

交银施罗德鸿福六个月持有期混合型证券
投资基金
2024 年第 1 季度报告

2024 年 3 月 31 日

基金管理人：交银施罗德基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 4 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 04 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 2024 年 01 月 01 日起至 03 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银鸿福六个月混合
基金主代码	010890
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 3 月 30 日
报告期末基金份额总额	105,561,261.65 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×10%+恒生指数收益率×5%+中证综合债券指数收益率×85%
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	中国农业银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	交银鸿福六个月混合 A	交银鸿福六个月混合 C
下属分级基金的交易代码	010890	010891
报告期末下属分级基金的份额总额	100,804,731.48 份	4,756,530.17 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 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日）	
	交银鸿福六个月混合 A	交银鸿福六个月混合 C
1. 本期已实现收益	-250,788.57	-12,720.37
2. 本期利润	536,519.20	25,030.93
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0052	0.0051
4. 期末基金资产净值	99,260,274.55	4,669,553.78
5. 期末基金份额净值	0.9847	0.9817

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

交银鸿福六个月混合 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	0.57%	0.20%	1.99%	0.16%	-1.42%	0.04%
过去六个月	-1.13%	0.18%	2.22%	0.15%	-3.35%	0.03%
过去一年	-2.18%	0.20%	2.79%	0.14%	-4.97%	0.06%
过去三年	-1.53%	0.20%	6.80%	0.17%	-8.33%	0.03%
自基金合同 生效起至今	-1.53%	0.20%	6.87%	0.17%	-8.40%	0.03%

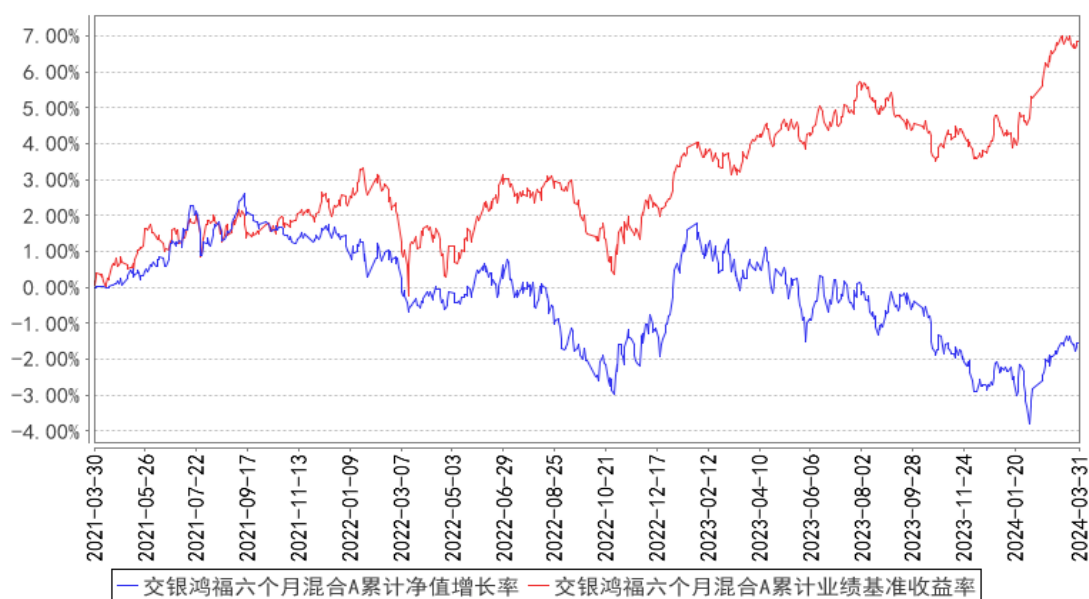
交银鸿福六个月混合 C

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	0.54%	0.20%	1.99%	0.16%	-1.45%	0.04%
过去六个月	-1.19%	0.18%	2.22%	0.15%	-3.41%	0.03%
过去一年	-2.28%	0.20%	2.79%	0.14%	-5.07%	0.06%
过去三年	-1.83%	0.20%	6.80%	0.17%	-8.63%	0.03%
自基金合同 生效起至今	-1.83%	0.20%	6.87%	0.17%	-8.70%	0.03%

