交银施罗德启欣混合型证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 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：2026 年 10 月 27 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 10 月 26 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 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银启欣混合基金
基金主代码	010143
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 10 月 28 日
报告期末基金份额总额	1,637,794,144.21 份
投资目标	在合理控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下，充分发挥专业研究与管理能力，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。
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，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×70%+恒生指数收益率×5%+中证综合债券指数收益率×25%
风险收益特征	本基金是一只混合型基金，其预期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。　　本基金可投资港股通标的股票，会面临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	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（2026 年 7 月 1 日 - 2026 年 9 月 30 日）
1.本期已实现收益	-124,467,877.53
2.本期利润	-58,547,686.74
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0352
4.期末基金资产净值	839,685,406.88
5.期末基金份额净值	0.5127

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。

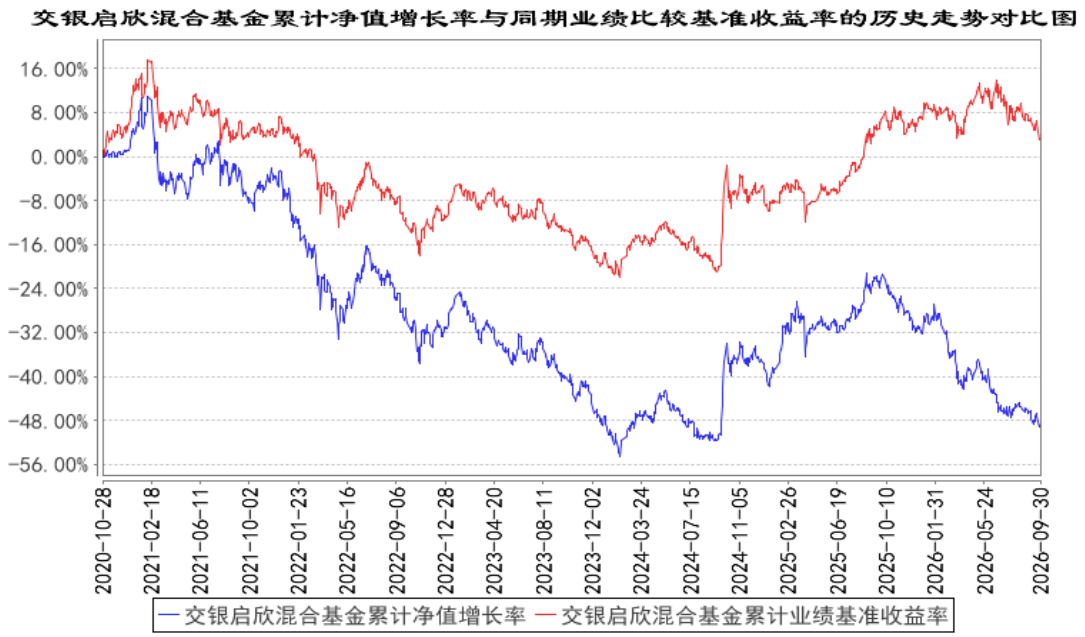
3.2 基金净值表现

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

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	-6.46%	1.05%	-8.22%	0.91%	1.76%	0.14%
过去六个月	-12.18%	1.18%	-0.71%	0.92%	-11.47%	0.26%
过去一年	-34.70%	1.18%	-3.53%	0.83%	-31.17%	0.35%
过去三年	-14.58%	1.34%	19.22%	0.84%	-33.80%	0.50%
过去五年	-44.61%	1.33%	-0.71%	0.83%	-43.90%	0.50%
自基金合同生效起至今	-48.73%	1.29%	3.31%	0.84%	-52.04%	0.45%

注：本基金的业绩比较基准为沪深 300 指数收益率×70%+恒生指数收益率×5%+中证综合债券指数收益率×25%，每日进行再平衡过程。

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



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		
周中	基金经理	2020 年 10 月 28 日	-	17 年	硕士。历任野村证券亚太区股票研究部研究助理、中银国际证券研究部研究员/高级经理、瑞银证券研究部行业分析师/董事。2015 年加入交银施罗德基金管理有限公司。

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

宏观环境上，复杂格局延续，但边际上出现积极变化。海外方面，中东地缘冲突带来的极端风险溢价大幅升高，原油及大宗商品价格自二季度低点大幅度反弹，全球通胀压力边际抬升。发达国家货币政策由“降息周期”逐步转向“提升利率对抗通胀”，全球流动性环境较二季度恶化。分行业来看，AI 基建投资仍是全球范围内少数具备确定性的主线，但产业链内部开始出现分化：算力芯片、光通信、先进封装、电力与液冷等环节订单能见度依然较高，而部分竞争格局趋弱的环节已经出现价格压力与产能消化迹象。国内方面，内需仍在低位徘徊，制造业与出口链保持较强韧性，部分行业出现库存周期见底的早期信号。房地产推出了现房销售政策，对长期房地产板块缓释风险提供了支撑，但是短期销售额和房地产投资仍存在一定压力。

市场方面，修复中有分化，结构依然高度集中。三季度 A 股市场主要热点依然在以 AI 算力、半导体、创新药为代表的科技板块，大多数公司的市值已经达到非常高的位置，进一步推动上行动力转弱。以地产和地产链为代表的传统经济部门进一步面临调整压力。

