
交银施罗德裕隆纯债债券型证券投资基金
2020 年第 4 季度报告
2020 年 12 月 31 日

基金管理人：交银施罗德基金管理有限公司

基金托管人：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年一月二十一日

§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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 1 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银裕隆纯债债券
基金主代码	519782
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 11 月 28 日
报告期末基金份额总额	2,776,889,520.31 份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，力争持续稳定地实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势，对宏观经济运行趋势、财政以及货币政策变化趋势作出分析和判断，对未来市场利率趋势及市场信用环境变化作出预测，动态调整大类金融资产比例，自上而下决定债券组合久期、期限结构、债券类别配置策略，在严谨深入的分析 and 严格的风险控制基础上，综合考虑经济变量的变动对不同券种收益率、信用趋势和风险的潜在影响，深入挖掘价值被低估的标的券种。
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率
风险收益特征	本基金是一只债券型基金，其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，属于证券投资基金中中等风险的品种。	
基金管理人	交银施罗德基金管理有限公司	
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	交银裕隆纯债债券 A	交银裕隆纯债债券 C
下属两级基金的交易代码	519782	519783
报告期末下属两级基金的份额总额	2,189,291,873.87 份	587,597,646.44 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 (2020 年 10 月 1 日-2020 年 12 月 31 日)	
	交银裕隆纯债债券 A	交银裕隆纯债债券 C
1.本期已实现收益	20,201,171.30	5,670,396.43
2.本期利润	4,930,831.71	338,828.35
3.加权平均基金份额本期利润	0.0027	0.0006
4.期末基金资产净值	2,656,269,990.66	706,123,277.28
5.期末基金份额净值	1.2133	1.2017

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、交银裕隆纯债债券 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	0.24%	0.06%	0.64%	0.04%	-0.40%	0.02%
过去六个月	0.63%	0.06%	-0.85%	0.07%	1.48%	-0.01%
过去一年	3.30%	0.07%	-0.07%	0.09%	3.37%	-0.02%
过去三年	17.39%	0.05%	6.09%	0.07%	11.30%	-0.02%
自基金合同生效起至今	21.33%	0.05%	0.73%	0.08%	20.60%	-0.03%

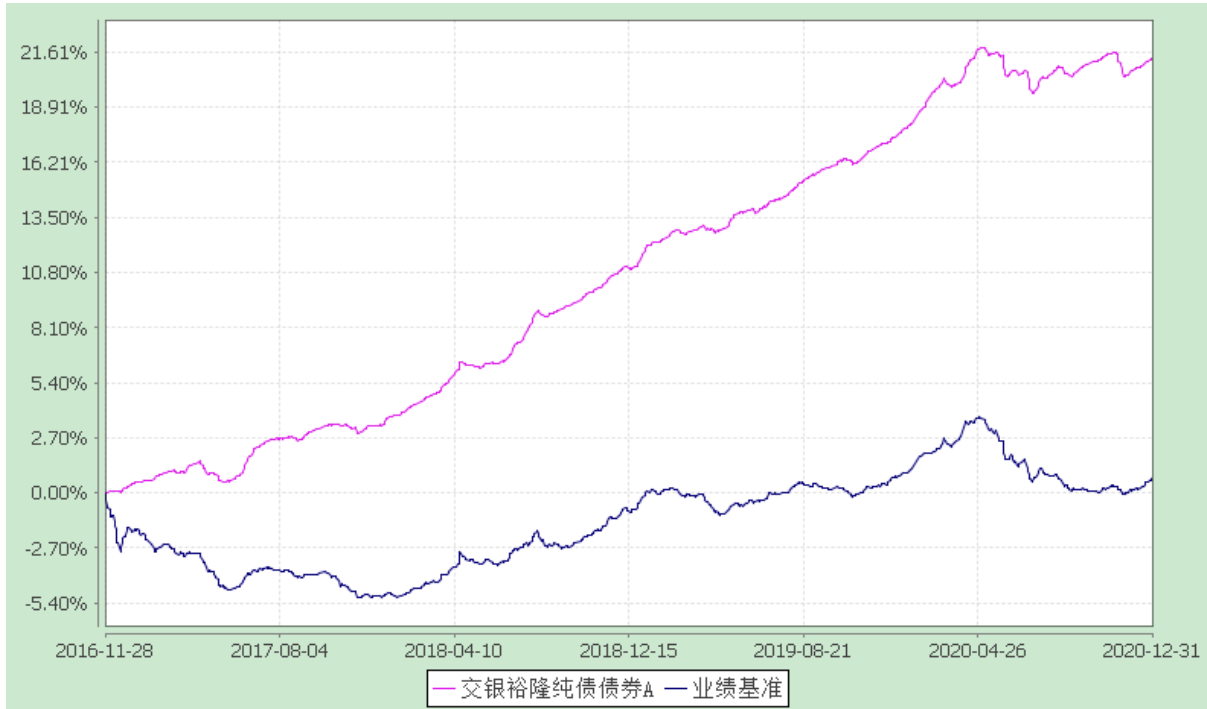
2、交银裕隆纯债债券 C:

