

交银施罗德恒益灵活配置混合型证券投资
基金
2023 年第 3 季度报告

2023 年 9 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 10 月 24 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 2023 年 10 月 23 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 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银恒益灵活配置混合	
基金主代码	004975	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 9 月 15 日	
报告期末基金份额总额	1, 108, 532, 280. 50 份	
投资目标	本基金在有效控制投资风险的前提下，通过积极主动的投资管理，力争获取超越业绩比较基准的投资收益，追求基金资产的长期稳定增值。	
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和股票行业配置策略，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×40%+中证综合债券指数收益率×60%	
风险收益特征	本基金是一只混合型基金，其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。属于承担较高风险、预期收益较高的证券投资基金品种。	
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	交银恒益灵活配置混合 A	交银恒益灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	004975	014949

报告期末下属分级基金的份额总额	666,702,915.77 份	441,829,364.73 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（2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日）	
	交银恒益灵活配置混合 A	交银恒益灵活配置混合 C
1. 本期已实现收益	-1,553,644.53	-1,138,556.73
2. 本期利润	-3,980,882.39	-2,670,736.15
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0055	-0.0056
4. 期末基金资产净值	747,940,486.56	494,794,571.04
5. 期末基金份额净值	1.1218	1.1199

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

交银恒益灵活配置混合 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%	0.15%	-1.14%	0.35%	0.57%	-0.20%
过去六个月	-0.50%	0.14%	-2.12%	0.34%	1.62%	-0.20%
过去一年	0.43%	0.14%	1.07%	0.39%	-0.64%	-0.25%
过去三年	12.61%	0.19%	0.19%	0.45%	12.42%	-0.26%
过去五年	37.22%	0.30%	20.00%	0.50%	17.22%	-0.20%
自基金合同 生效起至今	36.26%	0.34%	18.90%	0.49%	17.36%	-0.15%

交银恒益灵活配置混合 C

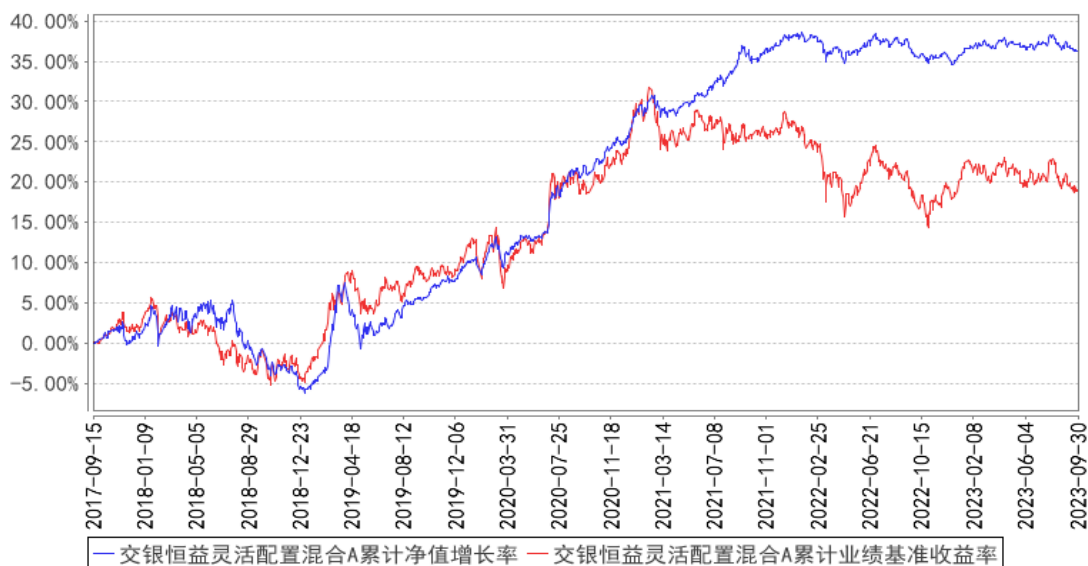
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.59%	0.15%	-1.14%	0.35%	0.55%	-0.20%
过去六个月	-0.54%	0.14%	-2.12%	0.34%	1.58%	-0.20%
过去一年	0.34%	0.14%	1.07%	0.39%	-0.73%	-0.25%
自基金合同 生效起至今	-1.22%	0.16%	-5.28%	0.45%	4.06%	-0.29%

