

施罗德中国动力股票型证券投资基金

2025年第3季度报告

2025年09月30日

基金管理人:施罗德基金管理(中国)有限公司

基金托管人:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2025年10月28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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年10月22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2025年07月01日起至09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	施罗德中国动力股票
基金主代码	020236
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024年04月26日
报告期末基金份额总额	141,678,744.33份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，精选驱动中国经济长期增长的优质企业进行投资，力争实现长期超额收益与资本增值。
投资策略	本基金通过定性与定量相结合的方法分析宏观经济走势、利率走势、行业景气度、证券市场估值水平等可能影响证券市场的重要因素，对当前证券市场的系统性风险及未来一段时期内各类资产的风险溢价进行分析评估，并据此制定本基金在股票、债券、现金等资产之间的配置比例，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争实现投资组合的稳定增值。本基金通过分析和判断宏观经济周期，结合不同行业的特性与定位，深入研究公司基本面，在境内股票和港股通标的股票中，挖掘当下时代为中国经济和社会发展提供长期驱动力的优质公司，通过相对均衡的行业配置，追求基金资产的长期超

	额收益。	
业绩比较基准	中证800指数收益率*80%+恒生指数收益率（经人民币汇率调整）*10%+一年期定期存款利率（税后）*10%	
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金可投资港股通标的股票，需承担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	施罗德基金管理（中国）有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	施罗德中国动力股票A	施罗德中国动力股票C
下属分级基金的交易代码	020236	020237
报告期末下属分级基金的份额总额	95,912,633.20份	45,766,111.13份

§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(2025年07月01日 - 2025年09月30日)	
	施罗德中国动力股票 A	施罗德中国动力股票 C
1.本期已实现收益	6,759,848.52	2,666,999.62
2.本期利润	33,804,210.82	14,013,182.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.4107	0.4214
4.期末基金资产净值	149,398,711.54	70,854,840.40
5.期末基金份额净值	1.5577	1.5482

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

施罗德中国动力股票A净值表现

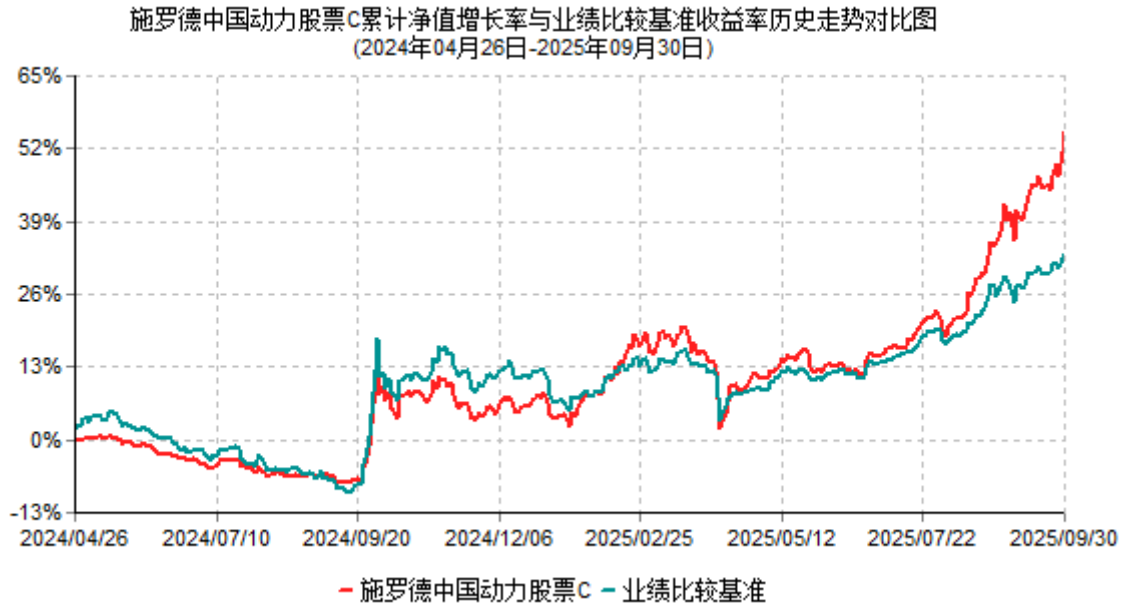
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	34.91%	1.22%	16.96%	0.77%	17.95%	0.45%
过去六个月	35.77%	1.38%	18.54%	0.96%	17.23%	0.42%
过去一年	41.12%	1.42%	18.36%	1.11%	22.76%	0.31%
自基金合同生效起至今	55.77%	1.30%	33.02%	1.13%	22.75%	0.17%

