

# 交银施罗德稳固收益债券型证券投资基金 2023 年第 1 季度报告

2023 年 3 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 4 月 21 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 2023 年 04 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 2023 年 01 月 01 日起至 03 月 31 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	1,824,928,629.65 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	1,701,251,057.52 份	123,677,572.13 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（2023 年 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 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	1,448,552.99	-41,552.29
2. 本期利润	59,115,384.66	3,555,493.98
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0322	0.0315
4. 期末基金资产净值	1,987,938,874.28	157,268,077.52
5. 期末基金份额净值	1.1685	1.2716

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	2.75%	0.30%	0.69%	0.01%	2.06%	0.29%

过去六个月	0.84%	0.28%	1.39%	0.01%	-0.55%	0.27%
过去一年	7.96%	0.31%	2.79%	0.01%	5.17%	0.30%
过去三年	12.79%	0.26%	8.36%	0.01%	4.43%	0.25%
自基金合同生效起至今	18.56%	0.24%	10.70%	0.01%	7.86%	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
过去三个月	2.66%	0.30%	0.69%	0.01%	1.97%	0.29%
过去六个月	0.66%	0.28%	1.39%	0.01%	-0.73%	0.27%
自基金合同生效起至今	-2.05%	0.29%	1.73%	0.01%	-3.78%	0.28%

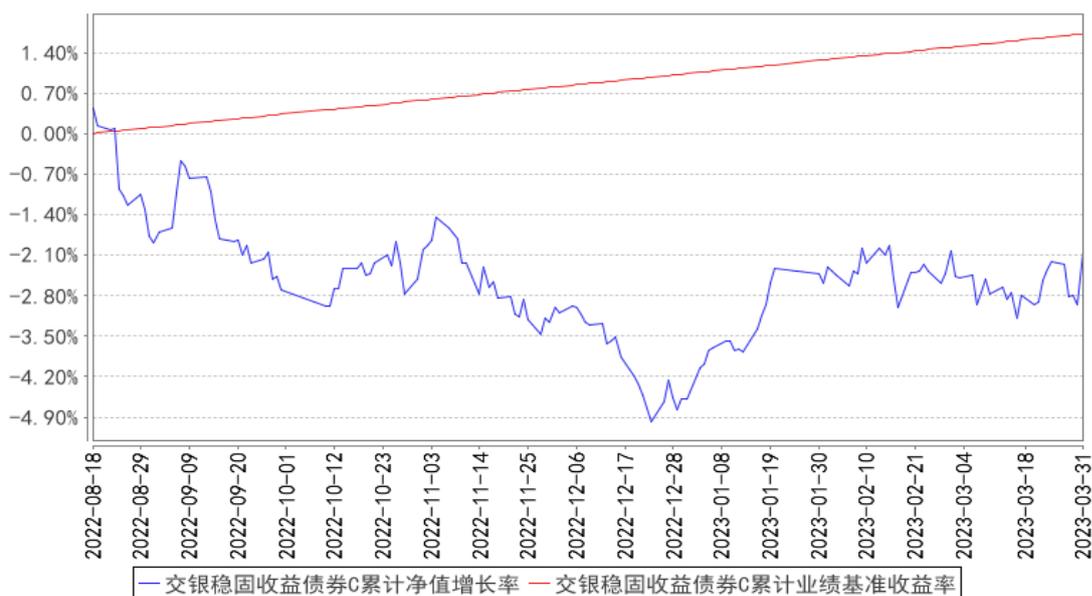
注：交银稳固收益债券 C 上述“自基金合同生效起至今”实际为“自基金份额类别首次确认起至今”，下同。

### 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



交银稳固收益债券C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，公司混合资产投资助理总监	2022 年 4 月 21 日	-	15 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。

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

2023 年一季度，国内生产生活秩序逐步恢复，经济稳步复苏，海外快速加息后金融体系脆弱性上升。

一月、二月，疫后经济修复趋势较为明确，经济数据显著改善，消费和地产好于预期。伴随疫情影响减退，国内需求逐步释放。一月、二月，经济数据明显回暖，生产、投资以及消费均出现提速，尤其是地产降幅明显收窄、社零上行超预期。其中，一月、二月工业增加值累计同比 2.4%，生产活动持续修复，基建投资累计同比 12.2%，高基数下仍较 2022 年 12 月提升 1.8 个百分点。制造业投资累计同比 8.1%，回升 0.7 个百分点。地产投资同比 -5.7%，跌幅收窄 7 个百分

点。社零大幅回升至 3.5%，好于市场预期 2.9%。一月、二月出口同比-6.8%，结构上，劳动密集型产品如箱包、玩具增速明显下滑，高新技术和机电产品降幅也有一定走阔，整体出口增速仍在负区间盘整。高频数据亦有印证，运价和集装箱吞吐量表现低迷反映我国出口持续走弱。

三月制造业 PMI 小幅回落 0.7 个百分点至 51.9%，继续位于临界点以上，符合季节性水平。PMI 各分项均有不同程度回落，其中产需继续位于高景气度区间。生产、新订单、原材料库存以及从业人员指数分别回落 2.1、0.5、1.5、0.5 个百分点至 54.6%、53.6%、48.3%、49.7%，分别拖累 PMI 约 0.55、0.15、0.15、0.1 个百分点。供应商配送指数下降 1.2 个百分点至 50.8%，拉动 PMI 0.18 个百分点。三月 PMI 虽然边际回落，但依旧保持较高景气水平。逻辑上讲，经济退出重大外生冲击后，修复斜率是逐渐放缓的，因此 2020 年三月 PMI 达到 52 后，于四月快速回落至 50.8，但今年三月 PMI 仅比二月下滑 0.7 个百分点至 51.9，说明当前经济修复情况并不弱。

