
交银施罗德沪港深价值精选灵活配置混合型证券投资基金
2020 年第 1 季度报告
2020 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年四月二十二日

§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 2020 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 2020 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 交银沪港深价值精选混合 |
| 基金主代码 | 519779 |
| 交易代码 | 519779 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016 年 11 月 7 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 305,324,564.94 份 |
| 投资目标 | 本基金通过优化资产配置和灵活运用多种投资策略，把握沪港通及后续资本市场开放政策带来的投资机会，力争实现基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金充分发挥基金管理人的研究优势，在分析和判断宏观经济周期和金融市场运行趋势的基础上，运用修正后的投资时钟分析框架，自上而下调整基金大类资产配置和股票行业配置策略，确定债券组合久期和债券类别配置；在严谨深入的股票和债券研究分析基础上，自下而上精选个券。 |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率×40%+恒生指数收益率×40%+中证综合债券指数收益率×20% |
| 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。 本基金可投资港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。 |
| 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 (2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日) |
|----------------|---|
| 1.本期已实现收益 | 37,435,737.05 |
| 2.本期利润 | -2,684,416.73 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0088 |
| 4.期末基金资产净值 | 399,792,775.86 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.309 |

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 | -0.53% | 1.99% | -10.01% | 1.54% | 9.48% | 0.45% |

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

交银施罗德沪港深价值精选灵活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

(2016 年 11 月 7 日至 2020 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 | | |
| 陈俊华 | 交银环球精选混合(QDII)、交银沪港深价值精选混合、交银 | 2016-11-07 | - | 15 年 | 陈俊华女士，中国国籍，上海交通大学金融学硕士。历任国泰君安证券研究部研究员、中国国际金融有限公司研究部公用事业组负责人。2015 年加入交银施罗德基金管理有限公司。2015 年 11 月 21 日至 2019 年 9 月 19 日担任交银施罗德全球自然资源证券投资基金的基金 |

| | | | | | |
|--|-----------------------|--|--|--|-----|
| | 核心资产混合的基金经理,公司跨境投资副总监 | | | | 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，基金整体运作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

2020 年一季度，市场风格转变剧烈。从年初流动性改善，投资者风险偏好提升，至一月下旬，疫情发生并逐步蔓延，避险情绪快速提升。全球股市都发生了剧烈波动，各个国家也推出了不同的货币等政策干预措施，从而加大市场波动幅度。从市场振幅来看，海外市场跌幅大于国内市场，港股市场跌幅大于 A 股市场。从投资者关注的焦点来看，从前期的疫情带来区域性经济扰动以及流动性风险。目前越来越多投资者担心全球经济前景。

回顾整个一季度，我们维持中高仓位运行，整体组合也受到了疫情带来的波动。我们力求通过结构调整来尽量减少市场波动对于组合的影响。此外，持仓更加集中。在行业配置方面，我们加大“内需”和“防御”类板块，包括：医药、消费和软件服务，减少了部分电子板块的配置。我们小幅提升了港股配置，主要集中于：1) 较 A 股稀缺的软件服务、消费板块个股；2) 估值具备显著优势的金融个股。

展望 2020 年二季度，我们仍将集中两个方向寻找优质个股，努力带来投资收益：1) 内需为主的板块，包含消费服务和 5G 建设等；2) 具备全球竞争力的制造业龙头。回顾我们 2020 年初的判断：我们看好 5G 建设、消费服务升级需求以及高端制造业市占率提升带来的相关企业的成长机会。一季度疫情扰动，让这些变化发生了滞后，但趋势方向并没有改变，我们仍将在上述领域积极寻找投资机会。同时，我们更加关注短期企业现金流情况，疫情会带来行业内企业竞争力的分化，并购和淘汰的风险同时增加，我们会更加集中优选具备财务安全边际的企业。综上，我们无法预测疫情，我们唯有更好的聚焦投资本身，积极调研布局长远，力求更好的挖掘投资机会，主动管理风险，努力为投资人赚取回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金（各类）份额净值及业绩表现请见“3.1 主要财务指标”及“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”部分披露。

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

金额单位：人民币元

| 序号 | 项目 | 金额 | 占基金总资产的比例(%) |
|----|-------------------|----------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | 340,342,665.60 | 81.68 |
| | 其中：股票 | 340,342,665.60 | 81.68 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 10,008,000.00 | 2.40 |
| | 其中：债券 | 10,008,000.00 | 2.40 |
| | 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 | - | - |
| | 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 | 65,343,505.38 | 15.68 |
| 8 | 其他各项资产 | 986,389.05 | 0.24 |
| 9 | 合计 | 416,680,560.03 | 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

