

交银施罗德丰享收益债券型证券投资基金 2023 年第 3 季度报告

2023 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：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 10 月 24 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 10 月 23 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 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银丰享收益债券
基金主代码	519748
基金运作方式	契约型，本基金在基金合同生效之日起两年（含两年）的期间内封闭式运作（按照基金合同的约定提前转换基金运作方式的除外），封闭期结束后转为开放式运作。
基金合同生效日	2015 年 1 月 19 日
报告期末基金份额总额	782,183,279.45 份
投资目标	在严格控制风险和追求资产稳健增值的基础上，力求获得高于业绩基准的投资收益。
投资策略	<p>封闭期内投资策略：本基金充分发挥基金管理人的研究优势，融合规范化的基本面研究和严谨的信用分析，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，充分利用封闭式运作优势，以买入持有和杠杆套息等为基本投资策略，获取稳定收益；同时，本基金将严格控制信用风险，在严谨深入的信用分析基础上，综合考量信用债券的信用评级，以及各类债券的流动性、供求关系和收益率水平等，自下而上精选个券。</p> <p>开放期内投资策略：本基金充分发挥基金管理人的研究优势，融合规范化的基本面研究和严谨的信用分析，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，自上而下决定类属资产配置和债券组合久期、期限结构；在</p>

	严谨深入的信用分析基础上，综合考量信用债券的信用评级，以及各类债券的流动性、供求关系和收益率水平等，自下而上精选个券。	
业绩比较基准	封闭期内业绩比较基准：两年期银行定期存款税后收益率 开放期内业绩比较基准：中债综合全价指数	
风险收益特征	本基金是一只债券型基金，其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，属于证券投资基金中中等风险的品种。	
基金管理人	交银施罗德基金管理有限公司	
基金托管人	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	交银丰享收益债券 A	交银丰享收益债券 C
下属分级基金的交易代码	519746	519748
报告期末下属分级基金的份额总额	755,934,417.66 份	26,248,861.79 份

注：本基金自 2017 年 1 月 20 日起转为开放式运作。

§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 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日）	
	交银丰享收益债券 A	交银丰享收益债券 C
1. 本期已实现收益	14,540,928.67	340,554.07
2. 本期利润	17,730,505.14	305,571.37
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0219	0.0082
4. 期末基金资产净值	1,694,671,178.25	29,715,416.82
5. 期末基金份额净值	2.2418	1.1321

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

交银丰享收益债券 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	①—③	②—④

				准差④		
过去三个月	0.96%	0.05%	0.01%	0.05%	0.95%	0.00%
过去六个月	2.10%	0.04%	0.95%	0.04%	1.15%	0.00%
过去一年	2.70%	0.05%	0.62%	0.05%	2.08%	0.00%
过去三年	11.18%	0.04%	4.54%	0.05%	6.64%	-0.01%
过去五年	18.76%	0.04%	7.27%	0.06%	11.49%	-0.02%
自基金合同 生效起至今	149.16%	2.41%	6.87%	0.06%	142.29%	2.35%

