

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 2021 年第 3 季度报告

2021 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：2021 年 10 月 26 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 2021 年 10 月 25 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 07 月 01 日起至 09 月 30 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 |
| 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 | 462,839,082.09 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（2021年7月1日-2021年9月30日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 20,687,089.14 |
| 2. 本期利润 | -48,298,417.83 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.1038 |
| 4. 期末基金资产净值 | 1,033,427,693.09 |
| 5. 期末基金份额净值 | 2.233 |

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。

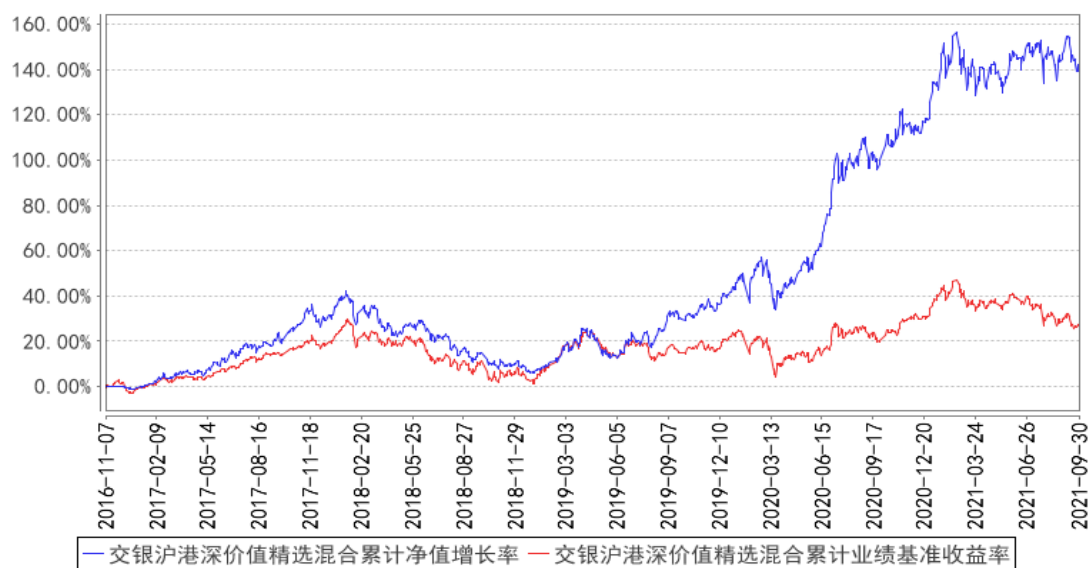
3.2 基金净值表现

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 | -4.37% | 1.23% | -8.37% | 0.99% | 4.00% | 0.24% |
| 过去六个月 | 2.34% | 1.11% | -6.22% | 0.85% | 8.56% | 0.26% |
| 过去一年 | 20.44% | 1.29% | 5.91% | 0.89% | 14.53% | 0.40% |
| 过去三年 | 109.87% | 1.24% | 14.44% | 0.97% | 95.43% | 0.27% |
| 自基金合同 生效起至今 | 140.60% | 1.10% | 27.08% | 0.87% | 113.52% | 0.23% |

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

交银沪港深价值精选混合累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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 | | |
| 陈俊华 | 交银环球精选混合(QDII)、交银沪港深价值精选混合、交银核心资产混合、交银鸿光一年混合、交银鸿福六个月混合、交银鸿信一年 | 2016年11月7日 | - | 16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经理。 |

| | | | | | |
|--|----------------------|--|--|--|--|
| | 持有期混合的基金经理，公司跨境投资副总监 | | | | |
|--|----------------------|--|--|--|--|

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 年三季度，全球股市震荡。A 股、港股因受到突发行行业政策变动、局部地区疫情反复的影响均出现了下跌。相较于上半年，投资人对于经济前景有更多的担忧，这一预期带动股票市场反馈低迷，A 股交易量持续创出历史新高，而港股则稳中有降。宏观层面，市场担心的主要焦点是：地产市场低迷，疫情反复，资源品价格上涨。受此影响，地产相关产业链、消费板块和制造业板块的个股都受到压制。三季度表现良好的是当下整体国民经济运行中，最为紧缺的板块：电力、煤炭，部分工业原料。前期引领市场的新能源车产业链，在受到来自供应链的不确定性后，投资人对于未来的成长预期也出现松动和摇摆。

回顾我们三季度的操作，延续中高仓位运行。自下而上，我们减少了制造业的持仓，增持电力、软件板块；调整周期品的持仓；减少消费板块持仓。相较于上半年，我们体会：1) 我们仍然坚持寻找确定性的成长标的，并考虑配置的均衡性。目前来看，组合在市场下跌时，抵御了部分风险。2) 三季度，市场波动轮动的速度较上半年更为迅速。

展望 2021 年四季度，我们认为：1) 实体需求端的不确定性较上半年进一步增加。市场震荡局面短期内可能继续。三季报，会对整体市场的趋势给一个更加明朗的基本面指引。2) 在我们密切关注的制造业和消费服务业，我们在挖掘和关注两类标的。制造业，我们关注能源企业的未来投资计划与潜在机会。近期一系列的电力供应紧张，资源品价格提升的信息，可能会引发能源类企业 2022 年的资本支出产生变化，是否会酝酿新的投资机会值得关注。消费领域，三季度疫情的反复，让本就竞争激烈的消费企业雪上加霜，引发行业内部有新的结构调整。未来龙头或者有品牌竞争力的企业，竞争力会进一步增强。在经历过去两个季度消费板块的估值下杀后，一些标的的估值已经进入安全区间。

