

交银施罗德增利债券证券投资基金 2023 年第 4 季度报告

2023 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 1 月 20 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 2024 年 01 月 19 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 10 月 01 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银增利债券	
基金主代码	519680	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008 年 3 月 31 日	
报告期末基金份额总额	1,733,600,279.52 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，在控制信用风险、利率风险、流动性风险前提下，主要通过投资承担一定信用风险、具有较高息票率的债券，实现基金资产的长期稳定增长。	
投资策略	本基金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、期限结构配置及债券类别配置，自下而上地配置债券类属和精选个券。	
业绩比较基准	中债企业债总指数	
风险收益特征	本基金是一只债券型基金，在证券投资基金中属于中等风险的品种，其长期平均风险和预期收益高于货币市场基金，低于股票型基金。	
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	
下属分级基金的基金简称	交银增利债券 A/B	交银增利债券 C
下属分级基金的交易代码	519680	519682
下属分级基金的前端交易代码	519680	-
下属分级基金的后端交易代码	519681	-

报告期末下属分级基金的份额总额	1,599,316,378.48 份	134,283,901.04 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（2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日）	
	交银增利债券 A/B	交银增利债券 C
1. 本期已实现收益	3,242,825.57	84,417.42
2. 本期利润	1,815,682.90	77,858.07
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0010	0.0005
4. 期末基金资产净值	1,628,538,909.81	136,292,523.67
5. 期末基金份额净值	1.0183	1.0150

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

交银增利债券 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	0.18%	0.08%	0.72%	0.03%	-0.54%	0.05%
过去六个月	0.75%	0.08%	0.67%	0.03%	0.08%	0.05%
过去一年	3.53%	0.08%	2.38%	0.03%	1.15%	0.05%
过去三年	11.71%	0.12%	2.04%	0.04%	9.67%	0.08%
过去五年	25.22%	0.14%	1.99%	0.04%	23.23%	0.10%
自基金合同 生效起至今	132.46%	0.23%	-1.51%	0.11%	133.97%	0.12%

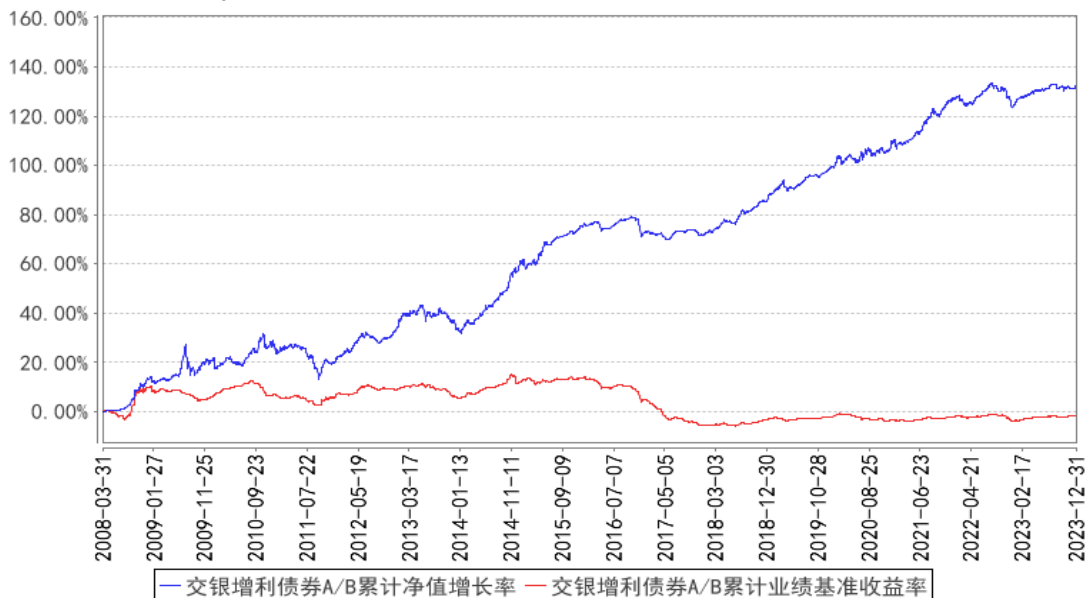
交银增利债券 C

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	0.08%	0.09%	0.72%	0.03%	-0.64%	0.06%
过去六个月	0.54%	0.08%	0.67%	0.03%	-0.13%	0.05%
过去一年	3.13%	0.08%	2.38%	0.03%	0.75%	0.05%
过去三年	10.39%	0.12%	2.04%	0.04%	8.35%	0.08%
过去五年	22.76%	0.14%	1.99%	0.04%	20.77%	0.10%
自基金合同 生效起至今	117.51%	0.23%	-1.51%	0.11%	119.02%	0.12%

