
交银施罗德双利债券证券投资基金
2020 年第 2 季度报告
2020 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年七月二十一日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 7 月 20 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银双利债券
基金主代码	519683
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 9 月 26 日
报告期末基金份额总额	224,719,029.32 份
投资目标	本基金根据宏观经济运行状况和金融市场的运行趋势，自上而下进行宏观分析，自下而上精选个券，在严格控制基金资产运作风险的基础上，通过积极主动的投资管理，力争为投资者提供高于业绩比较基准的长期稳定投资回报。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势，将规范化的基本面研究与积极主动的投资风格相结合，在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，动态调整大类金融资产比例，自上而下决定债券组合久期及债券类属配置；在严谨深入的信用分析基础上，综合考量信用债券的信用评级，以及各类债券的流动性、供求关系和收益率水平等，自下而上地精选个券。同时，本基金深度关注股票、权证一级市场和二级市场的运行状

	况与相应风险收益特征，在严格控制基金资产运作风险的基础上，把握投资机会，力争为投资者提供高于业绩比较基准的长期稳定投资回报。	
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×10%	
风险收益特征	本基金是一只债券型基金，属于证券投资基金中中等风险的品种，其长期平均的预期收益和风险高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	交银施罗德基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	交银双利债券 A/B	交银双利债券 C
下属两级基金的交易代码	519683(前端)、519684(后端)	519685
报告期末下属两级基金的份额总额	212,332,366.60 份	12,386,662.72 份

注：本基金A类基金份额采用前端收费模式，B类基金份额采用后端收费模式，前端交易代码即为A类基金份额交易代码，后端交易代码即为B类基金份额交易代码。

§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4月1日-2020年6月30日)	
	交银双利债券 A/B	交银双利债券 C
1.本期已实现收益	2,497,356.09	139,384.61
2.本期利润	2,749,781.47	122,305.83
3.加权平均基金份额本期利润	0.0121	0.0086
4.期末基金资产净值	274,546,617.48	15,417,004.71
5.期末基金份额净值	1.293	1.245

注：1、本基金A/B类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

1、交银双利债券 A/B:

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	0.86%	0.21%	0.30%	0.14%	0.56%	0.07%
过去六个月	4.61%	0.25%	1.01%	0.15%	3.60%	0.10%
过去一年	9.48%	0.24%	2.73%	0.12%	6.75%	0.12%
过去三年	8.56%	0.19%	6.95%	0.12%	1.61%	0.07%
过去五年	1.41%	0.26%	4.70%	0.15%	-3.29%	0.11%
自基金合同生效起至今	71.43%	0.42%	18.82%	0.16%	52.61%	0.26%

