

交银施罗德鸿光一年持有期混合型证券投资
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：中国光大银行股份有限公司

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。

基金托管人中国光大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	交银鸿光一年混合
基金主代码	011256
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 3 月 8 日
报告期末基金份额总额	298,512,052.93 份
投资目标	在合理控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。
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，确定债券组合久期和债券类别配置；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。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×15%+恒生指数收益率×5%+中证综合债券指数收益率×80%
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	中国光大银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	交银鸿光一年混合 A	交银鸿光一年混合 C
下属分级基金的交易代码	011256	011257
报告期末下属分级基金的份额总额	221, 746, 825. 66 份	76, 765, 227. 27 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（2026 年 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日）	
	交银鸿光一年混合 A	交银鸿光一年混合 C
1. 本期已实现收益	-14, 453. 85	-96, 261. 11
2. 本期利润	22, 860, 873. 97	7, 544, 655. 85
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0967	0. 0937
4. 期末基金资产净值	255, 341, 814. 69	86, 534, 227. 61
5. 期末基金份额净值	1. 1515	1. 1273

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

交银鸿光一年混合 A

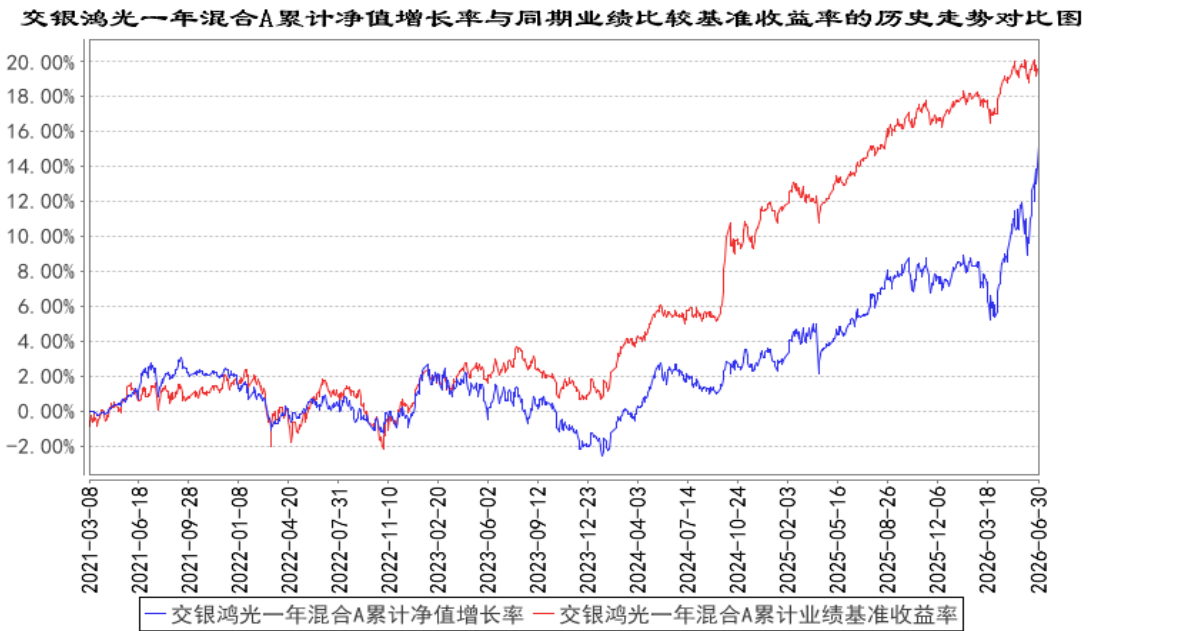
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	9. 18%	0. 56%	2. 34%	0. 23%	6. 84%	0. 33%
过去六个月	7. 46%	0. 49%	2. 28%	0. 22%	5. 18%	0. 27%
过去一年	9. 17%	0. 38%	4. 92%	0. 20%	4. 25%	0. 18%
过去三年	14. 02%	0. 30%	16. 87%	0. 21%	-2. 85%	0. 09%
过去五年	12. 41%	0. 27%	18. 14%	0. 22%	-5. 73%	0. 05%
自基金合同 生效起至今	15. 15%	0. 26%	19. 65%	0. 22%	-4. 50%	0. 04%

