

交银施罗德瑞元三年定期开放混合型证券
投资基金
2026 年第 2 季度报告

2026 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：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2026 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 07 月 17 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 2026 年 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银瑞元三年定期开放混合
基金主代码	019401
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 10 月 27 日
报告期末基金份额总额	1,667,243,650.31 份
投资目标	在合理控制风险的前提下，充分发挥专业的研究与管理能力，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、封闭期投资策略 本基金充分发挥基金管理人的研究优势，在分析和判断宏观经济周期和金融市场运行趋势的基础上，运用修正后的投资时钟分析框架，自上而下调整基金大类资产配置；在严谨深入的股票和债券研究分析基础上，自下而上精选个股和个券；在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争获取投资组合的较高回报。 2、开放期投资策略 开放期内，基金规模将随着投资人对本基金份额的申购与赎回而不断变化。本基金将保持资产适当的流动性，以应对当时市场条件下的赎回要求。
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理论上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	中信银行股份有限公司
-------	------------

§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（2026 年 4 月 1 日 - 2026 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	22,970,686.83
2. 本期利润	-366,797,997.50
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2200
4. 期末基金资产净值	2,011,116,373.94
5. 期末基金份额净值	1.2063

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

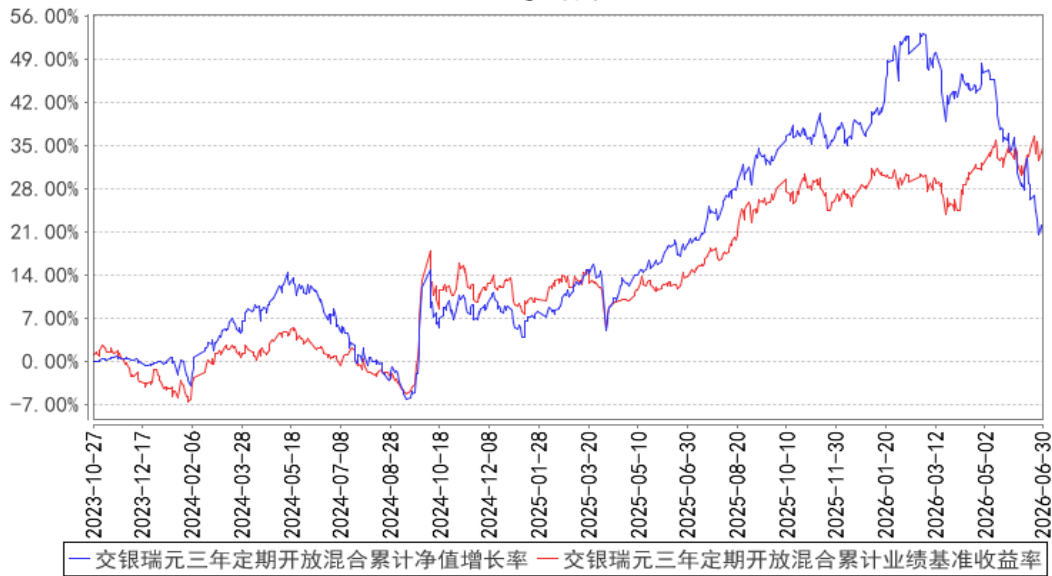
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-15.42%	1.07%	8.18%	0.92%	-23.60%	0.15%
过去六个月	-12.06%	1.13%	5.33%	0.83%	-17.39%	0.30%
过去一年	1.33%	0.94%	18.40%	0.75%	-17.07%	0.19%
自基金合同 生效起至今	20.63%	0.95%	34.75%	0.83%	-14.12%	0.12%

注：本基金的业绩比较基准为沪深 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%，每日进行再平衡过程。

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

交银瑞元三年定期开放混合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		
杨金金	基金经理	2023 年 10 月 27 日	—	12 年	硕士。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。

4.2 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守《中华人民共和国证券投资基金法》、其他有关法律法规的规定及基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求最大利益，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

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

2026 年二季度市场一路上扬，二季度上证、沪深 300 及创业板指分别上涨 5.20%、11.90% 及 36.35%；而行情的分化更为极致，申万一级行业中电子、通信二季度分别上涨 90.92%、63.84%，而食品饮料、农业、有色、传媒则分别下跌 17.32%、20.19%、3.74%、14.71%，市场陷入了极致分化的结构性行情。

从基本面来说，四月份以来在战争导致油价暴涨的催化，以及国内社零数据承压、投资明显下滑的背景下，市场的宏观叙事发生了巨大的变化，从一季度的期待经济企稳、反内卷成功及 PPI 转正的叙事，二季度转化为经济滞胀衰退担忧、硅基大发展会挤占碳基需求的叙事。整个市场资金加速拥抱 AI 科技行情，其他行业不论是内需消费、周期还是出海都被贴上了碳基的标签而被冷落。景气度和叙事定价有效性完全超过业绩、估值等传统框架的有效性。

而我们对经济体的基本面判断并没有发生变化，我们并不期待总量经济的强扩张，更多是希望看到，经过五年的产能周期的出清，在周期、制造、出海和消费中，部分细分行业龙头通过自身竞争力提升和行业格局优化，正在逐步出现基本面的长期拐点。而随着今年基本面的演进，尽

