

施罗德中国动力股票型证券投资基金

2024年第2季度报告

2024年06月30日

基金管理人:施罗德基金管理(中国)有限公司

基金托管人:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2024年07月19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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 7 月 15 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 2024 年 04 月 26 日（基金合同生效日）起至 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	施罗德中国动力股票
基金主代码	020236
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024年04月26日
报告期末基金份额总额	324,020,850.12份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，精选驱动中国经济长期增长的优质企业进行投资，力争实现长期超额收益与资本增值。
投资策略	本基金通过定性与定量相结合的方法分析宏观经济走势、利率走势、行业景气度、证券市场估值水平等可能影响证券市场的重要因素，对当前证券市场的系统性风险及未来一段时期内各类资产的风险溢价进行分析评估，并据此制定本基金在股票、债券、现金等资产之间的配置比例，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争实现投资组合的稳定增值。本基金通过分析和判断宏观经济周期，结合不同行业的特性与定位，深入研究公司基本面，在境内股票和港股通标的股票中，挖掘当下时代为中国经济和社会发展提供长期驱动力的优质公司，通过相对均衡的行业配置，追求基金资产的长期超

	额收益。	
业绩比较基准	中证800指数收益率*80%+恒生指数收益率（经人民币汇率调整）*10%+一年期定期存款利率（税后）*10%	
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金可投资港股通标的股票，需承担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	施罗德基金管理（中国）有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	施罗德中国动力股票A	施罗德中国动力股票C
下属分级基金的交易代码	020236	020237
报告期末下属分级基金的份额总额	182,894,748.55份	141,126,101.57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(2024年04月26日 - 2024年06月30日)	
	施罗德中国动力股票A	施罗德中国动力股票C
1.本期已实现收益	-1,584,073.14	-1,345,516.20
2.本期利润	-6,233,466.09	-4,930,954.02
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0341	-0.0349
4.期末基金资产净值	176,661,282.46	136,195,147.55
5.期末基金份额净值	0.9659	0.9651

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、本基金基金合同生效日为2024年4月26日，基金合同生效日至报告期末，本基金运作时间未满足三个月。

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

施罗德中国动力股票A净值表现

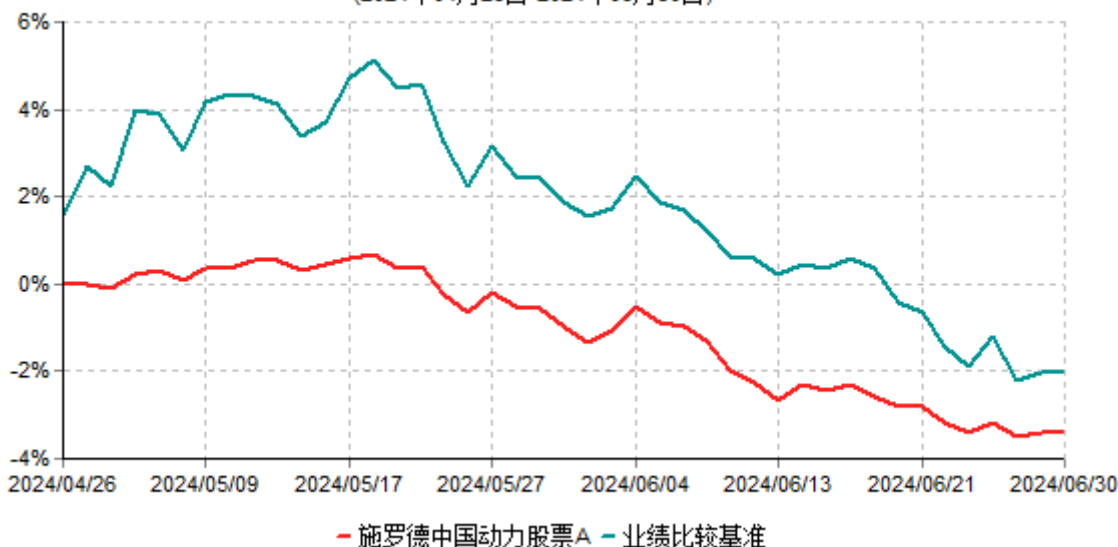
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金合同生效起至今	-3.41%	0.28%	-2.04%	0.68%	-1.37%	-0.40%