投资操作上，本基金在报告期内依然没有因短期市场情绪的变化而偏离既定的投资框架。我

们始终坚持“选择具有长期持续增长能力的企业”这一核心理念，坚持以合理的价格买入并持有那些依靠自身竞争优势实现内生增长的优质公司。在选股层面，我们持续聚焦于企业的核心竞争力、管理层素质与财务稳健性，对缺乏业绩支撑、仅靠叙事驱动的概念性炒作保持警惕与距离。仓位层面，考虑到海外流动性压力与国内政策进一步规范地产等板块，我们小幅降低了权益仓位。结构上我们做了两方面调整：一是在 AI 产业链内部进行再平衡，适度减持了估值透支、竞争壁垒不够清晰的环节，将仓位进一步集中到业绩兑现确定性高、全球竞争格局占优的算力硬件、光通信及配套基础设施公司；二是在内需方向，我们没有参与短期的政策博弈，而是利用股价深度调整的机会，增持了品牌力突出、现金流稳健、估值已具备吸引力的部分消费地产龙头，等待其基本面的自然修复。

业绩归因上，分化延续，兑现为王。三季度，组合的表现同样呈现出明显的结构性特征。一方面，我们在人工智能基础设施领域布局的具备全球竞争力的零部件及设备公司，受益于海外云厂商资本开支的持续上修以及国内算力建设的稳步推进，业绩兑现进一步强化，继续为组合贡献了主要的正向收益。另一方面，地产、消费及 AI 应用类标的尽管估值已处于低位，但由于内需贝塔的修复慢于预期、且缺乏明确的业绩拐点，股价表现仍然平淡，对净值形成了一定拖累。此外，我们在季度内对部分涨幅过大、估值透支的持仓进行了减持，也相应规避了季度末相关板块回调带来的净值波动。

展望 2026 年四季度，在分化中寻找确定性。经过三季度的上涨，市场整体估值已从此前的历史偏低水平有所修复，整体性的低估机会在减少，但结构性的机会依然丰富。一方面，AI 产业趋势仍处趋势强化过程当中，海外云厂商资本开支的节奏、龙头公司的技术迭代方向，以及国产算力链的自主化进展，都将持续带来新的投资机会，我们将更加紧密地跟踪产业验证的每一个环节；另一方面，部分经历过深度调整的内需细分行业龙头，其估值已经反映了相当悲观的预期，一旦基本面出现边际改善，其预期回报率将具备显著吸引力。同时我们也清醒地认识到，风险并未消除，全球经济衰退的可能性尚不能完全排除，地缘政治的反复仍可能对大宗商品价格与风险偏好造成冲击，AI 资本开支若出现阶段性消化也会给产业链带来波动。接下来的工作中，我们将继续保持勤奋严谨的研究态度，一方面加强对持仓公司基本面的动态跟踪，确保其竞争优势与业绩兑现能力未发生恶化；另一方面坚守估值纪律，不因市场热度而放宽买入标准，努力实现基金资产的长期稳健增值。

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	673,031,630.82	77.14
	其中：股票	673,031,630.82	77.14
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	181,113,009.66	20.76
8	其他资产	18,311,561.19	2.10
9	合计	872,456,201.67	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通机制投资香港股票的公允价值为 222,552,206.16 元，占基金资产净值比例为 26.50%。

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	39,069.96	0.00
C	制造业	251,763,342.04	29.98
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	72,196,267.24	8.60

J	金融业	14,656,446.00	1.75
K	房地产业	83,744,647.42	9.97
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	28,079,652.00	3.34
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	450,479,424.66	53.65

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
通信服务	69,413,163.16	8.27
房地产	61,160,598.04	7.28
信息技术	48,609,460.12	5.79
可选消费	32,968,076.26	3.93
主要消费	10,400,908.58	1.24
合计	222,552,206.16	26.50

注：本报告采用中证 CICS 一级分类标准编制。

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	00700 HK	腾讯控股	153,200	56,680,785.86	6.75
2	02423 HK	贝壳-W	1,139,065	43,609,709.51	5.19
3	600048	保利发展	7,317,600	42,222,552.00	5.03
4	001979	招商蛇口	5,477,849	41,522,095.42	4.94
5	603198	迎驾贡酒	861,074	33,340,785.28	3.97
6	03690 HK	美团-W	535,642	32,968,076.26	3.93
7	300308	中际旭创	37,400	30,235,656.00	3.60
8	603369	今世缘	1,073,900	30,165,851.00	3.59
9	002517	恺英网络	1,782,500	28,537,825.00	3.40
10	603259	药明康德	167,800	28,079,652.00	3.34

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

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

无。

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 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	862,452.52
2	应收证券清算款	17,251,775.53
3	应收股利	160,720.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	36,613.14
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	18,311,561.19

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

报告期期初基金份额总额	1,697,845,055.27
报告期期间基金总申购份额	10,513,074.11
减：报告期期间基金总赎回份额	70,563,985.17
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	1,637,794,144.21

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

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启欣混合型证券投资基金募集注册的文件；

2、《交银施罗德启欣混合型证券投资基金基金合同》；

3、《交银施罗德启欣混合型证券投资基金招募说明书》；

4、《交银施罗德启欣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启欣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启欣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。