
交银施罗德定期支付双息平衡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	交银定期支付双息平衡混合
基金主代码	519732
交易代码	519732
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 9 月 4 日
报告期末基金份额总额	1,396,920,776.52 份
投资目标	本基金精选具有长期增长潜力和较好分红能力的股票，以及具有较高息票率的债券，力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金精选具有较好现金分红能力、长期增长潜力且估值水平合理的上市公司以及具有较高息票率的债券，通过在股票和债券等不同类别资产中的平衡配置，追求基金资产在风险可控前提下的持续增值，充分享受股票分红和债券利息的双重收益。
业绩比较基准	50%×中证红利指数收益率+50%×中债综合全价指数收益率
风险收益特征	本基金是一只混合型基金，在证券投资基金中属于较高风险的品种，其长期平均风险和预期收益高于货币

	市场基金和债券型基金，低于股票型基金。
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 (2020 年 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	392,387,171.48
2.本期利润	509,413,513.91
3.加权平均基金份额本期利润	0.4273
4.期末基金资产净值	7,265,044,880.40
5.期末基金份额净值	5.201

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

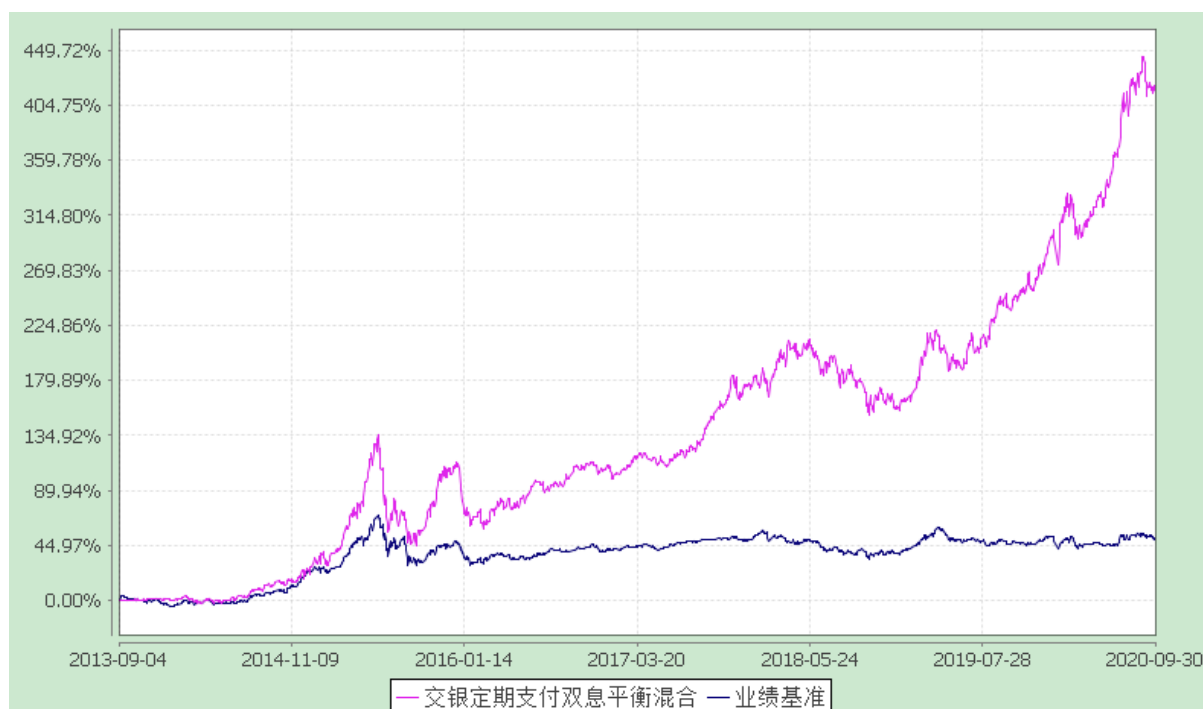
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	10.92%	1.12%	3.10%	0.72%	7.82%	0.40%
过去六个月	29.90%	0.98%	4.07%	0.58%	25.83%	0.40%
过去一年	53.20%	1.11%	2.89%	0.63%	50.31%	0.48%
过去三年	104.60%	1.16%	0.41%	0.59%	104.19%	0.57%
过去五年	231.49%	1.17%	14.38%	0.60%	217.11%	0.57%

自基金合同生效至今	420.10%	1.25%	50.36%	0.74%	369.74%	0.51%
-----------	---------	-------	--------	-------	---------	-------

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

交银施罗德定期支付双息平衡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
(2013 年 9 月 4 日至 2020 年 9 月 30 日)



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。

§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		
杨浩	交银定期支付双息平衡	2015-08-15	-	10 年	杨浩先生，北京邮电大学通信与信息系统专业硕士。2010 年加入交银施罗德基金管理有限公司，历任行业分析师。