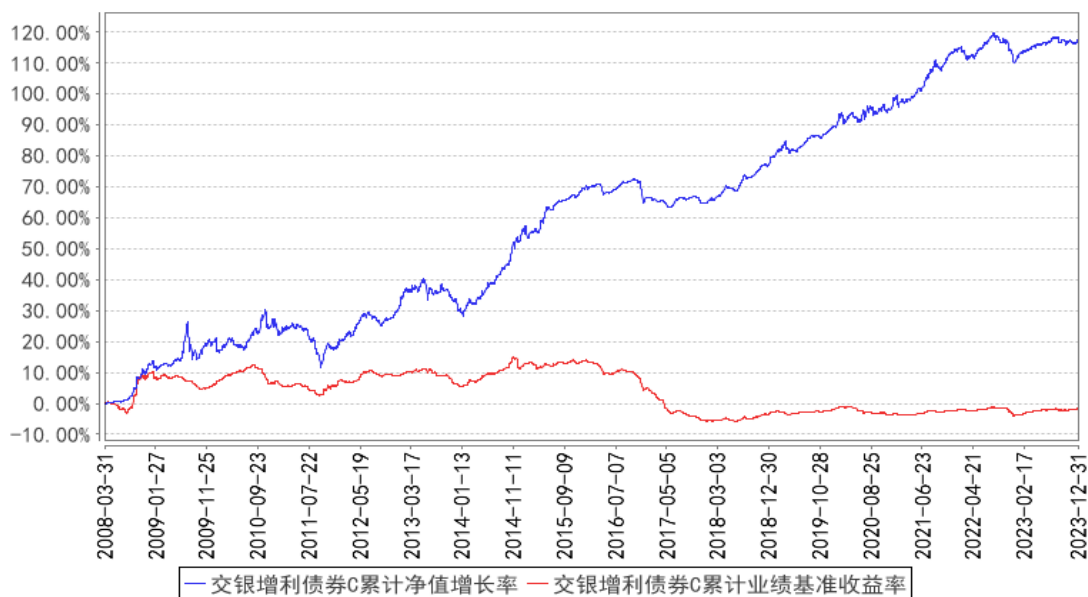
注：本基金的业绩比较基准为中债企业债总指数。

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

交银增利债券A/B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



交银增利债券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：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		
魏玉敏	交银增利债券、交银纯债债券发起、交银增利增强债券、交银可转债债券、交银裕泰两年定期开放债券、交银鑫选回报混合、交银安心收益债券、交银双利债券、交银	2018年8月29日	-	11年	魏玉敏女士，厦门大学金融学硕士、学士。2012年至2013年任招商证券固定收益研究员，2013年至2016年任国信证券固定收益高级分析师。2016年加入交银施罗德基金管理有限公司，历任基金经理助理。2018年8月29日至2020年10月16日担任交银施罗德丰晟收益债券型证券投资基金的基金经理。2018年11月2日至2021年12月16日担任交银施罗德丰润收益债券型证券投资基金的基金经理。2019年1月23日至2021年12月16日担任交银施罗德中债1-3年农发行债券指数证券投资基金的基金经理。2018年8月29日至2023年9月10日担任交银施罗德裕如纯债债券型证券投资基金的基金经理。

	强化回报债券的基金经理				
张顺晨	交银裕景纯债一年定期开放债券、交银中债 1-3 年农发债指数、交银鑫选回报混合、交银裕泰两年定期开放债券、交银裕如纯债债券、交银增利债券、交银裕坤纯债一年定期开放债券、交银中债 1-3 年政金债指数的基金经理	2023 年 6 月 9 日	-	7 年	张顺晨女士，上海财经大学金融学博士。2016 年至 2017 年任国金证券研究所研究员。2017 年加入交银施罗德基金管理有限公司，历任固定收益部研究员、基金经理助理。

