
交银施罗德恒益灵活配置混合型证券投资基金
2020 年第 3 季度报告
2020 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：二〇二〇年十月二十八日

§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 2020 年 10 月 27 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 2020 年 7 月 1 日起至 9 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
交易代码	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	690,016,410.81 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

§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 (2020 年 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	34,429,215.10
2.本期利润	38,825,237.63
3.加权平均基金份额本期利润	0.0584
4.期末基金资产净值	755,916,838.35
5.期末基金份额净值	1.0955

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 本报告期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

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	6.07%	0.36%	3.81%	0.63%	2.26%	-0.27%
过去六个月	9.03%	0.29%	8.89%	0.52%	0.14%	-0.23%
过去一年	14.49%	0.30%	10.22%	0.54%	4.27%	-0.24%

过去三年	20.39%	0.45%	18.46%	0.52%	1.93%	-0.07%
自基金合同生效至今	21.00%	0.45%	18.68%	0.52%	2.32%	-0.07%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

交银施罗德恒益灵活配置混合型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2017 年 9 月 15 日至 2020 年 9 月 30 日)



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		
李娜	交银周期	2019-06-18	-	10 年	李娜女士，美国宾夕法尼亚大学应用数学与计

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 混合、 交银 瑞鑫 定期 开放 灵活 配置 混合、 交银 裕祥 纯债 债券、 交银 恒益 灵活 配置 混合					算科学硕士。历任国泰基金管理有限公司研究员。2012 年加入交银施罗德基金管理有限公司，历任债券分析师、基金经理助理。2017 年 3 月 2 日至 2018 年 4 月 10 日担任交银施罗德瑞安定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2017 年 2 月 24 日至 2018 年 7 月 18 日担任交银施罗德瑞利定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 3 月 31 日至 2018 年 8 月 23 日担任交银施罗德启通灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016 年 12 月 21 日至 2018 年 11 月 16 日担任交银施罗德瑞景定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016 年 2 月 17 日至 2018 年 12 月 7 日担任交银施罗德卓越回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016 年 9 月 13 日至 2019 年 1 月 21 日担任交银施罗德领先回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
---	--	--	--	--	--

	的基金 经理				
凌超	交银定期支付月月丰债券、交银增强收益债券、交银强化回报债券、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	2019-07-20	2020-07-23	14 年	凌超先生，华中科技大学数量经济学硕士、武汉科技大学信息与计算科学学士。2006 年至 2009 年任长江证券股份有限公司研究员、投资经理，2009 年至 2012 年任光大保德信基金管理有限公司研究员、基金助理、基金经理，2012 年至 2016 年任海富通基金管理有限公司投资顾问、基金经理，2016 年至 2017 年任天弘基金管理有限公司固定收益部副总经理、基金经理。2010 年 8 月 31 日至 2012 年 3 月 1 日任光大保德信货币市场基金基金经理，2013 年 12 月 19 日至 2016 年 1 月 12 日任海富通一年定期开放债券型证券投资基金基金经理，2014 年 4 月 2 日至 2016 年 1 月 12 日任海富通纯债债券型证券投资基金基金经理，2014 年 12 月 1 日至 2016 年 1 月 12 日任海富通稳固收益债券型证券投资基金基金经理，2016 年 5 月 14 日至 2017 年 7 月 13 日任天弘弘利债券型证券投资基金基金经理，2016 年 5 月 14 日至 2017 年 7 月 13 日任天弘裕利灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2016 年 5 月 14 日至 2017 年 7 月 13 日任天弘债券型

	活配置混合、交银瑞鑫定期开放灵活配置混合、交银增利增强债券、交银恒益灵活配置混合、交银裕祥纯债债券、交银稳固收益债券的基金经理，公司固定收益(公募)投资副总监			发起式证券投资基金基金经理。2017 年 7 月加入交银施罗德基金管理有限公司。2019 年 2 月 28 日至 2019 年 5 月 30 日担任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。2018 年 2 月 13 日至 2020 年 7 月 22 日担任交银施罗德定期支付月月丰债券型证券投资基金、交银施罗德增强收益债券型证券投资基金（原交银荣泰保本）、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的基金经理。2019 年 2 月 28 日至 2020 年 7 月 22 日担任交银施罗德稳固收益债券型证券投资基金（原交银荣祥保本）的基金经理。2019 年 7 月 20 日至 2020 年 7 月 22 日担任交银施罗德周期回报灵活配置混合型证券投资基金、交银施罗德新回报灵活配置混合型证券投资基金、交银施罗德多策略回报灵活配置混合型证券投资基金、交银施罗德优选回报灵活配置混合型证券投资基金、交银施罗德优择回报灵活配置混合型证券投资基金、交银施罗德瑞鑫定期开放灵活配置混合型证券投资基金、交银施罗德恒益灵活配置混合型证券投资基金、交银施罗德裕祥纯债债券型证券投资
--	---	--	--	---

					基金的基金经理。
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、交银荣鑫灵活配置混合、交银优选回报灵活配置混合、交银优择回报灵活配置混合、交银瑞鑫定期开放灵活配置混合、交银	2020-07-09	-	8 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。

	恒益 灵活 配置 混合、 交银 安心 收益 债券 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特定客户资产管理专户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“时间优先、价格优先、比例分配”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“价格优先、比例分配”的原则按事前独立确定的投资方案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

