

交银施罗德恒益灵活配置混合型证券投资
基金
2024 年第 3 季度报告

2024 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：2024 年 10 月 25 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 10 月 24 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 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	603,753,408.35 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	354,418,341.98 份	249,335,066.37 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 7 月 1 日-2024 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	-892,268.59	-693,301.24
2. 本期利润	1,816,081.05	1,202,739.18
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0048	0.0045
4. 期末基金资产净值	396,728,735.44	278,331,876.31
5. 期末基金份额净值	1.1194	1.1163

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	0.49%	0.09%	7.08%	0.60%	-6.59%	-0.51%
过去六个月	0.77%	0.08%	7.31%	0.48%	-6.54%	-0.40%
过去一年	-0.21%	0.08%	7.81%	0.43%	-8.02%	-0.35%
过去三年	0.48%	0.14%	1.91%	0.43%	-1.43%	-0.29%
过去五年	28.66%	0.20%	19.06%	0.47%	9.60%	-0.27%
自基金合同 生效起至今	35.97%	0.32%	28.19%	0.48%	7.78%	-0.16%

交银恒益灵活配置混合 C

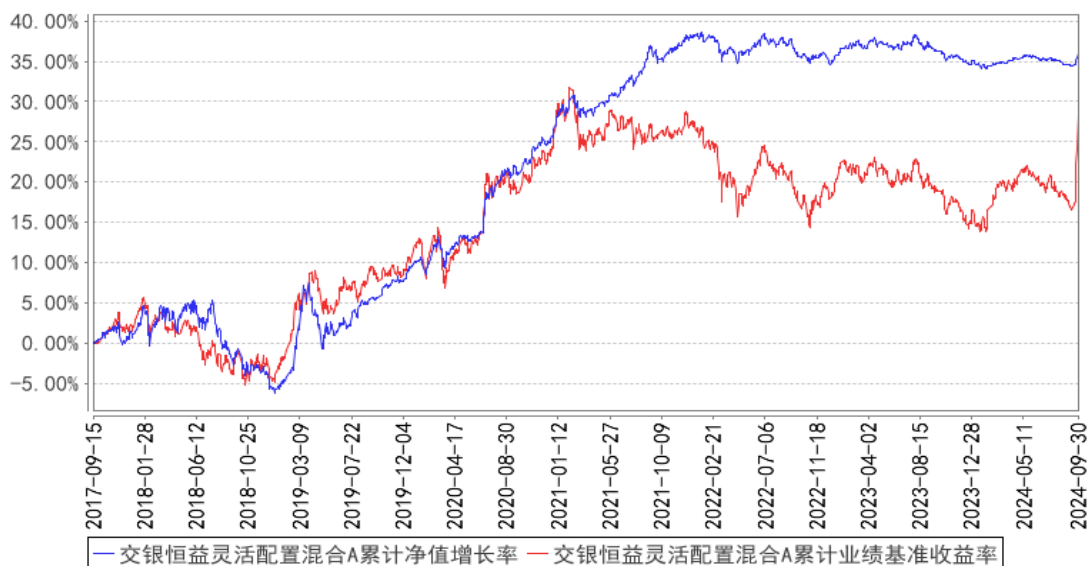
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.47%	0.09%	7.08%	0.60%	-6.61%	-0.51%
过去六个月	0.72%	0.08%	7.31%	0.48%	-6.59%	-0.40%
过去一年	-0.32%	0.08%	7.81%	0.43%	-8.13%	-0.35%
自基金合同 生效起至今	-1.53%	0.14%	2.12%	0.44%	-3.65%	-0.30%