	混合、 交银 新生 活力 灵活 配置 混合、 交银 内核 驱动 混合、 交银 科锐 科技 创新 混合 的基 金经 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遵规守信情况的说明

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,沪深 300 上涨 10.17%,创业板指数上涨 5.60%。流动性推升部分热门板块,如半导体、疫苗等板块在七八月达到估值极高,之后又经历了较大的回撤。新能源汽车,光伏,军工,家电家居以及白酒等板块表现较好。

本季度基金净值增长 10.92%,跑赢业绩比较基准。主要是我们投资的物流、家电、家居以及军工等行业的个股表现比较好,同时我们减持了部分估值偏贵(相对于其历史)的消费服务个股,整体组合的估值水平有所降低。整体而言,我们还是维持组合的平衡,不会押注某个单一行业,我们在消费服务、消费品、供应链管理服务等以及代工制造业都有较优秀的公司,作均衡的投资,降低组合的波动率。

我们在上期中报中提到我们看好新零售和工业再造,本质上是看好中国数字经济对企业生产效率的提升,更进一步的,能否激发出新的市场需求和优化商业模式。消费服务业受益于数字化比较显然,服务变得可贸易使得优秀的知识内容公司可以进一步挖掘和分享知识经验的价值。消费品在深度数字化后,能够提高营销投放效率,改善库存管理,提高资金周转,并让企业可以更敏锐的捕捉消费者动向从而找到新的产品开发灵感。供应链服务公司也受益于数字化优化其内部网络冗余,缩短链条。对于制造业,除了供应链效率的提升,敏捷的生产有望让优秀的企业突破库存限制因素,有机会构建产业互联网的平台型公司。相对于确定性高但估值也非常高的赛道型公司,我们更希望投资一些不断突破自身的好管理型公司。

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	4,863,744,121.99	66.33
	其中：股票	4,863,744,121.99	66.33
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	362,342,323.42	4.94
	其中：债券	362,342,323.42	4.94
	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	2,057,857,746.73	28.06
8	其他各项资产	48,903,216.16	0.67
9	合计	7,332,847,408.30	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	19,870,281.73	0.27
B	采矿业	30,641,550.90	0.42
C	制造业	3,266,724,676.77	44.96

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,029.12	0.00
F	批发和零售业	160,522.75	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	563,758,424.98	7.76
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	175,258,430.31	2.41
J	金融业	21,471,841.86	0.30
K	房地产业	139,042,301.04	1.91
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	180,995.16	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	49,555,743.56	0.68
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	116,198,856.15	1.60
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	480,867,467.66	6.62
S	综合	-	-
	合计	4,863,744,121.99	66.95

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通投资的股票。

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	6,939,570	563,493,084.00	7.76
2	000333	美的集团	7,628,105	553,800,423.00	7.62
3	300413	芒果超媒	6,531,946	440,253,160.40	6.06
4	002841	视源股份	3,395,476	328,881,817.16	4.53
5	002271	东方雨虹	4,901,637	264,198,234.30	3.64
6	600522	中天科技	23,971,475	251,221,058.00	3.46

7	603517	绝味食品	3,025,462	248,148,393.24	3.42
8	603816	顾家家居	3,983,505	239,479,307.50	3.30
9	002050	三花智控	7,554,501	167,709,922.20	2.31
10	300888	稳健医疗	1,367,514	156,580,353.00	2.16

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	358,784,000.00	4.94
	其中：政策性金融债	358,784,000.00	4.94
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）	3,558,323.42	0.05
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	362,342,323.42	4.99

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	190307	19 进出 07	1,300,000	130,039,000.00	1.79
2	200309	20 进出 09	1,300,000	129,675,000.00	1.78
3	200211	20 国开 11	1,000,000	99,070,000.00	1.36
4	110069	瀚蓝转债	18,710	2,684,323.70	0.04
5	128102	海大转债	4,932	873,999.72	0.01

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	1,085,473.78
2	应收证券清算款	29,999,985.00
3	应收股利	-
4	应收利息	4,588,142.59
5	应收申购款	13,229,614.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	48,903,216.16

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	128102	海大转债	873,999.72	0.01

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	80,927,000.00	1.11	限售股
2	603816	顾家家居	12,998,236.00	0.18	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	1,025,486,209.30
本报告期期间基金总申购份额	797,581,512.29
减：本报告期期间基金总赎回份额	426,146,945.07
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	1,396,920,776.52

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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准交银施罗德定期支付双息平衡混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《交银施罗德定期支付双息平衡混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《交银施罗德定期支付双息平衡混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《交银施罗德定期支付双息平衡混合型证券投资基金托管协议》；
- 5、关于募集交银施罗德定期支付双息平衡混合型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定期支付双息平衡混合型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿。

8.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公场所。

8.3 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。