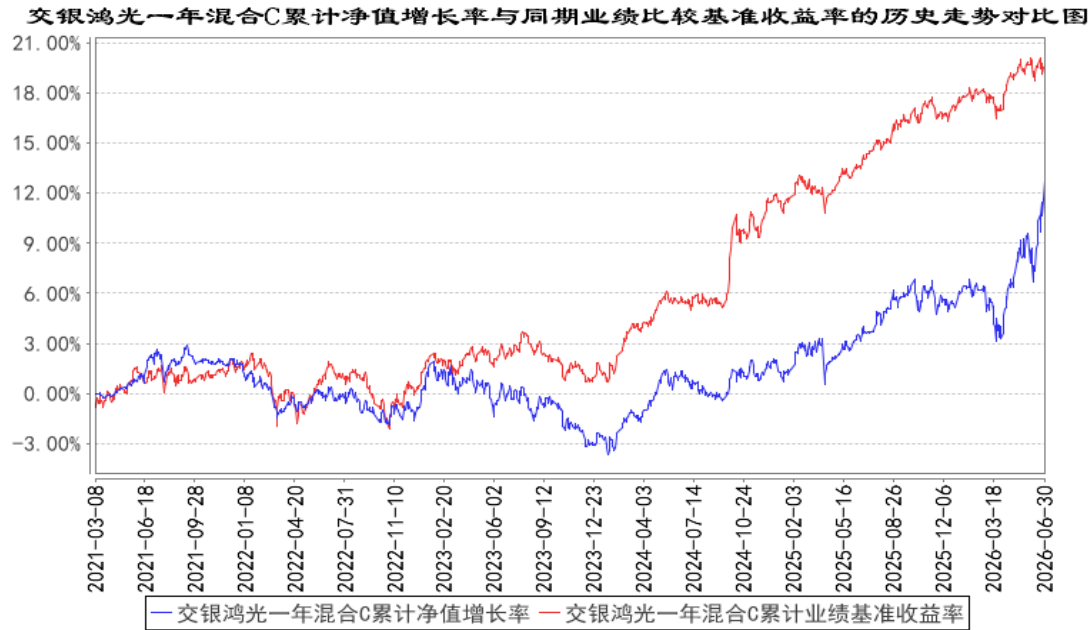
交银鸿光一年混合 C

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	9.08%	0.56%	2.34%	0.23%	6.74%	0.33%
过去六个月	7.25%	0.49%	2.28%	0.22%	4.97%	0.27%
过去一年	8.74%	0.38%	4.92%	0.20%	3.82%	0.18%
过去三年	12.67%	0.30%	16.87%	0.21%	-4.20%	0.09%
过去五年	10.18%	0.27%	18.14%	0.22%	-7.96%	0.05%
自基金合同 生效起至今	12.73%	0.26%	19.65%	0.22%	-6.92%	0.04%

注：本基金的业绩比较基准为沪深 300 指数收益率×15%+恒生指数收益率×5%+中证综合债券指数收益率×80%，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





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		
于海颖	基金经理、混合资产投资总监	2021 年 3 月 8 日	—	20 年	硕士。历任北方国际信托投资股份有限公司固定收益研究员、光大保德信基金管理有限公司交易员/基金经理助理/基金经理、银华基金管理有限公司基金经理、五矿证券有限公司固定收益事业部投资管理部总经理。2016 年加入交银施罗德基金管理有限公司，历任公司固定收益（公募）投资总监、多元资产管理总监。
刘庆祥	基金经理	2026 年 2 月 7 日	—	10 年	硕士。2016 年加入交银施罗德基金管理有限公司，历任行业分析师、混合资产投资部基金经理助理。

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

本基金是通过体系化的运维方式，不断优化股债配置，以实现有效控制回撤、追求长期稳健收益为目标。自成立以来，我们坚守这一目标和运作方式，在明确整体配置方案后，严格执行操作纪律，局部优化持仓。下面，我们分别从股、债方面进行回顾、分析和展望。

股票方面：

进入二季度，随着美伊冲突走向缓和、海峡通航预期提升、通胀压力稍解，再加上国内科技政策重视度持续提升、中美元首访问与经贸稳定预期提升，市场风偏环境边际有所改善。产业端，AI Coding 带动海内外大厂资本开支提升、产业进展提速，推理占比提升、AI 集群的架构

变化又进一步带来了存储、PCB 材料乃至电容、半导体材料等细分领域的供需紧张，国内外 AI 硬件呈现较强的共振。A 股市场整体呈现企稳反弹，至 5 月中后 AI 与非 AI 显著分化，甚至表现出了较强的资金分流效应，整体双创表现突出；比较起来 AI 含量相对较低的港股表现相对落后。