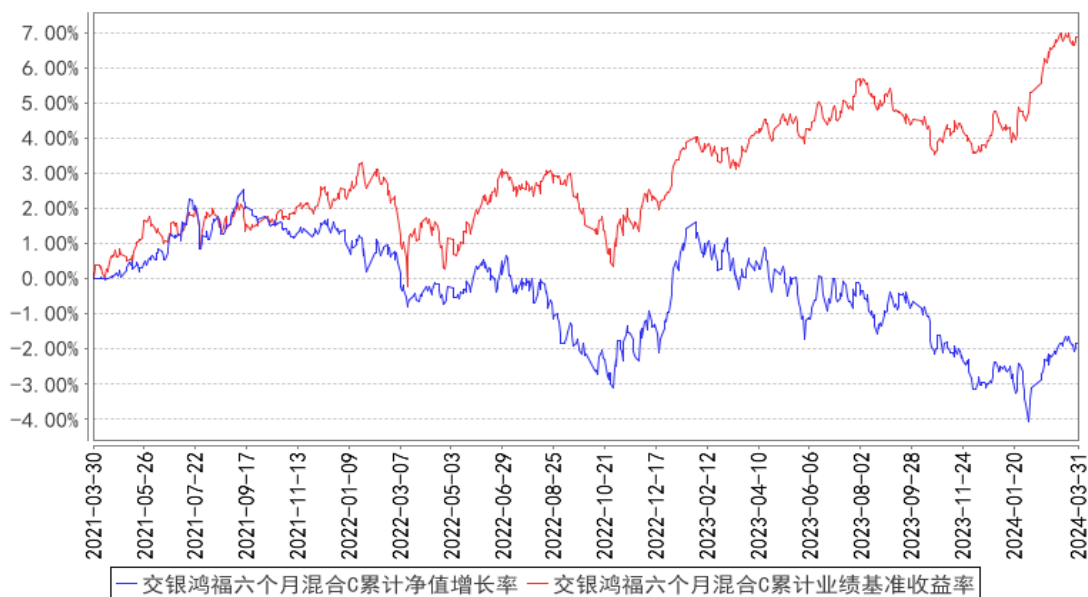
注：本基金的业绩比较基准为沪深 300 指数收益率×10%+恒生指数收益率×5%+中证综合债券指数收益率×85%，每日进行再平衡过程。

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

交银鸿福六个月混合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



交银鸿福六个月混合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：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		
陈俊华	交银环球精选混合(QDII)、交银沪港深价值精选混合、交银核心资产混合、交银鸿光一年混合、交银鸿福六个月混合、交银鸿信一年持有期混合、交银鸿泰一年持有期混	2021年3月30日	-	19年	陈俊华女士，中国国籍，上海交通大学金融学硕士。历任国泰君安证券研究部研究员、中国国际金融有限公司研究部公用事业组负责人。2015年加入交银施罗德基金管理有限公司。2015年11月21日至2019年9月19日担任交银施罗德全球自然资源证券投资基金的基金经理。

	合的基金经理，公司跨境投资副总监				
于海颖	交银纯债债券发起、交银丰晟收益债券、交银裕泰两年定期开放债券、交银裕坤纯债一年定期开放债券、交银鸿光一年混合、交银鸿福六个月混合、交银鸿信一年持有期混合、交银鸿泰一年持有期混合、交银裕盈纯债债券、交银裕如纯债债券、交银裕道纯债一年定期开放债券发起的基金经理，公司固定收益（公募）投资总监	2021 年 3 月 30 日	-	18 年	于海颖女士，天津大学数量经济学硕士、经济学学士。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。其中 2007 年 11 月 9 日至 2010 年 8 月 30 日任光大保德信货币市场基金基金经理，2008 年 10 月 29 日至 2010 年 8 月 30 日任光大保德信增利收益债券型证券投资基金基金经理，2011 年 6 月 28 日至 2013 年 6 月 16 日任银华永祥保本混合型证券投资基金基金经理，2011 年 8 月 2 日至 2014 年 4 月 24 日任银华货币市场证券投资基金基金经理，2012 年 8 月 9 日至 2014 年 10 月 7 日任银华纯债信用主题债券型证券投资基金（LOF）基金经理，2013 年 4 月 1 日至 2014 年 4 月 24 日任银华交易型货币市场基金基金经理，2013 年 8 月 7 日至 2014 年 10 月 7 日任银华信用四季红债券型证券投资基金基金经理，2013 年 9 月 18 日至 2014 年 10 月 7 日任银华信用季季红债券型证券投资基金基金经理，2014 年 5 月 8 日至 2014 年 10 月 7 日任银华信用债券型证券投资基金（LOF）基金经理。2016 年加入交银施罗德基金管理有限公司。2017 年 6 月 10 日至 2018 年 7 月 18 日担任交银施罗德丰硕收益债券型证券投资基金的基金经理。2017 年 6 月 10 日至 2019 年 3 月 14 日担任交银施罗德定期支付月月丰债券型证券投资基金、交银施罗德强化回报债券型证券投资基金、交银施罗德增利增强债券型证券投资基金、交银施罗德增强收益债券型证券投资基金、转型前的交银施罗德荣鑫保本混合型证券投资基金、转型前的交银施罗德荣祥保本混合型证券投资基金的基金经理。2016 年 12 月 29 日至 2020 年 8 月 21 日担任交银施罗德丰盈收益债

