

---

**交银施罗德增利债券证券投资基金**  
**2020 年第 3 季度报告**  
**2020 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年十月二十八日

## §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 2020 年 10 月 27 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 2020 年 7 月 1 日起至 9 月 30 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	1,516,188,505.73 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	
下属两级基金的基金简称	交银增利债券 A/B	交银增利债券 C
下属两级基金的交易代码	519680(前端)、519681(后端)	519682
报告期末下属两级基金的份额总额	992,553,440.37 份	523,635,065.36 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 (2020年7月1日-2020年9月30日)	
	交银增利债券 A/B	交银增利债券 C
1.本期已实现收益	19,284,864.69	9,810,567.43
2.本期利润	14,143,569.20	6,868,886.22
3.加权平均基金份额本期利润	0.0139	0.0125
4.期末基金资产净值	1,011,992,905.00	532,847,245.54
5.期末基金份额净值	1.0196	1.0176

注：1、本基金A/B类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 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

##### 1、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	①-③	②-④

				④		
过去三个月	1.46%	0.28%	-0.76%	0.05%	2.22%	0.23%
过去六个月	1.81%	0.22%	-1.89%	0.06%	3.70%	0.16%
过去一年	4.66%	0.18%	-0.56%	0.06%	5.22%	0.12%
过去三年	17.93%	0.14%	1.04%	0.05%	16.89%	0.09%
过去五年	19.30%	0.12%	-14.43%	0.08%	33.73%	0.04%
自基金合同生效至今	104.86%	0.25%	-3.20%	0.12%	108.06%	0.13%

## 2、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	1.35%	0.28%	-0.76%	0.05%	2.11%	0.23%
过去六个月	1.61%	0.22%	-1.89%	0.06%	3.50%	0.16%
过去一年	4.24%	0.18%	-0.56%	0.06%	4.80%	0.12%
过去三年	16.50%	0.14%	1.04%	0.05%	15.46%	0.09%
过去五年	16.85%	0.12%	-14.43%	0.08%	31.28%	0.04%
自基金合同生效至今	94.18%	0.25%	-3.20%	0.12%	97.38%	0.13%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

交银施罗德增利债券证券投资基金  
 份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图  
 (2008 年 3 月 31 日至 2020 年 9 月 30 日)

#### 1. 交银增利债券 A/B



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。

## 2. 交银增利债券 C



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		
于海颖	交银纯债债券发起、交银丰晟收益债券、交银裕如纯债债券、交银裕泰两年定期开放债券、交银裕坤纯债一年定期开放债券的基金经理，公司固定收益（公募）投资总监	2017-06-10	2020-08-22	14 年	于海颖女士，天津大学数量经济学硕士、经济学学士。历任北方国际信托投资股份有限公司固定收益研究员，光大保德信基金管理有限公司交易员、基金经理助理、基金经理，银华基金管理有限公司基金经理，五矿证券有限公司固定收益事业部投资管理部总经理。其中 2007 年 11 月 9 日至 2010 年 8 月 30 日任光大保德信货币市场基金基金经理，2008 年 10 月 29 日至 2010 年 8 月 30 日任光大保德信增利收益债券型证券投资基金基金经理，2011 年 6 月 28 日至 2013 年 6 月 16 日任银华永祥保本混合型证券投资基金基金经理，2011 年 8 月 2 日至 2014 年 4 月 24 日任银华货币市场证券投资基金基金经理，2012 年 8 月 9 日至 2014 年 10 月 7 日任银华纯债信用主题债券型证券投资基金（LOF）基金经理，2013 年 4 月 1 日至 2014 年 4 月 24 日任银华交易型货币市场基金基金经理，2013 年 8 月 7 日至 2014 年 10 月 7 日任银华信用四季红债券型证券投资基金基金经理，2013 年 9 月 18 日至 2014 年 10 月 7 日任银华信用季季红债券型证券投资基金基金经理，2014 年 5 月 8 日至 2014

					<p>年 10 月 7 日任银华信用债券型证券投资基金(LOF)基金经理。2016 年加入交银施罗德基金管理有限公司。2017 年 6 月 10 日至 2018 年 7 月 18 日担任交银施罗德丰硕收益债券型证券投资基金的基金经理。2017 年 6 月 10 日至 2019 年 3 月 14 日担任交银施罗德定期支付月月丰债券型证券投资基金、交银施罗德强化回报债券型证券投资基金、交银施罗德增利增强债券型证券投资基金、交银施罗德增强收益债券型证券投资基金、转型前的交银施罗德荣鑫保本混合型证券投资基金、转型前的交银施罗德荣祥保本混合型证券投资基金的基金经理。2016 年 12 月 29 日至 2020 年 8 月 21 日担任交银施罗德丰盈收益债券型证券投资基金的基金经理。2017 年 6 月 10 日至 2020 年 8 月 21 日担任交银施罗德增利债券证券投资基金的基金经理。</p>
魏玉敏	<p>交银增利债券、交银纯债债券发起、交银丰润收益债券、交银增利增强债券、交银丰晟</p>	2018-08-29	-	8 年	<p>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。</p>

	收益 债券、 交银 裕如 纯债 债券、 交银 中债 1-3 年 农发 债指 数、交 银可 转债 债券、 交银 裕泰 两年 定期 开放 债券 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遵规守信情况的说明

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特定客户资产管理专户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“时间优先、价格优先、比例分

配”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“价格优先、比例分配”的原则按事前独立确定的投资方案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

