

交银施罗德稳固收益债券型证券投资基金 2022 年第 3 季度报告

2022 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：2022 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 10 月 24 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 2022 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	交银稳固收益债券
基金主代码	519726
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 5 月 31 日
报告期末基金份额总额	987,035,873.37 份
投资目标	在追求本金安全、有效控制风险的基础上，力争实现基金资产的持续稳定增值。
投资策略	<p>本基金在逐期追求投资本金安全的风险控制目标下追求基金收益的稳定递增。自转型完成之日起，本基金以 3 年为一个运作周期逐期运作，每一运作周期期满后且后一运作周期起始日前，安排不少于 5 个工作日的运作调整期，除对持续持有期少于 7 日的基金份额持有人收取不低于 1.5% 的赎回费以外，投资者在运作调整期内办理本基金的申购和赎回业务时不收取申购、赎回费用。</p> <p>本基金在每一运作周期的投资目标为力求期末基金份额净值加上该运作周期累计分红金额不低于该运作周期第 1 个工作日的基金份额净值。在每一运作周期中，本基金通过适当的投资策略和运作机制，优化基金组合的风险收益和流动性，增强对组合流动性的保护，力争实现设定的投资目标，满足投资人获取持续稳定收益的需求。</p> <p>本基金不设置担保人或保本义务人，不承诺基金份额持有人在本基金运作周期期满时可以获得保本金额的</p>

	保证。	
业绩比较基准	三年期银行定期存款税后收益率	
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金，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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	交银稳固收益债券 A	交银稳固收益债券 C
下属分级基金的交易代码	519726	016474
报告期末下属分级基金的份额总额	945,559,560.89 份	41,476,312.48 份

注：本基金于 2019 年 5 月 31 日由交银施罗德荣祥保本混合型证券投资基金转型为交银施罗德稳固收益债券型证券投资基金，新基金合同及托管协议即日起生效。

§ 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（2022 年 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 日）	报告期（2022 年 8 月 18 日-2022 年 9 月 30 日）
	交银稳固收益债券 A	交银稳固收益债券 C
1. 本期已实现收益	-10,968,672.28	-467,485.77
2. 本期利润	-18,672,620.53	-462,034.79
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0441	-0.0458
4. 期末基金资产净值	1,195,074,542.79	52,392,213.45
5. 期末基金份额净值	1.2639	1.2632

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

交银稳固收益债券 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	-0.10%	0.33%	0.70%	0.01%	-0.80%	0.32%
过去六个月	7.06%	0.33%	1.40%	0.01%	5.66%	0.32%
过去一年	5.85%	0.25%	2.79%	0.01%	3.06%	0.24%
过去三年	16.27%	0.25%	8.37%	0.01%	7.90%	0.24%
自基金合同生效起至今	17.57%	0.24%	9.31%	0.01%	8.26%	0.23%