管有小部分我们选出来的公司的确受到原材料暴涨、汇兑的影响；但大方向来说，符合我们框架的公司，他的基本面是在兑现甚至超预期的。

而净值和股价表现差强人意，更多的是在分化行情下，资金在主线风格对非主线板块之间的显著失衡所致，因此出现的情况是，到了二季度末，已经估值很贵甚至超出历史任何一次行情估值和位置高度的板块仍在持续吸引资金继续追逐，而被市场冷落估值低到创出历史新低的板块却持续新低，非 AI 板块的价值因子、景气度因子以及质量因子都陷入了极度失效。

正如我们在 2020 年年报中写到的“从结构来看，市场呈现了明显的冰火两重天，军工、光伏、电动车、白酒及医药强者愈强，在景气和估值抬升助推下持续上涨，带动指数创新高。而另一方面，不位于主赛道之内的广大中小市值股票却普遍陷入了流动性危机，代表性的指数国证 2000 震荡下行，四季度持续新低。‘贵的更贵，便宜的更便宜’的马太效应在四季度演绎到了极致。”历史是惊人的相似，五年前的剧本，换个方向换个主角，又几乎一模一样的演绎了一遍。

就像我们面对 2020 年底 2021 年初茅指数的抱团行情时的判断一样，“在中小市值股票泥沙俱下时，我们也发现更多的细分行业潜在成长股被市场忽略和错杀。而纵向历史和横向国外市场长期对比来看，基本面和股价匹配才是更普世的常态，所有低估和泡沫都将由时间来修

复。”不论是 2021 年初，还是现在，我们都依然坚定认为，股价和基本面，即当下的业绩及增长终归会匹配的。对的东西即使再对也不应该也不能贵到极致；而便宜有较好成长性的东西，也不应该仅仅是因为不在主线方向上就遭遇持续的冷落和下跌。

因此在传统板块资产持续被冷落，估值越来越便宜的当下，我们将持续加强关注，因为越来越多的公司尤其是龙头公司，不论是基本面的确定性还是估值的便宜与折价，都预示着传统板块资产尤其是其中优秀的公司，他们的机会和空间越来越大；就像 2021 年初被全市场冷落的中证 2000 小票一样。这个时间点可能为之不远了。

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	1,691,775,216.80	82.01
	其中：股票	1,691,775,216.80	82.01
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	6,154.35	0.00
	其中：债券	6,154.35	0.00
	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	349,609,835.55	16.95
8	其他资产	21,553,161.00	1.04
9	合计	2,062,944,367.70	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 530,297,432.39 元，占基金资产净值比例为 26.37%。

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	25,755,116.00	1.28
B	采矿业	22,276,623.74	1.11
C	制造业	952,827,168.23	47.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	232.80	0.00
E	建筑业	3,404,720.00	0.17
F	批发和零售业	10,829,814.68	0.54
G	交通运输、仓储和邮政业	60,224,629.97	2.99
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	333,556.13	0.02
J	金融业	42,230,296.20	2.10
K	房地产业	3,251,280.00	0.16
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	40,344,346.66	2.01
N	水利、环境和公共设施管理业	—	—
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—

P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	—	—
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
	合计	1,161,477,784.41	57.75

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（%）
原材料	205,270,473.23	10.21
工业	148,611,069.12	7.39
房地产	43,941,928.63	2.18
主要消费	41,642,953.47	2.07
能源	36,124,382.67	1.80
金融	14,075,001.45	0.70
公用事业	13,240,904.83	0.66
可选消费	11,758,151.97	0.58
信息技术	7,835,764.95	0.39
通信服务	7,796,802.07	0.39
合计	530,297,432.39	26.37

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	301035	润丰股份	3,873,275	179,719,960.00	8.94
2	02648 HK	安井食品	391,800	22,170,407.53	1.10
2	603345	安井食品	1,003,300	80,454,627.00	4.00
3	300677	英科医疗	2,011,777	78,801,305.09	3.92
4	02689 HK	玖龙纸业	10,751,709	63,781,250.50	3.17
5	002271	东方雨虹	4,802,800	57,009,236.00	2.83
6	00038 HK	第一拖拉机股份	4,964,000	28,843,815.92	1.43
6	601038	一拖股份	2,049,849	21,707,900.91	1.08
7	688087	英科再生	1,329,557	44,433,794.94	2.21
8	002078	太阳纸业	2,977,095	37,183,916.55	1.85
9	002043	兔宝宝	3,165,436	35,073,030.88	1.74
10	600166	福田汽车	11,901,900	34,634,529.00	1.72

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	—	—

	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）	6,154.35	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	6,154.35	0.00

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	123267	珂玛转债	14	6,154.35	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：

2025 年 08 月 12 日, 北京证监局给予北京东方雨虹防水技术股份有限公司责令改正的行政监管措施。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约定的备选股票库

基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同约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	916,796.93
2	应收证券清算款	15,147,347.36
3	应收股利	5,489,016.71
4	应收利息	—
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	21,553,161.00

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 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,667,302,942.44
报告期期间基金总申购份额	—
减：报告期期间基金总赎回份额	59,292.13
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	1,667,243,650.31

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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	100,012,500.00
报告期期间买入/申购总份额	—
报告期期间卖出/赎回总份额	—
报告期期末管理人持有的本基金份额	100,012,500.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	6.00

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元三年定期开放混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《交银施罗德瑞元三年定期开放混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《交银施罗德瑞元三年定期开放混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《交银施罗德瑞元三年定期开放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元三年定期开放混合型证券投资基金法律意见书；
- 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元三年定期开放混合型证券投资基金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。