债券市场方面，回顾 2020 年三季度，债券收益率整体呈现震荡上行的趋势，经济复苏预期下叠加货币政策回归中性，资金面呈现出阶段性紧张局面，债券市场弱势震荡。具体来看，本季度初，周期类股票上涨强化了经济复苏预期，同时央行公开市场操作持续净回笼传递货币政策偏紧预期，特别国债发行导致供给压力增大，债券市场延续弱势调整。季度中期，债市在配置资金和避险情绪催化下开启一波反弹行情。进入季度末，在超储率低位的情况下，资金面持续维持平衡偏紧格局，银行负债压力加大，存单发行利率不断上行，带动曲线平坦化上行。

权益市场方面，七月上旬股市加速上行、债市情绪悲观，股债两极分化激发部分机构的再平衡。随后中美再起风波美股高位震荡，A 股也同步回调。从板块表现来看，前期表现强势的防御性板块在三季度的表现明显逊于二季度。包括 A 股在内的全球股市的反弹逻辑已从二季度的政策刺激，在三季度转变为对疫情后复苏期基本面的验证。转债指数于七月初随着周期板块上涨上行，后续随着正股回落，缺乏全面机会，只有部分个股机会，转债估值小幅压缩。

报告期内，基金以纯债增强为主要目标，纯债资产配置上控制组合久期，获取稳定的票息收益。同时，组合保持一定的转债仓位，通过精选个券，把握转债资产结构性机会，增厚组合收益。

展望 2020 年四季度，国内基本面恢复的节奏和货币信用的边际变化将成为影响债市的主要因素。短期来看经济延续改善趋势、工业品价格上行压力增大，货币政策回归中性以及银行负债端压力较大等因素影响下，我们认为债券市场或将维持震荡上行，趋势性机会预计仍需要等待。但随着年末供给压力减弱、信用增速放缓以及中美关系不确

定性提升，债券市场或存在波段交易机会。在广义流动性相对宽松的温和环境下，股票市场仍有结构性机会，中期逻辑围绕经济回升、盈利改善、政策渐进收敛。

操作策略方面，我们将关注信用债的票息机会，进一步挖掘信用债投资机会，作为底仓配置。转债配置方面，把握结构性机会，选股重要性增强，更加关注转债个券选择和结构配置。

#### 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

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	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	1,850,407,033.23	97.69
	其中：债券	1,830,407,033.23	96.63
	资产支持证券	20,000,000.00	1.06
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	11,018,288.75	0.58
8	其他各项资产	32,723,132.62	1.73
9	合计	1,894,148,454.60	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

本基金本报告期末未持有股票。

### 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

本基金本报告期末未持有股票。

## 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	79,920,000.00	5.17
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,146,000.00	0.66
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	327,930,000.00	21.23
5	企业短期融资券	79,912,000.00	5.17
6	中期票据	1,095,336,500.00	70.90
7	可转债（可交换债）	237,162,533.23	15.35
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,830,407,033.23	118.49

## 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资
----	------	------	-------	------	------

					产净值比例 (%)
1	019627	20 国债 01	800,000	79,920,000.00	5.17
2	012003001	20 镇江城建 SCP012	800,000	79,912,000.00	5.17
3	101901641	19 蚌埠城投 MTN002	500,000	50,560,000.00	3.27
4	102000223	20 泉州文旅 (疫情防控债)MTN001	500,000	49,565,000.00	3.21
5	101800602	18 江北科技 MTN001	400,000	40,852,000.00	2.64

#### 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

金额单位：人民币元

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	169422	霄驰 01A	200,000	20,000,000.00	1.29

#### 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

本基金本报告期末未持有国债期货。

#### 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

**5.11.2** 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。

**5.11.3** 期末其他各项资产构成

金额单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	50,914.14
2	应收证券清算款	5,279,598.52
3	应收股利	-
4	应收利息	27,269,655.92
5	应收申购款	122,964.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	32,723,132.62

**5.11.4** 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	123046	天铁转债	28,889,451.50	1.87
2	113011	光大转债	23,564,000.00	1.53
3	110059	浦发转债	10,231,000.00	0.66
4	113020	桐昆转债	6,957,129.30	0.45
5	113559	永创转债	5,560,849.80	0.36
6	113008	电气转债	5,394,000.00	0.35
7	128028	赣锋转债	4,256,383.60	0.28
8	110053	苏银转债	3,812,475.40	0.25
9	128102	海大转债	3,719,992.32	0.24
10	128075	远东转债	3,625,720.00	0.23
11	128096	奥瑞转债	3,617,341.48	0.23

12	132005	15 国资 EB	3,259,500.00	0.21
13	127012	招路转债	3,143,100.00	0.20
14	113519	长久转债	2,972,768.60	0.19
15	110034	九州转债	2,291,400.00	0.15
16	128029	太阳转债	2,123,082.00	0.14
17	123044	红相转债	2,122,500.00	0.14
18	128074	游族转债	1,804,350.00	0.12
19	113504	艾华转债	1,660,180.20	0.11
20	128065	雅化转债	1,582,363.01	0.10
21	113537	文灿转债	1,474,896.20	0.10
22	128048	张行转债	1,184,800.00	0.08
23	110058	永鼎转债	1,163,700.00	0.08
24	123045	雷迪转债	1,148,900.00	0.07
25	110064	建工转债	1,045,800.00	0.07

#### 5.11.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

#### 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

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	957,794,082.97	445,979,452.79
本报告期期间基金总申购份额	112,411,559.24	138,987,598.47
减：本报告期期间基金总赎回份额	77,652,201.84	61,331,985.90
本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	992,553,440.37	523,635,065.36

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

本报告期内未发生基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内未进行本基金的申购、赎回、红利再投等。

## §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

投资者类别	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	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2020/7/1-2020/9/30	403,095,975.05	-	-	403,095,975.05	26.59%
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。							

## §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](http://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)。