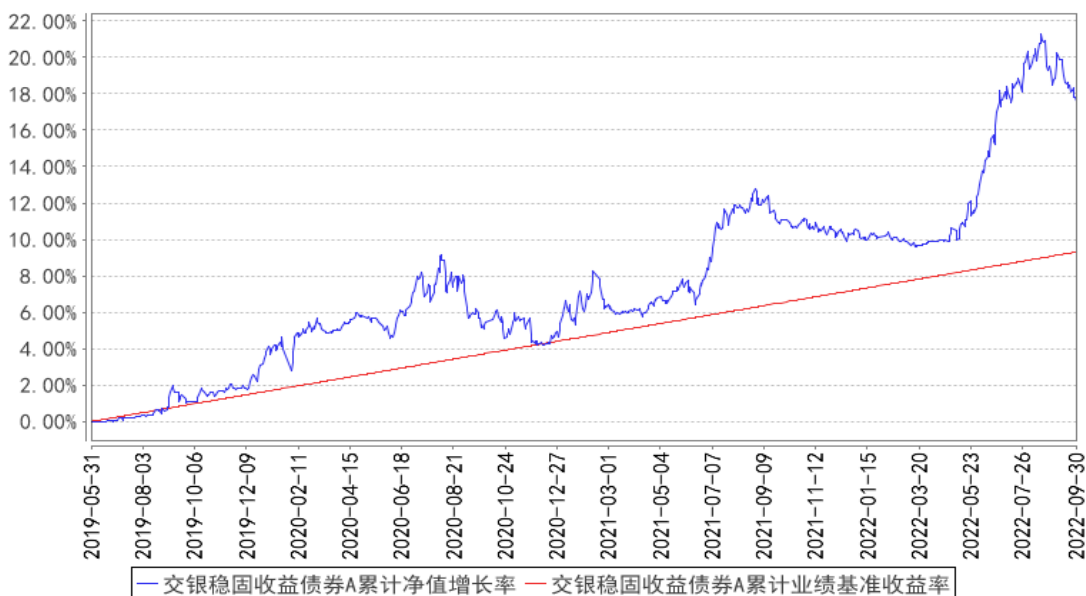
交银稳固收益债券 C

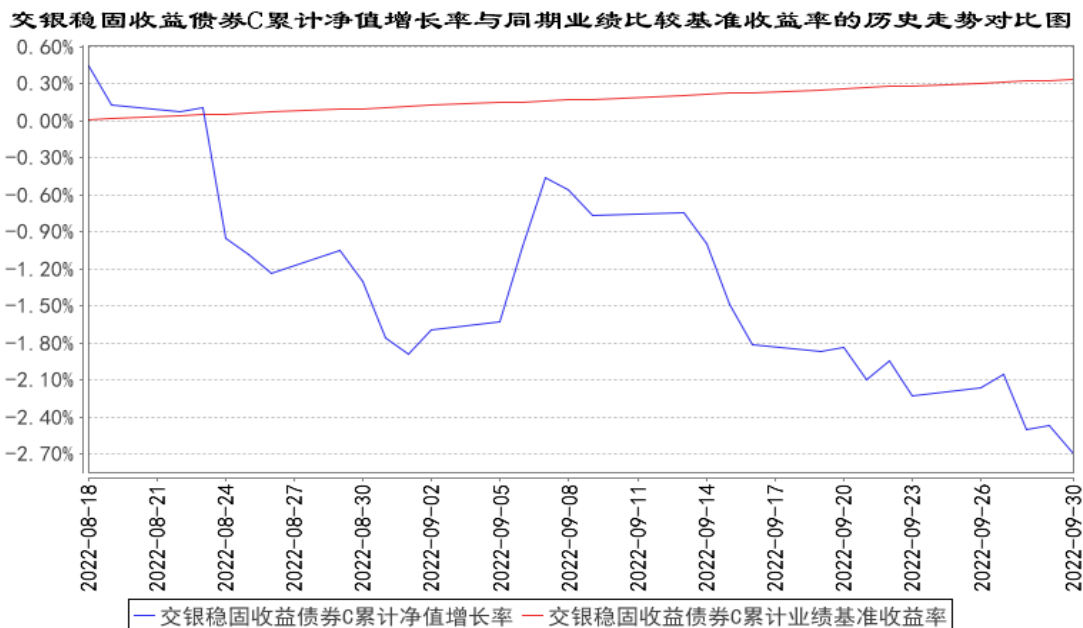
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
自基金合同生效起至今	-2.70%	0.33%	0.34%	0.01%	-3.04%	0.32%

注：交银稳固收益债券 C 上述“自基金合同生效起至今”实际为“自基金份额类别首次确认起至今”，下同。

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

交银稳固收益债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图





注：1、本基金由交银施罗德荣祥保本混合型证券投资基金转型而来。基金转型日为 2019 年 5 月 31 日。本基金的投资转型期为交银施罗德荣祥保本混合型证券投资基金保本周期到期选择期截止日次日（即 2019 年 5 月 31 日）起的 3 个月。截至投资转型期结束，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、本基金自 2022 年 8 月 17 日起，开始销售 C 类份额，投资者提交的申购申请于 2022 年 8 月 18 日被确认并将有效份额登记在册。

§ 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		
周珊珊	交银稳固收益债券的基金经理	2022 年 4 月 21 日	-	14 年	周珊珊女士，北京大学工程硕士、厦门大学经济学学士。历任华安基金管理有限公司交易员、银河基金管理有限公司基金经理、国金基金管理有限公司投资经理。2016 年加入交银施罗德基金管理有限公司，历任专户投资部投资经理。
唐赞	交银信用添利债券 (LOF)、交银双利债券、交银双轮动债券、交	2020 年 07 月 14 日	2022 年 07 月 09 日	12 年	唐赞先生，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

