

交银施罗德稳固收益债券型证券投资基金 2023 年第 2 季度报告

2023 年 6 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：2023 年 7 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 07 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 04 月 01 日起至 06 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	6,092,505,093.24 份
投资目标	在合理控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，控制波动率，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势，在分析和判断宏观经济周期和金融市场运行趋势的基础上，运用修正后的投资时钟分析框架，自上而下调整基金大类资产配置，确定债券组合久期和债券类别配置；在严谨深入的股票和债券研究分析基础上，自下而上精选个股和个券；在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争获取投资组合的较高回报。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×10%+恒生指数收益率×5%+中证综合债券指数收益率×85%
风险收益特征	本基金是一只债券型基金，其预期风险与预期收益理论上高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。本基金可投资港股通标的股票，会面临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	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	5,068,433,159.98 份	1,024,071,933.26 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 4 月 1 日-2023 年 6 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	93,518,066.74	11,501,525.72
2. 本期利润	121,217,409.88	22,104,002.88
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0378	0.0493
4. 期末基金资产净值	6,109,645,921.55	1,342,008,254.32
5. 期末基金份额净值	1.2054	1.3105

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	3.16%	0.50%	0.87%	0.12%	2.29%	0.38%
过去六个月	6.00%	0.41%	1.56%	0.08%	4.44%	0.33%
过去一年	3.92%	0.36%	2.96%	0.06%	0.96%	0.30%
过去三年	14.72%	0.29%	8.54%	0.03%	6.18%	0.26%
自基金合同生效起至今	22.30%	0.27%	11.57%	0.03%	10.73%	0.24%

交银稳固收益债券 C

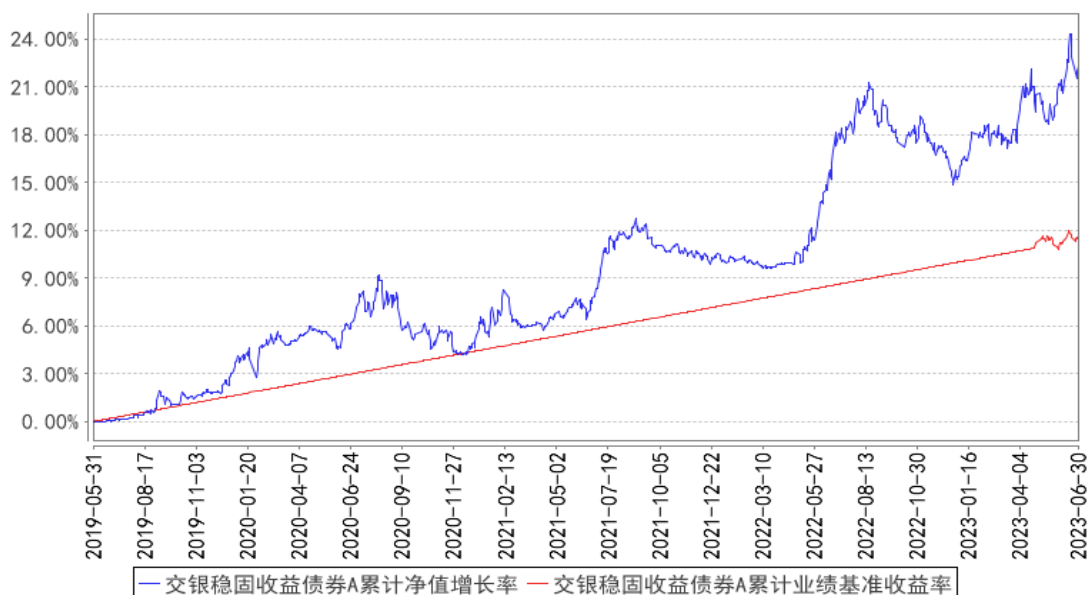
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.06%	0.50%	0.87%	0.12%	2.19%	0.38%
过去六个月	5.80%	0.41%	1.56%	0.08%	4.24%	0.33%
自基金合同生效起至今	0.95%	0.36%	2.60%	0.06%	-1.65%	0.30%

