

施罗德恒享债券型证券投资基金

2024年第3季度报告

2024年09月30日

基金管理人:施罗德基金管理(中国)有限公司

基金托管人:交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 22 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	施罗德恒享债券
基金主代码	020042
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023年12月26日
报告期末基金份额总额	118,042,775.00份
投资目标	本基金在控制风险的前提下，通过主动的资产配置与证券精选，力争实现组合资产长期稳健的增值。
投资策略	本基金采用“自上而下”的方式对基金资产进行大类资产配置，通过定性与定量相结合的方法分析宏观经济走势、利率走势、行业景气度、证券市场估值水平等可能影响证券市场的重要因素，对当前证券市场的系统性风险及未来一段时期内各类资产的风险溢价进行分析评估，并据此制定本基金在股票、债券、基金、现金等资产之间的配置比例。本基金主要基于对国家财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的动态跟踪，采用久期控制下的主动投资策略。
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率*90%+中证800指数收益率*4%+恒生指数收益率（经人民币汇率调整）*1%+一年期定期存款利率（税后）*5%

风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。本基金如果投资港股通标的股票，需承担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	施罗德基金管理（中国）有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	施罗德恒享债券A	施罗德恒享债券C
下属分级基金的交易代码	020042	020043
报告期末下属分级基金的份额总额	42,613,332.17份	75,429,442.83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07月01日 - 2024年09月30日)	
	施罗德恒享债券A	施罗德恒享债券C
1.本期已实现收益	5,407.62	165,950.58
2.本期利润	481,066.11	1,079,308.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.0387	0.0163
4.期末基金资产净值	43,541,189.13	76,898,979.71
5.期末基金份额净值	1.0218	1.0195

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 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

施罗德恒享债券A净值表现

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	1.12%	0.12%	1.06%	0.08%	0.06%	0.04%

过去六个月	1.43%	0.10%	2.00%	0.07%	-0.57%	0.03%
自基金合同生效起至今	2.18%	0.08%	3.64%	0.07%	-1.46%	0.01%

施罗德恒享债券C净值表现

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	1.04%	0.12%	1.06%	0.08%	-0.02%	0.04%
过去六个月	1.28%	0.10%	2.00%	0.07%	-0.72%	0.03%
自基金合同生效起至今	1.95%	0.08%	3.64%	0.07%	-1.69%	0.01%

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

施罗德恒享债券A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2023年12月26日-2024年09月30日)



施罗德恒享债券C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2023年12月26日-2024年09月30日)



注：本基金基金合同生效日为 2023 年 12 月 26 日，基金合同生效日至报告期期末，本基金运作时间未满一年。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		
单坤	固定收益投资总监、本基金基金经理	2023-12-26	-	17	荷兰格罗宁根大学财务管理学硕士。于2018年加入施罗德集团，现任施罗德基金管理（中国）有限公司固定收益投资总监、基金经理。曾任施罗德投资管理（上海）有限公司固定收益基金经理；2011年至2018年曾任法国巴黎银行（中国）有限公司环球市场部首席中国策略分析师；2006年至2011年曾任荷兰荷宝投资管理集团固定收益部分析师。

周匀	本基金基金经理	2023-12-26	-	11	<p>美国麻省理工学院金融学硕士，特许金融分析师（CF A）。于2018年加入施罗德集团，现任施罗德基金管理（中国）有限公司基金经理。曾任施罗德投资管理（上海）有限公司多元资产基金经理，作为施罗德集团全球多资产团队成员从事全球股票、利率债、信用债、大宗商品等大类资产研究。2017年至2018年曾任中国平安人寿保险股份有限公司投资管理中心组合投资经理；2013年至2017年曾任兴证全球基金管理有限公司研究员；2012年至2013年曾任中国投资有限责任公司风险管理部经理。</p>
安昀	<p>副总经理、首席投资官、本基金基金经理、施罗德中国动力股票型证券投资基金基金经理</p>	2024-06-21	-	18	<p>复旦大学世界经济学硕士。于2022年加入施罗德集团，现任施罗德基金管理（中国）有限公司副总经理、首席投资官兼基金经理。曾任施罗德投资管理（上海）有限公司首席投资官，长信基金管理有限责任公司副总经理（分管投资业务）兼任基金经理，敦和资产管理有限公司董事总经理兼任基金经理，申银万国研究所策略分析师等多个职务。</p>

注：1、基金经理的任职日期及离任日期即本基金管理人对外披露的任免日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

