

交银施罗德招享一年持有期混合型基金中
基金(FOF)
2022年第2季度报告

2022年6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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2022年7月20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 2022 年 07 月 19 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 2022 年 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	交银招享一年混合
基金主代码	011605
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 8 月 24 日
报告期末基金份额总额	9,038,129,753.60 份
投资目标	本基金主要投资于经中国证监会依法核准或注册的公开募集证券投资基金的基金份额，在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增值。
投资策略	本基金通过对宏观经济运行周期、货币与财政政策形势、资金面供求变化、证券市场走势与估值水平等综合分析，并融合量化投资方法，结合国内外先进资产配置理念，及时把握市场时机，调整资产配置比例，获取资产配置收益；基于本基金管理人绩效评估系统对备选基金的评估分析，在有效控制风险的前提下，通过定量和定性相结合的方法，精选具有不同风险收益特征及投资业绩比较优势的基金确定本基金配置组合。
业绩比较基准	85%×中债综合全价指数收益率+15%×沪深 300 指数收益率
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金，由于本基金主要投资于经中国证监会依法核准或注册的公开募集证券投资基金的基金份额，持有基金的预期风险和预期收益间接成为本基金的预期风险和预期收益。本基金的预期风

	险与预期收益高于债券型基金、债券型基金中基金、货币市场基金和货币型基金中基金，低于股票型基金和股票型基金中基金。	
基金管理人	交银施罗德基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	交银招享一年混合 A	交银招享一年混合 C
下属分级基金的交易代码	011605	011606
报告期末下属分级基金的份额总额	6,107,614,611.85 份	2,930,515,141.75 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（2022年4月1日-2022年6月30日）	
	交银招享一年混合 A	交银招享一年混合 C
1. 本期已实现收益	-50,434,802.04	-27,012,937.74
2. 本期利润	107,340,080.38	48,461,123.17
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0176	0.0165
4. 期末基金资产净值	6,120,365,864.51	2,926,673,823.17
5. 期末基金份额净值	1.0021	0.9987

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

交银招享一年混合 A

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	1.79%	0.21%	1.24%	0.21%	0.55%	0.00%
过去六个月	-0.59%	0.22%	-0.96%	0.22%	0.37%	0.00%
自基金合同	0.21%	0.19%	-0.26%	0.19%	0.47%	0.00%

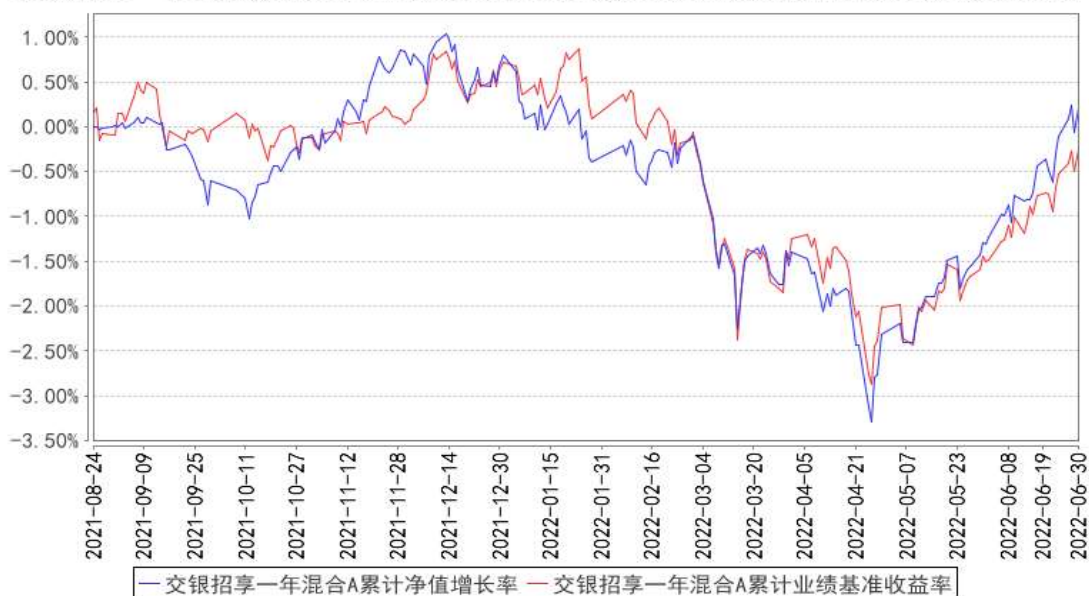
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

交银招享一年混合 C

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	1.68%	0.21%	1.24%	0.21%	0.44%	0.00%
过去六个月	-0.78%	0.22%	-0.96%	0.22%	0.18%	0.00%
自基金合同 生效起至今	-0.13%	0.19%	-0.26%	0.19%	0.13%	0.00%