	银定期支付月月丰债券、交银强化回报债券的基金经理			合型证券投资基金的基金经理。2017 年 3 月 31 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。2020 年 7 月 14 日至 2022 年 1 月 18 日担任交银施罗德增强收益债券型证券投资基金的基金经理。2019 年 2 月 28 日至 2022 年 3 月 11 日担任交银施罗德荣鑫灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2020 年 7 月 14 日至 2022 年 7 月 8 日担任交银施罗德稳固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

本季度内，海外市场加息超预期。美联储极鹰派的加息策略对全球其它央行产生了明显的溢出效应，欧央行十一年来首次加息 50BP，而包括新兴市场在内的更多国家则面临的是高通胀、高债务引发的双重危机。英国央行将关键利率上调 50 个基点至 2.25%，瑞士、挪威也纷纷加息。唯有日本央行仍维系着货币宽松，时隔二十四年首次干预日元汇率。人民币汇率也受到较大干扰。七月末公布的当月制造业 PMI 为 49 重回 50 枯荣线以下，主导因素包括传统生产淡季、市场需求释放不足以及高耗能行业景气度走低等，对后面的市场信心造成一定冲击。八月末公布的当月制造业 PMI 为 49.4。九月末公布的当月制造业 PMI 报 50.1，重回扩张区间。九月国内多家银行下调个人存款利率，一方面是为了降低银行负债成本，同时也有助于降低居民储蓄意愿促进消费。

第三季度的债券市场，收益率呈现先下后上的窄幅震荡格局，期间期限利差有所缩窄。截止 9 月 30 日，一年国债较季初下行近 7.89BP 至 1.85%，十年国债下行 6.55BP 至 2.76%。权益市场，指数在 8 月 18 日左右开始震荡回落。三季度上证指数下跌 11.01%，中小 100 指数下跌 16.73%，创业板指下跌 18.56%，深证成指下跌 16.42%，沪深 300 下跌 15.16%，中证转债下跌 3.81%。报告期内，债券部分，我们新增的配置主要集中在短久期利率债。权益部分，我们前期跟随市场做一些结构的轮动，但仍偏成长。随后由于国内外风险因素双重影响权益市场出现大幅调整，但我们认为经济仍在缓慢修复，当下仍然是权益市场的中长期配置机会，所以虽然适当降仓，但期间仍然保持中性仓位。

展望 2022 年四季度，宏观方面，生产回升的态势有望持续，另外基建发力、地产“保交楼”加速推进，内需边际改善延续，外需可能持续回落。四季度基本面仍然面临出口下行、消费疲软等压力。外围市场美元指数和美债利率由前期的快速上行转为震荡态势，一定程度上反映市场对于美联储加息的预期已处于阶段性的顶部区域，一旦拐点向下，有助于全球流动性格局和风险偏好的改善。四季度的债券市场，在社融弱修复背景下利率下行存在一定阻力，需要关注融资需求好转的持续性和可能加码的宽信用政策。我们将关注四季度资金价格和票据利率的上升程度。四季度的权益市场，经过三季度市场的大幅调整，整体配置价值凸显。经济整体是稳步修复

的格局，领先指标与高频数据显示内需在经济进入旺季之后明显回稳，积极的信号正在累积。海外仍处于滞涨与衰退的焦灼期，但是全球流动性最紧张的时候可能已经过去，市场风险偏好有望在四季度得到提升。组合策略方面，债券部分我们计划维持组合的中短久期基本配置，适当增加中高等级信用债配置。权益部分，我们坚持长期主义，从宏观、中观以及微观出发，积极寻找三层逻辑共振的标的。

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

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	119,276,530.68	9.45
	其中：股票	119,276,530.68	9.45
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,068,823,306.15	84.66
	其中：债券	1,068,823,306.15	84.66
	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	56,158,690.52	4.45
	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	6,148,778.21	0.49
8	其他资产	12,146,106.06	0.96
9	合计	1,262,553,411.62	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	-	-

C	制造业	90,882,528.84	7.29
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	12,677,808.00	1.02
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	6,427,131.84	0.52
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	6,191,262.00	0.50
K	房地产业	3,097,800.00	0.25
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	119,276,530.68	9.56

