

---

**交银施罗德瑞思三年封闭运作混合型证券投资基金**  
**2020 年第 3 季度报告**  
**2020 年 9 月 30 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：二〇二〇年十月二十八日

## §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 10 月 27 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 交银瑞思   |
| 基金主代码      | 501092   |
| 交易代码       | 501092   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式 本基金合同生效后，前三年封闭运作，在封闭期内，本基金不办理申购、赎回业务，但投资人可在本基金上市交易后通过上海证券交易所转让基金份额。封闭期届满后，本基金转为上市开放式基金（LOF），可办理场外、场内申购赎回，并继续在上海证券交易所上市交易。 |
| 基金合同生效日    | 2020 年 2 月 21 日  |
| 报告期末基金份额总额 | 4,945,845,223.18 份   |
| 投资目标       | 本基金在严格控制风险的前提下，坚持价值投资的基本理念，充分发挥专业研究与管理能力，力争为投资者提供长期稳健的投资回报。  |
| 投资策略       | 本基金充分发挥基金管理人的研究优势，以长期历史数据为基础，运用稳健的投资理念和严谨的分析方法对经济基本面进行深入的定量和定性分析，确定基金资产在沪深 A 股、港股、债券及货币市场工具等各类                                   |

|        |  |
|--------|--|
|        | 别资产的初步分配比例。同时，再辅以投资时钟模型以及周期轮动理论“自上而下”对各类资产配置进行灵活调整，及时应对市场变化，在有效规避或控制市场风险的基础上，为投资者获取稳定的投资收益。          |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率×70%+恒生指数收益率×5%+中证综合债券指数收益率×25%  |
| 风险收益特征 | 本基金是一只混合型基金，其预期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。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<br>(2020 年 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日) |
|----------------|---|
| 1.本期已实现收益      | 454,704,804.24                          |
| 2.本期利润         | 623,494,864.94                          |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1261                                  |
| 4.期末基金资产净值     | 5,861,142,515.30                        |
| 5.期末基金份额净值     | 1.1851                                  |

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 | 业绩比较基准收益 | 业绩比较基准收益率标 | ①-③ | ②-④ |
|----|--------|----------|----------|------------|-----|-----|
|    |        |          |          |            |     |     |

|            |        | ②     | 率③     | 准差④   |        |        |
|------------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|
| 过去三个月      | 11.91% | 1.27% | 6.84%  | 1.16% | 5.07%  | 0.11%  |
| 过去六个月      | 21.36% | 0.99% | 16.55% | 0.97% | 4.81%  | 0.02%  |
| 自基金合同生效起至今 | 18.51% | 0.96% | 6.95%  | 1.09% | 11.56% | -0.13% |

### 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

交银施罗德瑞思三年封闭运作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  
 (2020年2月21日至2020年9月30日)



注：本基金基金合同生效日为2020年2月21日，基金合同生效日至报告期期末，本基金运作时间未满一年。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 | 说明 |
|----|----|-------------|------|----|
|    |    |             |      |    |

|    |                                   | 任职日期       | 离任日期 | 年限   |   |
|----|-----------------------------------|------------|------|------|---|
| 沈楠 | 交银主题优选混合、交银国企改革灵活配置混合、交银瑞思混合的基金经理 | 2020-02-21 | -    | 11 年 | 沈楠先生，复旦大学硕士。历任长江证券高级分析师，2011 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 年三季度，受全球新冠疫情继续扩散和反复的影响，欧美实体经济在供给和需求层面均受到持续影响。国内疫情控制较好，反而受益全球相对宽松的货币政策和财政措施，对外出口形成一定拉动。我们认为国内政策在未来一段时间将逐渐回归常态，但伴随实体经济的复苏，市场有望继续呈现较强的结构性行情。

报告期内，本基金完成建仓，主要在合理安全垫的基础上结合低估值和长期成长潜力两个维度进行配置，行业层面集中在先进制造、食品农业、计算机传媒电子以及部分低估值的金融地产家电等行业。

展望 2020 年四季度，我们认为如果新冠疫情在全球得到有效控制，那无需对海外股市过分悲观，这对国内市场也将带来积极意义。伴随科创板及创业板中更多优质资产登陆资本市场，上市企业的分化会加大，拥有较好现金流以及商业壁垒的平台型企业是我们看好的主要方向，同时积极关注受益外需回暖的领域和上市企业。中长期来看，组合仍将聚焦受益于进口替代的高端制造业，受益于技术升级的计算机、传媒、通信电子等行业，以及受益内循环的食品、医药等必须消费品，同时关注低估值蓝筹的修复性机会。