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

交银招享一年混合A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



交银招享一年混合C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：本基金基金合同生效日为2021年8月24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		
刘兵	交银招享一年混合、交银智选星光一年封闭运作混合（FOF-LOF）、交银兴享一年持有期混合（FOF）、交银优享	2021年8月24日	-	6年	刘兵先生，上海财经大学经济学博士。2016年加入交银施罗德基金管理有限公司，历任量化投资部研究员、多元资产管理部研究员、投资经理。

	一年混合基金中基金的基金经理以及基金投顾业务投资经理				
--	----------------------------	--	--	--	--

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

2022年二季度，受国内部分地区疫情爆发带来的经济下行担忧以及海外通胀超预期等因素影响，四月市场继续大幅回调，低估值板块相对占优。随着疫情好转、政策密集出台以及流动性呈“外紧内松”，A股自四月底迎来反弹，相对海外市场走出独立行情，成长股修复幅度较大，新兴制造业反弹领先。债券市场方面，收益率呈现窄幅震荡。前期国内疫情蔓延，市场宽松预期升温到落地幅度不及预期，市场震荡偏强。五月受益于宽松的资金面和市场对二季度经济增速预期下修，债市情绪高涨。五月末复产复工推进，收益率快速调整，此后中美利差倒挂、A股反弹以及资金面宽松等多空因素交织，整体呈区间震荡。

报告期内，权益市场先抑后扬，债券市场震荡上行。我们持续跟踪市场基本面、流动性以及波动率等指标的变化，灵活调整债券和权益资产配置情况。季度初期，我们观测到权益市场波动率再次提升，经济基本面承压，市场风险偏好较低，因此适当降低了权益仓位以控制组合整体风险。季度中后期，我们观察到市场波动率边际收敛，风险偏好改善以及流动性好转，权益资产又具备较好的配置价值，于是逐步增加权益仓位，优先配置景气度较高的行业主题和投资性价比有所提升的成长板块。我们看到在后续市场反弹中，组合较好地捕捉到成长风格反弹行情，净值逐渐修复。面对市场波动，我们始终坚持在严控风险的基础上把握确定性相对较高的投资机会，力争增强组合长期获取稳健收益的能力。

展望2022年三季度，全球滞胀担忧仍存，前期美国通胀数据续创新高，货币政策加速趋紧，同时引发市场对衰退的担忧，后续美国“通胀顶”近期能否兑现成为市场关注焦点。国内方面，疫情后经济缓慢复苏已成为市场共识，在国内流动性保持合理充裕但进一步宽松空间不大的情况下，经济自身动力在政策推动下将成为主导。随着稳增长政策进一步落地，经济、金融数据有望回暖，但在经济弱复苏、实体融资结构欠佳、地产回升缓慢的情况下，中国经济内生动力恢复力度和持续性有待观察。权益市场方面，在经历二季度后期的估值修复后，市场当前估值水平依然具有修复空间。当前流动性充裕对估值产生正面支撑，后续随着经济复苏、政策落地，业绩将对估值产生驱动力。三季度市场有望延续结构性行情，尤其是八月作为半年报集中披露期，存量资金博弈下，我们将围绕基本面的结构性变化寻找机会。债券市场方面，国内基本面回暖和流动性的边际变化将成为影响债市的主要因素。一方面，经济在疫情扰动后有望步入基本面修复兑现期。另一方面，政策上需关注货币政策在宽信用上的发力，以及财政政策上存量的落地生效和增量加码的可能性。未来的投资操作上，我们力争在控制组合风险暴露的前提下，保持一定的收益弹性，努力应对潜在的市场风格切换，力求增强组合长期获取超额收益的能力。

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	207,772,253.94	2.30
	其中：股票	207,772,253.94	2.30
2	基金投资	8,306,138,989.47	91.76
3	固定收益投资	454,226,413.03	5.02
	其中：债券	454,226,413.03	5.02
	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	48,000,000.00	0.53
	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	34,999,568.29	0.39
8	其他资产	495,039.55	0.01
9	合计	9,051,632,264.28	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	-	-
B	采矿业	10,661,658.00	0.12
C	制造业	148,161,229.45	1.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,392,768.00	0.03
E	建筑业	396,321.00	0.00
F	批发和零售业	4,170,966.40	0.05
G	交通运输、仓储和邮政业	2,896,759.00	0.03
H	住宿和餐饮业	-	-

I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,493,737.92	0.10
J	金融业	17,250,369.00	0.19
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	19,959.78	0.00
M	科学研究和技术服务业	5,418,268.82	0.06
N	水利、环境和公共设施管理业	6,716,830.02	0.07
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	193,386.55	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	207,772,253.94	2.30

