

**交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金**  
**2018 年第 1 季度报告**  
**2018 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：二〇一八年四月二十一日

## §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 2018 年 4 月 20 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 2018 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	交银稳健配置混合	
基金主代码	519690	
交易代码	519690(前端)	519691(后端)
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2006 年 6 月 14 日	
报告期末基金份额总额	3,180,438,245.76 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，根据宏观经济周期和市场环境的变化，自上而下灵活配置资产，自下而上精选证券，有效分散风险，谋求实现基金财产的长期稳定增长。	
投资策略	把握宏观经济和投资市场的变化趋势，根据经济周期理论动态调整投资组合比例，自上而下配置资产，自下而上精选证券，有效分散风险。	
业绩比较基准	65%×MSCI 中国 A 股指数+35%×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，属于证券投资基金产品中的中等风险品种，本基金的风险与预期收益处于股票型基金和债券型基金之间。	

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 (2018 年 1 月 1 日-2018 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	261,221,962.73
2.本期利润	-109,581,634.68
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0350
4.期末基金资产净值	4,602,456,733.65
5.期末基金份额净值	1.4471

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	-2.44%	1.28%	-2.59%	0.78%	0.15%	0.50%

注：1、本基金业绩比较基准自2013年7月1日起，由“65%×MSCI中国A股指数+35%×新华巴克莱资本中国全债指数”变更为“65%×MSCI中国A股指数+35%×中信标普全债指数”，3.2.2同。详情见本基金管理人于2013年6月26日发布的《交银施罗德基金管理有限公司关于变更交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金业绩比较基准并修改基金合同相关内容的公告》。

2、本基金业绩比较基准自2015年10月1日起，由“65%×MSCI中国A股指数+35%×中信标普全债指数”变更为“65%×MSCI中国A股指数+35%×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

交银施罗德稳健配置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  
 (2006 年 6 月 14 日至 2018 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		
唐倩	交银稳健配置混合的基金经	2013-12-12	-	18 年	唐倩女士，CPA，华东师范大学金融学硕士。历任申银万国证券研究所分析师，中银国际有限公司分析师，香港雷曼兄弟证券公司研究员，

	理、 公司 首席 基金 经理				上投摩根基金管理有限公司研究部总监、基金经理。其中 2011 年 4 月 28 日至 2013 年 7 月 8 日担任上投摩根成长先锋基金经理。2013 年加入交银施罗德基金管理有限公司，历任权益部副总经理。
--	----------------------------	--	--	--	--

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

本基金在一季度，收益率为-2.44%，小幅跑赢业绩比较基准。就宏观和市场的影 响因素而言，2018 年一月份先是以上证 50 指数的快速上涨为代表，随后是大盘以及 蓝筹指数的大幅调整，后期中小创跑赢。我们观察到，国内外市场在此次调整中显示 了高度相关性。我们认为其核心原因，在于加息进入中间阶段，估值的扩张不再具备 条件，叠加中美贸易、中方偏紧的去杠杆政策，整体金融环境均为偏紧状态。本基金 持有的部分重仓股在一季度出现了调整。我们仔细研究了这些公司的基本面情况，所 幸的是绝大多数公司仍然在良性发展阶段。短期而言，这些公司可能是由于前两年涨 幅巨大而有所调整，但是就长远来看，无论是盈利还是估值都是值得期待的。就中小 板、创业板而言，可能也有一些优秀的公司经历了过去两年的低迷，走出了新的模式 和盈利周期，这一点也是后续需要我们着重研究的要点之一。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2018 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 1.4471 元，本报告期份额净值增长率 为-2.44%，同期业绩比较基准增长率为-2.59%。

#### 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	3,964,642,233.34	85.66
	其中：股票	3,964,642,233.34	85.66
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	103,674,114.04	2.24
	其中：债券	103,674,114.04	2.24
	资产支持证券	-	-

