

---

**交银施罗德裕祥纯债债券型证券投资基金**  
**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：江苏银行股份有限公司

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。

基金托管人江苏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	交银裕祥纯债债券
基金主代码	006367
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 9 月 26 日
报告期末基金份额总额	1,549,482,153.23 份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，力争持续稳定地实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势，对宏观经济运行趋势、财政以及货币政策变化趋势作出分析和判断，对未来市场利率趋势及市场信用环境变化作出预测，确定本基金债券组合久期、期限结构、债券类别配置策略，在严谨深入的分析和严格的风险控制基础上，综合考虑经济变量的变动对不同券种收益率、信用趋势和风险的潜在影响，深入挖掘价值被低估的标的券种。
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率
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	江苏银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	交银裕祥纯债债券 A	交银裕祥纯债债券 C
下属两级基金的交易代码	006367	006368
报告期末下属两级基金的份额总额	1,549,482,153.23 份	-份

注：本基金C类份额为0。

### §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)	
	交银裕祥纯债债券 A	交银裕祥纯债债券 C
1.本期已实现收益	-17,788,746.03	-
2.本期利润	-27,288,356.04	-
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0125	-
4.期末基金资产净值	1,556,668,683.96	-
5.期末基金份额净值	1.0046	1.0000

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、本基金C类份额为0。

#### 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、交银裕祥纯债债券 A：

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①—③	②—④

		②	率③	率标准差 ④		
过去三个月	-0.67%	0.09%	-1.48%	0.08%	0.81%	0.01%
过去六个月	-1.12%	0.13%	-2.50%	0.10%	1.38%	0.03%
过去一年	1.92%	0.10%	-0.08%	0.09%	2.00%	0.01%
自基金合同生效起至今	6.22%	0.08%	2.78%	0.07%	3.44%	0.01%

## 2、交银裕祥纯债债券 C:

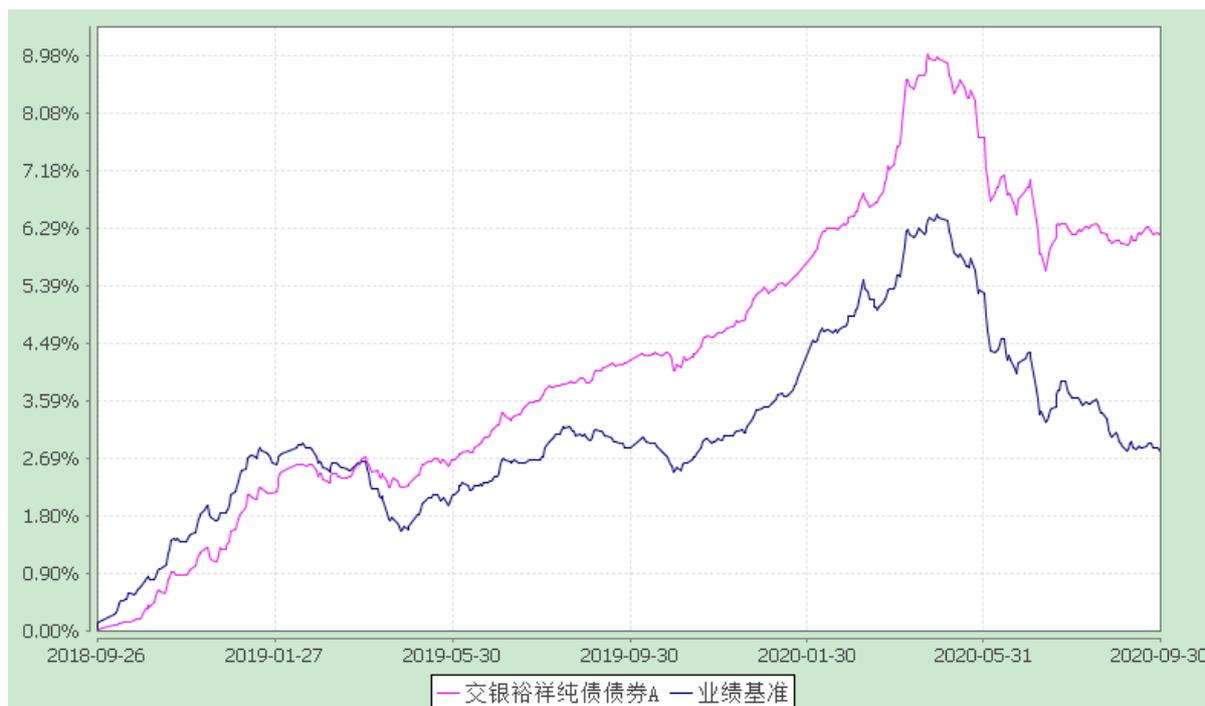
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-	-	-	-	-	-
过去六个月	-	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效至今	-	-	-	-	-	-

