

交银施罗德趋势优先混合型证券投资基金

2021 年第 1 季度报告

2021 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 4 月 21 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 04 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 2021 年 01 月 01 日起至 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	交银趋势混合
基金主代码	519702
前端交易代码	519702
后端交易代码	519703
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 12 月 22 日
报告期末基金份额总额	544,145,982.94 份
投资目标	本基金力图通过把握中国人口变化的重大趋势，精选受益其中的优势行业和个股，在控制风险并保持基金资产良好的流动性的前提下，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，将严谨、规范化的选股方法与积极主动的投资风格相结合，在分析和判断未来人口趋势的重大转变对国民消费倾向、国家收入分配政策、产业升级和区域发展方向等战略决策的重要影响以及其中所蕴涵的行业投资机会的基础上，挖掘受益其中的优势行业，精选个股，以谋求超额收益。
业绩比较基准	75%×沪深 300 指数收益率+25%×中证综合债券指数收益率
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	中国工商银行股份有限公司

§ 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（2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	67,269,681.69
2. 本期利润	75,147,917.65
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1476
4. 期末基金资产净值	1,543,540,902.54
5. 期末基金份额净值	2.837

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

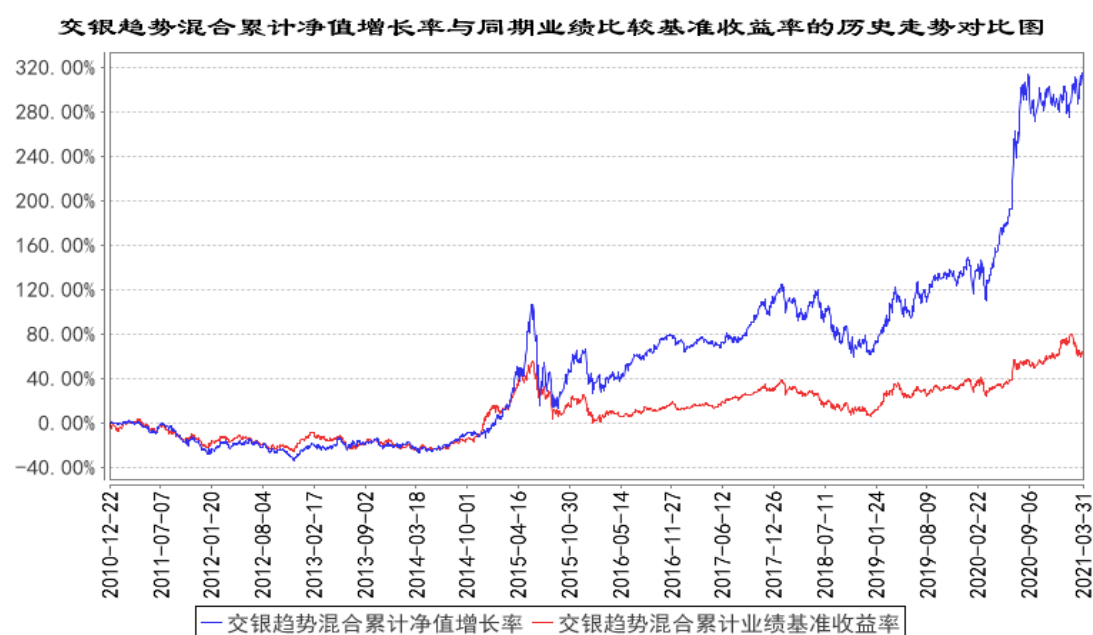
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	6.06%	1.29%	-1.99%	1.20%	8.05%	0.09%
过去六个月	9.37%	1.17%	8.23%	0.99%	1.14%	0.18%
过去一年	80.82%	1.32%	27.53%	0.99%	53.29%	0.33%
过去三年	109.37%	1.51%	27.49%	1.03%	81.88%	0.48%
过去五年	192.66%	1.33%	48.84%	0.88%	143.82%	0.45%
自基金合同 生效起至今	312.07%	1.51%	62.68%	1.08%	249.39%	0.43%

注：本基金业绩比较基准自 2015 年 10 月 1 日起，由“75%×沪深 300 指数收益率+25%×中信标普全债指数收益率”变更为“75%×沪深 300 指数收益率+25%×中证综合债券指数收益率”，

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



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。

3.3 其他指标

无。

§ 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		
杨金金	交银趋势混合的基金经理	2020 年 5 月 6 日	—	7 年	杨金金先生。复旦大学金融学硕士、华东理工大学材料工程学士。历任长江证券研究部高级分析师，华泰柏瑞基金公司研究员。2017 年加入交银施罗德基金管理有限公司，历任行业分析师。

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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

无。

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私募资产管理计划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“价格优先、时间优先”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，遵循公平交易分配原则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

