

交银施罗德恒益灵活配置混合型证券投资
基金
2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 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：2026 年 7 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约定，于 2026 年 07 月 17 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 2026 年 04 月 01 日起至 06 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	289,058,339.97 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	125,551,164.89 份	163,507,175.08 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（2026 年 4 月 1 日-2026 年 6 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	2,323,930.38	554,650.63
2. 本期利润	3,510,817.07	3,131,602.55
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0263	0.0508
4. 期末基金资产净值	141,028,368.17	203,720,323.44
5. 期末基金份额净值	1.1233	1.2459

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	2.45%	0.32%	5.47%	0.51%	-3.02%	-0.19%
过去六个月	4.56%	0.41%	4.38%	0.45%	0.18%	-0.04%
过去一年	10.28%	0.36%	11.28%	0.40%	-1.00%	-0.04%
过去三年	10.90%	0.23%	20.78%	0.43%	-9.88%	-0.20%
过去五年	15.23%	0.21%	13.51%	0.44%	1.72%	-0.23%
过去七年	48.47%	0.23%	35.97%	0.46%	12.50%	-0.23%
自基金合同 生效起至今	51.97%	0.32%	45.25%	0.47%	6.72%	-0.15%

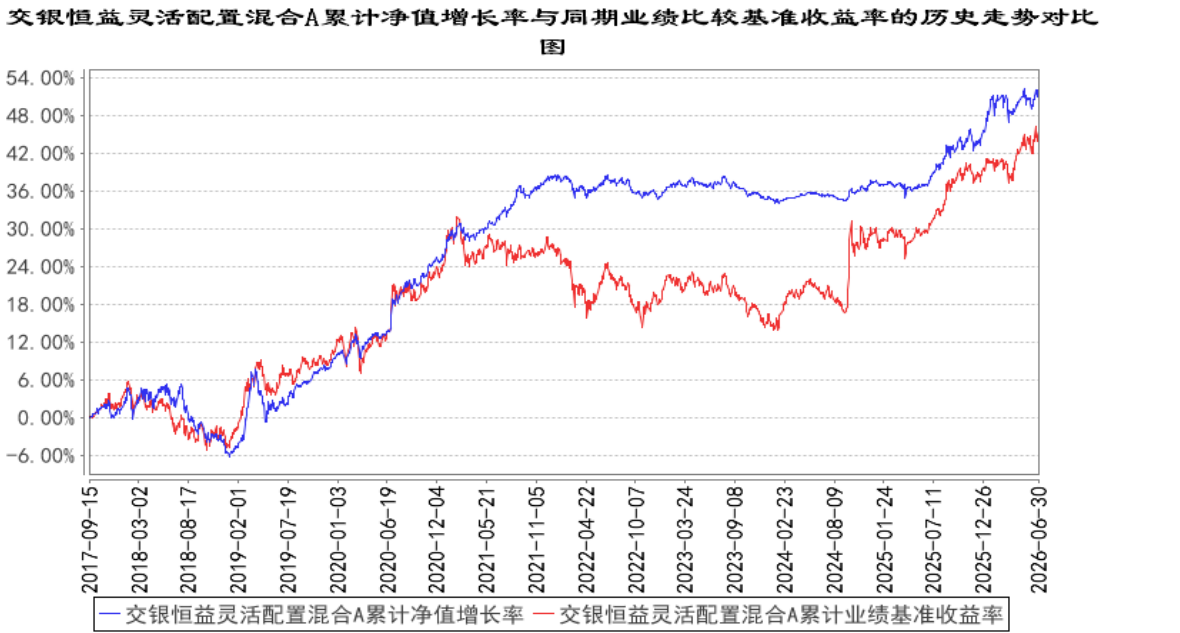
交银恒益灵活配置混合 C

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	2.42%	0.32%	5.47%	0.51%	-3.05%	-0.19%
过去六个月	4.54%	0.41%	4.38%	0.45%	0.16%	-0.04%
过去一年	10.21%	0.36%	11.28%	0.40%	-1.07%	-0.04%
过去三年	10.60%	0.23%	20.78%	0.43%	-10.18%	-0.20%
自基金合同 生效起至今	9.90%	0.21%	15.72%	0.44%	-5.82%	-0.23%

