交银施罗德稳悦回报债券型证券投资基金
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：中国光大银行股份有限公司

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。

基金托管人中国光大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	交银稳悦回报债券
基金主代码	019559
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 3 月 27 日
报告期末基金份额总额	59,399,625.33 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，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，自下而上精选个股和个券；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	中债-新综合财富（1-3 年）指数收益率×85%+沪深 300 指数收益率×7%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×3%+活期存款基准利率×5%
风险收益特征	本基金是一只债券型基金，其预期风险与预期收益理论上高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。 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	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	交银稳悦回报债券 A	交银稳悦回报债券 C
下属分级基金的交易代码	019559	019560
报告期末下属分级基金的份额总额	42,870,032.41 份	16,529,592.92 份

注：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由中证综合债券指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×8%+恒生指数收益率×2%调整为中债-新综合财富（1-3 年）指数收益率×85%+沪深 300 指数收益率×7%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×3%+活期存款基准利率×5%。

§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）	
	交银稳悦回报债券 A	交银稳悦回报债券 C
1.本期已实现收益	1,075,168.09	423,343.65
2.本期利润	-647,610.25	-471,213.05
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0152	-0.0272
4.期末基金资产净值	42,799,769.56	16,380,378.65
5.期末基金份额净值	0.9984	0.9910

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

交银稳悦回报债券 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	-1.50%	0.64%	0.05%	0.11%	-1.55%	0.53%
过去六个月	1.91%	0.54%	1.92%	0.12%	-0.01%	0.42%
过去一年	-0.32%	0.41%	2.71%	0.11%	-3.03%	0.30%
自基金合同	3.41%	0.26%	12.00%	0.12%	-8.59%	0.14%