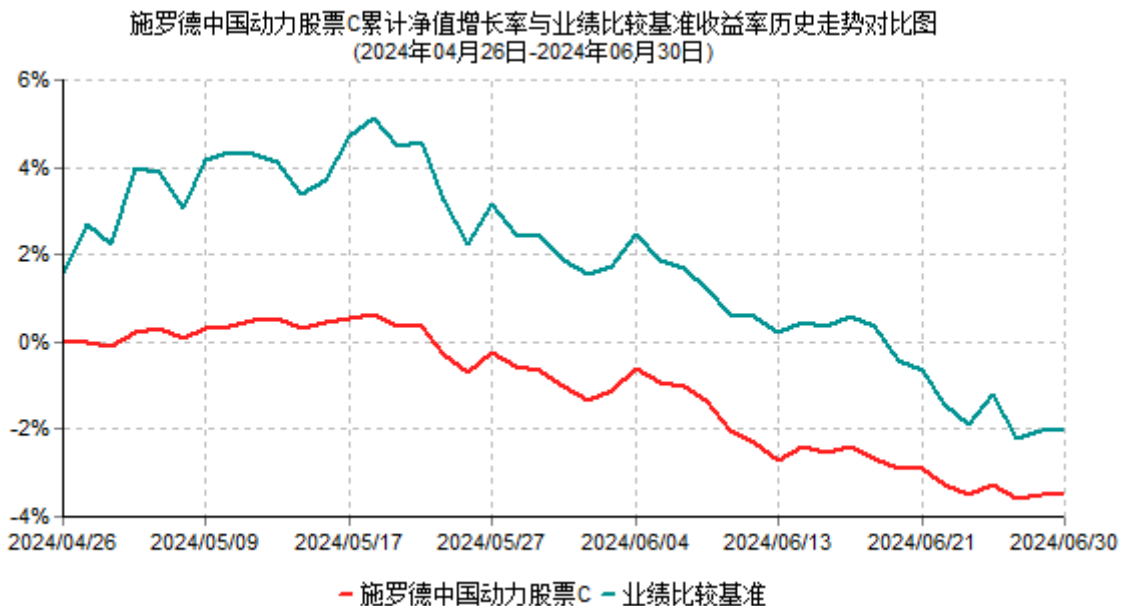
施罗德中国动力股票C净值表现

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	-3.49%	0.28%	-2.04%	0.68%	-1.45%	-0.40%

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

施罗德中国动力股票A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2024年04月26日-2024年06月30日)





注：本基金基金合同生效日为 2024 年 4 月 26 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 2024 年 6 月 30 日，本基金尚处于建仓期。

§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		
安昀	副总经理、首席投资官、本基金基金经理、施罗德恒享债券型证券投资基金基金经理	2024-04-26	-	18	复旦大学世界经济学硕士。于 2022 年加入施罗德集团，现任施罗德基金管理（中国）有限公司副总经理、首席投资官兼基金经理。曾任施罗德投资管理（上海）有限公司首席投资官，长信基金管理有限责任公司副总经理（分管投资业务）兼任基金经理，敦和资产管理有限公司董事总经理兼任基金经理，申银万国研究所策略分析师等多个

					职务。
--	--	--	--	--	-----

注：1、基金经理的任职日期及离任日期即本基金管理人对外披露的任免日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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