注：1、本基金的业绩比较基准为沪深 300 指数收益率×40%+中证综合债券指数收益率×60%，每日进行再平衡过程。

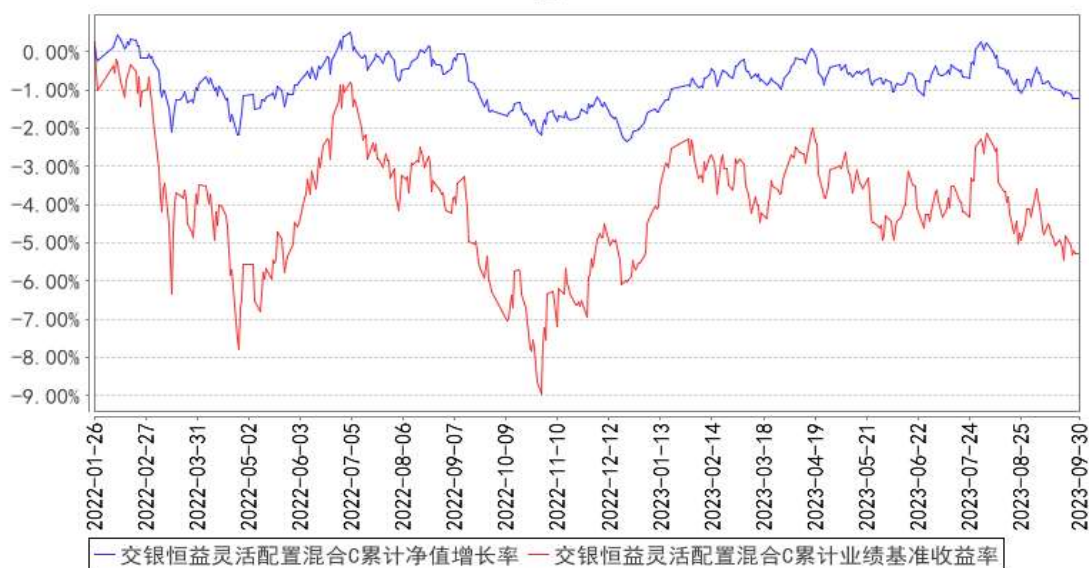
2、交银恒益灵活配置混合 C 上述“自基金合同生效起至今”实际为“自基金份额类别首次确认起至今”，下同。

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

交银恒益灵活配置混合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



交银恒益灵活配置混合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：1、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。

2、本基金自 2022 年 1 月 25 日起，开始销售 C 类份额，投资者提交的申购申请于 2022 年 1 月 26 日被确认并将有效份额登记在册。

§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		
王艺伟	交银周期回报灵活配置混合、交银新回报灵活配置混合、交银多策略回报灵活配置混合、交银优选回报灵活配置混合、交银优择回报灵活配置	2020 年 7 月 9 日	-	11 年	王艺伟女士，北京大学经济学硕士，吉林大学经济学学士、理学学士。2012 年-2014 年任光大证券研究所宏观分析师。2014 年 9 月加入交银施罗德基金管理有限公司，历任研究员、研究部助理总经理、基金经理助理。2019 年 11 月 28 日至 2022 年 1 月 26 日担任交银施罗德安心收益债券型证券投资基金的基金经理。2019 年 11 月 28 日至 2023 年 2 月 15 日担任交银施罗德荣鑫灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 7 月 9 日至 2023 年 3 月 21 日担任转型前的交银施罗德瑞鑫定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。

	混合、交银恒益灵活配置混合、交银臻选回报混合、交银稳进回报六个月持有期混合、交银瑞鑫六个月持有期混合的基金经理，公司混合资产投资助理总监				
--	--	--	--	--	--

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

债市市场方面，八月中下旬之前，债市收益率因资金面宽松等原因下行。此后，地产相关举措令债市回调，三季度债市收益率总体呈现 V 型走势。跨季的资金面紧张在六月底开始缓解，尽管月底政治局会议对经济的积极表态一度令债市调整，但宽松的资金面对债市提振明显，尤其是八月中旬央行的超预期降息，令债市收益率快速下行。降息后，此前宽松的资金面有所收敛。八月底，地产的一系列政策落地压制债市情绪，债券市场有所调整。

三季度，权益市场主要股指多数收跌。此前滞涨的低估值红利表现相对较强，TMT 板块回调。七月，因市场对政策预期偏乐观，叠加政治局会议对房地产表述相对积极，以券商及地产链为代表的周期类板块领涨；八月，受汇率贬值等因素影响，各行业普遍回调；八月底开始，地产等稳增长举措陆续落地，市场情绪面有所好转但依然偏弱，防御性板块具有一定相对收益。