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	0.13%	0.06%	0.64%	0.04%	-0.51%	0.02%
过去六个月	0.43%	0.06%	-0.85%	0.07%	1.28%	-0.01%
过去一年	2.89%	0.07%	-0.07%	0.09%	2.96%	-0.02%
过去三年	16.97%	0.06%	6.09%	0.07%	10.88%	-0.01%
自基金合同生效起至今	20.17%	0.05%	0.73%	0.08%	19.44%	-0.03%

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

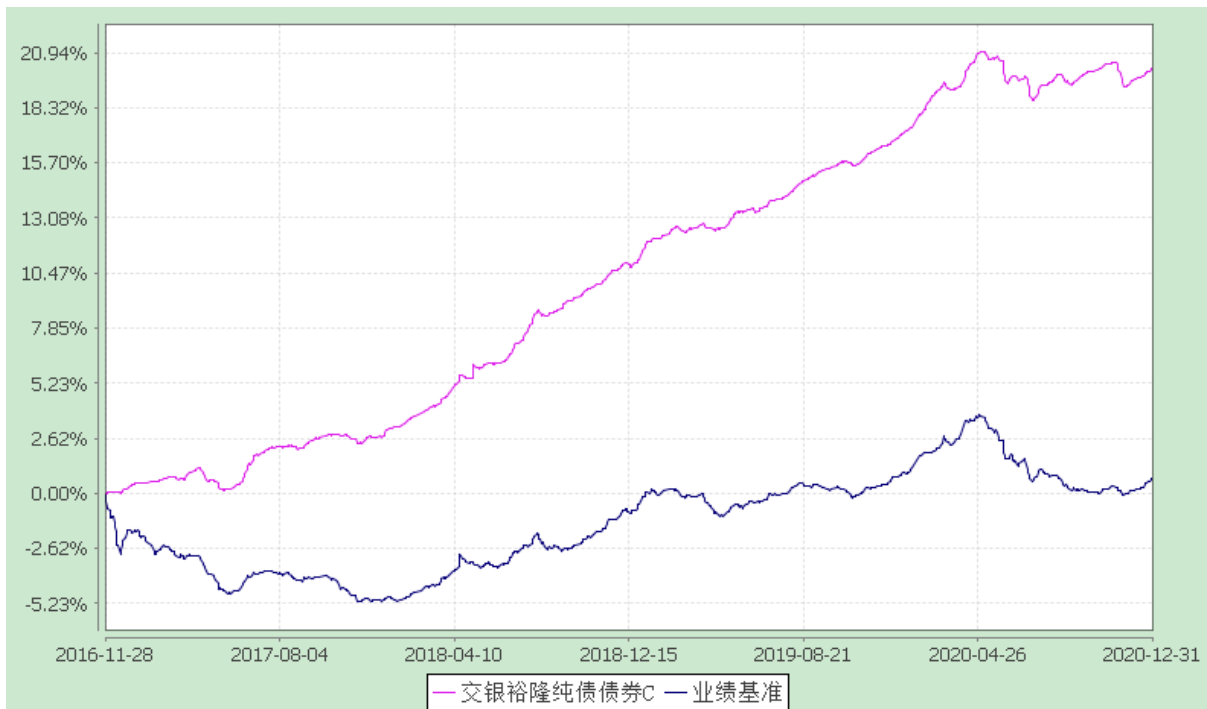
交银施罗德裕隆纯债债券型证券投资基金
 份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
 (2016 年 11 月 28 日至 2020 年 12 月 31 日)

1. 交银裕隆纯债债券 A



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. 交银裕隆纯债债券 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		
黄莹洁	交银丰享收益债券、交银活期货币、交银天元宝货币、交银裕隆纯债债券、交银天益宝货币、交银境尚收益债券、交银稳鑫短债债券、交银稳利中短债债券、交银中高等级	2016-11-28	-	12 年	黄莹洁女士，香港大学工商管理硕士、北京大学经济学、管理学双学士。历任中海基金管理有限公司交易员。2012 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。2015 年 7 月 25 日至 2018 年 3 月 18 日担任交银施罗德丰泽收益债券型证券投资基金的基金经理。2015 年 5 月 27 日至 2019 年 8 月 2 日担任交银施罗德货币市场证券投资基金、交银施罗德现金宝货币市场基金的基金经理。2016 年 12 月 7 日至 2019 年 8 月 2 日担任交银施罗德天鑫宝货币市场基金的基金经理。2015 年 12 月 29 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。2015 年 5 月 27 日至 2020 年 7 月 27 日担任转型前的交银施罗德理财 21 天债券型证券投资基金的基金经理。