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。

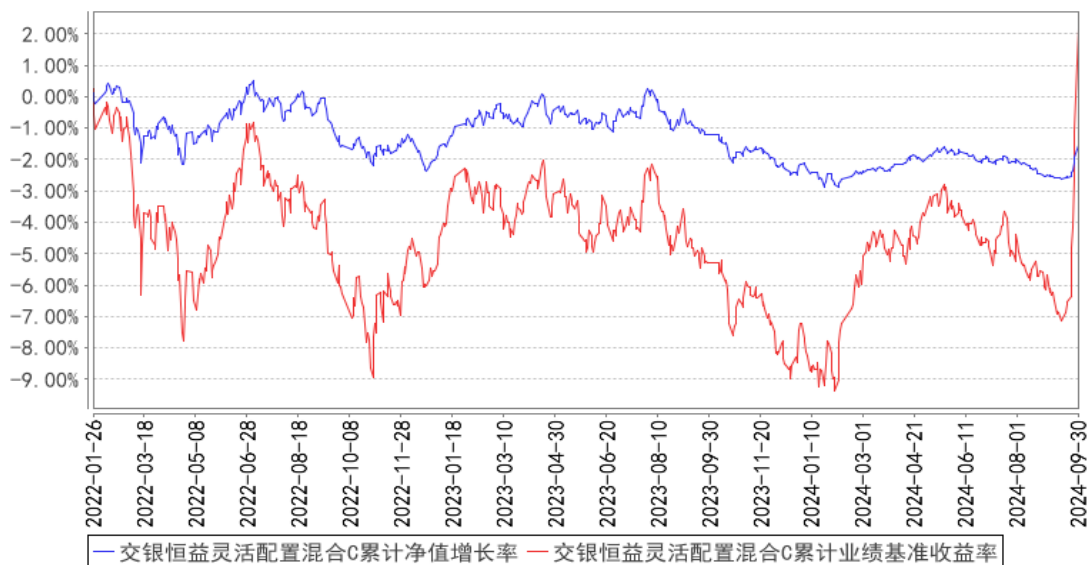
2、交银恒益灵活配置混合 C 上述“自基金合同生效起至今”实际为“自基金份额类别首次确认起至今”，下同。

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	-	12 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 年至 2014 年任光大证券研究所宏观分析师。2014 年加入交银施罗德基金管理有限公司，历任研究部研究员、助理总经理、固定收益部基金经理助理、基金经理。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、交银稳悦回报债券的基金经理，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

债券市场方面，尽管资金面环境相对宽松，但因供给、基本面预期变化等因素，债市整体震荡。七月初，市场一度担心资金面及供给等因素，现券利率有所上行，但此后金融数据及政策利率下调促发债市大幅上涨；八月，因债市收益率下行较多，市场担心赎回等因素，收益率震荡调整，月末资金面明显转松后情绪有所好转。九月，海外降息打开国内政策利率下行空间，债市收益率快速下降；下旬，受政治局会议积极政策信号影响，债市收益率大幅回调。

权益市场方面，市场在三季度前期主要关注中报业绩变化；九月下旬政策释放的积极信号促发市场大幅反弹，创业板表现好于沪深 300 指数。从行业看，前期相对弱势的非银、地产、商贸、餐饮旅游、计算机传媒涨幅明显，前期防御较强的电力公用、农业、银行、建筑涨幅较少。七月，在基本面相对稳定，联储降息预期的催化下，红利及低位品种具备一定相对收益，年中政治局会议后人民币明显升值，以及大规模设备更新和消费品以旧换新政策令市场对内需关注度明显提升。八月伊始，海外降息预期带来美股风格轮动，以及日本加息导致融资盘回流以及全球衰退预期，A 股跟跌，全月市场先后在小盘、内需、红利等板块快速轮动。总的来看，八月中报预期较好的保险板块领涨，传媒、银行、家电以及食品饮料具备一定的防御性。八月，转债持续调整，低评级转债出现较大幅度回调，月末出现止跌企稳迹象；九月，市场前期没有太多关注热点，月中受美联储降息带来国内降息空间打开，以及彭博报道的关于地产政策提振，地产、有色相关行业及部分内需链出现反弹；九月下旬，受政治局等会议释放出的积极政策信号影响，市场大幅上行。

在基金操作中，组合债券以短久期高等级信用债及中短久期利率债为底仓，降低了利率品种久期。权益部分，组合在配置中逐步降低红利品种，维持或增加低位且景气持平或有改善行业的