截至本报告期末，本基金的基金经理不存在同时管理私募资产管理计划的情况。

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

本基金管理人根据相关法规要求，结合实际情况，制定了《公平交易管理制度》，对研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节规范了各项管理要求，通过系统和人工等方式实行事前控制、事中监控、事后评估及反馈的机制对各业务环节落实公平交易控制。报告期内，本基金管理人公平交易制度和控制方法总体执行情况良好，未发现不公平交易和利益输送行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现异常交易行为。公司旗下所有投资组合参与交易所公开竞价交易中，未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况，未发现不公平交易和利益输送行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

本基金成立于4月底，由于当时市场整体估值处于很低的位置，加之政策面比较明显的利好，我们于5月间逐步建仓至合宜仓位。由于5月和6月市场整体表现较为疲软，所以目前本基金略有亏损，暂时小幅位于水面之下。

建仓的结构和方向我们基本上按照了既定的策略，在稳定类、周期类和成长类三类行业和公司中择优择机建仓。具体而言，在稳定类公司中，我们主要选择了股息率较高且估值较低的股票进行配置，包括了金融、钢铁、电力和电信等行业。另外，我们还选择了一些估值在很低位置的优质公司进行了一定的配置，涉及行业主要包括化工、食品饮料、汽车、互联网、轻工和纺织服装等。在周期类行业中，根据我们的周期监测框架，当前处于周期低位的行业较多，我们综合考虑基本面和政策变化等因素，择优配置了非银金融、物流、航运、新能源、工程机械、水泥、家电和建筑等行业。在成长类公司中，

我们认可出海逻辑和半导体行业景气回升的逻辑，择优配置了电网设备和半导体等行业。

对于接下来的策略展望，我们认为宏观数据依然在寻底，总体来说，供给端暂时还处在复苏通道之中，但是需求端继续走弱。今年以来生产端的强势和出口持续较强以及工业企业的库存处于历史低位有关，全球经济特别以G7为代表的发达国家的经济依然较强，尽管有贸易摩擦，但对中国出口的拉动依然是明显而持续的，我们预计这个趋势会持续。中国真正的问题在于内需，从各项指标来看，仍处于下降通道之中，代表总量的金融信贷数据和通胀数据持续低迷。究其原因，一方面是房地产的持续寻底。另一方面是政府投资偏弱。除此之外，我们当前也比较担心汽车市场，汽车工业对于GDP的贡献率已经超过了房地产，对于整体经济也起着举足轻重的作用，过去两年汽车销售也的确表现较好，且表现出与地产销售的分野。然而2024年以来，汽车销售出现了疲软的迹象。一方面是汽车成交均价今年以来出现下行。过去两年在国产新能源车的拉动之下，汽车成交均价出现了明显抬升，消费升级现象似乎单独在汽车行业出现了。然而今年以来，成交均价较过去两年的均价出现了明显下滑，这是否意味着国产新能源车拉动的这一波消费升级已近尾声，值得进一步跟踪。另一方面，我们注意到今年以来上海私车额度的投放数量逐月快速下滑，由往年每月10000左右下滑到目前的6000左右，这也从一个角度反映出了汽车消费需求的下滑。上海是以中产阶级为主体的城市，这个群体的消费需求和能力的下滑是很值得关注的。总的来说，在房地产依然在寻底的背景之下，如果汽车销售再度走软，那么经济的总需求可能会再次下台阶。