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 年四季度，债券市场先跌后涨，整体来看收益率明显下行，期限利差有所压缩，信用利差短端被动走扩，长端有所压缩。十月初，跨季后资金面有所偏紧，叠加基本面数据向好，特殊再融资债发行节奏加快，债券收益率有所上行，收益率曲线平坦化。十一月，市场整体呈现震荡态势，月初海外流动性边际改善叠加数据偏弱，债市情绪有所好转；月中央行超额续作 MLF，之后增发国债和地产支持政策出台，宽信用预期下市场小幅调整，信用利差被动压缩，曲线再度平坦化。进入十二月，月初 PMI 数据不及预期，随后公布的通胀数据显示需求依然不足，债市维持震荡，经济工作会议召开要求强化宏观政策逆周期和跨周期调节，债券收益率逐步见顶回落；下旬存款利率再度调降叠加跨年流动性投放，宽松预期升温带动收益率快速下行，其中中短期限下行幅度较大，曲线转而陡峭化。

十月，权益市场明显调整，国内政策预期和经济修复预期偏弱，美债利率高位震荡，人民币贬值压力较大，海内外因素双重扰动，市场成交额维持低位。十一月，指数弱势震荡，经济关联度较高的周期板块普遍下跌，TMT 主题投资情绪火热。临近年底的中央经济工作会议定调未超市场预期。十二月，权益市场继续震荡走低。转债市场于十月跟随正股持续承压，市场成交量持续

低迷。十一月，转债估值继续压缩，达到了年内较低的水平，且中高评级的溢价率压缩幅度更大。十二月，转债整体跟随正股波动，估值修复动力偏弱。

报告期内，我们对债券的配置相对中性，优选票息和资质相匹配的策略，基金的纯债资产维持中性久期，中高评级的信用债为主的配置。同时转债估值经历四季度的调整后性价比有所改善，仓位方面做了一定的提升。个券选择上同时注重安全边际和赔率，更加聚焦正股基本面。

展望 2024 年一季度，当前宽信用政策频出，有助于改善经济预期，信贷投放节奏和消费修复的力度将决定短期经济的走势。经济动能方面，基建稳增长力度需要关注年初政府债券发行节奏，海外需求放缓导致的出口回落是经济较大的负面拉动。一季度预计通胀整体压力不大，PPI 大概率保持底部震荡。CPI 方面猪肉供需格局对食品价格仍有影响，服务业价格上涨较为温和。在经济磨底期通胀压力不大且海外流动性改善之下，预计货币政策将保持平稳宽松态势以支持经济的修复，流动性或维持合理充裕，预计债市维持震荡态势。权益方面，当前股票市场的估值处于合理偏低的水平，在经济弱复苏已经温和流动性的背景下，整体观点相对偏积极。此外继续关注新产业趋势的演变，尤其是行业基本面和估值都出现拐点的科创类成长股，仍然保持权益市场有结构性的机会可以参与的观点。转债市场的估值经过调整后已经具备了较高的赔率，结构上来看平衡型和偏股型的转债均具有较高吸引力。未来仍将聚焦正股层面的机会，选择估值和基本面匹配的标的。

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 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,199,352,186.89	99.32
	其中：债券	2,199,352,186.89	99.32
	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	14,909,134.46	0.67
8	其他资产	95,415.68	0.00
9	合计	2,214,356,737.03	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

无。

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

无。

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	42,573,147.94	2.41
2	央行票据	-	-
3	金融债券	174,855,074.32	9.91
	其中：政策性金融债	50,998,934.43	2.89
4	企业债券	580,984,522.58	32.92
5	企业短期融资券	50,434,580.33	2.86
6	中期票据	1,061,315,285.07	60.14
7	可转债（可交换债）	289,189,576.65	16.39
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,199,352,186.89	124.62

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	2180376	21 赣城债	500,000	52,575,863.39	2.98
2	102280702	22 渝江北嘴 MTN001	500,000	51,676,770.49	2.93
3	230301	23 进出 01	500,000	50,998,934.43	2.89
4	188360	21 汾湖 G1	500,000	50,872,000.00	2.88

5	102103204	21 江门高新 MTN001	500,000	50,446,524.59	2.86
---	-----------	-------------------	---------	---------------	------

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：

2023 年 8 月 15 日，国家金融监督管理总局公示金罚决字 20238 号行政处罚决定书，给予中国农业银行股份有限公司罚款 176 万元，没收违法所得 60 万元人民币罚款的行政处罚。