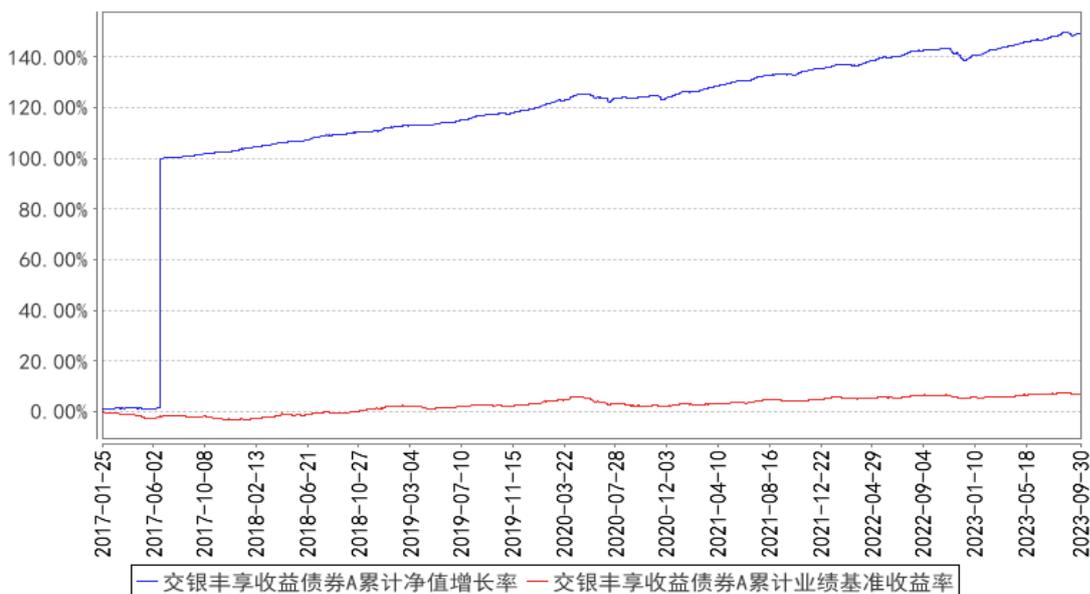
交银丰享收益债券 C

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	0.86%	0.05%	0.01%	0.05%	0.85%	0.00%
过去六个月	1.90%	0.04%	0.95%	0.04%	0.95%	0.00%
过去一年	2.30%	0.05%	0.62%	0.05%	1.68%	0.00%
过去三年	10.26%	0.04%	4.54%	0.05%	5.72%	-0.01%
过去五年	16.81%	0.05%	7.27%	0.06%	9.54%	-0.01%
自基金合同 生效起至今	39.26%	0.06%	12.04%	0.06%	27.22%	0.00%

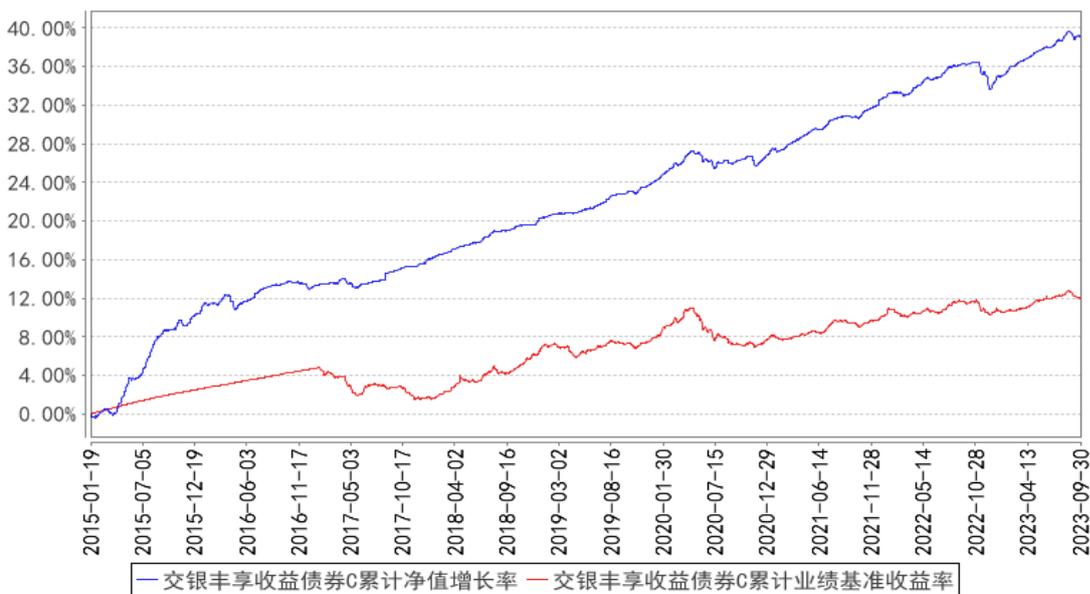
注：本基金自 2017 年 1 月 20 日起转为开放式运作，本基金的业绩比较基准由“两年期银行定期存款税后收益率”变更为“中债综合全价指数”，3.2.2 同。

