

交银施罗德趋势优先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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	交银趋势混合	
基金主代码	519702	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010 年 12 月 22 日	
报告期末基金份额总额	1,868,420,223.61 份	
投资目标	本基金力图通过把握中国人口变化的重大趋势，精选受益其中的优势行业和个股，在控制风险并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，将严谨、规范化的选股方法与积极主动的投资风格相结合，在分析和判断未来人口趋势的重大转变对国民消费倾向、国家收入分配政策、产业升级和区域发展方向等战略决策的重要影响以及其中所蕴涵的行业投资机会的基础上，挖掘受益其中的优势行业，精选个股，以谋求超额收益。	
业绩比较基准	75%×沪深 300 指数收益率+25%×中证综合债券指数收益率	
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。	
基金管理人	交银施罗德基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	交银趋势混合 A	交银趋势混合 C

下属分级基金的交易代码	519702	013430
下属分级基金的前端交易代码	519702	-
下属分级基金的后端交易代码	519703	-
报告期末下属分级基金的份额总额	1,851,350,492.61 份	17,069,731.00 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（2021 年 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日）	报告期（2021 年 8 月 30 日-2021 年 9 月 30 日）
	交银趋势混合 A	交银趋势混合 C
1. 本期已实现收益	796,599,435.47	1,965,112.16
2. 本期利润	1,319,086,477.79	-2,503,704.40
3. 加权平均基金份额 本期利润	0.7726	-0.2258
4. 期末基金资产净值	7,818,303,529.39	72,062,231.79
5. 期末基金份额净值	4.2230	4.2216

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

交银趋势混合 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	24.32%	1.48%	-4.70%	0.90%	29.02%	0.58%
过去六个月	48.85%	1.25%	-1.87%	0.82%	50.72%	0.43%
过去一年	62.80%	1.22%	6.21%	0.91%	56.59%	0.31%
过去三年	227.62%	1.46%	36.08%	1.01%	191.54%	0.45%
过去五年	265.63%	1.34%	43.89%	0.90%	221.74%	0.44%

自基金合同 生效起至今	513.39%	1.50%	59.64%	1.07%	453.75%	0.43%
----------------	---------	-------	--------	-------	---------	-------

交银趋势混合 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
自基金合同 生效起至今	-3.36%	1.62%	0.66%	0.67%	-4.02%	0.95%

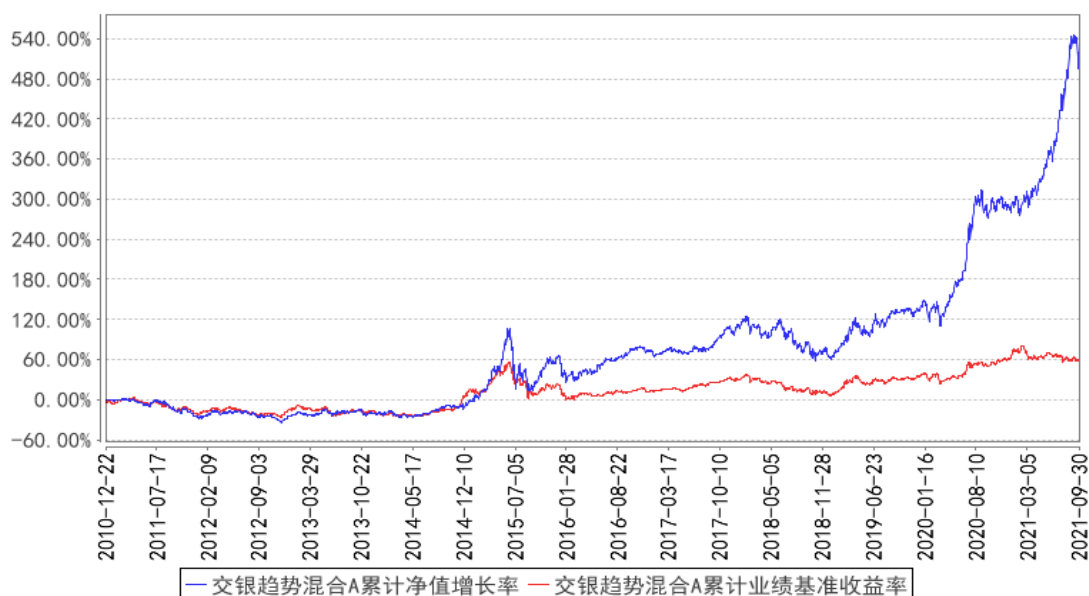
注：1、本基金业绩比较基准自 2015 年 10 月 1 日起，由“75%×沪深 300 指数收益率+25%×中信标普全债指数收益率”变更为“75%×沪深 300 指数收益率+25%×中证综合债券指数收益率”，