4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	291,000,265.50	6.29
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	260,202,944.70	5.62
8	其他各项资产	8,964,913.42	0.19
9	合计	4,628,484,471.00	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	-	-
C	制造业	3,166,382,121.99	68.80
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	36,535.86	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	26,402.87	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	227,382.42	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	270,591.34	0.01
J	金融业	175,932,723.79	3.82
K	房地产业	351,180,690.55	7.63
L	租赁和商务服务业	270,508,179.72	5.88
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	77,604.80	0.00

O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	3,964,642,233.34	86.14

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通投资的股票。

### 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	002271	东方雨虹	8,689,114	356,775,020.84	7.75
2	601012	隆基股份	9,247,780	316,921,420.60	6.89
3	600298	安琪酵母	9,797,539	310,679,961.69	6.75
4	600519	贵州茅台	412,846	282,229,782.52	6.13
5	600887	伊利股份	9,785,710	278,794,877.90	6.06
6	000333	美的集团	4,826,047	263,164,342.91	5.72
7	000538	云南白药	2,553,284	252,775,116.00	5.49
8	002475	立讯精密	10,089,427	243,962,344.86	5.30
9	600690	青岛海尔	12,538,240	220,923,788.80	4.80
10	000002	万科 A	6,404,059	213,191,124.11	4.63

### 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	40,000,000.00	0.87
2	央行票据	-	-
3	金融债券	59,982,000.00	1.30
	其中：政策性金融债	59,982,000.00	1.30
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）	3,692,114.04	0.08
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	103,674,114.04	2.25

### 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	108601	国开 1703	600,000	59,982,000.00	1.30
2	130013	13 付息国债 13	400,000	40,000,000.00	0.87
3	128035	大族转债	31,514	3,689,659.12	0.08
4	128023	亚太转债	26	2,454.92	0.00

### 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	896,639.25
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,176,912.92
5	应收申购款	4,891,361.25
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,964,913.42

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 基金中基金

**6.1 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基金投资明细**

本基金本报告期末未持有基金。

**6.2 当期交易及持有基金产生的费用**

本基金本报告期内未交易或持有基金。

**6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件**

无。

## §7 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	2,925,729,440.23
本报告期期间基金总申购份额	744,446,867.80
减：本报告期期间基金总赎回份额	489,738,062.27
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	3,180,438,245.76

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。

## §8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内未发生基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

### 8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内未进行本基金的申购、赎回、红利再投等。

## §9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 影响投资者决策的其他重要信息

1、根据财政部和国家税务总局于 2016 年 12 月 21 日联合发布的《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》（财税[2016]140 号）以及于 2017 年 6 月 30 日联合发布的《财政部、税务总局关于资管产品增值税有关问题的通知》（财税[2017]56 号）等规定，自 2018 年 1 月 1 日（含）起，基金管理人运营公开募集证券投资基金（以下简称“基金”）过程中发生的增值税应税行为，应按照规定缴纳增值税。本基金管理人将依据国家税收法律、法规、规章及税收规范性文件的规定，对管理的基金产品运营过程中产生的应税收入，计提及缴纳增值税及附加

税费，该部分税费由基金资产承担。如后续国家法律法规、税收政策进行调整的，或者对基金产品的税收政策作出补充规定的，基金管理人将及时根据所涉及的税收政策作出相应调整，切实履行基金管理人的职责。

2、根据《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》的有关规定及相关监管要求，经与基金托管人协商一致并报监管机构备案，基金管理人对本基金基金合同等法律文件作相应修改。请投资者关注基金合同中“对持续持有期少于 7 日的基金份额持有人收取不低于 1.5% 的赎回费并全额计入基金财产”的条款已于 2018 年 3 月 31 日起正式实施。欲知详情请查阅本基金管理人于 2018 年 3 月 22 日发布的有关公告及法律文件。

## §10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、关于募集交银施罗德稳健配置混合型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稳健配置混合型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿。

### 10.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公场所。

### 10.3 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](http://www.fund001.com), [www.bocomschroder.com](http://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](mailto:services@jysld.com)。