截至本报告期末，本基金的基金经理不存在同时管理私募资产管理计划的情况。

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

本基金管理人根据相关法规要求，结合实际情况，制定了《公平交易管理制度》，对研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节规范了各项管理要求，通过系统和人工等方式实行事前控制、事中监控、事后评估及反馈的机制对各业务环节落实公平交易控制。报告期内，本基金管理人公平交易制度和控制方法总体执行情况良好，未发现不公平交易和利益输送行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现异常交易行为。公司旗下所有投资组合参与交易所公开竞价交易中，未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况，未发现不公平交易和利益输送行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内，原本持续的股弱债强的基本走势在9月底被打破，主要是9月底的政策发布会改变了市场的预期和判断。9月底前的债券市场在偏弱的宏观数据、充裕的资金面和宽松的货币政策下持续走强，比较有代表性的10年期国债到期收益率触碰到了2.0%的历史低位。随着美联储降息的落地，美元走弱，人民币被动升值，原本分化的中美货币政策呈现一致性，给予央行更大的操作空间。在股债均处于极致的行情下，9月底的反转和波动也随之而来。从基本面判断，支持债券市场的核心因素并没有发生变化，主要是风险偏好和情绪的变化带来的投资人行为的调整，债券市场的调整主要为防范信用债的流动性风险，2022年底的理财赎回对于债券市场的冲击记忆犹新。我们认为后续债券市场的波动和调整或依然存在，投资要特别注重流动性风险防范，利率的波段操作机会预计大于信用债的票息机会。权益市场的变化比较重要，市场的成交量和分歧会加大市场的波动，但整体来说在美联储降息的大背景下，中国权益市场的机会已经显现，我们会持续跟踪市场，寻找市场持续突破的机会。

投资策略和运作方面，我们对投资策略的调整主要集中在久期和权益仓位的选择上，降低了信用债的投资比例，并主要投资于利率债券，在久期方面选择3-5年作为核心仓位，在市场利率出现调整的时候，灵活利用国债期货调整核心久期。权益仓位方面，我们加大了可转债的配置，同时增加了股票ETF和个股的仓位。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，施罗德恒享债券A基金份额净值为1.0218元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.12%，同期业绩比较基准收益率为1.06%；截至报告期末，施罗德恒享债券C基金份额净值为1.0195元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.04%，同期业绩比较基准收益率为1.06%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	6,960,874.07	5.75
	其中：股票	6,960,874.07	5.75
2	基金投资	3,273,379.20	2.70
3	固定收益投资	105,714,526.26	87.32
	其中：债券	105,714,526.26	87.32
	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	2,000,002.00	1.65
	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	2,914,363.97	2.41
8	其他资产	206,447.96	0.17
9	合计	121,069,593.46	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	571,410.00	0.47

C	制造业	3,630,363.00	3.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	349,272.00	0.29
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	606,936.07	0.50
J	金融业	1,802,893.00	1.50
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	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	6,960,874.07	5.78

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 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	300750	宁德时代	2,700	680,103.00	0.56
2	300661	圣邦股份	6,800	646,000.00	0.54
3	688213	思特威	10,517	606,936.07	0.50
4	600438	通威股份	26,500	604,995.00	0.50

5	601100	恒立液压	9,500	598,500.00	0.50
6	002594	比亚迪	1,900	583,889.00	0.48
7	601899	紫金矿业	31,500	571,410.00	0.47
8	601009	南京银行	49,600	543,120.00	0.45
9	601229	上海银行	68,400	539,676.00	0.45
10	600036	招商银行	11,900	447,559.00	0.37

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	51,594,050.18	42.84
2	央行票据	-	-
3	金融债券	51,635,716.42	42.87
	其中：政策性金融债	51,635,716.42	42.87
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	2,484,759.66	2.06
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	105,714,526.26	87.77

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	210203	21国开03	200,000	20,813,342.47	17.28
2	019739	24国债08	140,000	14,243,484.93	11.83
3	230022	23付息国债22	100,000	10,527,245.90	8.74
4	230407	23农发07	100,000	10,315,583.56	8.56
5	240203	24国开03	100,000	10,293,508.20	8.55

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金将结合对宏观经济形势和证券趋势的判断，通过对债券市场进行定性和定量的分析，跟踪监控国债期货和现货基差、国债期货的流动性水平等指标，并根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在追求基金资产安全的基础上参与国债期货交易，力求实现基金资产的中长期稳定增值。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量 (买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险指标说明
T2412	10年期国债期货2412合约	2	2,110,200.00	-19,540.00	-
TF2412	5年期国债期货2412合约	10	10,453,500.00	-21,800.00	-
TL2412	30年期国债期货2412合约	1	1,107,200.00	7,700.00	-
公允价值变动总额合计(元)					-33,640.00
国债期货投资本期收益(元)					-167,521.65
国债期货投资本期公允价值变动(元)					25,093.34

