

交银施罗德蓝筹混合型证券投资基金
2017 年第 1 季度报告
2017 年 3 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一七年四月二十四日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 4 月 21 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 2017 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银蓝筹混合	
基金主代码	519694	
交易代码	519694(前端)	519695(后端)
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2007 年 8 月 8 日	
报告期末基金份额总额	2,910,666,963.15 份	
投资目标	本基金为一只蓝筹混合型基金，主要通过投资于业绩优良、发展稳定、在行业内占有支配性地位、分红稳定的蓝筹上市公司股票，在有效控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下，追求在稳定分红的基础上实现基金资产的长期稳定增长。	
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势，将严谨、规范化的选股方法与积极主动的投资风格相结合，通过优选业绩优良、发展稳定、在行业内占有支配性地位、分红稳定的蓝筹上市公司股票进行投资，以谋求基金资产的长期稳定增长。	
业绩比较基准	75%×中证 100 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，以优质蓝筹股为主要投资	

	对象，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	中国建设银行股份有限公司

§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 (2017年1月1日-2017年3月31日)
1.本期已实现收益	48,837,421.12
2.本期利润	145,083,259.77
3.加权平均基金份额本期利润	0.0488
4.期末基金资产净值	2,550,389,973.42
5.期末基金份额净值	0.8762

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	5.87%	0.65%	3.63%	0.38%	2.24%	0.27%

注：本基金业绩比较基准自2015年10月1日起，由“75%×中证100指数+25%×中信全债指数”变更为“75%×中证100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

交银施罗德蓝筹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
 (2007年8月8日至2017年3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		
陈孜铎	交银蓝筹混合的基金经理，公司研究部助	2014-10-22	-	9 年	陈孜铎先生，清华大学材料科学与工程硕士。2008 年加入交银施罗德基金管理有限公司，历任行业分析师、高级研究员。

	理总 经理				
--	----------	--	--	--	--

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不存在异常交易行为。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没有超过该证券当日总成交量 5% 的情形，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出现异常。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2017 年一季度整个 A 股市场先跌后涨，1 月份延续 2016 年四季度的调整，在风

险进一步释放后探底回升，整个一季度指数取得小幅正收益。2016 年四季度季中国内国际的宏观预期均有较大调整，市场对美国经济复苏、通胀上升和货币政策趋紧形成一致预期，国内中央经济工作会议定调“稳健中性”，将“三去一降一补”继续作为经济政策主要方向，在强调防风险的大政策导向下，整个大类资产环境中的流动性趋紧，房地产市场继续调控。在 2017 年一季度整体国内经济继续保持稳定，供给侧改革、库存调整、环保对供给干扰等一系列因素推动 PPI 继续小幅上行，央行继续实行稳健中性的货币政策，主导金融去杠杆，各大类资产的流动性环境持续保持较紧状态。在 A 股市场见底回暖后，投资者依然表现出一定的避险情绪，体现在低估值的价值股、周期股以及增长预期稳定估值合理的消费股整体表现较好。进入 3 月市场风险偏好有所提升，但整体对公司的业绩增长和估值匹配度仍要求较高，高估值增速有限的行业与个股表现较差。整体市场成交有所萎缩，体现一定存量博弈市场的特征。

在上述市场环境中，本基金在一季度整体控制组合风险偏好，一方面以适当的仓位调整回避风险，另一方积极参与了价值股价值修复、周期股业绩改善以及估值增速匹配的优质成长股的股价修复机会，以绝对收益为主要目标，取得一定效果，但就消费股基本面和估值扩张方面的机会，参与较少。2017 年以来基金业绩跑赢业绩比较基准。