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 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	600519	贵州茅台	8,000	16,360,000.00	0.18
2	300750	宁德时代	29,222	15,604,548.00	0.17
3	000568	泸州老窖	27,100	6,681,234.00	0.07
4	600809	山西汾酒	18,100	5,878,880.00	0.06
5	000001	平安银行	359,000	5,377,820.00	0.06
6	688090	瑞松科技	167,500	5,180,775.00	0.06
7	002812	恩捷股份	19,900	4,983,955.00	0.06
8	002304	洋河股份	22,300	4,084,245.00	0.05
9	601088	中国神华	122,000	4,062,600.00	0.04
10	000858	五粮液	19,900	4,018,407.00	0.04

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	454,226,413.03	5.02
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	-	-

6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	454,226,413.03	5.02

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	210010	21 付息国债 10	2,300,000	234,404,342.47	2.59
2	200011	20 付息国债 11	1,460,000	149,546,320.00	1.65
3	210016	21 付息国债 16	610,000	62,010,293.70	0.69
4	220001	22 付息国债 01	47,980	4,852,329.13	0.05
5	019674	22 国债 09	34,000	3,413,127.73	0.04

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、处罚的情形披露如下：

2021年9月29日，国家外汇管理局深圳市分局公示深外管检[2021]40号行政处罚决定书，给予平安银行处罚款人民币187万元人民币罚款的行政处罚，没收违法所得1.58万元。

2022年3月25日，中国银行保险监督管理委员会公示银保监罚决字（2022）24号行政处罚决定书，给予平安银行处罚款人民币400万元人民币罚款的行政处罚。

本基金管理人对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证券的投资有严格的投资决策流程控制，对上述主体发行证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除上述主体外，本基金投资的前十名证券的其他发行主体本期没有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。

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	133,401.21
2	应收证券清算款	7,232.88
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	128,952.81
6	其他应收款	225,452.65
7	其他	-
8	合计	495,039.55

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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	519782	交银裕隆纯债债券 A	契约型开放式	976,940,411.32	1,254,879,958.34	13.87	是
2	519718	交银纯债债券发起 A/B	契约型开放式	687,404,538.67	743,977,932.20	8.22	是
3	008204	交银稳利中短债债券 A	契约型开放式	671,045,031.71	736,270,608.79	8.14	是
4	006793	交银稳鑫短债债券 A	契约型开放式	446,045,472.77	468,927,605.52	5.18	是
5	161716	招商双债增强 (LOF)C	契约型开放式 (LOF)	215,671,459.38	309,704,215.67	3.42	否
6	007017	平安如意中短债债券 A	契约型开放式	268,734,083.17	303,051,425.59	3.35	否
7	005578	交银丰晟收益债券 C	契约型开放式	268,015,436.76	301,034,938.57	3.33	是
8	007935	平安惠澜纯债 A	契约型开放式	251,550,727.17	282,818,482.56	3.13	否
9	000191	富国信用债债券 A	契约型开放式	172,279,266.09	206,666,207.60	2.28	否

10	003280	鹏华丰恒 债券	契约型开 放式	184,753,591.64	204,596,127.38	2.26	否
----	--------	------------	------------	----------------	----------------	------	---

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2022年4月1日至2022年6月30日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费（元）	1,000.00	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	51,997.89	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	858,691.55	410,400.05
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	10,596,059.33	4,601,781.38
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	2,812,209.26	1,295,146.86
当期交易基金产生的交易费（元）	2,852.37	-
当期交易基金产生的转换费（元）	724,311.18	119,777.64

注：上述当期持有基金产生的应支付销售服务费、当期持有基金产生的应支付管理费、当期持有基金产生的应支付托管费，是根据被投资基金的实际持仓情况和被投资基金的基金合同约定费率估算得出。该三项费用根据被投资基金的基金合同约定已经作为费用计入被投资基金的基金份额净值，已在本基金所持有基金的净值中体现，不构成本基金的费用。

根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人不得对基金中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取基金中基金的管理费，基金托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金的（ETF除外），应当通过直销渠道申购且不收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并计入基金资产的赎回费用除外）、销售服务等销售费用，其中申购费、赎回费在实际申购、赎回时按上述规定执行，销售服务费由本基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

无。

§ 7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	交银招享一年混合 A	交银招享一年混合 C
报告期期初基金份额总额	6,106,860,871.49	2,929,831,520.97
报告期期间基金总申购份额	753,740.36	683,620.78
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	6,107,614,611.85	2,930,515,141.75

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。

§ 8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

无。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予交银施罗德招享一年持有期混合型基金中基金 (FOF) 募集注册的文件；
- 2、《交银施罗德招享一年持有期混合型基金中基金 (FOF) 基金合同》；

- 3、《交银施罗德招享一年持有期混合型基金中基金（FOF）招募说明书》；
- 4、《交银施罗德招享一年持有期混合型基金中基金（FOF）托管协议》；
- 5、关于申请募集注册交银施罗德招享一年持有期混合型基金中基金（FOF）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招享一年持有期混合型基金中基金（FOF）在指定报刊上各项公告的原稿。

10.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公场所。

10.3 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。