从二月非农、通胀数据来看，美国经济仍然展现出强韧性，劳动力市场缓慢降温、服务通胀压力尚未缓解。基本面角度尚不支持年内快速降息，美联储也期望高利率环境持续较长时间，但实际操作仍取决于金融稳定和通胀目标的权衡。三月欧美银行风险事件频发。3 月 10 日，美国硅谷银行被联邦存款保险公司接管；3 月 15 日，瑞信被曝出巨额亏损；3 月 20 日，瑞银接管瑞信。近期欧美银行风险事件并非个例，而是由于央行快速加息下银行固定利率资产出现“浮亏”，导致金融体系脆弱性上升。存款在高收益吸引下流向货币基金以及对偿付能力担忧加剧了对部分机构的挤兑，使得“浮亏”成为“实亏”。

一季度，债券市场收益率呈现先上后下的震荡向上格局，市场流动性略微收敛，收益率曲线呈现熊平形态。一季度末，一年国债较季初上行近 12BP 至 2.23%，十年国债上行 3BP 至 2.85%。2023 年一季度，权益市场整体上行，结构分化较大。一季度，上证指数上涨 5.94%，中小 100 指数上涨 5.89%，创业板指上涨 2.25%，深证成指上涨 6.45%，沪深 300 上涨 4.63%，中证转债上涨 3.53%。

报告期内，债券部分，我们的配置主要集中在短久期纯债及部分可转债仓位。权益部分，我们保持了较高仓位，但是结构上仍以成长板块为主，具体行业上加大了 TMT 仓位的配置。

展望 2023 年二季度，短期经济疫后修复趋势比较明确，但持续性和空间仍需继续观察。经济结构隐忧在于就业仍然偏弱，中长期消费和地产的复苏空间存在挑战，往后看二季度经济有望延续改善，但斜率可能有所放缓。年初，欧美经济韧性对我国外需的提振相对有限，后续海外经济放缓仍是大概率事件，叠加 2022 年高基数，预计 2023 年上半年出口同比增速维持小幅负增长，全年出口仍有较大压力。考虑国内产业链优势，中国整体出口增速的降幅可能不及全球贸易总额的降幅，中国占全球出口的份额有望保持平稳，但净出口对经济的贡献回落较为确定，稳增

长将主要依靠消费和投资两大内需。2022 年以来，制造业投资在政策驱动下，承担起逆周期调节的作用，在再贷款等政策定向支持下，制造业投资中枢有望基本维持。结构性的地产销售回暖无法带动全面性的投资回暖。结合当前实际情况，预计 2023 年地产投资大概率从“探底”转向“筑底”，政策传导需要时间。

我们对权益市场保持较为乐观的看法，结构上会增加大盘成长配置，把短期和长期更好结合起来。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，寻找市场超调配置机会。权益部分，短期与长期主义相结合，从宏观、中观、微观出发，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	437,718,856.22	19.99
	其中：股票	437,718,856.22	19.99
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,668,609,795.75	76.20
	其中：债券	1,668,609,795.75	76.20
	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	33,294,344.54	1.52
	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	22,222,723.66	1.01
8	其他资产	27,918,975.22	1.27
9	合计	2,189,764,695.39	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	262,919,537.86	12.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	62,814.00	0.00
F	批发和零售业	2,511,174.00	0.12
G	交通运输、仓储和邮政业	5,324,256.00	0.25
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	134,465,288.36	6.27
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	11,169,600.00	0.52
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	21,266,186.00	0.99
S	综合	-	-
	合计	437,718,856.22	20.40

### 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	002236	大华股份	1,067,200	24,129,392.00	1.12
2	300002	神州泰岳	2,540,000	23,926,800.00	1.12
3	601138	工业富联	1,341,400	23,098,908.00	1.08
4	688045	必易微	317,551	22,314,308.77	1.04
5	688601	力芯微	253,757	21,848,477.70	1.02
6	002517	恺英网络	1,690,400	20,470,744.00	0.95
7	600079	人福医药	583,400	15,623,452.00	0.73
8	688498	源杰科技	95,791	15,194,368.42	0.71
9	300182	捷成股份	1,912,700	12,834,217.00	0.60

10	300308	中际旭创	214,100	12,610,490.00	0.59
----	--------	------	---------	---------------	------

#### 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	49,880,299.81	2.33
2	央行票据	-	-
3	金融债券	234,682,225.53	10.94
	其中：政策性金融债	234,682,225.53	10.94
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,278,639,463.34	59.60
6	中期票据	51,844,821.37	2.42
7	可转债（可交换债）	53,562,985.70	2.50
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,668,609,795.75	77.78

#### 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	012284350	22 龙源电力 SCP024	2,000,000	201,388,767.12	9.39
2	012282520	22 南电 SCP010	1,500,000	151,700,794.52	7.07
3	012283409	22 鲁高速 SCP004	1,500,000	151,098,073.97	7.04
4	220304	22 进出 04	1,000,000	101,771,780.82	4.74
5	012283202	22 张江集 SCP004	1,000,000	100,740,821.92	4.70

#### 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。

### 5.10.2 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	846,179.07
2	应收证券清算款	23,168,076.24
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,904,719.91
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	27,918,975.22

### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	110068	龙净转债	53,562,985.70	2.50

### 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	2,048,420,849.76	186,351,397.74
报告期期间基金总申购份额	-	77,327,390.55
减：报告期期间基金总赎回份额	347,169,792.24	140,001,216.16
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	1,701,251,057.52	123,677,572.13

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](mailto:services@jysld.com)。