

交银施罗德精选混合型证券投资基金
2016 年第 4 季度报告
2016 年 12 月 31 日

基金管理人：交银施罗德基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一七年一月十九日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 1 月 18 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2016 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银精选混合	
基金主代码	519688	
交易代码	519688(前端)	519689(后端)
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2005 年 9 月 29 日	
报告期末基金份额总额	5,676,062,235.40 份	
投资目标	本基金将坚持并不断深化价值投资的基本理念，充分发挥专业研究与管理能力，自上而下配置资产，自下而上精选证券，有效控制风险，分享中国经济与资本市场高速成长的成果，谋求实现基金财产的长期稳定增长。	
投资策略	自上而下配置资产，自下而上精选证券，有效控制下行风险。	
业绩比较基准	75%×沪深 300 指数+25%×中证综合债券指数	
风险收益特征	本基金是一只混合型基金，其风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。属于承担较高风险、预期收益较高的证券投资基金品种。	
基金管理人	交银施罗德基金管理有限公司	

基金托管人	中国农业银行股份有限公司
-------	--------------

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期 (2016年10月1日-2016年12月31日)
1.本期已实现收益	206,370,475.80
2.本期利润	82,650,041.15
3.加权平均基金份额本期利润	0.0149
4.期末基金资产净值	3,225,367,795.77
5.期末基金份额净值	0.5682

注：1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后的实际收益水平要低于所列数字；

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.24%	0.81%	0.98%	0.54%	2.26%	0.27%

注：本基金业绩比较基准自2015年10月1日起，由“75%×沪深300指数+25%×中信全债指数”变更为“75%×沪深300指数+25%×中证综合债券指数”，3.2.2同。详情见本基金管理人于2015年9月28日发布的《交银施罗德基金管理有限公司关于旗下部分基金业绩比较基准变更并修改基金合同相关内容的公告》。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

交银施罗德精选混合型证券投资基金
 份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2005年9月29日至2016年12月31日)



注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至建仓期结束，本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
曹文俊	交银精选混合、交银趋势混合的基金经理	2014-10-22	-	11年	曹文俊先生，硕士学位。历任申银万国证券研究所有限公司助理分析师，申万巴黎基金管理有限公司（现申万菱信基金管理有限公司）研究员。2010年加入交银施罗德基金管理有限公司，历任行业分析师、基金经理助理。

注：基金经理（或基金经理小组）期后变动（如有）敬请关注基金管理人发布的相关公告。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

在报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，基金投资管理符合有关法律法规和基金合同的规定，为基金持有人谋求最大利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本公司制定了严格的投资控制制度和公平交易监控制度来保证旗下基金运作的公平，旗下所管理的所有资产组合，包括证券投资基金和特定客户资产管理专户均严格遵循制度进行公平交易。

公司建立资源共享的投资研究信息平台，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。公司在交易执行环节实行集中交易制度，建立公平的交易分配制度。对于交易所公开竞价交易，遵循“时间优先、价格优先、比例分配”的原则，全部通过交易系统进行比例分配；对于非集中竞价交易、以公司名义进行的场外交易，遵循“价格优先、比例分配”的原则按事前独立确定的投资方案对交易结果进行分配。

公司中央交易室和风险管理部进行日常投资交易行为监控，风险管理部负责对各账户公平交易进行事后分析，于每季度和每年度分别对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异以及不同时间窗口同向交易的交易价差进行分析，通过分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

报告期内本公司严格执行公平交易制度，公平对待旗下各投资组合，未发现任何违反公平交易的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内未发现异常交易行为。本报告期内，本公司管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日总成交量 5% 的情况有 1 次，是投资组合因投资策略需要而发生同日反向交易，未发现不公平交易和利益输送的情况。本基金与本公司管理的其他投资组合在不同时间窗下（如日内、3 日内、5 日内）同向交易的交易价差未发现异常。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2016 年四季度市场分化严重，以上证 50 为代表的大股票涨幅明显，而创业板和中小盘则跌幅明显。四季度以来，最重要的两大宏观变量为一、二线城市房地产调控加码和债市去杠杆引发的资金价格迅速上行。由于房地产和债券两大市场资金溢出效应，商品期货市场获得游资追捧，提升市场的通胀预期，进而引发弱需求背景下的补库存行为。2016 年四季度以来，以房地产销售和财政支出为代表的需求端先行指标已

经明显走弱，而补库存效应导致生产端（即供给产出）依然旺盛，供求关系在向不利的方向倾斜。四季度本基金净值表现跑赢业绩比较基准，主要体现在行业配置和个股选择的优势。

展望未来一个季度，我们对市场持中性态度。我们判断 2017 年上半年，需求走弱叠加去库存周期，经济增长压力仍然较大，对投资品不利，机会主要在于估值安全边际高的成长股。大类资产配置角度上，权益市场的估值泡沫明显小于房地产和固定收益市场。尽管 2017 年一季度预计流动性状况依然易紧难松，但指数大幅下跌的空间可能并不大。选股方向上，我们仍青睐与投资关联度不高的、估值性价比较高的成长型行业，如医药、环保等攻守兼备的行业，高度关注教育、流量增长相关的领域，并择机适当参与人工智能、国企改革等主题型投资。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 0.5682 元，本报告期份额净值增长率为 3.24%，同期业绩比较基准增长率为 0.98%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内无需预警说明。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	2,687,820,275.21	82.57
	其中：股票	2,687,820,275.21	82.57
2	固定收益投资	169,731,000.00	5.21
	其中：债券	169,731,000.00	5.21
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	299,507,809.26	9.20
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	91,434,882.46	2.81
7	其他资产	6,880,086.46	0.21