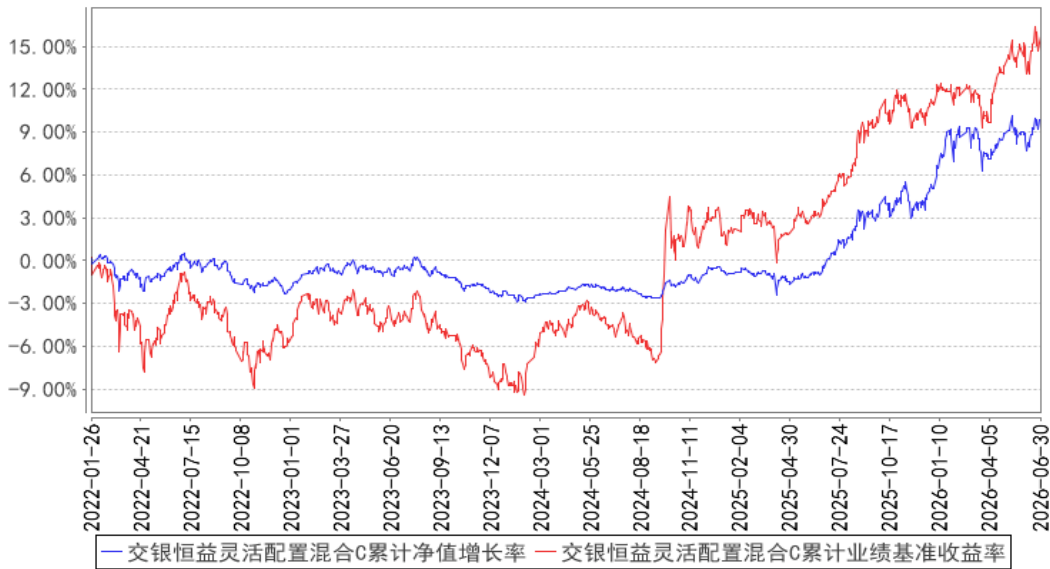
注：1、本基金的业绩比较基准为沪深 300 指数收益率×40%+中证综合债券指数收益率×60%，每日进行再平衡过程。

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	基金经理、混合资产投资助理总监	2020 年 7 月 9 日	—	14 年	硕士。历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。
胡湘怡	基金经理	2024 年 12 月 26 日	—	16 年	学士。历任中海基金管理有限公司交易员。2015 年加入交银施罗德基金管理有限公司，历任中央交易室高级交易员、专户投资部投资经理、混合资产投资部投资经理/基金经理助理。

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合规守信情况的说明

在报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、其他有关法律法规的规定及基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，为基金份额

持有人谋求最大利益，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

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

2026 年二季度经济整体呈现供给大于需求，外需略强于内需的特征。社融增长主要依赖于政府债发行，人民币贷款继续收缩，地产开发投资低迷，消费修复动能不足，5 月社零增速同比转负，而在全球 AI 上行周期的拉动下，出口数据表现超出预期。通胀方面，在美伊冲突影响下，石油价格高位震荡后回落，PPI 同比回升。债券方面，二季度在经济数据不及预期，资金面整体宽松及偏强的配置力量驱动下，收益率整体震荡下行，曲线形态平坦化。5 月末十年国债收益率下行突破 1.7%，随后央行公开市场操作转为零投放，大行净融出资金规模大幅下降，资金价格显著抬升，叠加机构止盈诉求，债市利率明显上行；临近季末，央行恢复大额净投放，债市

震荡企稳。截至 6 月 30 日，10 年国债收益率下行 9BP 至 1.73%，1 年国债收益率下行 11BP 至 1.12%。权益方面，二季度中东冲突缓和，海外科技龙头公司提升资本开支，盈利上修，海外算力及国内自主可控的科技方向景气延续，农业、黑色金属、商贸零售及食品饮料等板块表现差强人意。4 月地缘政治阶段缓解带动风险偏好改善，宽基指数全面上行，科创及创业板表现强于主板；行业层面，多数行业收涨，仅食品饮料、交运、银行板块微跌，电子、通信等 AI 硬件方向领涨。5 月大盘震荡，但结构分化明显，科技板块在海外大厂资本支出提升等因素催化下大幅领涨，通信及电子板块涨幅明显；油价高位抑制部分需求，除科技外大部分行业承压。6 月，美联储鹰派表态后行业分化更加极致，全月科创 50 及创业板大幅上行，上证指数微涨；行业层面，受海外存储涨价、国产算力利好催化，AI 硬件、国产设备及配套相关方向超额收益明显，非银等部分板块跟涨；电力等防御板块、消费板块调整幅度较大。

在基金操作中，战略上，债券资产继续采取票息配置策略，权益聚焦在产业趋势研究及底部行业机会挖掘。战术上，债券久期提升至市场中性水平，在持有信用债票息资产的同时，灵活参与长端利率债的波段交易。权益方面，组合配置转为进攻，主要增配科技和非银等景气改善方向，科技中精选国产半导体设备、涨价或业绩具备持续性的优质个股。尽量控制在“固收+”策略可控的范围内，实现净值相对稳定上行。

2026 年本公司投研平台建设根据市场情况继续深化，在全球宏观环境不确定性抬升、资产波动率放大的背景下，各研究组针对高波环境优化资产风险研判，提升对极端行情的响应速度：多资产研究团队及时跟进市场突发事件，提高波动率及流动性监控频率，提示潜在风险；同时加强与权益团队在中微观方向的协作，提供资产配置建议；公司平台在产品运作中嵌入过程管理监控，以投前测算、投中跟踪、投后归因全流程持续优化持有体验，并对组合持仓风格、集中度、久期水平等进行动态跟踪，关注基金投资策略、投资行为和产品目标的一致性。