生效起至今						

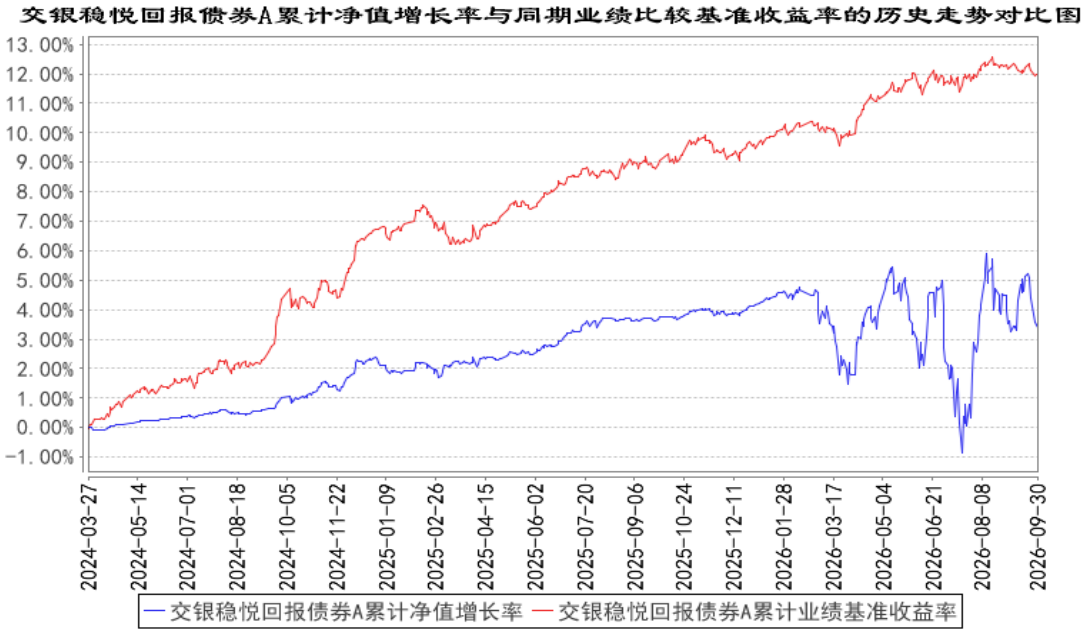
交银稳悦回报债券 C

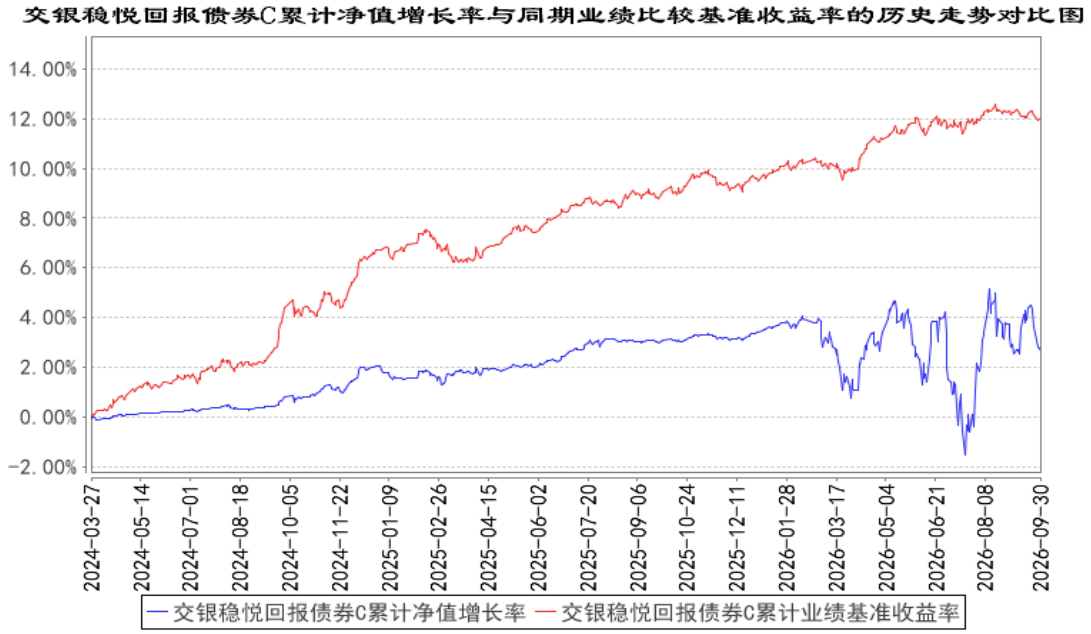
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-1.50%	0.64%	0.05%	0.11%	-1.55%	0.53%
过去六个月	1.90%	0.54%	1.92%	0.12%	-0.02%	0.42%
过去一年	-0.41%	0.41%	2.71%	0.11%	-3.12%	0.30%
自基金合同生效起至今	2.67%	0.26%	12.00%	0.12%	-9.33%	0.14%

注：1、本基金业绩比较基准自 2026 年 9 月 21 日起，由“中证综合债券指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×8%+恒生指数收益率×2%”调整为“中债-新综合财富（1-3 年）指数收益率×85%+沪深 300 指数收益率×7%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×3%+活期存款基准利率×5%”，3.2.2 同。详情见本基金管理人发布的相关公告。

2、本基金的业绩比较基准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		
胡湘怡	基金经理	2024 年 10 月 23 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。
徐森洲	基金经理	2026 年 2 月 4 日	-	12 年	硕士。2014 年加入交银施罗德基金管理有限公司，历任中央交易室交易员、权益研究部研究员、混合资产投资部基金经理。

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 年三季度宏观呈现弱修复格局，外需相对亮眼，出口高增主要带动生产端，总需求整体仍显疲弱，投资承压。制造业 PMI 逐月反弹，9 月重返荣枯线以上。通胀方面，CPI 温和、PPI 有所回升，货币环境延续宽松基调。债券方面，收益率震荡下行。长端、超长端利率债表现较优，期限利差压缩。信用债行情集中在高等级品种，3-5 年高等级信用债受益于摊余成本法债基配置预期，利差压缩最为显著，10 年国有大行二永债弹性较大，跟随利率债下行。国庆前夕集中出台多项稳增长政策，信号意义较强，政策落地后，止盈盘集中兑现，收益率转而上行。截至 9 月 30 日，10 年国债收益率较季初下行 5BP 至 1.68%，1 年国债收益率上行 10BP 至 1.22%。权益方面，2026 年三季度，A 股市场呈现“成长深度调整、蓝筹相对占优”的格局。全季度看，上证指数下跌 6.2%、上证 50 下跌 5.6%、沪深 300 下跌 12.5%，而科创 50、创业板指分别下跌

30.7%、27.8%，成长与价值风格出现明显再平衡。

在基金操作中，战略上，债券采取二级资本债票息资产打底，利率债均衡配置的策略，权益聚焦在产业趋势研究及底部行业机会挖掘。战术上，债券久期维持在市场中性水平，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，三季度组合在 7 月市场波动较大时主动降低仓位，8 月-9 月仓位又逐步有所提升。三季度本基金依然以半导体、光通信、军工等成长类方向作为核心配置方向。本基金在 7 月对组合进行了集中度检视，适度减持了部分涨幅过大、交易过度拥挤且业绩兑现存在不确定性的 AI 硬件标的。同时将产业出海、周期龙头、军工外贸等平衡配置方向落地，增配军工、机械、电力设备等出海制造龙头及部分资源类周期股，降低单一赛道比例，整体组合更加均衡分散。

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 年四季度，我们预计国内基本面弱修复底色未改，央行维持货币宽松的基调，市场多空交织，四季度将面临专项债供给落地、年末政策预期变动等扰动。海外方面，点阵图显示美联储年内仍保留一次加息空间，届时需关注对全球风险偏好的影响。债券方面，长端、超长端利率债单边下行空间收窄，行情或从三季度的趋势下行转为区间震荡的结构性行情，可择机参与波段操作。四季度是理财保险的传统配置窗口，加上摊余成本法债基落地，或将持续利好信用债票息资产。组合将坚守稳健均衡配置、结构优化的思路，久期维持市场中性，年末阶段注重组合的流动性管理，应对可能的波动与市场情绪变化，灵活操作。我们对 A 股市场保持积极偏乐观的预期，认为市场主线依然是科技，同时价值与成长的均衡配置仍具重要意义。仓位整体动静态调整，积极把握产业投资趋势和反弹结构性机会。

