

# 交银施罗德稳固收益债券型证券投资基金 2021 年第 4 季度报告

2021 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 1 月 21 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 2022 年 01 月 20 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 2021 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	38,166,353.01 份
投资目标	在追求本金安全、有效控制风险的基础上，力争实现基金资产的持续稳定增值。
投资策略	<p>本基金在逐期追求投资本金安全的风险控制目标下追求基金收益的稳定递增。自转型完成之日起，本基金以 3 年为一个运作周期逐期运作，每一运作周期期满后且后一运作周期起始日前，安排不少于 5 个工作日的运作调整期，除对持续持有期少于 7 日的基金份额持有人收取不低于 1.5% 的赎回费以外，投资者在运作调整期内办理本基金的申购和赎回业务时不收取申购、赎回费用。</p> <p>本基金在每一运作周期的投资目标为力求期末基金份额净值加上该运作周期累计分红金额不低于该运作周期第 1 个工作日的基金份额净值。在每一运作周期中，本基金通过适当的投资策略和运作机制，优化基金组合的风险收益和流动性，增强对组合流动性的保护，力争实现设定的投资目标，满足投资人获取持续稳定收益的需求。</p> <p>本基金不设置担保人或保本义务人，不承诺基金份额持有人在本基金运作周期期满时可以获得保本金额的保证。</p>
业绩比较基准	三年期银行定期存款税后收益率

风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金，其长期平均的预期收益和风险高于货币市场基金，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	中国农业银行股份有限公司

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（2021 年 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-306,872.54
2. 本期利润	-212,520.93
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0055
4. 期末基金资产净值	45,367,821.80
5. 期末基金份额净值	1.1887

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。

#### 3.2 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

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	-0.45%	0.14%	0.70%	0.01%	-1.15%	0.13%
过去六个月	2.04%	0.21%	1.41%	0.01%	0.63%	0.20%
过去一年	4.93%	0.23%	2.79%	0.01%	2.14%	0.22%
自基金合同 生效起至今	10.58%	0.23%	7.23%	0.01%	3.35%	0.22%

##### 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



注：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。

### 3.3 其他指标

无。

## § 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		
唐赟	交银信用添利债券(LOF)、交银双利债券、交银双轮动债券、交银定期支付月月丰债券、交	2020年7月14日	-	11年	唐赟先生，香港城市大学电子工程硕士。历任渣打银行环球企业部助理客户经理、平安资产管理公司信用分析员。2012年加入交银施罗德基金管理有限公司，历任固定收益研究员、基金经理助理。2015年11月7日至2018年6月1日担任转型前的交银施罗德荣和保本混合型证券投资基金的基金经理。2017年3月31日至2019年10月23日担任交银施罗德裕通纯债债券型证券投资基金

银增强收益债券、交银强化回报债券、交银荣鑫灵活配置混合、交银稳固收益债券的基金经理				的基金经理。2018 年 6 月 2 日至 2019 年 12 月 13 日担任交银施罗德安心收益债券型证券投资基金的基金经理。
---	--	--	--	--

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。

#### 4.1.1 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

无。

#### 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

2021 年四季度，利率总体呈现出震荡偏强的格局。在三季度末到四季度初的调整之后，随着通胀预期的消退，以及地产信用风险的发酵，引发市场对经济下行担忧，收益率逐步回落。十一月之后央行对流动性的呵护态度明显，并实施了年内第二次降准以及小幅下调一年期 LPR 报价，十年国债收益率下行加速、突破年内低点位置。权益市场则呈现震荡走势，年内涨幅较多的新能源相关行业高位震荡，个股分化明显。受益疫情相关行业、稳增长及地产行业改善预期的行业则有一定表现。行业之间轮动较快，整体风格更偏中小盘及题材。