展望 2026 年三季度，我们预计国内财政政策节奏、国内外流动性变化、机构行为将成为影响债市的主要因素。三季度伴随着政府债发行提速，财政支出将有望加快，托底国内经济基本面。而同时，美联储的货币政策偏好，也将会对全球资产配置带来扰动。债券方面，在流动性充裕的总基调下，配置盘依然强劲，三季度是理财规模扩张大月，或将持续利好信用债票息资产。利率债方面，在一级供给因素及政策预期共同影响下，预计维持区间震荡，可择机参与波段操作，组合整体将保持中性略偏低久期，并保留一定流动性仓位，灵活操作。权益部分，组合将密切关注通胀及就业等数据对加息预期的影响，持续关注海外算力紧缺及科技前沿技术研究进展，及时评估科技重点公司的估值空间，并寻找新的投资机会；组合也将持续在医药消费、涨价周期、及红利板块中持续挖掘盈利稳定或存在内生性改善空间的底仓品种。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	98,764,894.65	28.40
	其中：股票	98,764,894.65	28.40
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	167,677,531.55	48.22
	其中：债券	167,677,531.55	48.22
	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	67,000,000.00	19.27
	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	4,874,882.02	1.40
8	其他资产	9,386,411.67	2.70
9	合计	347,703,719.89	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	1,216,146.00	0.35
B	采矿业	2,143,214.40	0.62
C	制造业	59,462,013.62	17.25
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,347,379.00	1.84
E	建筑业	3,227,336.00	0.94
F	批发和零售业	415,338.00	0.12

G	交通运输、仓储和邮政业	1,583.46	0.00
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,856,844.25	1.41
J	金融业	15,391,145.00	4.46
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	2,854,192.92	0.83
N	水利、环境和公共设施管理业	1,403,630.00	0.41
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	1,446,072.00	0.42
Q	卫生和社会工作	—	—
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
	合计	98,764,894.65	28.65

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	600919	江苏银行	310,100	3,342,878.00	0.97
2	600941	中国移动	33,300	2,868,129.00	0.83
3	603986	兆易创新	3,000	2,445,000.00	0.71
4	002371	北方华创	2,400	2,122,944.00	0.62
5	601336	新华保险	35,100	2,094,066.00	0.61
6	300037	新宙邦	21,200	1,968,420.00	0.57
7	300308	中际旭创	1,500	1,905,000.00	0.55
8	601211	国泰海通	104,300	1,898,260.00	0.55
9	600011	华能国际	236,500	1,795,035.00	0.52
10	688146	中船特气	4,969	1,739,100.31	0.50

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	31,162,582.07	9.04
2	央行票据	—	—
3	金融债券	38,264,293.37	11.10
	其中：政策性金融债	14,803,489.04	4.29
4	企业债券	20,775,052.06	6.03
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	77,475,604.05	22.47

7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	167,677,531.55	48.64

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	241597	24 豫港 04	100,000	10,473,649.32	3.04
2	102484428	24 豫交投 MTN009	100,000	10,386,625.75	3.01
3	102480879	24 格力 MTN003	100,000	10,370,303.56	3.01
4	242074	24 山能 04	100,000	10,301,402.74	2.99
5	232580006	25 民生银行二级资本债 01	100,000	10,229,509.59	2.97

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：

2025 年 12 月 31 日，国家金融监督管理总局宁波监管局公示行政处罚决定书，给予中国民生银行股份有限公司 220 万元人民币的行政处罚。

2025 年 10 月 31 日，国家金融监督管理总局公示行政处罚决定书，给予中国民生银行股份有限公司 5865 万元人民币的行政处罚。

2025 年 09 月 30 日，央行公示银罚决字[2025]66 号行政处罚决定书，给予国家开发银行 123 万元人民币的行政处罚。

2025 年 09 月 12 日，国家金融监督管理总局公示行政处罚决定书，给予中国民生银行股份有限公司 590 万元人民币的行政处罚。

2025 年 07 月 25 日，国家外汇管理局北京市分局公示京汇罚[2025]30 号行政处罚决定书，给予国家开发银行罚没共计 1394.42 万元人民币的行政处罚。

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约定的备选股票库

基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同约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	81,346.76
2	应收证券清算款	8,580,625.75
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	724,439.16

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	9,386,411.67

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	144,548,888.65	44,011,699.44
报告期期间基金总申购份额	6,591,127.95	126,291,300.40
减:报告期期间基金总赎回份额	25,588,851.71	6,795,824.76
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	125,551,164.89	163,507,175.08

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。