8	合计	3,255,374,053.39	100.00
---	----	------------------	--------

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	40,371,378.88	1.25
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,926,993,244.21	59.74
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	27,645,687.06	0.86
E	建筑业	114,799,039.17	3.56
F	批发和零售业	134,635,773.72	4.17
G	交通运输、仓储和邮政业	9,458.68	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	343,437,003.48	10.65
J	金融业	-	-
K	房地产业	5,393,663.00	0.17
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	94,535,027.01	2.93
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,687,820,275.21	83.33

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过沪港通投资的股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	002123	梦网荣信	15,003,466	225,051,990.00	6.98
2	002583	海能达	15,063,334	198,986,642.14	6.17
3	300279	和晶科技	4,500,797	195,784,669.50	6.07
4	300203	聚光科技	5,199,400	158,841,670.00	4.92
5	600486	扬农化工	4,010,081	151,861,767.47	4.71
6	000820	神雾节能	4,999,951	144,498,583.90	4.48
7	600867	通化东宝	5,999,398	131,566,798.14	4.08
8	002659	中泰桥梁	4,975,442	114,783,446.94	3.56
9	000661	长春高新	1,000,362	111,890,489.70	3.47
10	002045	国光电器	8,024,759	99,908,249.55	3.10

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	169,731,000.00	5.26
	其中：政策性金融债	169,731,000.00	5.26
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	169,731,000.00	5.26

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
----	------	------	-------	---------	--------------

1	160414	16 农发 14	1,000,000	99,850,000.00	3.10
2	160211	16 国开 11	700,000	69,881,000.00	2.17

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体除中泰桥梁（证券代码：002659）外，未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

报告期内本基金投资的前十名证券之一中泰桥梁（证券代码：002659）于2016年10月20日公告，公司控股子公司北京文凯兴教育投资有限责任公司因违反了《北京市城乡规划条例》收到北京市规划和国土资源管理委员会于2016年10月18日出具的《行政处罚决定书》。据此，北京市规划和国土资源管理委员会决定对北京文凯兴教育投资有限责任公司处以罚款14,284,788.1元。

本基金管理人对该证券投资决策程序的说明如下：本基金管理人对证券投资特别是重仓股的投资有严格的投资决策流程控制。本基金在对该证券的投资也严格执行投资决策流程。在对该证券的选择上，严格执行公司股票池审核流程进入公司核心股票池。在对该证券的持有过程中公司研究员密切关注上市公司动向。在上述事件发生时及时分析其对投资决策的影响，经过分析认为上述事件对上市公司财务状况、经营成果和现金流量未产生重大的实质性影响，所以不影响对该公司基本面和公司治理的投资判断。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	3,038,631.62
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,098,276.34
5	应收申购款	743,178.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,880,086.46

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002659	中泰桥梁	114,783,446.94	3.56	重大事项

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	4,122,649,750.49
本报告期期间基金总申购份额	2,394,059,853.46
减：本报告期期间基金总赎回份额	840,647,368.55
本报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	5,676,062,235.40

注：1、如果本报告期间发生转换入、红利再投业务，则总申购份额中包含该业务；

2、如果本报告期间发生转换出业务，则总赎回份额中包含该业务。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	161,014,098.54
本报告期买入/申购总份额	38,798,577.97
本报告期卖出/赎回总份额	199,812,676.51
报告期期末管理人持有的本基金份额	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.00

注：1、如果本报告期间发生转换入、红利再投业务，则总申购份额中包含该业务。

2、如果本报告期间发生转换出业务，则总赎回份额中包含该业务。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额 (份)	交易金额 (元)	适用费率
1	红利再投	2016-11-11	38,798,577.97	22,541,973.80	0.00%
2	赎回	2016-12-27	-199,812,676.51	-113,591,867.27	0.27%
合计			-161,014,098.54	-91,049,893.47	

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准交银施罗德精选股票证券投资基金募集的文件；
- 2、《交银施罗德精选混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《交银施罗德精选混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《交银施罗德精选混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、关于募集交银施罗德精选股票证券投资基金之法律意见书；

- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 8、报告期内交银施罗德精选混合型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿。

8.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公场所。

8.3 查阅方式

投资者可在办公时间内至基金管理人的办公场所免费查阅备查文件，或者登录基金管理人的网站(www.fund001.com，www.bocomschroder.com)查阅。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人交银施罗德基金管理有限公司。本公司客户服务中心电话：400-700-5000（免长途话费），021-61055000，电子邮件：services@jysld.com。