

交银施罗德瑞丰混合型证券投资基金
(LOF)
2023 年第 2 季度报告

2023 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：2023 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 2023 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 2023 年 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银瑞丰混合（LOF）
场内简称	交银瑞丰
基金主代码	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	1,334,865,870.39 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

注：本基金于2022年9月5日由交银施罗德瑞丰三年封闭运作混合型证券投资基金转为交银施罗德瑞丰混合型证券投资基金（LOF）。

§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（2023年4月1日-2023年6月30日）
1. 本期已实现收益	-8,640,778.09
2. 本期利润	-233,576,190.64
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1690
4. 期末基金资产净值	1,584,425,174.65
5. 期末基金份额净值	1.1870

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

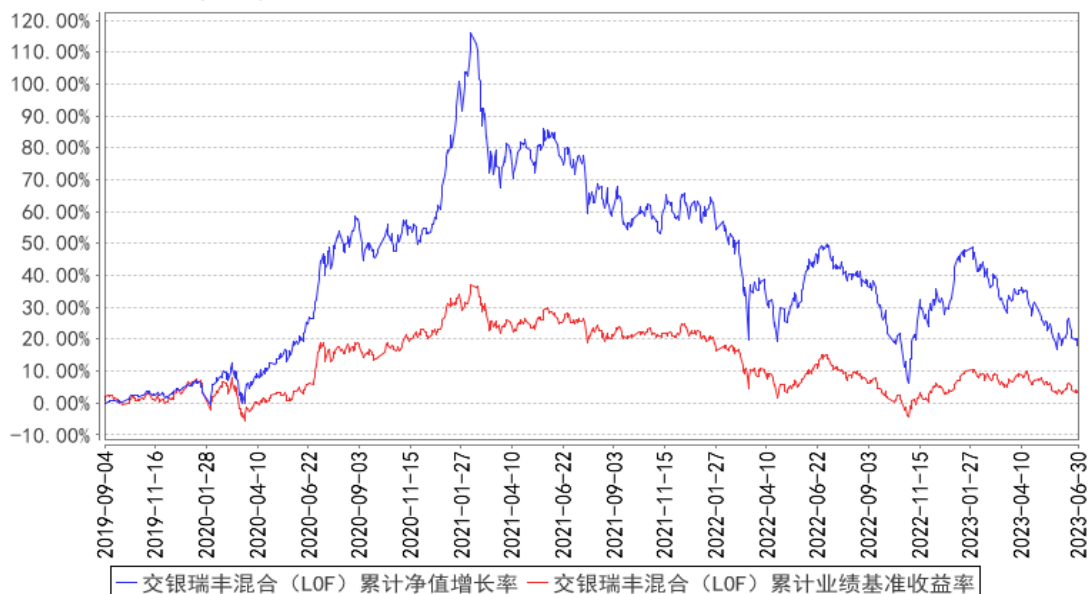
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-12.43%	1.10%	-3.52%	0.62%	-8.91%	0.48%
过去六个月	-10.66%	1.20%	0.03%	0.64%	-10.69%	0.56%
过去一年	-20.17%	1.43%	-9.69%	0.75%	-10.48%	0.68%
过去三年	-7.46%	1.53%	-2.73%	0.89%	-4.73%	0.64%
自基金合同 生效起至今	18.70%	1.44%	3.77%	0.90%	14.93%	0.54%

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

交银瑞丰混合（LOF）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		
王崇	交银精选混合、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	2019年9月4日	-	15年	王崇先生，北京大学金融学博士。2008年加入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

2023 年二季度，国内经济复苏力度有所减弱，人民币对美元汇率持续贬值，A 股和港股市场指数在二季度均持续回落。行业层面，以计算机、传媒以及通信为首的 TMT 以及机器人为首的机械板块大幅上涨，而金融地产、大消费以及电力设备新能源行业跌幅较大。

本基金在 2023 年二季度维持较高仓位，减持部分物业股和啤酒股、加仓白酒和医疗服务行业内个股。从二季度来看，本基金未能跑赢业绩比较基准。

二季度宏观经济大环境一般，消费承压，传统行业需求低迷。受宏观因素制约的传统公司股票短期基本面趋势较难超预期，市场持续追捧未来能提供较大想象空间的人工智能和机器人产业链上相关标的。我们将持续关注人工智能以及机器人产业链是否会带来一轮巨大的产业机会。但