施罗德中国动力股票C净值表现

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	34.74%	1.22%	16.96%	0.77%	17.78%	0.45%
过去六个月	35.43%	1.38%	18.54%	0.96%	16.89%	0.42%
过去一年	40.57%	1.42%	18.36%	1.11%	22.21%	0.31%
自基金合同生效起至今	54.82%	1.30%	33.02%	1.13%	21.80%	0.17%

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：本基金基金合同生效日为 2024 年 4 月 26 日，截至报告期期末，本基金已完成建仓但报告期末距建仓结束未满一年。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 年限	说明
		任职 日期	离任 日期		
安昀	副总经理、首席投资 官、本基金基金经 理、施罗德恒享债券 型证券投资基金基 金经理	2024- 04-26	-	19	复旦大学世界经济学硕士。于2022年加入施罗德集团，现任施罗德基金管理（中国）有限公司副总经理、首席投资官兼基金经理。2022年至2023年曾任施罗德投资管理（上海）有限公司首席投资官，2008年至2015年及2016年至2022年历任长信基金管理有限责任公司研究员、副总监、总经理助理及副总经理（分管投资业务）兼任基金经理，2015年

					至2016年曾任敦和资产管理有限公司董事总经理兼任基金经理，2006年至2008年曾任申银万国研究所策略分析师。
谢恒	本基金基金经理	2025-05-23	-	12	上海交通大学数学硕士。于2022年加入施罗德集团，现任施罗德基金管理（中国）有限公司基金经理。2023年至2025年曾任施罗德基金管理（中国）有限公司研究总监，2022年至2023年曾任施罗德投资管理（上海）有限公司证券分析师，2019年至2022年曾任兴业证券股份有限公司电子行业首席分析师，2018年至2019年曾任东吴证券股份有限公司电子行业首席分析师，2016年至2018年曾任方正证券股份有限公司电子行业分析师，2013年至2016年曾任长信基金管理有限责任公司行业研究员等职务。

注：1、基金经理的任职日期及离任日期即本基金管理人对外披露的任免日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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

截至本报告期末，本基金的基金经理不存在同时管理私募资产管理计划的情况。

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，本基金管理人遵循《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，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

本基金管理人根据相关法规要求，结合实际情况，制定了《公平交易管理制度》，对研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节规范了各项管理要求，通过系统和人工等方式实行事前控制、事中监控、事后评估及反馈的机制对各业务环节落实公平交易控制。报告期内，本基金管理人公平交易制度和控制方法总体执行情况良好，未发现不公平交易和利益输送行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现异常交易行为。公司旗下所有投资组合参与交易所公开竞价交易中，未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况，未发现不公平交易和利益输送行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内，本基金按照既定投资策略进行操作，减持高股息板块，加仓周期和成长等板块。与此同时，更加注重个股的买入估值与盈利预期的匹配程度。