2023 年 12 月 1 日，国家金融监督管理总局公示金罚决字 202321 号行政处罚决定书，给予中国农业银行股份有限公司罚没共计 570.97 万元人民币罚款的行政处罚。

2023 年 11 月 17 日，国家外汇管理局北京市分局公示京汇罚 202332 号行政处罚决定书，给予中国农业银行股份有限公司罚款 553 万元，没收违法所得 141.92 万元人民币罚款的行政处罚。

本基金管理人对于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

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	54,745.79
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	40,669.89
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	95,415.68

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	127018	本钢转债	31,090,439.30	1.76
2	127061	美锦转债	20,427,114.65	1.16
3	132026	G 三峡 EB2	13,920,294.78	0.79
4	110048	福能转债	12,218,954.81	0.69
5	127084	柳工转 2	10,828,687.23	0.61
6	113052	兴业转债	10,191,095.89	0.58
7	123056	雪榕转债	9,927,990.31	0.56
8	128127	文科转债	9,362,222.72	0.53
9	123158	宙邦转债	8,542,871.00	0.48
10	127056	中特转债	8,249,680.22	0.47
11	110075	南航转债	8,113,657.52	0.46
12	110077	洪城转债	7,881,682.19	0.45
13	113044	大秦转债	7,826,750.60	0.44
14	128138	侨银转债	6,827,696.93	0.39
15	123107	温氏转债	6,737,816.94	0.38
16	110068	龙净转债	6,729,485.75	0.38
17	113632	鹤 21 转债	6,592,052.87	0.37
18	110073	国投转债	5,878,083.54	0.33
19	110085	通 22 转债	5,752,906.21	0.33
20	113056	重银转债	5,114,949.32	0.29

21	123176	精测转 2	4,986,606.55	0.28
22	113647	禾丰转债	4,449,773.70	0.25
23	113640	苏利转债	4,391,578.09	0.25
24	123076	强力转债	4,228,219.48	0.24
25	127032	苏行转债	4,221,859.53	0.24
26	111000	起帆转债	4,156,382.45	0.24
27	123113	仙乐转债	4,107,924.93	0.23
28	110086	精工转债	3,941,099.71	0.22
29	110083	苏租转债	3,767,338.07	0.21
30	127068	顺博转债	3,736,346.14	0.21
31	110061	川投转债	3,613,024.11	0.20
32	118000	嘉元转债	3,531,369.23	0.20
33	110079	杭银转债	3,472,899.06	0.20
34	128121	宏川转债	3,152,481.21	0.18
35	111005	富春转债	2,597,608.73	0.15
36	113596	城地转债	2,567,643.46	0.15
37	127016	鲁泰转债	2,524,532.43	0.14
38	123132	回盛转债	2,433,684.02	0.14
39	113043	财通转债	2,274,155.67	0.13
40	113060	浙 22 转债	2,269,426.82	0.13
41	127073	天赐转债	1,983,143.03	0.11
42	113049	长汽转债	1,772,899.84	0.10
43	118030	睿创转债	1,501,163.10	0.09
44	123169	正海转债	1,430,003.38	0.08
45	110072	广汇转债	1,366,906.85	0.08
46	128108	蓝帆转债	1,186,757.86	0.07
47	113615	金诚转债	1,090,217.61	0.06
48	113033	利群转债	1,080,753.78	0.06
49	113598	法兰转债	1,010,633.70	0.06
50	110091	合力转债	1,009,062.70	0.06
51	113061	拓普转债	643,549.59	0.04
52	123049	维尔转债	524,837.95	0.03
53	128124	科华转债	487,940.76	0.03
54	123150	九强转债	445,671.32	0.03

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	交银增利债券 A/B	交银增利债券 C
报告期期初基金份额总额	1,918,463,601.11	142,779,366.27
报告期期间基金总申购份额	14,943,716.51	12,758,179.31
减:报告期期间基金总赎回份额	334,090,939.14	21,253,644.54
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	1,599,316,378.48	134,283,901.04

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

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增利债券证券投资基金募集的文件；
- 2、《交银施罗德增利债券证券投资基金基金合同》；
- 3、《交银施罗德增利债券证券投资基金招募说明书》；
- 4、《交银施罗德增利债券证券投资基金托管协议》；

- 5、关于募集交银施罗德增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增利债券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。