3.2.2 同。详情见本基金管理人于 2015 年 9 月 28 日发布的《交银施罗德基金管理有限公司关于旗下部分基金业绩比较基准变更并修改基金合同相关内容的公告》。

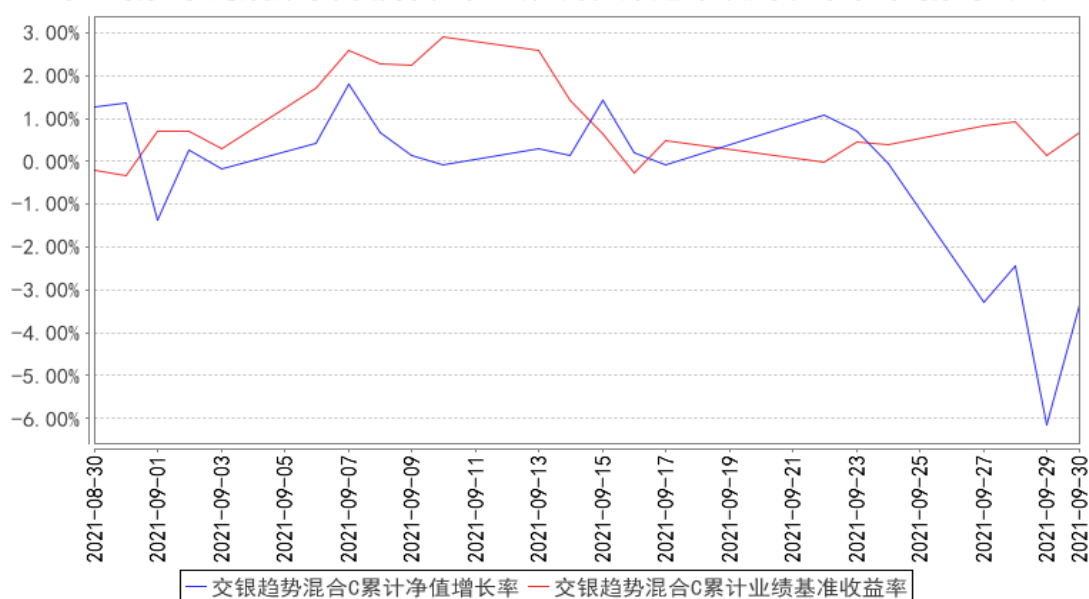
2、交银趋势混合 C 上述“自基金合同生效起至今”实际为“自基金份额类别首次确认起至今”，下同。

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

交银趋势混合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



交银趋势混合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：1、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。

2、本基金自 2021 年 8 月 27 日起，开始销售 C 类份额，投资者提交的申购申请于 2021 年 8 月 30 日被确认并将有效份额登记在册。

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		
杨金金	交银趋势混合的基金经理	2020 年 5 月 6 日	-	7 年	杨金金先生。复旦大学金融学硕士、华东理工大学材料工程学士。历任长江证券研究部高级分析师，华泰柏瑞基金公司研究员。2017 年加入交银施罗德基金管理有限公司，历任行业分析师。

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 年三季度市场整体先扬后抑，呈大幅震荡走势，整体市场也呈现更加均衡化的态势，前期领涨的新能源、光伏以及军工等赛道高位震荡；周期、风电以及绿电等板块则引领行情；而自年初以来调整幅度比较大的医药消费等龙头白马也普遍触底有所反弹。

从宏观经济和实体企业运行观察来看，过去一个季度是中游制造业企业经营相对困难的一个

季度，企业运行的外部不确定性持续加大，从原材料价格持续暴涨、汇率高企、海运费创历史新高乃至拉闸限电等，少则影响业绩增速，严重则甚至影响工厂生产设备寿命等，同时叠加对未来经济下行的担忧，导致资本市场整体对于中游的前景担忧加深，整体回调明显。

与此同时，我们认为，黑天鹅频繁冲击对于优质的上市公司长期基本面其实并没有本质影响，但是企业外部环境不确定性在逐步深化，过去稳态经营环境下不在传统分析框架内的常量变成了急剧恶化的变量，其对基本面的负面影响使得市场敏锐地对短期景气下行做出了明显甚至过度的反应，但对于优质成长逻辑的公司而言无疑是错杀，并且外部经营环境的频繁负向冲击，同时也会加速行业的出清和小企业的退出，对行业格局也形成长期利好。

