

# 施罗德恒享债券型证券投资基金

2024年第2季度报告

2024年06月30日

基金管理人:施罗德基金管理(中国)有限公司

基金托管人:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2024年07月19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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 7 月 15 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 2024 年 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	施罗德恒享债券
基金主代码	020042
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023年12月26日
报告期末基金份额总额	61,163,660.01份
投资目标	本基金在控制风险的前提下，通过主动的资产配置与证券精选，力争实现组合资产长期稳健的增值。
投资策略	本基金采用“自上而下”的方式对基金资产进行大类资产配置，通过定性与定量相结合的方法分析宏观经济走势、利率走势、行业景气度、证券市场估值水平等可能影响证券市场的重要因素，对当前证券市场的系统性风险及未来一段时期内各类资产的风险溢价进行分析评估，并据此制定本基金在股票、债券、基金、现金等资产之间的配置比例。本基金主要基于对国家财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的动态跟踪，采用久期控制下的主动投资策略。
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率*90%+中证800指数收益率*4%+恒生指数收益率（经人民币汇率调整）*1%+一年期定期存款利率（税后）*5%

风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期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。本基金如果投资港股通标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	施罗德基金管理（中国）有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	施罗德恒享债券A	施罗德恒享债券C
下属分级基金的交易代码	020042	020043
报告期末下属分级基金的份额总额	22,744,629.36份	38,419,030.65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(2024年04月01日 - 2024年06月30日)	
	施罗德恒享债券A	施罗德恒享债券C
1.本期已实现收益	135,577.36	343,806.96
2.本期利润	86,380.57	233,247.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.0034	0.0035
4.期末基金资产净值	22,983,932.82	38,764,663.11
5.期末基金份额净值	1.0105	1.0090

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 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

施罗德恒享债券A净值表现

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	0.31%	0.07%	0.93%	0.06%	-0.62%	0.01%
过去六个月	1.02%	0.06%	2.23%	0.06%	-1.21%	0.00%
自基金合同生效起至今	1.05%	0.06%	2.56%	0.06%	-1.51%	0.00%

施罗德恒享债券C净值表现

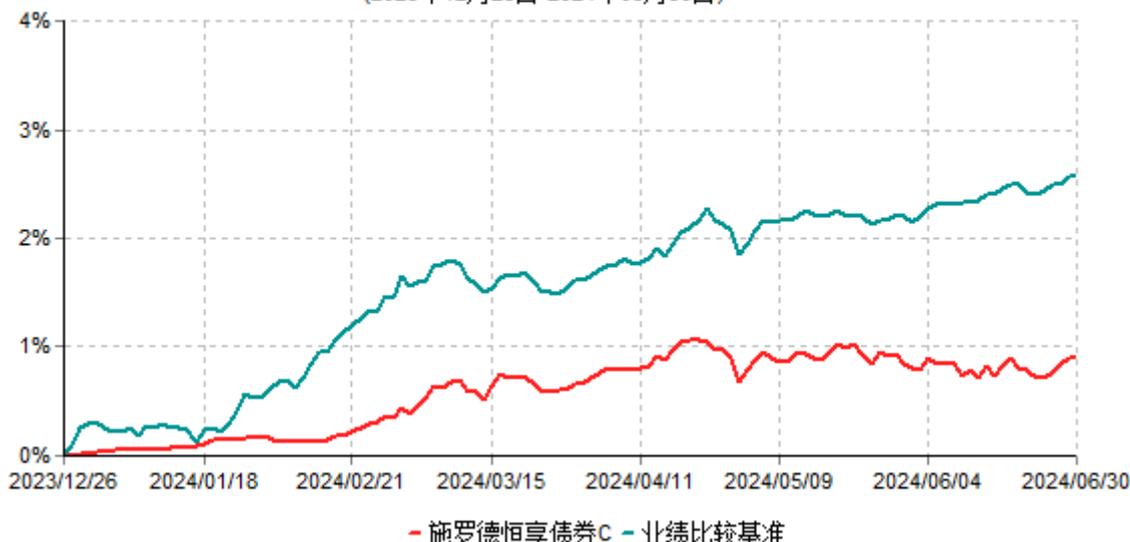
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.24%	0.07%	0.93%	0.06%	-0.69%	0.01%
过去六个月	0.87%	0.06%	2.23%	0.06%	-1.36%	0.00%
自基金合同生效起至今	0.90%	0.05%	2.56%	0.06%	-1.66%	-0.01%