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	10,961,832.12	18.37
	其中：股票	10,961,832.12	18.37
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	47,858,676.43	80.22
	其中：债券	47,858,676.43	80.22
	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	-	-
	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	762,177.06	1.28
8	其他资产	78,736.19	0.13
9	合计	59,661,421.80	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 2,374,993.29 元，占基金资产净值比例为 4.01%。

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	195,333.00	0.33
B	采矿业	2,636,108.00	4.45
C	制造业	5,526,507.83	9.34
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	218,232.00	0.37
J	金融业	10,658.00	0.02
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	8,586,838.83	14.51

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（%）
信息技术	1,462,129.62	2.47
通信服务	369,979.02	0.63
金融	334,520.37	0.57
医药卫生	153,459.74	0.26
可选消费	54,904.54	0.09
合计	2,374,993.29	4.01

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	000975	山金国际	63,700	1,449,812.00	2.45
2	688260	昀冢科技	14,319	1,390,661.28	2.35
3	688559	海目星	20,253	988,346.40	1.67
4	01385 HK	上海复旦	42,000	924,415.33	1.56
5	600389	江山股份	49,700	889,133.00	1.50
6	688041	海光信息	3,373	764,996.40	1.29
7	06613 HK	蓝思科技	29,000	537,714.29	0.91
7	300433	蓝思科技	3,900	126,009.00	0.21
8	600985	淮北矿业	38,200	606,234.00	1.02
9	600562	国睿科技	20,900	560,329.00	0.95
10	603980	吉华集团	42,500	385,050.00	0.65

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	15,071,978.07	25.47
2	央行票据	-	-
3	金融债券	32,786,698.36	55.40
	其中：政策性金融债	25,633,550.69	43.31
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	47,858,676.43	80.87

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	220208	22 国开 08	200,000	20,351,715.07	34.39
2	019846	26 国债 14	125,000	12,514,832.19	21.15
3	232580001	25 工行二级资本债 01BC	40,000	4,100,901.92	6.93
4	230210	23 国开 10	30,000	3,257,395.07	5.50
5	312610006	26 农行 TLAC 非资本债 02A(BC)	20,000	2,019,756.16	3.41

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

无。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.9.3 本期国债期货投资评价

无。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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：

2026 年 09 月 23 日,国家外汇管理局北京市分局公示京汇罚[2026]28 号行政处罚决定书,给予中国民生银行股份有限公司罚没共计 546.77 万元人民币的行政处罚。

2026 年 06 月 05 日,国家金融监督管理总局公示行政处罚决定书,给予中国工商银行股份有限公司 105 万元人民币的行政处罚。

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 12 月 18 日,国家外汇管理局北京市分局公示京汇罚[2025]49 号行政处罚决定书,给予中国工商银行股份有限公司罚没共计 1142.59 万元人民币的行政处罚。

2025 年 12 月 19 日,央行公示银罚决字[2025]110 号行政处罚决定书,给予中国工商银行股份有限公司 3961.5 万元人民币的行政处罚，并没收违法所得 434.57 万元。

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 10 月 31 日,国家金融监督管理总局公示行政处罚决定书,给予中国农业银行股份有限公司罚没共计 2720 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	76,111.86
2	应收证券清算款	1,060.33
3	应收股利	1,504.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	60.00
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	78,736.19

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.10.6 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	交银稳悦回报债券 A	交银稳悦回报债券 C
报告期期初基金份额总额	42,398,132.06	28,174,188.71
报告期期间基金总申购份额	671,564.51	1,832,475.99
减:报告期期间基金总赎回份额	199,664.16	13,477,071.78
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	42,870,032.41	16,529,592.92

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

单位：份

项目	交银稳悦回报债券 A	交银稳悦回报债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	29,004,157.40	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	29,004,157.40	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	48.83	-

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

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	2026/7/1-2026/9/30	29,004,157.40	-	-	29,004,157.40	48.83
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。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

根据《公开募集证券投资基金业绩比较基准指引》的相关规定，经与各基金托管人协商一致，本基金管理人自 2026 年 9 月 21 日起调整旗下部分基金的业绩比较基准并对基金合同等法律文件有关条款进行修订。欲知详情请查阅本基金管理人发布的相关法律文件。

§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稳悦回报债券型证券投资基金募集注册的文件；

2、《交银施罗德稳悦回报债券型证券投资基金基金合同》；

3、《交银施罗德稳悦回报债券型证券投资基金招募说明书》；

4、《交银施罗德稳悦回报债券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稳悦回报债券型证券投资基金法律意见书；

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稳悦回报债券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。