就目前而言，我们暂时无法预测其兑现节奏和时间，并持续关注其股价估值水平变化情况。

投资决定是一个做比较的选择问题，是一个胜率、赔率和效率的综合考量，是在规模和流动性约束下收益和风险的权衡。在此时间点，我们更愿意做部分优质大盘价值/成长股的中长期股东。经过两年半的持续调整，以消费服务为首的很多优质大盘股估值已经具备吸引力，很多优质消费品股票处于历史估值较低位置。虽然，国内较弱的宏观环境较难带来短期业绩超预期，但我们相信这些优质企业的竞争力能够带来其盈利的持续增长。以跨年视角来看，中期提供稳定收益回报可以期待，尽管这些优质消费服务类股票没有目前热门股票的快速赚钱效应，但中期承担的风险也较小。

后续本基金将继续坚守能力圈，积极寻找消费、服务、以及传统周期行业内估值合理的优质公司股票做中期布局，努力为基金持有人创造较好回报。

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 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	1,400,544,322.49	87.95
	其中：股票	1,400,544,322.49	87.95
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	121,577,397.04	7.63
	其中：债券	121,577,397.04	7.63
	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	37,495,182.53	2.35
8	其他资产	32,788,881.69	2.06
9	合计	1,592,405,783.75	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通机制投资香港股票的公允价值为 294,811,003.82 元，占基金资产净值比例为 18.61%。

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	59,120.31	0.00
C	制造业	772,157,123.95	48.73
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	62,842.12	0.00
E	建筑业	165,060.24	0.01
F	批发和零售业	218,340.18	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	91,190,961.06	5.76
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,032,628.39	0.07
J	金融业	168,853.58	0.01
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	39,734.66	0.00
M	科学研究和技术服务业	83,412,660.11	5.26
N	水利、环境和公共设施管理业	308,229.54	0.02
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	156,869,971.71	9.90
R	文化、体育和娱乐业	47,792.82	0.00
S	综合	-	-
	合计	1,105,733,318.67	69.79

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（%）
房地产	197,254,001.18	12.45
医药卫生	94,531,395.80	5.97
信息技术	2,982,452.19	0.19
可选消费	25,561.06	0.00
通信服务	17,593.59	0.00
合计	294,811,003.82	18.61

注：本报告采用中证 CICS 一级分类标准编制。

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	300750	宁德时代	710,516	162,558,955.64	10.26
2	600519	贵州茅台	95,540	161,558,140.00	10.20
3	603882	金域医学	2,075,738	156,718,219.00	9.89
4	002304	洋河股份	1,085,490	142,579,111.50	9.00
5	600809	山西汾酒	769,600	142,429,872.00	8.99
6	06078 HK	海吉亚医疗	2,375,447	92,860,860.10	5.86
7	600690	海尔智家	3,888,596	91,304,234.08	5.76
8	002352	顺丰控股	2,021,034	91,128,423.06	5.75
9	603259	药明康德	1,334,380	83,145,217.80	5.25
10	06049 HK	保利物业	2,337,531	81,788,201.75	5.16

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	121,573,972.60	7.67
	其中：政策性金融债	121,573,972.60	7.67
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）	3,424.44	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	121,577,397.04	7.67

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	220408	22农发08	1,200,000	121,573,972.60	7.67
2	113665	汇通转债	20	2,228.80	0.00
3	113668	鹿山转债	10	1,195.64	0.00

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

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	1,156,209.83
2	应收证券清算款	29,515,696.08
3	应收股利	2,087,120.55
4	应收利息	-
5	应收申购款	29,855.23

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	32,788,881.69

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113665	汇通转债	2,228.80	0.00

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 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,416,348,610.52
报告期期间基金总申购份额	24,158,132.82
减：报告期期间基金总赎回份额	105,640,872.95
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	1,334,865,870.39

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

无。

§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、《交银施罗德瑞丰混合型证券投资基金（LOF）基金合同》；
- 3、《交银施罗德瑞丰混合型证券投资基金（LOF）招募说明书》；
- 4、《交银施罗德瑞丰混合型证券投资基金（LOF）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混合型证券投资基金（LOF）在规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。