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

施罗德恒享债券A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2023年12月26日-2024年06月30日)



施罗德恒享债券C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2023年12月26日-2024年06月30日)



注：本基金基金合同生效日为 2023 年 12 月 26 日，基金合同生效日至报告期期末，本基金运作时间未满一年。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		
单坤	固定收益投资总监、 本基金基金经理	2023-12-26	-	17	荷兰格罗宁根大学财务管理学硕士。于2018年加入施罗德集团，现任施罗德基金管理（中国）有限公司固定收益投资总监、基金经理。曾任施罗德投资管理（上海）有限公司固定收益基金经理；2011年至2018年曾任法国巴黎银行（中国）有限公司环球市场部首席中国策略分析师；2006年至2011年曾任荷兰荷宝投资管理集团固定收益部分分析师。

周匀	本基金基金经理	2023-12-26	-	11	美国麻省理工学院金融学硕士，特许金融分析师（CF A）。于2018年加入施罗德集团，现任施罗德基金管理（中国）有限公司基金经理。曾任施罗德投资管理（上海）有限公司多元资产基金经理，作为施罗德集团全球多资产团队成员从事全球股票、利率债、信用债、大宗商品等大类资产研究。2017年至2018年曾任中国平安人寿保险股份有限公司投资管理中心组合投资经理；2013年至2017年曾任兴证全球基金管理有限公司研究员；2012年至2013年曾任中国投资有限责任公司风险管理部经理。
安昀	副总经理、首席投资官、本基金基金经理、施罗德中国动力股票型证券投资基金基金经理	2024-06-21	-	18	复旦大学世界经济学硕士。于2022年加入施罗德集团，现任施罗德基金管理（中国）有限公司副总经理、首席投资官兼基金经理。曾任施罗德投资管理（上海）有限公司首席投资官，长信基金管理有限责任公司副总经理（分管投资业务）兼任基金经理，敦和资产管理有限公司董事总经理兼任基金经理，申银万国研究所策略分析师等多个职务。

注：1、基金经理的任职日期及离任日期即本基金管理人对外披露的任免日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

截至本报告期末，本基金的基金经理不存在同时管理私募资产管理计划的情况。

#### 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

本基金管理人根据相关法规要求，结合实际情况，制定了《公平交易管理制度》，对研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节规范了各项管理要求，通过系统和人工等方式实行事前控制、事中监控、事后评估及反馈的机制对各业务环节落实公平交易控制。报告期内，本基金管理人公平交易制度和控制方法总体执行情况良好，未发现不公平交易和利益输送行为。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现异常交易行为。公司旗下所有投资组合参与交易所公开竞价交易中，未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况，未发现不公平交易和利益输送行为。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内，债券市场收益率呈现震荡下行的态势，尤其6月份，利率关键期限收益率连续突破市场阻力位，股债跷跷板效应非常明显。整体来看，利率债的供给在第二季度不断增加，但商业银行资金充裕，货币市场资金价格稳定，投资者有较强的降息降准预期。央行多次提示利率的波动风险，但宏观数据、资金面和货币政策都持续支持债券市场走牛，机构行为一致进一步加剧了资产荒的行情。我们认为第三季度要特别注意资金价格的变化，由于美元不断走强，人民币汇率承压，要谨防债券市场的大幅波动行情。

二季度权益市场呈现冲高回落的态势，尤其是6月份的下跌让上证综指再次下行到3000点附近，投资者观望态度依然比较浓厚，市场增量资金有限。但我们认为经历了一个月的下行后整体对权益市场不应当过度悲观，经济转型期要不断挖掘稳健的权益投资机会。

投资策略和运作方面，我们对投资策略进行了调整，大幅降低了信用债的投资比例，向利率久期要收益。在市场利率稳步下行的阶段，本基金采取了“哑铃型”的债券配置策略，整体权益仓位有所提升，调降了股票ETF，增加了可转债和精选个股的持仓。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，施罗德恒享债券A基金份额净值为1.0105元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.31%，同期业绩比较基准收益率为0.93%；截至报告期末，施罗德恒享债券C基金份额净值为1.0090元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.24%，同期业绩比较基准收益率为0.93%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

### §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	3,150,384.00	5.09
	其中：股票	3,150,384.00	5.09
2	基金投资	1,551,592.50	2.51
3	固定收益投资	53,201,136.53	85.96
	其中：债券	53,201,136.53	85.96
	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	3,636,133.60	5.88
8	其他资产	348,864.00	0.56
9	合计	61,888,110.63	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	1,429,362.00	2.31
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	313,390.00	0.51
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	1,407,632.00	2.28
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	3,150,384.00	5.10