金额单位：人民币元

| 代码 | 行业类别 | 公允价值 | 占基金资产净值比例(%) |
|----|------------------|----------------|--------------|
| A | 农、林、牧、渔业 | 1,812,000.00 | 0.45 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 105,494,913.36 | 26.39 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | - | - |

| | | | |
|---|-----------------|----------------|-------|
| F | 批发和零售业 | 78,949.61 | 0.02 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 19,266,732.32 | 4.82 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 43,104,299.53 | 10.78 |
| J | 金融业 | 9,985,851.90 | 2.50 |
| K | 房地产业 | 7,695,000.00 | 1.92 |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | 9,066,552.98 | 2.27 |
| 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 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 4,359,000.00 | 1.09 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 200,863,299.70 | 50.24 |

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

| 行业类别 | 公允价值（人民币） | 占基金资产净值比例（%） |
|----------|----------------|--------------|
| 房地产 | 29,932,812.00 | 7.49 |
| 非日常生活消费品 | 25,588,488.30 | 6.40 |
| 金融 | 9,703,494.00 | 2.43 |
| 通讯服务 | 41,799,947.60 | 10.46 |
| 信息技术 | 32,454,624.00 | 8.12 |
| 合计 | 139,479,365.90 | 34.89 |

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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 | 00700.HK | 腾讯控股 | 90,000 | 31,264,986.60 | 7.82 |

| | | | | | |
|----|----------|--------|-----------|---------------|------|
| 2 | 02382.HK | 舜宇光学科技 | 200,000 | 19,078,056.00 | 4.77 |
| 3 | 600519 | 贵州茅台 | 15,000 | 16,665,000.00 | 4.17 |
| 4 | 002439 | 启明星辰 | 399,920 | 14,797,040.00 | 3.70 |
| 5 | 603456 | 九洲药业 | 700,000 | 14,420,000.00 | 3.61 |
| 6 | 02238.HK | 广汽集团 | 2,000,000 | 14,235,446.00 | 3.56 |
| 7 | 002352 | 顺丰控股 | 300,000 | 14,172,000.00 | 3.54 |
| 8 | 00981.HK | 中芯国际 | 1,200,000 | 13,376,568.00 | 3.35 |
| 9 | 01918.HK | 融创中国 | 400,000 | 13,120,732.00 | 3.28 |
| 10 | 300760 | 迈瑞医疗 | 50,000 | 13,085,000.00 | 3.27 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

| 序号 | 债券品种 | 公允价值 | 占基金资产净值比例(%) |
|----|-----------|---------------|--------------|
| 1 | 国家债券 | - | - |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 10,008,000.00 | 2.50 |
| | 其中：政策性金融债 | 10,008,000.00 | 2.50 |
| 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 | 10,008,000.00 | 2.50 |

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

金额单位：人民币元

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 数量(张) | 公允价值 | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|----------|---------|---------------|--------------|
| 1 | 190206 | 19 国开 06 | 100,000 | 10,008,000.00 | 2.50 |

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

金额单位：人民币元

| 序号 | 名称 | 金额 |
|----|---------|------------|
| 1 | 存出保证金 | 624,340.20 |
| 2 | 应收证券清算款 | 14,087.43 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 267,292.47 |
| 5 | 应收申购款 | 80,668.95 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 986,389.05 |

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 | 322,597,570.17 |
| 本报告期期间基金总申购份额 | 27,791,048.49 |
| 减：本报告期期间基金总赎回份额 | 45,064,053.72 |
| 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 | 305,324,564.94 |

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

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。

7.2 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。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

| 投资者类别 | 报告期内持有基金份额变化情况 | | | | | 报告期末持有基金情况 | |
|-------|----------------|---------|-----|-----|------|------------|------|
| | 序号 | 持有基金份额比 | 期初份 | 申购份 | 赎回份额 | 持有份额 | 份额占比 |

| | | 例达到或者超过 20%的时间区间 | 额 | 额 | | | |
|---|---|------------------------|------------------------|---|---|--------------------|--------|
| 机构 | 1 | 2020/1/1-2020/3 /31 | 66,993 ,386.5 1 | - | - | 66,993,386. 51 | 21.94% |
| | 2 | 2020/1/1-2020/3 /31 | 130,49 8,545. 17 | - | - | 130,498,545 .17 | 42.74% |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| 本基金本报告期内出现单一投资者持有基金份额比例超过基金总份额20%的情况。如该类投资者集中赎回,可能会对本基金带来流动性冲击,从而影响基金的投资运作和收益水平。基金管理人将加强流动性管理,防范相关风险,保护持有人利益。 | | | | | | | |

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予交银施罗德沪港深价值精选灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件;
- 2、《交银施罗德沪港深价值精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;
- 3、《交银施罗德沪港深价值精选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;
- 4、《交银施罗德沪港深价值精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;
- 5、关于申请募集注册交银施罗德沪港深价值精选灵活配置混合型证券投资基金的法律意见书;
- 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沪港深价值精选灵活配置混合型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公场所。

9.3 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网站(www.fund001.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。