注：本基金C类份额为0。

### 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

交银施罗德裕祥纯债债券型证券投资基金  
 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  
 (2018年9月26日至2020年9月30日)

#### 1. 交银裕祥纯债债券 A



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. 交银裕祥纯债债券 C

注：本基金 C 类份额为 0。

## §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		
李娜	交银周期回报灵活配置混合、交银新回	2018-09-26	-	10 年	李娜女士，美国宾夕法尼亚大学应用数学与计算机科学硕士。历任国泰基金管理有限公司研究员。2012 年加入交银施罗德基金管理有限公司，历任债券分析师、基金经理助理。2017 年 3 月 2 日至 2018 年 4 月 10 日担任交银施罗德瑞安

	<p>报灵活配置混合、交银多策略回报灵活配置混合、交银优选回报灵活配置混合、交银优择回报灵活配置混合、交银瑞鑫定期开放灵活配置混合、交银裕祥纯债债券、交银恒益灵活配置混合的基金经理</p>				<p>定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2017 年 2 月 24 日至 2018 年 7 月 18 日担任交银施罗德瑞利定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 3 月 31 日至 2018 年 8 月 23 日担任交银施罗德启通灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016 年 12 月 21 日至 2018 年 11 月 16 日担任交银施罗德瑞景定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016 年 2 月 17 日至 2018 年 12 月 7 日担任交银施罗德卓越回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016 年 9 月 13 日至 2019 年 1 月 21 日担任交银施罗德领先回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。</p>
<p>凌超</p>	<p>交银定期</p>	<p>2019-07-20</p>	<p>2020-07-23</p>	<p>14 年</p>	<p>凌超先生, 华中科技大学数量经济学硕士、武汉科技大学信</p>

	支付月月丰债券、交银增强收益债券、交银强化回报债券、交银周期回报灵活配置混合、交银新回报灵活配置混合、交银多策略回报灵活配置混合、交银优选回报灵活配置混合、交银瑞鑫定			息与计算科学学士。2006 年至 2009 年任长江证券股份有限公司研究员、投资经理，2009 年至 2012 年任光大保德信基金有限管理公司研究员、基金助理、基金经理，2012 年至 2016 年任海富通基金管理有限公司投资顾问、基金经理，2016 年至 2017 年任天弘基金管理有限公司固定收益部副总经理、基金经理。2010 年 8 月 31 日至 2012 年 3 月 1 日任光大保德信货币市场基金基金经理，2013 年 12 月 19 日至 2016 年 1 月 12 日任海富通一年定期开放债券型证券投资基金基金经理，2014 年 4 月 2 日至 2016 年 1 月 12 日任海富通纯债债券型证券投资基金基金经理，2014 年 12 月 1 日至 2016 年 1 月 12 日任海富通稳固收益债券型证券投资基金基金经理，2016 年 5 月 14 日至 2017 年 7 月 13 日任天弘弘利债券型证券投资基金基金经理，2016 年 5 月 14 日至 2017 年 7 月 13 日任天弘裕利灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2016 年 5 月 14 日至 2017 年 7 月 13 日任天弘债券型发起式证券投资基金基金经理。2017 年 7 月加入交银施罗德基金管理有限公司。2019 年 2 月 28 日至 2019 年 5 月 30 日担任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。2018 年 2 月 13 日至 2020 年 7 月 22 日担任交银施罗德定期支付月月丰债券型证券投资基金、交银施罗德增强收益债券型证券投资基金（原交银荣泰保本）、交银施罗德强化回报债券型证券
--	---	--	--	---

	<p>期开放灵活配置混合、交银增利增强债券、交银恒益灵活配置混合、交银裕祥纯债债券、交银稳固收益债券的基金经理，公司固定收益(公募)投资副总监</p>				<p>投资基金、交银施罗德增利增强债券型证券投资基金的基金经理。2019 年 2 月 28 日至 2020 年 7 月 22 日担任交银施罗德稳固收益债券型证券投资基金（原交银荣祥保本）的基金经理。2019 年 7 月 20 日至 2020 年 7 月 22 日担任交银施罗德周期回报灵活配置混合型证券投资基金、交银施罗德新回报灵活配置混合型证券投资基金、交银施罗德多策略回报灵活配置混合型证券投资基金、交银施罗德优选回报灵活配置混合型证券投资基金、交银施罗德优择回报灵活配置混合型证券投资基金、交银施罗德瑞鑫定期开放灵活配置混合型证券投资基金、交银施罗德恒益灵活配置混合型证券投资基金、交银施罗德裕祥纯债债券型证券投资基金的基金经理。</p>
季参平	<p>交银货币、交银裕通纯债债券、交银现金宝货币、交银天鑫宝</p>	<p>2020-07-09</p>	-	8 年	<p>季参平先生，美国密歇根大学金融工程硕士、对外经济贸易大学经济学学士。2012 年 3 月至 2017 年 7 月任瑞士银行外汇和利率交易员、联席董事。2017 年加入交银施罗德基金管理有限公司，历任基金经理助理。2019 年 7 月 26 日至 2019 年 9 月 18 日担任交银施罗德天运宝货币市场基金的基金经理。</p>