					券型证券投资基金的基金经理。2017 年 6 月 10 日至 2020 年 8 月 21 日担任交银施罗德增利债券证券投资基金的基金经理。2018 年 5 月 25 日至 2021 年 1 月 15 日担任交银施罗德裕如纯债债券型证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--	---

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

回顾 2024 年一季度的债券市场行情，债市收益率出现较大幅度的下行。其中，一月至二月利率快速走低，于三月突破历史低点后，行情转为震荡，整体期限利差略有走阔。具体来看，年初在宏观经济预期和市场资金面的双重影响下，长端收益率震荡下行。一月中旬，MLF 操作利率不变，市场降息预期落空后收益率小幅回调。后续，在央行宣布降准 50BP 后，跨年流动性预期转松，十年国债利率降至 2.43%。二月初，股市反弹带动债市短暂回调，春节期间居民出行和消费数据热度较高。节后，资金面较为宽松，债券短端收益率显著下行，曲线形态陡峭化。在央行公布五年期 LPR 下调 25BP 后，市场做多情绪得到提振，收益率快速下行。进入三月，十年和三十年国债利率分别下行至 2.27% 和 2.43%，创历史新低。随后市场担忧债券供给压力加大，叠加止盈情绪升温等多重因素影响，现券收益率明显回调。此后，叠加跨季资金面维持平稳均衡，机构配置力量较强，债市情绪有所好转。截至三月末，一年国债较季初下行 36BP 至 1.72%，十年国债下行 27BP 至 2.29%。一季度，权益市场在开年明显回调后演绎出了一轮反弹行情，在基本面和流动性边际改善的背景下多数指数都有一定修复。从结构上来看，年初以来红利资产明显占优。进入三月，大盘成长风格领涨，主题投资也相对活跃。转债市场仍体现了一定的抗跌性，整体与股市风格表现一致。

报告期内，我们对债券的配置相对中性，优选票息和资质相匹配的策略，基金的纯债资产维持中性偏低的久期，中高评级的信用债为主的配置，组合保持较高的流动性。基于降低组合波动率的考量，对权益仓位做了一定的控制并维持相对分散的配置。此外，转债仓位在一季度做了一定的提升，配置方向以安全边际较高的偏债类标的为主。

展望 2024 年二季度，国内基本面复苏斜率和流动性的边际变化将成为影响债市的主要因素。考虑财政政策靠前发力，传统基建投资和“三大工程”逐步推进，经济同比增速或在二季度有所抬升，预计国内通胀压力整体可控。政策方面，年初地方债发行节奏较慢，两会公布今年新增一万亿超长期特别国债发行，预计后续政府债发行提速，但供给对债市扰动或相对可控。同时，年中临近美联储降息，人民币汇率预期平稳后，货币政策仍将以内为主，我们将关注后续相关操作。综上所述，二季度债券市场或呈现震荡偏强的态势，在实体需求逐步回暖的过程中，宽信用仍需要宽货币支持，组合将在短期调整中把握债券配置机会，同时需要关注政府债发行高峰、缴税和月末时点资金面的波动，组合将在保持流动性的前提下合理利用杠杆，并继续动态进行组合结构调整。权益方面，股票市场在经过一轮反弹后估值有一定修复，在当前经济弱复苏且宏观流动性维持温和偏松的环境下，整体观点仍然维持相对偏积极。方向上关注红利资产以及产业趋势向好、景气度提升的成长股。转债市场未来仍将聚焦正股层面的机会，选择估值和基本面

匹配的标的。

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	13,875,048.82	13.31
	其中：股票	13,875,048.82	13.31
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	80,453,361.94	77.15
	其中：债券	80,453,361.94	77.15
	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	7,000,000.00	6.71
	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	2,651,725.17	2.54
8	其他资产	302,006.56	0.29
9	合计	104,282,142.49	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 3,818,168.69 元，占基金资产净值比例为 3.67%。