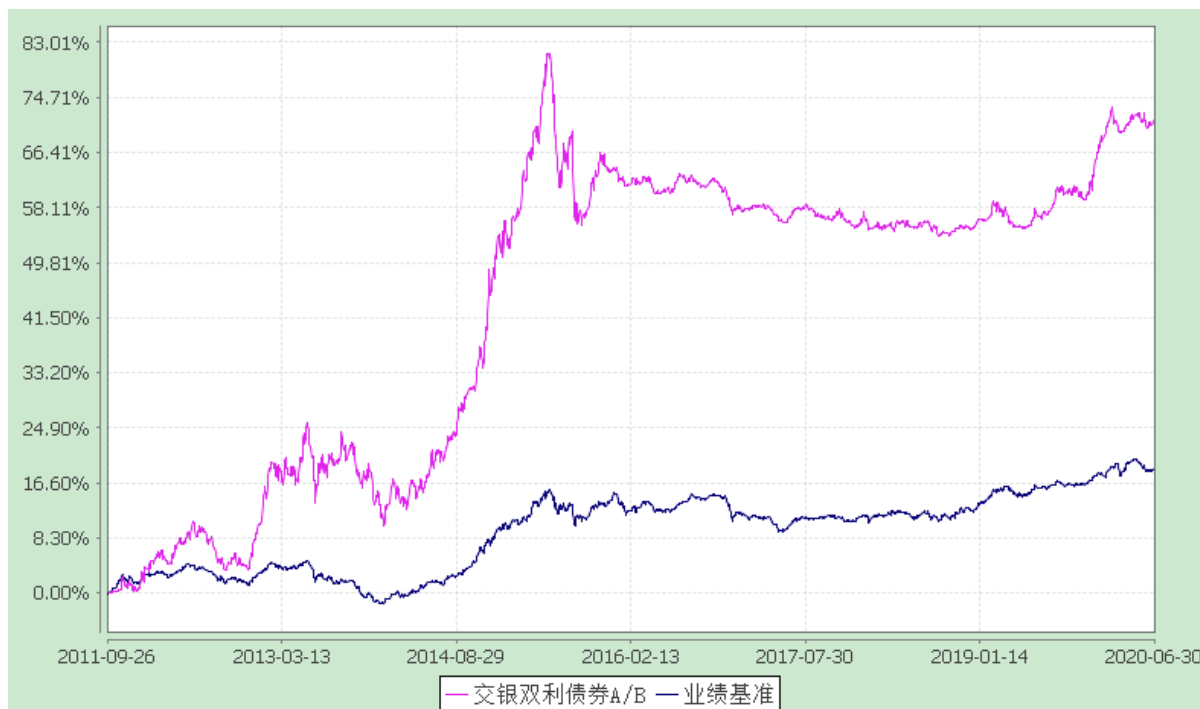
2、交银双利债券 C:

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	0.81%	0.21%	0.30%	0.14%	0.51%	0.07%
过去六个月	4.45%	0.25%	1.01%	0.15%	3.44%	0.10%
过去一年	9.02%	0.24%	2.73%	0.12%	6.29%	0.12%
过去三年	7.33%	0.19%	6.95%	0.12%	0.38%	0.07%
过去五年	-0.56%	0.26%	4.70%	0.15%	-5.26%	0.11%
自基金合同生效起至今	65.16%	0.42%	18.82%	0.16%	46.34%	0.26%

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

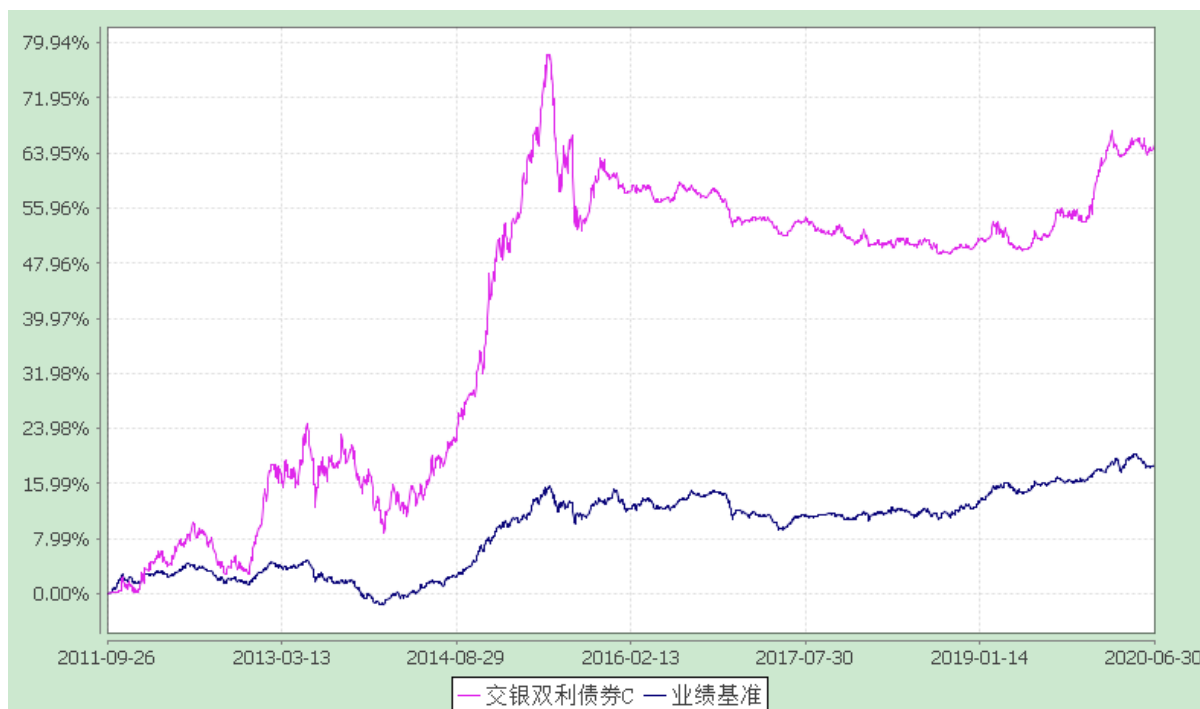
交银施罗德双利债券证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2011 年 9 月 26 日至 2020 年 6 月 30 日)