	货币、 交银 裕祥 纯债 债券、 交银 中债 1-3 年 政金 债指 数的 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

2020 年三季度债券收益率呈现出七月震荡上行、八月持续上行以及九月震荡横盘的格局，总体来看债券市场在三季度的表现较为疲弱。具体来看，七月初受权益资产上扬、央行净回笼资金以及特别国债发行等不利债券的因素影响，收益率先是大幅上行。随后七月下旬受中美互关领事馆事件的催化，债券收益率在避险情绪下又再次下行，十年国债收益率在这段时间内在 2.86%-3.08% 的区间内宽幅震荡。八月上旬，债券市场在进出口数据超预期和工业消费数据低于预期的影响下维持震荡，随后超储率低位、利率债发行和缴税等因素影响下，资金面持续收紧并带动同业存单发行利率上行，利率曲线呈现熊平化特征，债券收益率的持续走高也延续至九月初，十年国债收益率最高在 3.15% 附近。九月下旬的市场缺乏主要矛盾，在国债纳入富时罗素指数、央行超量投放 MLF 资金和权益资产风险偏好回落等因素影响下，债券收益率维持窄幅震荡。截止 2020 年 9 月 30 日，十年国债收益率上行约 34BP 至 3.15%，十年国开收益率上行约 63BP 至 3.72%。

报告期内，基于对经济基本面和政策的把握，并考虑组合收益的稳定性，组合主要配置了中短久期的利率债，优化了组合持仓情况，同时根据市场适时调整组合久期。央行货币政策提出结构性紧张的流动性货币政策框架，将增大货币市场的波动性和结构性分层的特点，根据这些特点，组合在大部分时间保持了较保守的久期和杠杆水平。

展望 2020 年四季度，我们将密切关注国内经济基本面增长是否能持续超出市场预期，观察 CPI 在基数效应影响下逐级回落的幅度和 PPI 趋势回升的态势，并对低超储率下的资金面紧平衡状态持续观察。整体来看，2020 年四季度债券市场存在趋势性机会的概率不大，同时继续调整的空间也有限，债券和股票性价比的天平正在向债券倾斜，我们建议对债券逐步转换乐观心态，调整久期策略，加强票息策略和杠杆策略。

操作策略方面，组合将继续以利率债投资为主要策略，关注利率品种的骑乘收益，做好券种轮换和中短久期品种的精选配置，同时积极进行灵活的组合久期波段操作，以期增厚组合收益。

#### 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

本基金本报告期内曾连续二十个工作日以上出现基金份额持有人数量不满 200 人的情形，截至本报告期末，本基金基金份额持有人数量已高于 200 人。

## §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	1,552,624,490.00	98.49
	其中：债券	1,552,624,490.00	98.49
	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	450,054.48	0.03
8	其他各项资产	23,393,125.96	1.48
9	合计	1,576,467,670.44	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,552,624,490.00	99.74
	其中：政策性金融债	1,552,624,490.00	99.74
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,552,624,490.00	99.74

**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	190306	19 进出 06	2,500,000	250,675,000.00	16.10
2	190202	19 国开 02	2,000,000	200,160,000.00	12.86
3	190214	19 国开 14	1,800,000	179,280,000.00	11.52
4	190407	19 农发 07	1,700,000	169,915,000.00	10.92
5	200312	20 进出 12	1,700,000	169,235,000.00	10.87

**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

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	50,526.26
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	23,342,599.70
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,393,125.96

#### 5.11.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

#### 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	交银裕祥纯债债券A	交银裕祥纯债债券C
报告期期初基金份额总额	3,222,468,927.85	-
本报告期期间基金总申购份额	26,738.78	-
减：本报告期期间基金总赎回份额	1,673,013,513.40	-
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	1,549,482,153.23	-

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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比

		20%的时间区间					
机构	1	2020/7/1-2020/9/30	483,126,477.24	-	300,000,000.00	183,126,477.24	11.82%
	2	2020/7/1-2020/9/30	687,474,489.45	-	-	687,474,489.45	44.37%
	3	2020/7/1-2020/9/30	677,192,007.80	-	677,192,007.80	-	-
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、中国证监会准予交银施罗德裕祥纯债债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《交银施罗德裕祥纯债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《交银施罗德裕祥纯债债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《交银施罗德裕祥纯债债券型证券投资基金托管协议》；
- 5、关于申请募集注册交银施罗德裕祥纯债债券型证券投资基金的法律意见书；
- 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裕祥纯债债券型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)。