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	5,898,703.77	5.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,381,573.00	1.33

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	1,097,821.36	1.06
J	金融业	707,750.00	0.68
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	669,968.00	0.64
M	科学研究和技术服务业	18,724.00	0.02
N	水利、环境和公共设施管理业	255,628.00	0.25
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	26,712.00	0.03
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	10,056,880.13	9.68

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（%）
通信服务	1,113,729.76	1.07
能源	1,070,839.23	1.03
公用事业	895,431.39	0.86
可选消费	366,174.58	0.35
主要消费	325,814.07	0.31
工业	46,179.66	0.04
合计	3,818,168.69	3.67

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	00883 HK	中国海洋石油	65,189	1,070,839.23	1.03
2	00941 HK	中国移动	15,185	920,942.84	0.89
3	601658	邮储银行	149,000	707,750.00	0.68
4	002027	分众传媒	88,400	576,368.00	0.55
5	300750	宁德时代	2,700	513,432.00	0.49
6	301035	润丰股份	7,500	499,500.00	0.48
7	01071 HK	华电国际电力股份	131,440	499,267.55	0.48
8	601991	大唐发电	163,200	478,176.00	0.46
9	002555	三七互娱	26,400	459,624.00	0.44

10	600600	青岛啤酒	3,000	250,110.00	0.24
10	00168 HK	青岛啤酒股份	4,000	195,089.56	0.19

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	5,763,847.81	5.55
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	66,965,676.64	64.43
7	可转债（可交换债）	7,723,837.49	7.43
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	80,453,361.94	77.41

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	019709	23 国债 16	57,000	5,763,847.81	5.55
2	102380944	23 西安高新 MTN001	50,000	5,307,485.25	5.11
3	102282756	22 陕煤化 MTN013	50,000	5,237,393.44	5.04
4	102281186	22 三门峡 MTN002(项目收益)	50,000	5,218,090.16	5.02
5	102381541	23 郑新建投 MTN003	50,000	5,216,845.90	5.02

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	17,693.63
2	应收证券清算款	283,069.56
3	应收股利	709.39
4	应收利息	-
5	应收申购款	533.98
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	302,006.56

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	113052	兴业转债	594,857.63	0.57
2	110059	浦发转债	539,535.76	0.52
3	127018	本钢转债	515,869.78	0.50
4	110073	国投转债	485,501.99	0.47
5	110047	山鹰转债	426,249.91	0.41
6	127083	山路转债	369,624.17	0.36
7	128136	立讯转债	324,833.19	0.31
8	128142	新乳转债	318,215.75	0.31
9	127031	洋丰转债	298,419.52	0.29
10	113666	爱玛转债	290,458.64	0.28
11	113053	隆 22 转债	234,507.44	0.23
12	110093	神马转债	219,540.30	0.21
13	110075	南航转债	217,425.53	0.21
14	113047	旗滨转债	215,714.96	0.21
15	127056	中特转债	215,524.04	0.21
16	113641	华友转债	214,867.35	0.21
17	128134	鸿路转债	213,800.95	0.21
18	113054	绿动转债	212,845.50	0.20
19	128108	蓝帆转债	210,446.47	0.20
20	113605	大参转债	206,220.67	0.20
21	127038	国微转债	200,363.28	0.19
22	113049	长汽转债	185,810.54	0.18
23	110062	烽火转债	176,566.27	0.17
24	127063	贵轮转债	174,410.57	0.17
25	128135	洽洽转债	158,404.25	0.15
26	113633	科沃转债	154,702.82	0.15
27	127016	鲁泰转债	134,320.55	0.13
28	111010	立昂转债	111,021.28	0.11
29	113584	家悦转债	103,778.38	0.10

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	交银鸿福六个月混合 A	交银鸿福六个月混合 C
----	-------------	-------------

报告期期初基金份额总额	106,137,200.93	4,976,323.16
报告期期间基金总申购份额	29,856.03	99,530.90
减:报告期期间基金总赎回份额	5,362,325.48	319,323.89
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	100,804,731.48	4,756,530.17

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福六个月持有期混合型证券投资基金募集注册的文件;
- 2、《交银施罗德鸿福六个月持有期混合型证券投资基金基金合同》;
- 3、《交银施罗德鸿福六个月持有期混合型证券投资基金招募说明书》;
- 4、《交银施罗德鸿福六个月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福六个月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福六个月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。