总结而言，我们认为，行业内的个股机会，主题投资的轮动可能会加快。我们仍将围绕既定的投资思路，不断优化，自下而上的挖掘个股。围绕：稀缺性（全球的产业地位）、必需性（真实的商业需求在扩张）、成长性（商业模式和财务能力）和“信”价比（企业信用和估值），这几方面筛选投资标的。我们将继续勤勉努力，争取为投资者获取稳健的投资回报。

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

| 序号 | 项目 | 金额（元） | 占基金总资产的比例（%） |
|----|-------------------|------------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | 899,245,010.20 | 84.11 |
| | 其中：股票 | 899,245,010.20 | 84.11 |
| 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 | 161,815,770.88 | 15.14 |
| 8 | 其他资产 | 8,013,945.46 | 0.75 |
| 9 | 合计 | 1,069,074,726.54 | 100.00 |

注：本基金本报告期末通过港股通机制投资香港股票的公允价值为 451,549,676.44 元，占基金资产净值比例为 43.69%。

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 | 18,116.82 | 0.00 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 295,337,240.60 | 28.58 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 27,204,000.00 | 2.63 |
| E | 建筑业 | 665,183.39 | 0.06 |
| F | 批发和零售业 | 18,669.81 | 0.00 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 12,220,000.00 | 1.18 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |

| | | | |
|---|-----------------|----------------|-------|
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 44,947,396.89 | 4.35 |
| J | 金融业 | 38,047,377.58 | 3.68 |
| K | 房地产业 | 21,045,000.00 | 2.04 |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | 7,659,443.64 | 0.74 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 523,952.41 | 0.05 |
| 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 | 8,952.62 | 0.00 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 447,695,333.76 | 43.32 |

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（%） |
|------|----------------|--------------|
| 信息技术 | 159,677,608.56 | 15.45 |
| 可选消费 | 105,908,583.92 | 10.25 |
| 工业 | 67,378,725.86 | 6.52 |
| 医药卫生 | 35,013,511.80 | 3.39 |
| 电信业务 | 31,289,733.60 | 3.03 |
| 能源 | 24,558,608.80 | 2.38 |
| 金融地产 | 15,806,813.66 | 1.53 |
| 公用事业 | 10,763,135.20 | 1.04 |
| 原材料 | 1,152,955.04 | 0.11 |
| 合计 | 451,549,676.44 | 43.69 |

注：本报告采用中证 CICS 一级分类标准编制。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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 | 200,000 | 76,874,776.80 | 7.44 |
| 2 | 00881 HK | 中升控股 | 1,100,000 | 57,456,148.20 | 5.56 |
| 3 | 02382 HK | 舜宇光学科技 | 270,000 | 46,064,885.76 | 4.46 |
| 4 | 600690 | 海尔智家 | 1,600,000 | 41,840,000.00 | 4.05 |
| 5 | 300059 | 东方财富 | 1,099,940 | 37,804,937.80 | 3.66 |
| 6 | 600885 | 宏发股份 | 599,933 | 37,423,820.54 | 3.62 |
| 7 | 01308 HK | 海丰国际 | 1,580,000 | 36,788,762.66 | 3.56 |
| 8 | 00981 HK | 中芯国际 | 2,000,000 | 36,737,946.00 | 3.55 |
| 9 | 002371 | 北方华创 | 100,000 | 36,569,000.00 | 3.54 |
| 10 | 600019 | 宝钢股份 | 4,064,054 | 35,357,269.80 | 3.42 |

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

无。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

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

无。

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除腾讯（证券代码：0700）外，未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之一腾讯（证券代码：0700）于 2021 年 3 月 12 日披露，根据国家市场监督管理总局开出的国市监处（2021）13 号行政处罚决定书，腾讯因存在“未依法申报违法实施的经营者集中，但不具有排除、限制竞争的效果。”依据《反垄断法》第 48 条、49 条作出处罚决定，给予腾讯控股 50 万元人民币罚款的行政处罚。

本基金管理人对该证券投资决策程序的说明如下：本基金管理人对证券投资特别是重仓股的投资有严格的投资决策流程控制。本基金在对该证券的投资也严格执行投资决策流程。在对该证券的选择上，严格执行公司股票池审核流程进入公司股票池。在对该证券的持有过程中公司研究员密切关注上市公司动向，并在上述事件发生时及时分析其对投资决策的影响，后续本基金管理人将持续跟踪事态进展。

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 | 2,926,576.55 |
| 2 | 应收证券清算款 | 4,814,872.75 |
| 3 | 应收股利 | 239,074.56 |
| 4 | 应收利息 | 33,421.60 |
| 5 | 应收申购款 | - |

| | | |
|---|-------|--------------|
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 8,013,945.46 |

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 | 464,023,777.31 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 79,259,509.48 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 80,444,204.70 |
| 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 | 462,839,082.09 |

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

| 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 | 持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额 | 份额占比 (%) |
| 机构 | 1 | 2021/7/1-2021/9/30 | 130,498,545.17 | - | - | 130,498,545.17 | 28.20 |
| 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。 | | | | | | | |

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。