2021 年一季度，市场波动明显加剧，春节前“核心资产”呈现“主升浪”行情，中小市值股票则无差别地泥沙俱下，市值大小成为衡量资本市场价值的核心标准之一。春节后“核心资产”意外杀跌出现系统性回调，而市场则出现显著的再均衡，之前被市场忽略的中小市值股票实

现了一定程度的修复。展望 2021 年二季度，我们并不期望所谓的风格切换带来中小市值股票整体性的机会，而是希望无论市场风格如何，能够在 3000 余只被市场所忽略的个股中，寻找到少数不论利润还是市值体量都有望成长为中大型公司的个股进行长期配置。

具体到一季度来说，在春节前中小市值个股无差别杀跌的过程中，我们发现很多细分行业的成长股已经跌到了足够具有价格优势甚至大幅低估的位置，因此对仓位及组合进行了进一步的优化与调整，希望自下而上地寻找更为确定的、价值低估的潜在成长股进行投资。我们从行业景气、公司能力的现状及其边际变化的四个象限，对成长股投资逻辑总结为以下四种：

A 类逻辑：隐形冠军。细分高景气行业的绝对龙头，好行业好公司，多出现在高端制造的进口替代，消费理念变迁带来的结构性细分行业，技术升级或政策导向带来行业升级等等，高增长中等估值，为超级成长股属性。

B 类逻辑：份额提升。在大行业小公司格局下，一些原来不被待见的成熟传统行业，残酷洗牌后具备核心竞争力的公司步入了长期份额提升通道，中速增长低估值，为价值成长股属性。

C 类逻辑：黑马成长股。景气度适中的行业中，原本的二流公司通过治理改善、战略调整、新业务突破等出现基本面拐点，有望从低增长低估值的价值陷阱，演变为高成长高估值的“戴维斯双击”为黑马成长股属性。

D 类逻辑：行业变化。原本行业景气度一般的龙头，行业景气由于内外生变量驱动导致景气出现突变，从而导致个股基本面出现拐点的机会，也为黑马成长股属性。

各类投资逻辑公司的出现及多寡则往往取决于市场环境的定价，一季度中小市值公司的无差别熊市导致 A 类和 B 类公司或出现了显著的低位介入的机会，因此我们也将更多的注意力投入其中，同时保持对 C 类和 D 类公司的研究储备及跟踪。另一方面不同类型投资逻辑的公司往往具备不一的胜率及赔率，成功的逻辑是相似的而失败的逻辑则各有不同，我们会总结失败的教训和成功的经验，充分考虑胜率赔率并融入到组合构建中，使得投资框架及组合成长性更具备长期持续性。

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

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	1,269,330,391.99	81.31
	其中：股票	1,269,330,391.99	81.31
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	70,063,000.00	4.49
	其中：债券	70,063,000.00	4.49
	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	152,264,171.95	9.75
8	其他资产	69,505,978.43	4.45
9	合计	1,561,163,542.37	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	169.20	0.00
B	采矿业	50,882,581.88	3.30
C	制造业	1,013,919,841.19	65.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	67,750.68	0.00
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	33,073.82	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	38,284,536.00	2.48
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	152,909,718.50	9.91
J	金融业	—	—
K	房地产业	10,200.30	0.00
L	租赁和商务服务业	12,895,770.35	0.84
M	科学研究和技术服务业	265,833.45	0.02
N	水利、环境和公共设施管理业	60,916.62	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	1,269,330,391.99	82.23

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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	002315	焦点科技	6,365,589	152,455,856.55	9.88
2	603536	惠发食品	6,460,040	89,342,353.20	5.79
3	300910	瑞丰新材	1,090,210	80,773,658.90	5.23
4	601677	明泰铝业	3,950,344	76,241,639.20	4.94
5	601968	宝钢包装	8,129,400	64,628,730.00	4.19
6	688308	欧科亿	1,100,104	47,700,509.44	3.09
7	300421	力星股份	3,840,690	43,130,948.70	2.79
8	603901	永创智能	3,742,200	41,875,218.00	2.71
9	300758	七彩化学	1,706,326	38,767,726.72	2.51
10	603667	五洲新春	4,947,440	38,392,134.40	2.49

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	70,063,000.00	4.54
	其中：政策性金融债	70,063,000.00	4.54
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	70,063,000.00	4.54

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	200314	20 进出 14	700,000	70,063,000.00	4.54

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

无。

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

无。

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

无。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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	1,035,470.74
2	应收证券清算款	7,866,837.08
3	应收股利	—
4	应收利息	800,828.42
5	应收申购款	59,802,842.19
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	69,505,978.43

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

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	648,509,061.31
报告期期间基金总申购份额	187,865,545.00
减：报告期期间基金总赎回份额	292,228,623.37
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	544,145,982.94

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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 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

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准交银施罗德趋势优先股票证券投资基金募集的文件；
- 2、《交银施罗德趋势优先混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《交银施罗德趋势优先混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《交银施罗德趋势优先混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、关于申请募集交银施罗德趋势优先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趋势优先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)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。