后市展望：对股票市场保持乐观，寻找结构性机会。海外市场偏暖，市场按特朗普货币政策交易，新兴市场资金再配置仍处早期，中国相对日韩印市场从3-5年维度看仍滞涨。市场热度层面，A股市场换手率仅达历史峰值一半。估值层面，沪深300市盈率实际分位在历史50%-70%，MSCI中国仍处30%+低分位，修复空间仍在。国内资产荒愈演愈烈，居民70%资产锚定地产，资金流出方向有限。散户对股票热情增加，但目前参与度仍比较低，资产转移可能逐步启动。基本面维度，尽管8月总需求数据未显复苏，但工业企业利润开始反弹，后续可以关注股市持续上涨产生的财富效应导致消费等边际改善情况。配置策略上，高股息吸引力衰减，组合调至偏进攻，周期与科技相对更看好。我们后续会持续关注香港市场，恒生科技估值处于历史20%左右分位，存在成长机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，施罗德中国动力股票A基金份额净值为1.5577元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为34.91%，同期业绩比较基准收益率为16.96%；截至报告期末，施罗德中国动力股票C基金份额净值为1.5482元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为34.74%，同期业绩比较基准收益率为16.96%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	201,422,875.21	89.72
	其中：股票	201,422,875.21	89.72
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	19,765,874.01	8.80
8	其他资产	3,304,407.86	1.47
9	合计	224,493,157.08	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通机制投资的港股市值为77,802,838.19元，占基金资产净值的比例为35.32%。

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	10,041,984.00	4.56
C	制造业	98,420,790.86	44.69
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息 技术服务业	7,364,207.16	3.34
J	金融业	7,793,055.00	3.54

K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	123,620,037.02	56.13

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 (%)
原材料	18,572,542.15	8.43
非日常生活消费品	13,393,859.40	6.08
日常消费品	5,068,591.07	2.30
金融	20,054,018.37	9.10
医疗保健	5,732,811.41	2.60
通讯业务	14,981,015.79	6.80
合计	77,802,838.19	35.32

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	603799	华友钴业	181,100	11,934,490.00	5.42
2	600601	方正科技	982,400	11,160,064.00	5.07
3	300750	宁德时代	27,700	11,135,400.00	5.06
4	002156	通富微电	260,300	10,456,251.00	4.75
5	01378	中国宏桥	419,000	10,106,670.34	4.59
6	601899	紫金矿业	341,100	10,041,984.00	4.56

7	300502	新易盛	25,700	9,400,289.00	4.27
8	300274	阳光电源	53,400	8,649,732.00	3.93
9	03993	洛阳钼业	591,000	8,465,871.81	3.84
10	01024	快手-W	100,700	7,777,877.48	3.53

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

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 基金管理人未发现本基金投资的前十名证券发行主体本期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、处罚的情况。

5.11.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	99,126.83
4	应收利息	-

5	应收申购款	3,205,281.03
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,304,407.86

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

	施罗德中国动力股票A	施罗德中国动力股票C
报告期期初基金份额总额	83,565,846.48	24,962,711.91
报告期期间基金总申购份额	50,834,940.87	29,396,971.42
减：报告期期间基金总赎回份额	38,488,154.15	8,593,572.20
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	95,912,633.20	45,766,111.13

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

报告期内，本基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内，本基金管理人未发生运用固有资金投资本基金的情况。

§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	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况
---	----------------	------------

资 者 类 别	序 号	持有基金份 额比例达到 或者超过2 0%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	20250701- 20250930	40,004,400.00	-	-	40,004,400.00	28.24%
产品特有风险							
本基金在本报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金总份额20%的情况，存在可能因单一投资者持有基金份额集中导致的产品流动性风险、巨额赎回风险、净值波动风险等，并可能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、中国证监会准予施罗德中国动力股票型证券投资基金注册的文件
- 2、《施罗德中国动力股票型证券投资基金基金合同》
- 3、《施罗德中国动力股票型证券投资基金托管协议》
- 4、《施罗德中国动力股票型证券投资基金招募说明书》
- 5、法律意见书
- 6、基金管理人业务资格批件和营业执照
- 7、基金托管人业务资格批件和营业执照
- 8、中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

以上备查文件存放在本基金管理人、基金托管人的住所。其中，基金管理人的住所为中国（上海）自由贸易试验区世纪大道100号33楼33T52A单元。

9.3 查阅方式

投资人可以登录基金管理人的网站www.schroders.cn查阅，或在营业时间内至基金管理人上述地址免费查阅。

施罗德基金管理（中国）有限公司

2025年10月28日