个股仓位：包括消费中观数据较好的家电、汽零等方向；前期调整较多且具备性价比的传媒等。

展望 2024 年四季度，我们将重点关注国内政策以及中观行业景气情况，美联储降息节奏及海外需求变化。债券部分，组合以中短久期信用债和中短久期利率债为底仓，通过长端利率品种调整组合久期。权益部分，在市场估值修复到合理区间后，我们将更关注盈利增长带来的收益空间，挖掘中观出现积极变化的行业及具备配置性价比的优质个股；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	41,323,280.05	6.11
	其中：股票	41,323,280.05	6.11
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	544,160,142.39	80.40
	其中：债券	544,160,142.39	80.40
	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	65,967,487.98	9.75
	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	24,264,902.19	3.59
8	其他资产	1,120,732.74	0.17
9	合计	676,836,545.35	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	1,063,392.00	0.16
B	采矿业	1,690,381.00	0.25
C	制造业	22,093,327.05	3.27
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,767,765.00	0.71
E	建筑业	2,080,728.00	0.31
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,265,984.00	0.34
H	住宿和餐饮业	371,480.00	0.06
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,303,144.00	0.19
J	金融业	3,180,708.00	0.47
K	房地产业	1,893,781.00	0.28
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	612,590.00	0.09
S	综合	-	-
	合计	41,323,280.05	6.12

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	600011	华能国际	465,500	3,589,005.00	0.53
2	000333	美的集团	25,100	1,909,106.00	0.28
3	002035	华帝股份	235,500	1,881,645.00	0.28
4	600875	东方电气	106,100	1,676,380.00	0.25
5	600993	马应龙	57,390	1,565,599.20	0.23
6	601677	明泰铝业	100,000	1,502,000.00	0.22
7	600583	海油工程	226,100	1,315,902.00	0.19
8	002179	中航光电	30,000	1,306,200.00	0.19
9	002517	恺英网络	109,600	1,303,144.00	0.19
10	002601	龙佰集团	62,700	1,302,279.00	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	64,470,172.64	9.55
2	央行票据	-	-
3	金融债券	153,124,756.64	22.68
	其中：政策性金融债	30,757,888.69	4.56
4	企业债券	122,207,399.47	18.10
5	企业短期融资券	20,120,578.63	2.98
6	中期票据	162,639,266.10	24.09
7	可转债（可交换债）	1,839,897.46	0.27
8	同业存单	19,758,071.45	2.93
9	其他	-	-
10	合计	544,160,142.39	80.61

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	019740	24 国债 09	321,000	32,351,224.27	4.79
2	137799	22 海通 05	300,000	30,159,598.36	4.47
3	138743	22 信投 G7	200,000	20,754,010.96	3.07
4	138664	22 中金 G1	200,000	20,578,362.74	3.05
5	143293	18 川发 02	200,000	20,497,693.15	3.04

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：

2024 年 1 月 22 日，上海证监局给予海通证券股份有限公司责令改正的行政监管措施。

2024 年 2 月 1 日，上海证监局给予海通证券股份有限公司责令改正的行政监管措施。

2024 年 4 月 29 日，上海证监局给予海通证券股份有限公司责令改正的行政监管措施。

2024 年 4 月 30 日，广东证监局给予海通证券股份有限公司责令改正的行政监管措施。

2024 年 4 月 30 日，中国证监会公示[2024]45 号行政处罚书，给予海通证券股份有限公司罚没共计 776.44 万元人民币的行政处罚。

2023 年 12 月 01 日，国家金融监督管理总局公示金罚决字[2023]29 号行政处罚决定书，给予中国建设银行股份有限公司 2041.88 万元人民币的行政处罚。

2024 年 01 月 05 日，国家金融监督管理总局公示金罚决字[2023]41 号行政处罚决定书，给予中国建设银行股份有限公司 170 万元人民币的行政处罚。

2023 年 11 月 06 日，国家外汇管理局北京市分局公示京汇罚[2023]30 号行政处罚决定书，给予中信建投证券股份有限公司 58 万元人民币的行政处罚。

2024 年 04 月 30 日，北京证监局给予中信建投证券股份有限公司责令改正的行政监管措施。

2024 年 06 月 21 日，上海证券交易所给予中信建投证券股份有限公司责令改正的行政监管措施。

2024 年 04 月 30 日，北京证监局给予中国国际金融股份有限公司责令改正的行政监管措施。

2024 年 05 月 10 日，北京证监局给予中国国际金融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	36,753.66
2	应收证券清算款	1,082,910.73
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,068.35
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,120,732.74

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	123107	温氏转债	739,779.96	0.11
2	118030	睿创转债	709,069.36	0.11
3	113061	拓普转债	351,457.60	0.05
4	128116	瑞达转债	39,590.54	0.01

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	393,338,638.42	284,794,187.79
报告期期间基金总申购份额	2,276,857.62	238,344.50
减:报告期期间基金总赎回份额	41,197,154.06	35,697,465.92
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	354,418,341.98	249,335,066.37
-------------	----------------	----------------

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。