报告期内，债券部分我们以部分仓位参与了长端利率的波段交易，并择机配置了一部分二级资本债。权益部分维持中性偏低仓位，行业分布上较为均衡。

展望 2022 年一季度，我们认为在稳字当头定调和政策发力适当靠前下的背景下，2022 年或呈现信用环境边际宽松、货币条件先松后稳、通胀趋势先下后上的格局。对于债券市场，我们认为明年上半年整体机会大于风险，利率债或相对优于信用债，一季度前后经济下行压力加大、货币政策进一步宽松后，交易性机会或将显现。在此政策组合下，我们认为对权益市场也偏利好。行业上，我们倾向于认为在各“赛道”都没有明显估值优势的情况下，明年行业之间的分化可能小于今年，适合相对更均衡一些的配置。

组合策略方面，债券部分我们将在保持中短久期的底仓配置的基础上，继续利用长端利率的波段操作获取更高收益。权益方面，将在中性仓位附近灵活调整，行业分布上相对均衡，力求把握好行业之间的轮动机会，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

本基金本报告期内连续六十个工作日以上出现基金资产净值低于 5000 万元的情形，截至本报告期末，本基金基金资产净值仍低于 5000 万元。

## § 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	2,824,435.08	6.12
	其中：股票	2,824,435.08	6.12
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	37,366,553.40	80.93
	其中：债券	37,366,553.40	80.93
	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	3,600,000.00	7.80
	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	1,473,999.69	3.19
8	其他资产	908,242.80	1.97
9	合计	46,173,230.97	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	2,699,212.08	5.95
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	125,223.00	0.28
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	-	-
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	2,824,435.08	6.23

### 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

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	600741	华域汽车	9,900	280,170.00	0.62
2	603279	景津环保	5,500	255,090.00	0.56
3	601058	赛轮轮胎	17,200	254,388.00	0.56
4	603997	继峰股份	15,400	247,632.00	0.55
5	688122	西部超导	2,482	240,605.08	0.53
6	600298	安琪酵母	3,800	229,368.00	0.51
7	000568	泸州老窖	900	228,483.00	0.50
8	603198	迎驾贡酒	3,100	215,295.00	0.47
9	002597	金禾实业	3,600	184,860.00	0.41
10	600456	宝钛股份	2,100	150,738.00	0.33

#### 5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

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	16,184,695.20	35.67
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,612,297.70	45.43
	其中：政策性金融债	17,557,697.70	38.70

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）	569,560.50	1.26
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	37,366,553.40	82.36

#### 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	019658	21 国债 10	115,570	11,539,664.50	25.44
2	210202	21 国开 02	93,000	9,383,700.00	20.68
3	018006	国开 1702	81,390	8,173,997.70	18.02
4	019547	16 国债 19	46,390	4,645,030.70	10.24
5	2120092	21 徽商银行二级 01	30,000	3,054,600.00	6.73

#### 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

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。

#### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	13,826.68
2	应收证券清算款	209,008.18
3	应收股利	-
4	应收利息	684,686.24
5	应收申购款	721.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	908,242.80

#### 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	113516	苏农转债	521,132.40	1.15

#### 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

报告期期初基金份额总额	39,329,142.67
报告期期间基金总申购份额	617,312.80
减：报告期期间基金总赎回份额	1,780,102.46
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	38,166,353.01

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

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

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	2021/10/1-2021/12/31	17,651,368.05	-	-	17,651,368.05	46.25
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。							

### 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荣祥保本混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《交银施罗德稳固收益债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《交银施罗德稳固收益债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《交银施罗德稳固收益债券型证券投资基金托管协议》；
- 5、《交银施罗德荣祥保本混合型证券投资基金基金合同》；
- 6、《交银施罗德荣祥保本混合型证券投资基金招募说明书》；
- 7、《交银施罗德荣祥保本混合型证券投资基金托管协议》；
- 8、《交银施罗德荣祥保本混合型证券投资基金保证合同》；
- 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、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；
- 12、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
- 13、报告期内交银施罗德荣祥保本混合型证券投资基金、交银施罗德稳固收益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)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)。