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金国债期货投资主要是运用对冲现货交易的套保策略，同时我们也利用国债期货的套保策略实现整个利率曲线的配置和交易。报告期内，本基金投资国债期货符合既定的投资政策和投资目的，整个套保策略满足并达到投资和配置诉求。

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中，南京银行在报告编制前一年内受到国家金融监督管理总局上海监管局的处罚。上海银行在报告编制前一年内受到国家金融监督管理总局上海监管局的处罚。招商银行在报告编制前一年内受到国家金融监督管理总局

局、国家金融监督管理总局深圳监管局、国家金融监督管理总局辽宁监管局的处罚。本基金对于上述证券的投资决策程序符合相关法规及公司制度的要求。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券发行主体本期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、处罚的情况。

5.11.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	206,398.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	49.96
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	206,447.96

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	113050	南银转债	628,520.27	0.52
2	128136	立讯转债	406,425.27	0.34
3	110079	杭银转债	304,023.01	0.25
4	113044	大秦转债	296,895.14	0.25
5	113049	长汽转债	259,458.72	0.22
6	113055	成银转债	257,830.52	0.21
7	123107	温氏转债	246,183.01	0.20
8	113061	拓普转债	85,423.72	0.07

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额 (份)	公允价值 (元)	占基金资产净值比例(%)	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	510880	红利ETF	契约型开放式	323,300.00	1,098,896.70	0.91	否
2	510300	300ETF	契约型开放式	206,800.00	875,384.40	0.73	否
3	510500	500ETF	契约型开放式	136,200.00	816,519.00	0.68	否
4	515790	光伏ETF	契约型开放式	303,600.00	248,952.00	0.21	否
5	159801	芯片ETF龙头	契约型开放式	483,700.00	233,627.10	0.19	否

注：本基金的投资范围包括经中国证监会依法核准或注册的公开募集证券投资基金，本基金管理人根据基金合同约定并参照《证券投资基金信息披露XBRL模板》中“基金中基金”的要求披露本报告期本基金投资基金的情况。

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2024年07月01日至2024年09月30日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费（元）	-	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	-	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	-	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	2,153.98	-

当期持有基金产生的应支付托管费（元）	430.80	-
--------------------	--------	---

注：上述费用为根据所投资基金的招募说明书列明的计算方法对销售服务费、管理费及托管费等进行的估算，上述费用已在本基金所持有基金的净值中体现，不构成本基金的费用项目。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

本基金本报告期持有的基金未发生重大影响事件。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

	施罗德恒享债券A	施罗德恒享债券C
报告期期初基金份额总额	22,744,629.36	38,419,030.65
报告期期间基金总申购份额	40,591,633.73	119,359,456.29
减：报告期期间基金总赎回份额	20,722,930.92	82,349,044.11
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	42,613,332.17	75,429,442.83

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。

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

报告期内，本基金管理人未持有本基金份额。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内，本基金管理人未发生运用固有资金投资本基金的情况。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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%	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比

		的时间区 间					
机 构	1	20240923- 20240930	0.00	39,657,941. 70	0.00	39,657,941. 70	33.60%
个 人	1	20240709- 20240728, 20240805- 20240806, 20240814- 20240814	10,003,625. 00	0.00	10,003,625. 00	0.00	0.00%
产品特有风险							
<p>本基金在本报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金总份额20%的情况，存在可能因单一投资者持有基金份额集中导致的产品流动性风险、巨额赎回风险、净值波动风险等，并可能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。</p>							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予施罗德恒享债券型证券投资基金注册的文件
- 2、《施罗德恒享债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《施罗德恒享债券型证券投资基金托管协议》
- 4、《施罗德恒享债券型证券投资基金招募说明书》
- 5、法律意见书
- 6、基金管理人业务资格批件和营业执照
- 7、基金托管人业务资格批件和营业执照
- 8、中国证监会要求的其他文件

10.2 存放地点

以上备查文件存放在本基金管理人、基金托管人的住所。其中，基金管理人的住所为中国（上海）自由贸易试验区世纪大道100号33楼33T52A单元。

10.3 查阅方式

投资人可以登录基金管理人的网站www.schroders.cn查阅，或在营业时间内至基金管理人上述地址免费查阅。

施罗德基金管理（中国）有限公司
2024年10月25日