本报告期内，受货币政策回归常态、债券供给增加等因素影响，债券市场收益率震荡上行。七月，由于中观行业数据持续改善，叠加特别国债发行催化，债券收益率快速上行，此后受海外冲突带来的避险情绪及资金面影响转而向下。八月，债券发行、公开市场操作相对中性令资金面持续紧平衡，银行同业存单发行利率不断提升，中短端债券收益率上行更多，曲线呈现熊平。九月，央行通过公开市场操作平抑跨季资金价格，海外风险事件不断，债券收益率呈现震荡走势。

2020 年三季度，权益指数快速上行后高位震荡，市场更为关注高估值个股的业绩持续性以及部分成长赛道的长期趋势。七月，部分行业数据持续改善，权益主要指数明显上涨，其中部分周期行业及军工、餐饮旅游相对收益更为明显。八月涨幅较强的行业集中在食品饮料、环保以及军工等板块，前期涨幅较多的消费板块出现回落。九月，在避险情绪、海外疫情复发等负面因素刺激下，指数回调，仅餐饮旅游、电气设备和汽车板块月度涨幅为正。

在基金操作中，债券部分我们维持中短久期高等级信用债的底仓配置，以获取稳定的票息收益。权益方面，二季度我们提升了消费电子、军工以及新能源等成长方向的仓位，三季度我们则根据持仓标的估值情况，降仓了部分纯 beta 的仓位，并在低估值板块内部根据基本面做了置换。此外，本基金积极参与权益及转债的一级申购，以增厚组合收益。

展望 2020 年四季度，我们预计经济将会继续磨底，随着货币政策回归中性，债券市场或将维持震荡格局。本基金将适度运用杠杆，维持底仓中短久期高等级信用债品种配置，谨慎把握债券供给、避险情绪带来的长债交易性机会。权益市场的机会更可能集中在景气度持续转好的细分行业龙头。在行业选择中，我们拟维持底仓相对均衡的配置策略，在配置金融等盈利稳定的品种同时，继续关注成长赛道中业绩能够持续改善的优质标的。此外，我们将继续积极参加权益及转债的一级申购，努力为投资者增厚组合收益。

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 本报告期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

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	159,029,206.48	19.53
	其中：股票	159,029,206.48	19.53
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	635,053,903.00	77.98
	其中：债券	635,053,903.00	77.98
	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	11,957,932.54	1.47
8	其他各项资产	8,308,127.34	1.02
9	合计	814,349,169.36	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

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	4,889,943.00	0.65
C	制造业	87,536,755.67	11.58

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	10,984,467.12	1.45
F	批发和零售业	4,519,552.03	0.60
G	交通运输、仓储和邮政业	3,604,692.46	0.48
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,768,595.67	0.76
J	金融业	22,704,271.39	3.00
K	房地产业	13,028,537.00	1.72
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	366,765.92	0.05
N	水利、环境和公共设施管理业	5,585,112.90	0.74
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	40,513.32	0.01
S	综合	-	-
	合计	159,029,206.48	21.04

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通投资的股票。

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	600036	招商银行	228,700	8,233,200.00	1.09
2	002216	三全食品	215,880	7,506,147.60	0.99
3	600048	保利地产	457,900	7,276,031.00	0.96
4	601838	成都银行	627,800	6,202,664.00	0.82
5	601668	中国建筑	1,163,300	5,909,564.00	0.78
6	600031	三一重工	232,700	5,791,903.00	0.77

7	000002	万科 A	205,300	5,752,506.00	0.76
8	300070	碧水源	641,967	5,585,112.90	0.74
9	688981	中芯国际	142,504	5,470,728.56	0.72
10	002064	华峰氨纶	720,100	5,242,328.00	0.69

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	25,601,464.00	3.39
2	央行票据	-	-
3	金融债券	45,525,131.50	6.02
	其中：政策性金融债	45,525,131.50	6.02
4	企业债券	331,632,000.00	43.87
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	232,171,000.00	30.71
7	可转债（可交换债）	124,307.50	0.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	635,053,903.00	84.01

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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	018006	国开 1702	309,280	31,518,724.80	4.17
2	143791	18 电投 06	300,000	30,303,000.00	4.01
3	101900926	19 中电投 MTN013	300,000	30,126,000.00	3.99
4	019627	20 国债 01	205,360	20,515,464.00	2.71
5	101451024	14 国开投 MTN001	200,000	20,350,000.00	2.69

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 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 本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

金额单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	63,501.07
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,242,737.04
5	应收申购款	1,884.19
6	其他应收款	5.04
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,308,127.34

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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	688981	中芯国际	5,470,728.56	0.72	限售股

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

报告期期初基金份额总额	463,605,910.13
本报告期期间基金总申购份额	333,320,640.15
减：本报告期期间基金总赎回份额	106,910,139.47
本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	690,016,410.81

注：1、如果本报告期间发生转换入、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

本报告期内未发生基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内未进行本基金的申购、赎回、红利再投等。

§ 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2020/7/1-2020/9/30	98,589,174.80	-	-	98,589,174.80	14.29%
产品特有风险							
本基金本报告期内出现单一投资者持有基金份额比例超过基金总份额20%的情况。如该类投资者集中赎回,可能会对本基金带来流动性冲击,从而影响基金的投资运作和收益水平。基金管理人将加强流动性管理,防范相关风险,保护持有人利益。							

§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指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。