	信用 债 券 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

本报告期内，债券市场收益率先在经济数据透露出“结构隐忧”和四季度供需结构优化的双重作用下，小幅下行。之后央行重提总闸门引发货币政策进一步收紧的预期，叠加部分信用债违约风险事件，信用债和短久期利率债经历了大幅下跌。11 月下旬随着央行超预期投放流动性，经济工作会议精神明确不会“急转弯”，债券市场在配置力量带动下，收益率转而下行。

由于央行 MLF 的超额投放和年底大量的跨年公开市场操作，资金面年底前呈现宽松态势，股份制存款存单收益率也在 11 月底最高达到 3.2% 附近见顶后，出现明显的下行，年底下至 2.6% 附近。

基金操作方面，本基金仍然是以信用债票息策略为主，维持一个中性的久期水平。具体配置方面仍以 1-3 年中高等级信用债为底仓，鉴于我们对 2021 年信用环境偏紧缩的判断，我们适当减持了组合中长久期低等级信用债。中高等级信用债尤其是优质城投具有较好的配置价值，持有策略仍然占优，是我们配置的重点方向。

展望 2021 年一季度，基本面延续边际改善趋势，债市核心交易要素还是资金面，在央行流动性呵护下此前超调的短债、中高等级信用债近期表现较好，需要关注通胀是否超预期上行从而引致货币政策的边际收紧。中期来看，经济依然延续改善，大宗价格明显上涨，债市仍然难现趋势性行情，但以社融见顶的逻辑推演来看，收益率已经接近顶部区域，大概率是一个磨顶的过程，但低等级信用债则需规避信用利差走扩的风险。债券的趋势性拐点则需要紧密跟踪信用收缩对实体经济的负反馈，以及海外供需缺口变化对我国出口的负面拖累。组合操作方面，组合仍将以中高等级信用债为底仓，根据对宏观经济、货币政策的判断，适时调整组合久期，采取票息策略为主的思路。在严控信用风险的基础上，对各类债券品种精耕细作，加强收益挖掘。同时，在融资成本相对较低的情况下，短端资金和资产收益利差空间仍然较为显著，我们会辅以合理杠杆水平以期增厚组合收益。

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 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,025,805,700.00	98.14
	其中：债券	3,969,917,500.00	96.78
	资产支持证券	55,888,200.00	1.36
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	898,841.76	0.02
8	其他各项资产	75,222,367.76	1.83
9	合计	4,101,926,909.52	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	189,860,000.00	5.65
	其中：政策性金融债	169,790,000.00	5.05
4	企业债券	10,169,000.00	0.30
5	企业短期融资券	109,821,000.00	3.27
6	中期票据	3,561,697,500.00	105.93
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	98,370,000.00	2.93
9	其他	-	-
10	合计	3,969,917,500.00	118.07

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	102002101	20 科学广州 MTN001	1,000,000	99,670,000.00	2.96
2	102001206	20 空港兴城 MTN001	1,000,000	99,220,000.00	2.95
3	112076302	20 桂林银行 CD311	1,000,000	98,370,000.00	2.93
4	101800335	18 江津华信 MTN001	900,000	95,049,000.00	2.83
5	101901085	19 抚州投资 MTN002	900,000	90,180,000.00	2.68

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

金额单位：人民币元

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例
----	------	------	-------	---------	-----------

					(%)
1	169525	兴辰 03A	380,000	38,034,200.00	1.13
2	169616	20 安吉 8A	200,000	17,854,000.00	0.53

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	62,384,643.67
5	应收申购款	12,837,724.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	75,222,367.76
---	----	---------------

5.11.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

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	交银裕隆纯债债券A	交银裕隆纯债债券C
报告期期初基金份额总额	1,347,854,911.83	447,796,156.88
本报告期期间基金总申购份额	1,254,253,670.75	208,682,523.21
减：本报告期期间基金总赎回份额	412,816,708.71	68,881,033.65
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	2,189,291,873.87	587,597,646.44

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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予交银施罗德裕隆纯债债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《交银施罗德裕隆纯债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《交银施罗德裕隆纯债债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《交银施罗德裕隆纯债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裕隆纯债债券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裕隆纯债债券型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿。

8.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公场所。

8.3 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。