展望 2021 年四季度，我们认为全产业链利润极端的向上游进行集中这种趋势，虽然说不能在短期内迅速缓解，但已经过了斜率最高的时候。展望 2022 年，上述诸多外部负向因素大概率不会继续走向极端方向，在叠加考虑潜在总需求下行风险后，我们可以在当前个股普遍回调的时点，寻找那些有自身的细分行业景气或者份额提升带来的长期成长性，而短期受损于外部环境恶化，且股价、估值又跌至底部的品种进行中长期布局，追求价值的回归。

本基金一直以来都致力于在主流赛道之外，寻找一些新社会变迁带来的细分行业景气、企业家精神锐意进取带来的自下而上的投资机会，并且把握明晰各类投资逻辑不同的胜率和赔率，并在这个基础上结合个股的流动性，我们对整个组合进行了定性化的分散配置。换言之，我们希望系统性地批量挖掘个股投资机会并进行组合化配置，通过持续地在实践中提升胜率来努力实现相对低波动、稳健向上的绝对收益。

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	6,463,719,699.26	79.67
	其中：股票	6,463,719,699.26	79.67
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	410,889,676.60	5.06
	其中：债券	410,889,676.60	5.06
	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	1,165,424,536.01	14.36
8	其他资产	72,946,049.71	0.90
9	合计	8,112,979,961.58	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	18,261.52	0.00
B	采矿业	38,133,844.00	0.48
C	制造业	4,956,690,356.68	62.82
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	775,644,244.41	9.83
E	建筑业	28,483.92	0.00
F	批发和零售业	18,669.81	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	63,018,478.42	0.80
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	224,712,505.00	2.85
J	金融业	-	-
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	259,532,259.36	3.29
N	水利、环境和公共设施管理业	50,821.41	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	30,946,389.15	0.39
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	114,916,432.96	1.46
	合计	6,463,719,699.26	81.92

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	603055	台华新材	16,858,246	276,138,069.48	3.50
2	601677	明泰铝业	7,592,365	262,316,210.75	3.32
3	002046	国机精工	19,743,365	244,027,991.40	3.09
4	002315	焦点科技	12,582,818	208,371,466.08	2.64
5	301035	润丰股份	4,120,170	203,944,061.56	2.58
6	300193	佳士科技	14,892,357	194,345,258.85	2.46
7	000519	中兵红箭	10,250,288	193,832,946.08	2.46
8	003038	鑫铂股份	3,852,300	176,050,110.00	2.23
9	601778	晶科科技	18,623,201	158,483,440.51	2.01
10	603667	五洲新春	8,534,407	154,472,766.70	1.96

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

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	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债券	409,906,000.00	5.20
	其中：政策性金融债	409,906,000.00	5.20
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）	983,676.60	0.01
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	410,889,676.60	5.21

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	210304	21 进出 04	2,000,000	199,980,000.00	2.53
2	200314	20 进出 14	700,000	70,042,000.00	0.89

3	210211	21 国开 11	500,000	49,880,000.00	0.63
4	210301	21 进出 01	400,000	40,056,000.00	0.51
5	210407	21 农发 07	300,000	29,916,000.00	0.38

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 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	1,291,564.31
2	应收证券清算款	42,522,567.21
3	应收股利	—
4	应收利息	4,693,295.58
5	应收申购款	24,438,622.61
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	72,946,049.71

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	301035	润丰股份	27,524.56	0.00	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

项目	交银趋势混合 A	交银趋势混合 C
报告期期初基金份额总额	1,140,660,360.83	—
报告期期间基金总申购份额	1,071,588,707.50	20,067,003.11
减：报告期期间基金总赎回份额	360,898,575.72	2,997,272.11
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	1,851,350,492.61	17,069,731.00

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

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《公开募集证券投资基金侧袋机制指引（试行）》及本基金基金合同的有关规定，经与基金托管人协商一致，本基金管理人已于 2021 年 8 月 27 日起对本基金增加 C 类基金份额，同时增加侧袋机制的相关条款、调整基金份额净值计算小数点后保留位数，并对本基金的基金合同、托管协议作相应修改，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、中国证监会核准交银施罗德趋势优先股票证券投资基金募集的文件；
- 2、《交银施罗德趋势优先混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《交银施罗德趋势优先混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《交银施罗德趋势优先混合型证券投资基金托管协议》；

- 5、关于申请募集交银施罗德趋势优先股票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趋势优先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。