注：1、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。

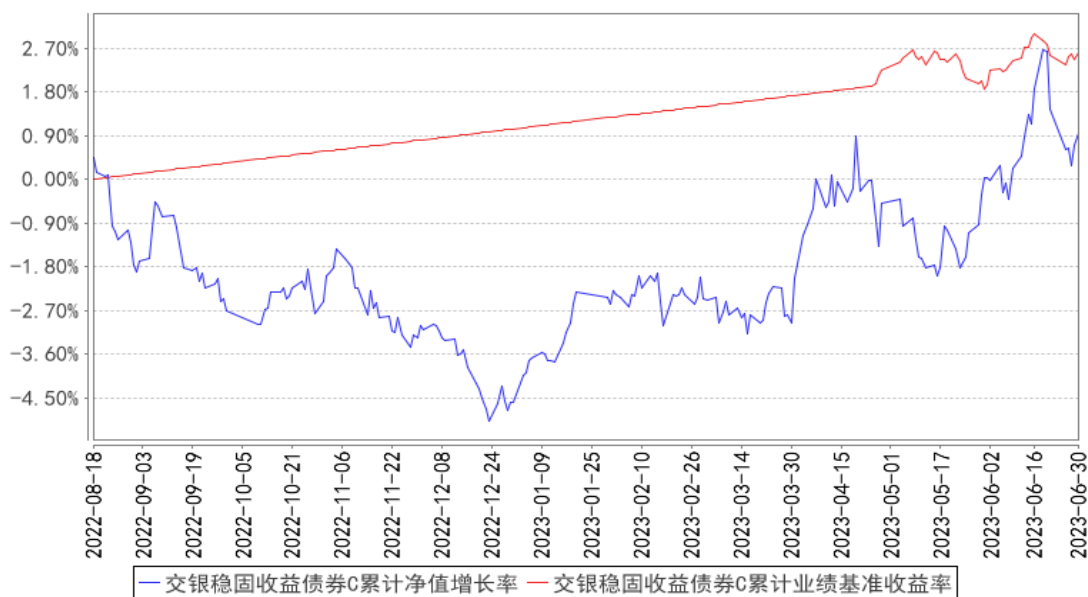
2、本基金业绩比较基准自 2023 年 04 月 26 日起，由“三年期银行定期存款税后收益率”变更为“沪深 300 指数收益率×10%+恒生指数收益率×5%+中证综合债券指数收益率×85%”，3.2.2 同。详情见本基金管理人于 2023 年 04 月 26 日发布的《交银施罗德基金管理有限公司关于交银施罗德稳固收益债券型证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》。

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、交银稳进丰利六个月持有期混合的基金经理，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 年二季度，中国经济复苏势头放缓，通胀低位运行，经济数据全面低于预期。人民币汇率快速贬值，央行下调存款利率，市场期待增量政策。

基本面方面，进入二季度，四月、五月增长动能明显转弱，生产、投资、消费以及出口均出现降速，需求不足的压力突显。具体来看，在看房高峰和积压需求释放后，四月地产销售面积从

高位回落，并持续低于季节性水平，地产投资则受制于开发商拿地意愿，跌幅继续扩大。出口方面，受益于光伏、锂电池、新能源车等结构性优势行业，以及我国与俄罗斯、东盟的贸易合作关系，年初我国出口增速明显超预期。但四月以来出口增速由正转负，预计三季度海外需求将边际放缓，叠加高基数效应，出口难以对经济形成显著支撑。二季度消费增速明显回升，除基数影响外，服务业改善是主要拉动。往后看，五一节后的人流和出行活动已有所放缓，同时地产后周期和汽车类消费表现低迷。通胀方面，在经济弱复苏、供需结构分化的背景下，二季度 CPI 和 PPI 走势明显回落，整体通胀数据不及预期。疫情冲击消退并未引起服务与消费品的大幅涨价，CPI 食品项在春节后持续环比走负，而非食品项和核心 CPI 则维持低位波动。工业品价格方面，由于需求修复偏弱，上游涨价势头明显放缓，五月 PPI 跌幅扩大至-4.6%。从流动性来看，二季度信贷投放节奏趋缓，减少了对超储的消耗，叠加居民储蓄意愿较强，银行体系流动性充足，五月以来 DR007 明显下行并回落到政策利率下方。六月初，国有大行开展新一轮存款利率调降，有助于降低负债端价格，并引导实体融资成本下行。随后月中央行超预期降息 10bp，对流动性态度仍偏呵护。

二季度债券市场收益率下行明显，收益率曲线陡峭。二季度末，一年国债较季初下行近 30BP 至 1.93%，十年国债下行 20BP 至 2.65%。二季度权益市场整体下行，结构分化较大。二季度上证指数下跌 2.16%，中小 100 指数下跌 7.30%，创业板指下跌 7.69%，深证成指下跌 5.97%，沪深 300 下跌 5.15%，中证转债下跌 0.15%。报告期内，债券部分，我们的配置主要集中在中短久期纯债。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，维持以 TMT 板块为主要仓位，同时开始寻找其他有边际变化的板块机会。

展望 2023 年三季度，国内政策边际变化和经济修复节奏将成为主导债市和股市结构的主要因素。市场在内生动能偏弱、政策温和发力、流动性保持平稳下，或呈现震荡的格局，政策力度及实施效果对市场影响较大。企业内生性投资意愿和居民收入缓慢改善，后续经济复苏的斜率和空间存在不确定性，货币政策需要在稳内需方面继续提供支持，预计资金面易松难紧。今年专项债发行节奏基本符合季节性，三季度政府债发行量或继续保持在高位，考虑下半年基建资金来源有待补充，以政策性金融工具为代表的准财政工具大概率将重启，从而推升政金债供给，预计央行会进行适度对冲。短期人民币汇率贬值压力增大，叠加外围紧缩周期尚未结束，国内政策利率进一步调降的不确定性较高，但下半年美联储或结束加息，国内稳增长政策效果有待评估，货币政策仍将以内为主。从中期来看，地产销售的反弹空间有限，新一轮存款利率下调降低银行负债端成本压力，如果信贷明显回落或内需改善乏力，政策放松有望进一步加码，央行仍有概率采用总量型工具并引导 LPR 下调。整体来看，预计在促进宽信用过程中，流动性的主基调仍然是以稳为