展望 2017 年二季度，市场已经对国内国际的流动性环境形成一致预期，偏紧的流动性环境目前仍看不到改善的迹象。经济在去年企稳回升后进入库存周期的后半段，房地产政策、货币增速、耐用消费品增长情况等先行指标已有回落迹象。对于回落的趋势市场分歧不大，但在回落的速度和幅度上仍有一定分歧。从中观和微观上看，新的产业方向不多，现有的新兴行业的变化仍不足以支撑巨大的国民经济体量，同时短期的增长不足以消化偏高的估值。随着二季度中美元首会晤后，预计全球贸易政策格局会逐步走向清晰。同时政府力推的“一带一路”、“雄安新区”、“第三批自贸区”等一系列的国内国际区域发展政策有望为经济发展带来新的动力，也引起二级市场投资的关注。从目前来看，预计未来市场整体大幅上行机会有限，二季度依然计划以控制风险、力争绝对收益为主要目标。在上述的基本判断下，我们倾向于依然以增速与估值相对匹配、资产价值相对坚实的子行业与标的作为基础资产，短期继续关注在经济周期当前位置盈利修复显著快于估值压缩的相关行业，受益于财政基建的 PPP 子行业以及中期价值基础稳固有价值安全边际和分红收益的价值股的投资表现。同时进一步关注在未来中期技术周期有可能快速进入成长期的行业与标的，尤其关注此类新兴成长标的进入中期快速发展轨道的拐点。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2017 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 0.8762 元，本报告期份额净值增长率为 5.87%，同期业绩比较基准增长率为 3.63%。

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	1,894,804,919.76	71.59
	其中：股票	1,894,804,919.76	71.59
2	固定收益投资	129,851,000.00	4.91
	其中：债券	129,851,000.00	4.91
	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	415,031,262.55	15.68
	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	204,496,768.37	7.73
7	其他资产	2,626,660.34	0.10
8	合计	2,646,810,611.02	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	-	-
B	采矿业	46,464,000.00	1.82
C	制造业	1,414,814,302.38	55.47
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	46,577,036.50	1.83
E	建筑业	91,136,160.58	3.57
F	批发和零售业	56,896.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-

H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	232,259,875.28	9.11
J	金融业	1,324,718.86	0.05
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	16,930.16	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	36,495,000.00	1.43
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	25,660,000.00	1.01
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,894,804,919.76	74.29

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	002555	三七互娱	9,509,864	197,519,875.28	7.74
2	600309	万华化学	7,250,000	196,547,500.00	7.71
3	600967	北方创业	11,098,400	167,918,792.00	6.58
4	002180	艾派克	5,701,503	157,646,557.95	6.18
5	300129	泰胜风能	14,709,250	121,204,220.00	4.75
6	600500	中化国际	10,705,000	117,969,100.00	4.63
7	002045	国光电器	7,119,563	112,489,095.40	4.41
8	000821	京山轻机	6,503,625	103,017,420.00	4.04
9	600389	江山股份	4,302,338	79,335,112.72	3.11
10	000538	云南白药	909,901	77,450,773.12	3.04

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	129,851,000.00	5.09
	其中：政策性金融债	129,851,000.00	5.09
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	129,851,000.00	5.09

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	170203	17 国开 03	1,000,000	99,710,000.00	3.91
2	140225	14 国开 25	300,000	30,141,000.00	1.18

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未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责和处罚。

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	1,104,545.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,368,766.32
5	应收申购款	153,348.53
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,626,660.34

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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	3,033,409,845.22
本报告期期间基金总申购份额	7,439,808.15

减：本报告期间基金总赎回份额	130,182,690.22
本报告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	2,910,666,963.15

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	23,710,503.49
本报告期买入/申购总份额	-
本报告期卖出/赎回总份额	23,710,503.49
报告期期末管理人持有的本基金份额	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-

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	赎回	2017-01-05	- 23,710,503.49	-19,930,298.78	0.04%
合计			- 23,710,503.49	-19,930,298.78	

§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蓝筹股票证券投资基金募集的文件；
- 2、《交银施罗德蓝筹混合型证券投资基金基金合同》；

- 3、《交银施罗德蓝筹混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《交银施罗德蓝筹混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、关于募集交银施罗德蓝筹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蓝筹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。