#### 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              | 5,054,055,590.14 | 85.58        |
|    | 其中：股票             | 5,054,055,590.14 | 85.58        |
| 2  | 基金投资              | -                | -            |
| 3  | 固定收益投资            | -                | -            |
|    | 其中：债券             | -                | -            |
|    | 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      | 819,626,618.55   | 13.88        |
| 8  | 其他各项资产            | 31,777,897.72    | 0.54         |
| 9  | 合计                | 5,905,460,106.41 | 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         | 157,653,010.89   | 2.69         |
| B  | 采矿业              | 24,880,440.00    | 0.42         |
| C  | 制造业              | 2,031,214,162.14 | 34.66        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 95,359,618.62    | 1.63         |
| E  | 建筑业              | 13,029.12        | 0.00         |
| F  | 批发和零售业           | 52,637,043.56    | 0.90         |

|   |                 |                  |       |
|---|-----------------|------------------|-------|
| G | 交通运输、仓储和邮政业     | 577,192,268.14   | 9.85  |
| H | 住宿和餐饮业          | 101,526,880.95   | 1.73  |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 498,820,914.02   | 8.51  |
| J | 金融业             | 388,746,333.77   | 6.63  |
| K | 房地产业            | 401,328,607.86   | 6.85  |
| L | 租赁和商务服务业        | 52,571,208.00    | 0.90  |
| M | 科学研究和技术服务业      | 522,536.28       | 0.01  |
| N | 水利、环境和公共设施管理业   | 71,988,222.16    | 1.23  |
| O | 居民服务、修理和其他服务业   | -                | -     |
| P | 教育              | 36,227,204.00    | 0.62  |
| Q | 卫生和社会工作         | 29,714,190.00    | 0.51  |
| R | 文化、体育和娱乐业       | 172,113,218.06   | 2.94  |
| S | 综合              | -                | -     |
|   | 合计              | 4,692,508,887.57 | 80.06 |

### 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（%） |
|----------|----------------|--------------|
| 医疗保健     | 135,738,901.20 | 2.32         |
| 非日常生活消费品 | 72,148,451.45  | 1.23         |
| 金融       | 56,251,568.35  | 0.96         |
| 工业       | 50,528,069.57  | 0.86         |
| 公用事业     | 28,901,100.80  | 0.49         |
| 通讯服务     | 17,978,611.20  | 0.31         |
| 合计       | 361,546,702.57 | 6.17         |

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  | 002352 | 顺丰控股 | 4,092,861  | 332,340,313.20 | 5.67         |
| 2  | 600690 | 海尔智家 | 10,222,857 | 223,062,739.74 | 3.81         |
| 3  | 600383 | 金地集团 | 12,278,934 | 178,658,489.70 | 3.05         |



|    |          |      |           |                |      |
|----|----------|------|-----------|----------------|------|
| 4  | 002928   | 华夏航空 | 9,891,267 | 135,906,008.58 | 2.32 |
| 5  | 002841   | 视源股份 | 1,274,752 | 123,504,592.32 | 2.11 |
| 6  | 002439   | 启明星辰 | 3,514,171 | 121,344,324.63 | 2.07 |
| 7  | 601166   | 兴业银行 | 7,366,600 | 118,823,258.00 | 2.03 |
| 8  | 600048   | 保利地产 | 6,673,400 | 106,040,326.00 | 1.81 |
| 9  | 01066.HK | 威高股份 | 7,576,000 | 102,786,901.20 | 1.75 |
| 10 | 002648   | 卫星石化 | 5,049,697 | 102,357,358.19 | 1.75 |

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

#### 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

本基金本报告期末未持有债券。

#### 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

| 代码                | 名称 | 持仓量 | 合约市值<br>(元) | 公允价值变<br>动(元) | 风险说明         |
|-------------------|----|-----|-------------|---------------|--------------|
| -                 | -  | -   | -           | -             | -            |
| 公允价值变动总额合计(元)     |    |     |             |               | -            |
| 股指期货投资本期收益(元)     |    |     |             |               | 6,543,300.00 |
| 股指期货投资本期公允价值变动(元) |    |     |             |               | -            |

注：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   | 1,490,149.09  |
| 2  | 应收证券清算款 | 29,999,985.00 |
| 3  | 应收股利    | 105,795.60    |
| 4  | 应收利息    | 181,968.03    |
| 5  | 应收申购款   | -             |
| 6  | 其他应收款   | -             |
| 7  | 待摊费用    | -             |
| 8  | 其他      | -             |
| 9  | 合计      | 31,777,897.72 |

#### 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

金额单位：人民币元

| 序号 | 股票代码   | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值   | 占基金资产净值比例(%) | 流通受限情况说明 |
|----|--------|------|---------------|--------------|----------|
| 1  | 002841 | 视源股份 | 28,554,000.00 | 0.49         | 限售股      |

#### 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                | 4,945,845,223.18 |
| 本报告期期间基金总申购份额              | -                |
| 减：本报告期期间基金总赎回份额            | -                |
| 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                | 4,945,845,223.18 |

注：本基金合同生效后，前三年封闭运作，在封闭期内，本基金不办理申购、赎回业务，但投资人可在本基金上市交易后通过上海证券交易所转让基金份额，也可以办理将已持有基金份额的转托管业务。本报告期内基金总赎回份额含跨系统转托管导致强制赎回的份额。

## §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 影响投资者决策的其他重要信息

根据有关法律法规规定和基金合同的约定，本基金已于 2020 年 8 月 5 日在上海证券交易所上市。有关详情请查阅本基金管理人于 2020 年 7 月 30 日发布的《交银施罗德瑞思三年封闭运作混合型证券投资基金上市交易公告书》。

## §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瑞思三年封闭运作混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《交银施罗德瑞思三年封闭运作混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《交银施罗德瑞思三年封闭运作混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《交银施罗德瑞思三年封闭运作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瑞思三年封闭运作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瑞思三年封闭运作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的网站([www.fund001.com](http://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](mailto:services@jysld.com)。