在基金操作中，债券部分以短久期高等级信用债为底仓。权益方面，组合仓位较前一季度调降，配置主要为地产周期、泛消费和科技制造中具备性价比的优质标的。

展望 2023 年四季度，我们将重点关注宏观基本面的变化和中观行业的改善情况，以及海外经济对进出口及汇率的影响。同时，我们也将紧密关注技术变革进展。债券部分，我们将主要以短久期信用债为底仓，并关注长端利率债波段机会。权益部分，我们将继续积极寻找科技制造方向中存在较大业绩改善空间的优质个股，以及泛消费和周期行业中相对底部的性价比公司。此外，我们将会合理评估一级市场投资机会，努力为持有人增厚组合收益。

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	171,019,660.66	13.69
	其中：股票	171,019,660.66	13.69
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	582,183,557.52	46.60
	其中：债券	582,183,557.52	46.60
	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	444,973,560.51	35.62
	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	50,817,112.72	4.07
8	其他资产	354,465.90	0.03
9	合计	1,249,348,357.31	100.00

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	7,906,898.00	0.64
C	制造业	84,374,023.08	6.79
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	17,854,229.27	1.44
E	建筑业	8,715,727.23	0.70
F	批发和零售业	4,826,554.55	0.39
G	交通运输、仓储和邮政业	11,345,512.70	0.91
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,408,972.78	0.44
J	金融业	16,951,946.07	1.36
K	房地产业	7,027,816.00	0.57
L	租赁和商务服务业	3,359,249.00	0.27
M	科学研究和技术服务业	2,014,110.96	0.16
N	水利、环境和公共设施管理业	1,213,435.56	0.10
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-

P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	21,185.46	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	171,019,660.66	13.76

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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	601117	中国化学	785,300	6,109,634.00	0.49
2	601808	中海油服	362,900	5,886,238.00	0.47
3	600011	华能国际	716,800	5,641,216.00	0.45
4	601985	中国核电	757,993	5,533,348.90	0.45
5	002930	宏川智慧	241,910	5,169,616.70	0.42
6	002185	华天科技	569,000	5,109,620.00	0.41
7	002572	索菲亚	262,000	4,962,280.00	0.40
8	600320	振华重工	1,245,600	4,583,808.00	0.37
9	002049	紫光国微	51,561	4,496,119.20	0.36
10	600153	建发股份	450,200	4,465,984.00	0.36

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	75,049,632.33	6.04
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	121,947,002.74	9.81
5	企业短期融资券	120,928,301.64	9.73
6	中期票据	215,085,795.13	17.31
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	49,172,825.68	3.96
9	其他	-	-
10	合计	582,183,557.52	46.85

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	019688	22 国债 23	540,000	54,831,703.56	4.41
2	112380110	23 宁波银行	500,000	49,172,825.68	3.96

		CD112			
3	101456021	14 赣高速 MTN002(10 年 期)	300,000	31,202,131.15	2.51
4	102100471	21 苏国资 MTN001	300,000	30,740,675.41	2.47
5	012380974	23 中信股 SCP001	300,000	30,469,032.79	2.45

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：

2023 年 9 月 8 日，国家外汇管理局宁波市分局公示甬外管罚 20238 号行政处罚决定书，给予宁波银行罚款 670 万元，没收违法所得 183.02 万元人民币罚款的行政处罚。

2023 年 1 月 13 日，宁波银保监局公示甬银保监罚决字（2023）1 号行政处罚决定书，给予宁波银行罚款 220 万元人民币罚款的行政处罚。

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	166,985.54
2	应收证券清算款	184,104.28
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,301.08
6	其他应收款	75.00
7	其他	-
8	合计	354,465.90

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	交银恒益灵活配置混合 A	交银恒益灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	778,187,610.42	524,810,886.30
报告期期间基金总申购份额	1,123,972.40	1,665,266.93
减:报告期期间基金总赎回份额	112,608,667.05	84,646,788.50
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	666,702,915.77	441,829,364.73

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

为了更好地满足广大投资者的投资需求，降低投资者的投资成本，经与基金托管人协商一致，本基金管理人于 2023 年 7 月 10 日起调整部分基金的管理费率和/或托管费率，并对基金合同和其他法律文件作相应修改，欲知详情请查阅本基金管理人发布的最新法律文件。

§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恒益灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《交银施罗德恒益灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《交银施罗德恒益灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；

- 4、《交银施罗德恒益灵活配置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恒益灵活配置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恒益灵活配置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。