

---

**交银施罗德瑞丰三年封闭运作混合型证券投资基金**  
**2019 年第 4 季度报告**  
**2019 年 12 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年一月二十一日

## §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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 1 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 2019 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	交银瑞丰混合
基金主代码	501087
交易代码	501087
基金运作方式	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	2019 年 9 月 4 日
报告期末基金份额总额	2,964,855,301.50 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	招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 (2019 年 10 月 1 日-2019 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	6,774,006.02
2.本期利润	144,986,978.04
3.加权平均基金份额本期利润	0.0489
4.期末基金资产净值	3,122,839,221.84
5.期末基金份额净值	1.0533

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	4.87%	0.31%	5.89%	0.54%	-1.02%	-0.23%

### 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

交银施罗德瑞丰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  
 (2019 年 9 月 4 日至 2019 年 12 月 31 日)



注：本基金基金合同生效日为2019年9月4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2019年12月31日，本基金尚处于建仓期。

## §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		
王崇	交银精选	2019-09-04	-	11 年	王崇先生，北京大学金融学博士。2008 年加入

	混合、交银新成长混合、交银瑞丰混合的基金经理，公司权益投资副总监				交银施罗德基金管理有限公司，历任行业分析师、高级研究员。
--	----------------------------------	--	--	--	------------------------------

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

2019 年四季度国内经济增速有所企稳，通胀分化，受猪肉价格同比大幅走高影响，CPI 继续攀升并过 4%，PPI 在三季度变负后于四季度继续走低到-1% 以下。四季度政策层面延续稳健略宽松货币政策，积极引导企业融资成本下行，同时强调房炒不住，鼓励科技创新。四季度 A 股市场行情扩散和分化并存，其中，以半导体为首的电子行业延续强势涨幅居前，新能源汽车板块异军突起，而以食品饮料和医药为首的大消费板块四季度涨幅靠后。传统行业中景气高位的建材工程机械等龙头股价不断创历史新高，低估值板块如大金融行业估值略有修复。

本基金四季度大部分时间保持 30% 左右仓位，坚持自下而上选择相对安全并有望获取绝对收益的标的。行业层面，相对超配大金融、医疗服务、器械以及计算机。

展望 2020 年一季度，我们维持谨慎乐观态度。考虑到目前的经济状况、利率水平以及政策取向，我们仍旧认为大类资产配置中权益最优，从估值盈利匹配度来看，有不少传统行业优质公司股票仍旧值得投资和持有。另一方面，我们将高度重视通胀风险，谨防 CPI 回落幅度和速度低于预期带来市场波动。其次，长期逻辑通畅的新兴产业（如医疗服务、创新药、半导体、新能源汽车）经历 2019 年大幅上涨后估值处于历史高位，未来将进入景气和业绩验证阶段，从历史来看，大概率相当一批公司业绩会低于预期。再次，核心资产的概念已深入人心，相关核心资产股票已不再便宜，那么简单抓龙头买入持有可能已经不再那么有效，至少要有预期未来收益率可能会下降。本基金后续继续关注大金融、医疗服务器械、计算机人工智能以及新能源汽车产业链上优质标的，坚守能力圈和安全边际，逆向投资，做中长期布局，努力为基金持有人带来稳健回报。

#### 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	1,215,259,489.45	38.39
	其中：股票	1,215,259,489.45	38.39
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	887,259,000.00	28.03
	其中：债券	887,259,000.00	28.03
	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	900,000,000.00	28.43
	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	154,635,548.87	4.89
8	其他各项资产	8,216,859.56	0.26
9	合计	3,165,370,897.88	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	317,855,519.27	10.18

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	122,509,780.60	3.92
J	金融业	-	-
K	房地产业	206,170,136.86	6.60
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	6,578.04	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	168,665,620.21	5.40
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	815,207,634.98	26.10

### 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（%）
金融	400,051,854.47	12.81
合计	400,051,854.47	12.81

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	600048	保利地产	10,742,627	173,815,704.86	5.57
2	002271	东方雨虹	5,221,495	137,377,533.45	4.40
3	02601.HK	中国太保	4,670,800	128,449,083.18	4.11

4	00939.HK	建设银行	19,303,000	116,370,054.22	3.73
5	01398.HK	工商银行	21,559,000	115,872,726.12	3.71
6	002044	美年健康	7,365,589	109,673,620.21	3.51
7	600529	山东药玻	3,554,360	98,242,510.40	3.15
8	002230	科大讯飞	2,297,700	79,224,696.00	2.54
9	603882	金域医学	1,200,000	58,992,000.00	1.89
10	603517	绝味食品	1,136,580	52,794,141.00	1.69

#### 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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	200,309,000.00	6.41
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	686,950,000.00	22.00
9	其他	-	-
10	合计	887,259,000.00	28.41

#### 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	111915472	19 民生银行 CD472	1,000,000	98,590,000.00	3.16
2	111988958	19 宁波银行 CD205	1,000,000	98,580,000.00	3.16

3	111989086	19 宁波银行 CD207	1,000,000	98,580,000.00	3.16
4	111988995	19 广州农村商 业银行 CD117	1,000,000	98,560,000.00	3.16
5	111989088	19 贵阳银行 CD124	1,000,000	98,550,000.00	3.16

#### 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	1,063,201.90
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,153,657.66
5	应收申购款	-

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,216,859.56

#### 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	603882	金域医学	58,992,000.00	1.89	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

基金合同生效日基金份额总额	2,964,855,301.50
报告期期初基金份额总额	2,964,855,301.50
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	2,964,855,301.50

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 影响投资者决策的其他重要信息

根据《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定及相关监管要求，经与基金托管人协商一致并报监管机构备案，基金管理人对本基金基金合同等法律文件中信息披露相关规定作相应修改，欲知详情请查阅本基金管理人发布的最新法律文件。

## §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丰三年封闭运作混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《交银施罗德瑞丰三年封闭运作混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《交银施罗德瑞丰三年封闭运作混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《交银施罗德瑞丰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丰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丰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)。