### 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	600036	招商银行	14,500	495,755.00	0.80
2	000528	柳工	34,400	384,936.00	0.62
3	002371	北方华创	1,200	383,868.00	0.62
4	300661	圣邦股份	4,500	372,510.00	0.60
5	601009	南京银行	30,300	314,817.00	0.51

6	601156	东航物流	15,400	313,390.00	0.51
7	601398	工商银行	53,800	306,660.00	0.50
8	601229	上海银行	40,000	290,400.00	0.47
9	300750	宁德时代	1,600	288,048.00	0.47

#### 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	31,684,617.17	51.31
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,601,445.36	33.36
	其中：政策性金融债	20,601,445.36	33.36
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	915,074.00	1.48
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	53,201,136.53	86.16

#### 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	230022	23付息国债22	100,000	10,421,147.54	16.88
2	240205	24国开05	100,000	10,393,751.37	16.83
3	240203	24国开03	100,000	10,207,693.99	16.53
4	240003	24付息国债03	100,000	10,137,786.89	16.42
5	019733	24国债02	60,000	6,064,384.11	9.82

#### 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

### 5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金将结合对宏观经济形势和证券趋势的判断，通过对债券市场进行定性和定量的分析，跟踪监控国债期货和现货基差、国债期货的流动性水平等指标，并根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在追求基金资产安全的基础上参与国债期货交易，力求实现基金资产的中长期稳定增值。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量 (买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动 (元)	风险指标 说明
T2409	10年期国债期货2409合约	-2	-2,107,200.00	-22,866.67	-
TL2409	30年期国债期货2409合约	-2	-2,192,000.00	-35,866.67	-
公允价值变动总额合计(元)					-58,733.34
国债期货投资本期收益(元)					-241,370.94
国债期货投资本期公允价值变动(元)					-47,158.34

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金国债期货投资主要是运用对冲现货交易的套保策略，同时我们也利用国债期货的套保策略实现整个利率曲线的配置和交易。报告期内，本基金投资国债期货符合既定的投资政策和投资目的，整个套保策略满足并达到投资和配置诉求。

## 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体中，招商银行在报告编制前一年内受到国家金融监督管理总局、国家金融监督管理总局深圳监管局的处罚。南京银行在报告编制前一年内受到国家金融监督管理总局上海监管局、国家外汇管理局江苏省分局的处罚。上海银行在报告编制前一年内受到国家金融监督管理总局上海局的处罚。本基金对于上述证券的投资决策程序符合相关法规及公司制度的要求。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券发行主体本期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、处罚的情况。

5.11.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	118,864.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	230,000.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	348,864.00

### 5.11.4 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	113049	长汽转债	335,420.47	0.54
2	127045	牧原转债	236,698.68	0.38
3	127084	柳工转2	224,256.25	0.36
4	113061	拓普转债	118,698.60	0.19

### 5.11.5 报告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

	施罗德恒享债券A	施罗德恒享债券C
报告期期初基金份额总额	29,227,261.62	95,539,241.14
报告期期间基金总申购份额	268,738.64	76,807,512.46
减：报告期期间基金总赎回份额	6,751,370.90	133,927,722.95
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	22,744,629.36	38,419,030.65
-------------	---------------	---------------

## §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

报告期内，本基金管理人未持有本基金份额。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内，本基金管理人未发生运用固有资金投资本基金的情况。

## §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

本基金本报告期内未发生单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

### 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、中国证监会准予施罗德恒享债券型证券投资基金注册的文件
- 2、《施罗德恒享债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《施罗德恒享债券型证券投资基金托管协议》
- 4、《施罗德恒享债券型证券投资基金招募说明书》
- 5、法律意见书
- 6、基金管理人业务资格批件和营业执照
- 7、基金托管人业务资格批件和营业执照
- 8、中国证监会要求的其他文件

### 9.2 存放地点

以上备查文件存放在本基金管理人、基金托管人的住所。其中，基金管理人的住所为中国（上海）自由贸易试验区世纪大道100号33楼33T52A单元。

### 9.3 查阅方式

投资人可以登录基金管理人的网站www.schroders.cn查阅，或在营业时间内至基金管理人上述地址免费查阅。

施罗德基金管理（中国）有限公司

2024年07月19日