二季度，我们股票仓位略有提升，持仓集中度有所提升，在行业及风格上对 AI 方向侧重度提升。基于我们对产业研究与行业中观比较的考量，我们向受益于全球与国内资本开支提升的 AI 硬件尤其是涨价链条做了一定倾斜，如国产算力、半导体设备与材料、存储与电容等，二季度取得了较为显著的超额。风险收益匹配角度，我们的思路是不拘泥于行业标签，从风格维度对个股进行审视（如红利价值、成长趋势、主题投资等），力图从提升风格多样性的角度进行风险控制，在此基础上努力提高组合潜在收益。

展望 2026 年三季度，AI 产业的发展进步依然是当下的主轴。除了追赶全球最先进模型对国内外大厂资本开支的总量带动乃至国家意志、产业链国产化诉求的增强外，大模型本身架构的变化也会带来很多新的投资机会：如果把大模型视为一个输入能源、输出有效 tokens 的系统，系统内部各类优化目标如加快数据搬运、减少 GPU 等待时间结合潜在的扩产约束就有可能产生更多供需紧张的产业链投资机会。此外 coding 之后，Agent 再扩展到通用办公业务再次破圈，甚至未来向各类 B 端 C 端应用扩展的可能性值得长期关注。

今年以来，AI 产业在无论美韩还是中国的宏观经济中的权重与影响力达到空前高度，过去较长时间 AI 与非 AI 的显著分化对过去持续很久的杠铃策略形成了较大挑战。在这样的背景下，我们认为更应该借助 AI 辅助升级投研框架，从“硅基”、“碳基”等更广大的视角下去更新过去对成长、红利的内涵认识，我们的确也看到一些过去认为偏价值、红利的标的直接、间接地介入到 AI 产业中。但不得不承认，组合风险控制与收益兼顾的难度超过以往，尤其面临许多细分领域交易拥挤度持续打破历史记录、海外市场杠杆交易占比持续提升的背景下，我们努力在一个更贴近核心产业变化的脉络上去寻求均衡、对冲的线索；随着未来潜在的内需发力、新基建、资源安全等线索展开，可能会有更多非 AI 领域的机会涌现。

债券方面：回顾 2026 年二季度，期间经济增长预期和通胀预期反复拉扯，债市收益率整体震荡下行，短端受到资金面稳定的影响下行明显，曲线形态小幅走陡。4 月 PMI 在荣枯线上方，且各种分项数据表现良好，经济表现韧性。地缘政治的影响持续对油价产生影响，但随着局势相对稳定后，油价出现明显回落，前期输入型通胀担忧显著缓解。后续公布的消费数据固定资产投资数据表现相对较弱，基本面偏弱再度提振了债市情绪。而后续关于调整临时正逆回购实施条件、适时推出隔夜逆回购品种、研究设立非银流动性支持工具等措施，提振了对于市场资金面

相对稳定的预期，临近年央行加大逆回购净投放、加量续作 MLF 并在季末两日增加隔夜逆回购操作品种呵护流动性，资金面转松，债市收益率重回下行。

报告期内，组合减持了部分长端利率债品种和中等评级银行债品种，并置换为部分超长利率债品种和高等级信用品种，在保持组合久期的情况下，提升组合流动性和组合债券仓位的票息水平。

展望 2026 年三季度，在内需边际放缓、流动性季节性转松的环境下，债市仍有做多机会，但需关注政府债发行提速扰动和政治局会议定调，后续逆周期政策力度值得关注。通胀层面，近期 PPI 走势强于 CPI，终端需求偏弱制约价格传导，考虑能繁母猪存栏已开始去化，叠加高温多雨天气，食品价格或见底企稳，但居民消费和加杠杆意愿维持低位，CPI 中枢有望维持在 1%-1.5%，PPI 方面，美伊停火、中东地缘局势缓和带来的油价回落是核心变量，预计同比大概率在三季度录得高点，随后缓慢回落，整体国内通胀环境较为温和，对货币政策的扰动有限。流动性方面，考虑利率走廊机制进一步精细化，预计短端利率波动将更趋稳定，资金面大幅收紧的风险可控。债市策略上，综合考虑以上因素，组合下阶段操作会保持相对均衡的结构，仍以票息策略为主，关注长端、超长端利差压缩行情。

综上，我们将一如既往勤勉尽责，审慎操作，积极把握机会，动态进行股债结构调整优化，努力提供良好波动体验的同时，力争为投资人赚取更多收益。

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 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	99,547,398.03	29.01
	其中：股票	99,547,398.03	29.01
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	223,848,922.71	65.25
	其中：债券	223,848,922.71	65.25
	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	7,556,034.99	2.20
8	其他资产	12,137,308.71	3.54
9	合计	343,089,664.44	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 16,198,247.76 元，占基金资产净值比例为 4.74%。