1. 交银双利债券 A/B



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。

2. 交银双利债券 C



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		
唐赟	交银信用添利债券(LOF)、交银双利债券、交银双轮动债	2015-11-07	-	10 年	唐赟先生，香港城市大学电子工程硕士。历任渣打银行环球企业部助理客户经理、平安资产管理公司信用分析员。2012 年加入交银施罗德基金管理有限公司，历任固定收益研究员、基金经理助理。2015 年 11 月 7 日至 2018 年 6 月 1 日担任转型前的交银施罗德荣和保本混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 3 月 31

	券、交 银荣 鑫灵 活配 置混 合的 基金 经理			日至 2019 年 10 月 23 日担任交银施罗德裕通纯债债券型证券投资基金的基金经理。2018 年 6 月 2 日至 2019 年 12 月 13 日担任交银施罗德安心收益债券型证券投资基金的基金经理。
--	---	--	--	---

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，债券市场收益率先下后上，整体呈现大幅波动的格局。报告期内国内经济逐步企稳、海外疫情大范围爆发、货币政策预期先宽松后收紧、利率债供给压力加大等因素不断交织，影响债券市场的预期不断调整修复。债券收益率下行集中在四月上旬和中旬，主要源自月初央行公告定向降准并超预期下调超额存款准备金利率，此阶段利率水平创下年内新低；债券收益率上行集中在五月上旬和六月，并且震荡幅度加大，其中五月初的利率上行主要源自资金面边际收紧、海外市场风险偏好回升等因素，从五月底开始，利率上行的动力逐步转变为央行态度变化导致的一系列市场预期扭转，具体的触发因素包括利率走廊中枢抬升、特别国债市场化发行、市场降准预期落空等，导致六月以来利率在震荡中大幅攀升。权益市场总体则相对表现较好，市场从一季度末的低点逐步回升，但市场内部结构性行情的特征较为明显，板块之间的差异拉大。

报告期内，我们在一季度逐步降仓了大部分的长端利率仓位之后，债券杠杆和久期维持在相对较低水平。并从三月底开始逐步加大了权益类资产的仓位，但出于担忧全球资本市场可能的二次下跌的风险，在四至五月股票仓位仅维持中性仓位附近。在六月打消了这方面的担忧之后，逐步加到更为积极的仓位。

展望 2020 年三季度，短期内在特别国债发行完成之前，市场可能会维持震荡行情，中期来看，经济触底回升的方向仍在，后续债券收益率或将难以突破年内的低点。同时在经济复苏、宽信用效果逐步体现、叠加市场改革等各方面预期的影响之下，权益类资产的表现仍值得期待。组合策略方面，我们将保持债券资产相对偏低的杠杆和久期，并积极关注长端利率的波段交易机会。同时在控制组合回撤的前提下，积极把握权益类资产可能带来的增厚组合收益的机会。