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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	601669	中国电建	1,371,200	9,557,264.00	0.77
2	000657	中钨高新	758,923	9,281,628.29	0.74
3	603308	应流股份	437,300	8,212,494.00	0.66
4	300331	苏大维格	463,900	8,160,001.00	0.65
5	603885	吉祥航空	428,778	6,427,131.84	0.52
6	300760	迈瑞医疗	21,400	6,398,600.00	0.51
7	002001	新和成	284,800	6,319,712.00	0.51
8	600549	厦门钨业	277,100	6,270,773.00	0.50
9	002049	紫光国微	43,500	6,264,000.00	0.50
10	688033	天宜上佳	277,746	6,263,172.30	0.50

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	359,904,712.33	28.85
2	央行票据	-	-
3	金融债券	688,738,197.11	55.21
	其中：政策性金融债	688,738,197.11	55.21
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	20,180,396.71	1.62
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,068,823,306.15	85.68

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	220401	22 农发 01	1,300,000	131,385,016.44	10.53
2	229950	22 贴现国债 50	1,300,000	128,953,971.43	10.34
3	160207	16 国开 07	1,000,000	102,515,123.29	8.22
4	2204103	22 农发贴现 03	1,000,000	99,134,254.14	7.95
5	210312	21 进出 12	900,000	92,028,649.32	7.38

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：2022 年 3 月 25 日，中国银行保险监督管理委员会公示银保监罚决字（2022）8 号行政处罚决定书，给予国家开发银行罚款 440 万元。

2022 年 3 月 25 日，中国银保监会公示银保监罚决字（2022）9 号行政处罚决定书，给予中国进出口银行 420 万元人民币罚款的行政处罚。

2022 年 3 月 25 日，中国银行保险监督管理委员会公示银保监罚决字（2022）10 号行政处罚决定书，给予中国农业发展银行 480 万元人民币罚款的行政处罚。

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规定的备选股票库

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	80,435.52
2	应收证券清算款	9,381,758.88
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,683,911.66
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	12,146,106.06

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值 (元)	占基金资产净 值比例 (%)	流通受限情 况说明
1	603885	吉祥航空	1,072,113.84	0.09	非公开发行

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	交银稳固收益债券 A	交银稳固收益债券 C
报告期期初基金份额总额	105,467,996.88	-
报告期期间基金总申购份额	922,225,153.74	42,918,785.45
减：报告期期间基金总赎回份额	82,133,589.73	1,442,472.97
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	945,559,560.89	41,476,312.48

注：1、如果本报告期间发生转换入、红利再投资业务，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

投资者	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	期初 份额	申购 份额	赎回 份额	持有份额	份额占比 (%)

类别		达到或者超过 20%的时间区间					
机构	1	2022/7/1-2022/9/30		-116,057,214.56		-116,057,214.56	11.76
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《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》及本基金基金合同的有关规定,经与基金托管人协商一致,本基金管理人于 2022 年 8 月 17 日起对本基金增加 C 类基金份额,并对本基金的基金合同、托管协议作相应修改,欲知详情请查阅本基金管理人发布的最新法律文件。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准交银施罗德荣祥保本混合型证券投资基金募集的文件;
- 2、《交银施罗德稳固收益债券型证券投资基金基金合同》;
- 3、《交银施罗德稳固收益债券型证券投资基金招募说明书》;
- 4、《交银施罗德稳固收益债券型证券投资基金托管协议》;
- 5、《交银施罗德荣祥保本混合型证券投资基金基金合同》;
- 6、《交银施罗德荣祥保本混合型证券投资基金招募说明书》;
- 7、《交银施罗德荣祥保本混合型证券投资基金托管协议》;
- 8、《交银施罗德荣祥保本混合型证券投资基金保证合同》;
- 9、基金管理人业务资格批件、营业执照;
- 10、基金托管人业务资格批件、营业执照;
- 11、关于申请募集交银施罗德荣祥保本混合型证券投资基金之法律意见书;
- 12、关于修改《交银施罗德荣祥保本混合型证券投资基金基金合同》的法律意见书
- 13、报告期内交银施罗德荣祥保本混合型证券投资基金、交银施罗德稳固收益债券型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。