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	3,173,880.00	0.93
C	制造业	66,027,660.82	19.31
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	—	—
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	14,022,449.45	4.10
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	—	—
N	水利、环境和公共设施管理业	125,160.00	0.04
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	83,349,150.27	24.38

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（%）
信息技术	8,680,288.70	2.54

可选消费	4,205,904.21	1.23
通信服务	3,289,544.19	0.96
原材料	22,510.66	0.01
合计	16,198,247.76	4.74

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	603986	兆易创新	7,000	5,705,000.00	1.67
2	01347 HK	华虹宏力	29,000	5,420,446.84	1.59
3	688012	中微公司	10,930	5,120,705.00	1.50
4	002371	北方华创	5,375	4,754,510.00	1.39
5	603061	金海通	8,685	4,361,780.70	1.28
6	688041	海光信息	10,300	3,814,090.00	1.12
7	688256	寒武纪	2,383	3,802,195.65	1.11
8	00700 HK	腾讯控股	8,812	3,289,544.19	0.96
9	300502	新易盛	5,320	3,229,240.00	0.94
10	300750	宁德时代	8,200	3,222,682.00	0.94

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	39,905,515.09	11.67
2	央行票据	—	—
3	金融债券	91,938,658.09	26.89
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	10,493,953.43	3.07
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	81,463,793.42	23.83
7	可转债（可交换债）	47,002.68	0.01
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	223,848,922.71	65.48

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	232400013	24 渤海银行二级资本债 01	200,000	20,636,997.26	6.04
2	102584476	25 福高国资 MTN002	200,000	20,459,376.44	5.98
3	232580006	25 民生银行二级资本债 01	200,000	20,459,019.18	5.98

4	019792	25 国债 19	200,000	20,209,846.58	5.91
5	232680009	26 工行二级资本债 02BC	200,000	20,074,816.44	5.87

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：

2026 年 06 月 05 日, 国家金融监督管理总局公示行政处罚决定书, 给予中国建设银行股份有限公司 70 万元人民币的行政处罚。

2026 年 06 月 05 日, 国家金融监督管理总局公示行政处罚决定书, 给予中国工商银行股份有限公司 105 万元人民币的行政处罚。

2026 年 02 月 14 日, 央行公示银罚决字[2026]5 号行政处罚决定书, 给予中国建设银行股份有限公司罚没共计 4350.61 万元人民币的行政处罚。

2025 年 12 月 31 日, 国家金融监督管理总局宁波监管局公示行政处罚决定书, 给予中国民生银行股份有限公司 220 万元人民币的行政处罚。

2025 年 12 月 18 日, 国家外汇管理局北京市分局公示京汇罚[2025]49 号行政处罚决定书, 给予中国工商银行股份有限公司罚没共计 1142.59 万元人民币的行政处罚。

2025 年 12 月 19 日, 央行公示银罚决字[2025]110 号行政处罚决定书, 给予中国工商银行股份有限公司 3961.5 万元人民币的行政处罚, 并没收违法所得 434.57 万元。

2025 年 10 月 31 日, 国家金融监督管理总局公示行政处罚决定书, 给予中国民生银行股份有限公司 5865 万元人民币的行政处罚。

2025 年 10 月 31 日, 国家金融监督管理总局公示行政处罚决定书, 给予中国农业银行股份有限公司罚没共计 2720 万元人民币的行政处罚。

2025 年 09 月 12 日, 国家金融监督管理总局公示行政处罚决定书, 给予中国民生银行股份有限公司 590 万元人民币的行政处罚。

2025 年 09 月 12 日, 国家金融监督管理总局公示行政处罚决定书, 给予中国建设银行股份有限公司 290 万元人民币的行政处罚。

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	172,788.93
2	应收证券清算款	11,894,331.65

3	应收股利	66,949.93
4	应收利息	—
5	应收申购款	3,238.20
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	12,137,308.71

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

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

项目	交银鸿光一年混合 A	交银鸿光一年混合 C
报告期期初基金份额总额	254,439,178.24	84,547,478.85
报告期期间基金总申购份额	582,646.56	13,809.53
减:报告期期间基金总赎回份额	33,274,999.14	7,796,061.11
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	221,746,825.66	76,765,227.27

注：1、如果本报告期间发生转换入、份额类别调整、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、份额类别调整业务，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鸿光一年持有期混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《交银施罗德鸿光一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《交银施罗德鸿光一年持有期混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《交银施罗德鸿光一年持有期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鸿光一年持有期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鸿光一年持有期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。