主。展望三季度，美国信贷紧缩对金融系统和实体经济的影响或逐步体现，在控制通胀和金融稳定的目标权衡下，预计美联储紧缩周期进入尾声，人民币贬值压力将有所减轻。

我们对权益市场较为乐观，结构上大盘成长和价值将往均衡方向配置，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，计划将短期与长期主义相结合，从宏观、中观以及微观出发，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 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	1,507,933,470.58	19.89
	其中：股票	1,507,933,470.58	19.89
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	5,888,034,334.24	77.68
	其中：债券	5,888,034,334.24	77.68
	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	7,856,201.60	0.10
	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	68,527,425.27	0.90
8	其他资产	107,156,634.47	1.41
9	合计	7,579,508,066.16	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通机制投资香港股票的公允价值为 6,647,752.40 元，占基金资产净值比例为 0.09%。

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	1,088,732,902.66	14.61
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,263,244.00	0.08
E	建筑业	11,177,666.00	0.15
F	批发和零售业	7,602,945.00	0.10
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	245,791,025.52	3.30
J	金融业	26,887,952.00	0.36
K	房地产业	3,651,504.00	0.05
L	租赁和商务服务业	19,434,706.00	0.26
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	91,743,773.00	1.23
S	综合	-	-
	合计	1,501,285,718.18	20.15

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
工业	3,601,364.52	0.05
金融	3,046,387.88	0.04
合计	6,647,752.40	0.09

注：本报告采用中证 CICS 一级分类标准编制。

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	300308	中际旭创	525,167	77,435,874.15	1.04
2	601138	工业富联	2,971,300	74,876,760.00	1.00
3	300570	太辰光	1,333,100	72,933,901.00	0.98
4	000021	深科技	3,418,900	68,343,811.00	0.92
5	688072	拓荆科技	134,785	57,414,366.45	0.77
6	688498	源杰科技	141,358	40,287,030.00	0.54

7	688662	富信科技	673,995	40,109,442.45	0.54
8	002371	北方华创	120,700	38,340,355.00	0.51
9	688372	伟测科技	246,675	37,778,276.25	0.51
10	002605	姚记科技	768,600	35,686,098.00	0.48

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	817,173,734.85	10.97
2	央行票据	-	-
3	金融债券	182,485,689.07	2.45
	其中：政策性金融债	182,485,689.07	2.45
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	4,608,843,019.91	61.85
6	中期票据	279,531,890.41	3.75
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	5,888,034,334.24	79.02

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	042280413	22 联通 CP001	4,000,000	405,254,969.86	5.44
2	019688	22 国债 23	2,506,000	253,404,866.24	3.40
3	012381540	23 中化股 SCP013	2,200,000	221,009,475.41	2.97
4	019693	22 国债 28	2,154,000	218,522,237.75	2.93
5	012284373	22 电网 SCP024	2,000,000	202,355,101.37	2.72

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

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	976,861.25
2	应收证券清算款	104,175,524.24
3	应收股利	227,040.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,769,478.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	7,730.92
8	其他	-
9	合计	107,156,634.47

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

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	1,701,251,057.52	123,677,572.13
报告期期间基金总申购份额	3,888,946,568.89	1,119,304,667.09
减：报告期期间基金总赎回份额	521,764,466.43	218,910,305.96
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	5,068,433,159.98	1,024,071,933.26

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

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》和《交银施罗德稳固收益债券型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金管理人决定自 2023 年 3 月 22 日起至 2023 年 4 月 24 日以通讯方式召开本基金的基金份额持有人大会审议修改本基金基金合同有关事项，本次基金份额持有人大会决议已于 2023 年 4 月 25 日生效。详情请查阅本基金管理人于 2023 年 4 月 26 日发布的《交银施罗德基金管理有限公司关于交银施罗德稳固收益债券型证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》。

§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、中国证监会准予交银施罗德稳固收益债券型证券投资基金变更注册的文件；
- 3、《交银施罗德稳固收益债券型证券投资基金基金合同》；
- 4、《交银施罗德稳固收益债券型证券投资基金招募说明书》；
- 5、《交银施罗德稳固收益债券型证券投资基金托管协议》；
- 6、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；
- 7、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；
- 8、关于申请变更注册交银施罗德稳固收益债券型证券投资基金的法律意见书；
- 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、报告期内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。