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 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	50,064,053.55	15.90
	其中：股票	50,064,053.55	15.90
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	243,719,486.55	77.42
	其中：债券	243,719,486.55	77.42
	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	5,500,000.00	1.75
	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	5,355,241.78	1.70
8	其他各项资产	10,151,526.72	3.22
9	合计	314,790,308.60	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	-	-
C	制造业	38,297,841.55	13.21
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	10,305,732.00	3.55
J	金融业	-	-
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	1,460,480.00	0.50
S	综合	-	-
	合计	50,064,053.55	17.27

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	002791	坚朗五金	43,850	4,125,846.50	1.42
2	300751	迈为股份	10,900	3,236,864.00	1.12
3	600161	天坛生物	70,085	3,176,953.05	1.10
4	300122	智飞生物	27,000	2,704,050.00	0.93
5	300770	新媒股份	10,500	2,348,430.00	0.81
6	300496	中科创达	24,500	1,903,650.00	0.66
7	300558	贝达药业	13,300	1,861,734.00	0.64
8	300482	万孚生物	17,000	1,768,000.00	0.61
9	601012	隆基股份	43,200	1,759,536.00	0.61
10	002821	凯莱英	6,900	1,676,700.00	0.58

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	44,172,578.90	15.23
2	央行票据	-	-
3	金融债券	37,995,365.00	13.10
	其中：政策性金融债	37,995,365.00	13.10
4	企业债券	40,613,000.00	14.01
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	69,874,000.00	24.10
7	可转债（可交换债）	51,064,542.65	17.61
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	243,719,486.55	84.05

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	010107	21 国债(7)	430,490	44,172,578.90	15.23
2	018006	国开 1702	139,100	14,268,878.00	4.92
3	112730	18 粤科 02	100,000	10,410,000.00	3.59
4	101901369	19 金融街投 MTN001	100,000	10,195,000.00	3.52
5	131800011	18 巨石 GN001	100,000	10,183,000.00	3.51

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 期末其他各项资产构成

金额单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	172,655.85
2	应收证券清算款	7,198,473.58
3	应收股利	-
4	应收利息	2,743,981.74
5	应收申购款	36,415.55
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,151,526.72

5.11.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
----	------	------	------	---------------

1	113516	苏农转债	8,927,770.20	3.08
2	110053	苏银转债	6,086,163.20	2.10
3	113021	中信转债	5,656,400.70	1.95
4	113535	大业转债	2,966,054.00	1.02
5	128044	岭南转债	2,874,320.80	0.99
6	110059	浦发转债	2,853,837.00	0.98
7	123004	铁汉转债	2,825,116.68	0.97
8	127012	招路转债	2,382,264.50	0.82
9	113525	台华转债	2,080,010.40	0.72
10	113017	吉视转债	1,901,313.40	0.66
11	113505	杭电转债	1,462,627.60	0.50
12	113027	华钰转债	752,810.50	0.26
13	132017	19 新钢 EB	408,432.00	0.14

5.11.5 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 开放式基金份额变动

单位：份

项目	交银双利债券A/B	交银双利债券C
报告期期初基金份额总额	229,063,832.35	15,404,346.43
本报告期期间基金总申购份额	18,031,105.09	4,756,772.25
减：本报告期期间基金总赎回份额	34,762,570.84	7,774,455.96
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	212,332,366.60	12,386,662.72

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	2020/4/1-2020/6/30	80,256,019.26	-	-	80,256,019.26	35.71%
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、中国证监会批准交银施罗德双利债券证券投资基金募集的文件；
- 2、《交银施罗德双利债券证券投资基金基金合同》；
- 3、《交银施罗德双利债券证券投资基金招募说明书》；
- 4、《交银施罗德双利债券证券投资基金托管协议》；
- 5、关于募集交银施罗德双利债券证券投资基金之法律意见书；
- 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双利债券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。