对于接下来的几个月和第三季度的权益市场，我们维持中性略偏积极的看法。一方面是如上所述，宏观经济依然在寻底，基本面的右侧尚未出现。另一方面，我们也认为不应过于在意宏观数据，要更多关注中观行业和微观公司的积极变化。近两年来随着经济结构的调整，特别是随着经济进入阶段性低位以来许多行业供需结构的变化，许多机会正在涌现。第一，制造升级是中国迈向高收入国家的关键之路，符合目前政策的导向，也能从微观上看到许多积极的变化；第二，“出海”的趋势在汽车、电子和机械制造等高端制造领域获得长足发展，也值得重点关注；第三，从周期反转的角度可以关注的行业越来越多，关注新能源、地产链和非银金融等周期复苏的可能性；第四，人工智能已经是当代最为重要的技术革命，海外居高不下的信息技术类投资将拉动全球对于半导体的需求，重点关注电子等高端制造业复苏的趋势；第五，红利依然可以关注。当前整体股息率略有下降，但相对于国债仍然有吸引力。在经济完全复苏之前，红利类资产依然会受到青睐。刚刚公布的2023年年报，我们注意到银行的分红比例有明显提高，目前银行已经成为全市场股息率最高的行业之一，值得重点关注；第六，关注居民消费心态的变化：活在当下。挖掘体验类消费品的机会，关注“平替”类消费品的机会。三季度，我们依然会贯彻“核心-卫星”策略，从稳定类、周期反转类和成长类这几个维度去挖掘投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，施罗德中国动力股票A基金份额净值为0.9659元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-3.41%，同期业绩比较基准收益率为-2.04%；截至报告期末，施罗德中国动力股票C基金份额净值为0.9651元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-3.49%，同期业绩比较基准收益率为-2.04%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	150,125,446.56	47.91
	其中：股票	150,125,446.56	47.91
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	95,060,325.36	30.34
	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	68,045,113.70	21.72
8	其他资产	87,385.56	0.03
9	合计	313,318,271.18	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通机制投资的港股市值为18,141,837.76元，占基金资产净值的比例为5.8%。

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	-	-
C	制造业	87,290,069.80	27.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,632,352.00	1.16
E	建筑业	3,246,003.00	1.04
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	10,687,924.00	3.42
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	27,127,260.00	8.67
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	-	-
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	131,983,608.80	42.19

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 (%)
非日常生活消费品	8,906,437.97	2.85
日常消费品	2,837,184.43	0.91
通讯业务	6,398,215.36	2.05
合计	18,141,837.76	5.80

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.3 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	600309	万华化学	107,200	8,668,192.00	2.77
2	300750	宁德时代	48,000	8,641,440.00	2.76
3	601919	中远海控	465,600	7,212,144.00	2.31
4	600183	生益科技	325,400	6,852,924.00	2.19
5	600031	三一重工	404,270	6,670,455.00	2.13
6	601318	中国平安	151,500	6,266,040.00	2.00
7	600585	海螺水泥	263,700	6,220,683.00	1.99
8	603296	华勤技术	101,800	5,622,414.00	1.80
9	601688	华泰证券	452,700	5,608,953.00	1.79
10	H01368	特步国际	1,273,500	5,590,653.28	1.79

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

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中，华泰证券在报告编制前一年内受到江苏证监局的处罚。本基金对于上述证券的投资决策程序符合相关法规及公司制度的要求。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券发行主体本期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、处罚的情况。

5.11.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	87,385.56
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	87,385.56

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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

	施罗德中国动力股票A	施罗德中国动力股票C
基金合同生效日(2024年04月26日)基金份额总额	182,894,748.55	141,126,101.57
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-	-
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-	-

基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	182,894,748.55	141,126,101.57

注：本基金基金合同生效日为 2024 年 4 月 26 日。

§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

报告期内，本基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内，本基金管理人未发生运用固有资金投资本基金的情况。

§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

本基金本报告期内未发生单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

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、中国证监会准予施罗德中国动力股票型证券投资基金注册的文件
- 2、《施罗德中国动力股票型证券投资基金基金合同》
- 3、《施罗德中国动力股票型证券投资基金托管协议》
- 4、《施罗德中国动力股票型证券投资基金招募说明书》
- 5、法律意见书
- 6、基金管理人业务资格批件和营业执照
- 7、基金托管人业务资格批件和营业执照
- 8、中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

以上备查文件存放在本基金管理人、基金托管人的住所。其中，基金管理人的住所为中国（上海）自由贸易试验区世纪大道100号33楼33T52A单元。

9.3 查阅方式

投资人可以登录基金管理人的网站www.schroders.cn查阅，或在营业时间内至基金管理人上述地址免费查阅。

施罗德基金管理（中国）有限公司

2024年07月19日