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

交银丰享收益债券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



交银丰享收益债券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：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		
黄莹洁	交银丰享收益债券、交银	2015 年 7 月 25 日	-	15 年	黄莹洁女士，香港大学工商管理硕士、北京大学经济学、管理学双学士。历任中海基金管理有限公司交易员。2012 年

<p>活期通货 币、交银 天利宝货 币、交银 裕隆纯债 债券、交 银天益宝 货币、交 银境尚收 益债券、 交银稳鑫 短债债 券、交银 稳利中短 债债券、 交银稳益 短债债 券、交银 稳安 30 天滚动持 有债券的 基金经 理，公司 固定收益 (公募) 投资助理 总监</p>				<p>加入交银施罗德基金管理有限公司，历 任中央交易室交易员。2015 年 7 月 25 日至 2018 年 3 月 18 日担任交银施罗德 丰泽收益债券型证券投资基金的基金经 理。2015 年 5 月 27 日至 2019 年 8 月 2 日担任交银施罗德货币市场证券投资基 金、交银施罗德现金宝货币市场基金的 基金经理。2016 年 12 月 7 日至 2019 年 8 月 2 日担任交银施罗德天鑫宝货币市 场基金的基金经理。2015 年 12 月 29 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的基金经 理。2015 年 5 月 27 日至 2020 年 7 月 27 日担任转型前的交银施罗德理财 21 天债 券型证券投资基金的基金经理。2020 年 7 月 28 日至 2022 年 7 月 5 日担任交银 施罗德中高等级信用债债券型证券投资 基金的基金经理。</p>
---	--	--	--	---

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

本报告期内，收益率先下后上，短端上行幅度更大，曲线呈熊平走势，期限利差缩窄。七月、八月，收益率的下行主要源自于理财规模回暖，带动配置力量上升以及 8 月 15 日央行超预期的降息。但之后资金面边际收敛，地产政策密集落地，冲击债市情绪，再叠加止盈盘压力，债券市场出现了较大幅度的调整。截至 9 月 30 日，一年国债较上季度末上行 30bp 至 2.17%，十年国债上行 5bp 至 2.68%。信用债以一、三、五年 AA+ 中短期票据收益为例，分别上行 9bp、7bp、5bp 至 2.66%、3.01%、3.43%。

组合操作方面，组合仍以中高等级信用债为底仓，根据对宏观经济、货币政策的判断，保持了一个中性的久期，采取票息策略为主的思路。具体配置方面仍以 1-3 年中高等级信用债为底仓，中高等级信用债尤其是优质城投是我们配置的重点方向。此外，综合考虑流动性、利差分位数、绝对收益等因素，我们仍然保持了部分优质银行二级资本债的配置。

展望 2023 年四季度，国内稳增长政策效果和经济回升斜率将成为影响债市的主要因素。基本面方面，我们认为当前经济增速已经基本确认底部，政策密集落地，后续将持续观察地产销售的修复情况。流动性方面，考虑到美联储紧缩周期进入尾声，后续货币政策仍有进一步加码的空间，预计资金面保持平稳。政策方面，四季度专项债供给压力有所下降，但需要关注再融资债发

行规模和节奏，以及是否存在增量财政扩张措施。站在目前时点来看，债市短期有一定调整，考虑中短端债券利率相对政策利率处于偏高水平，伴随财政支出下达、跨季后资金需求下降，流动性边际转松或带动行情修复。长端受经济预期影响，可能呈现震荡格局。债市可能的风险点在于财政和产业政策加码超预期，以及年末机构止盈行为带来的影响。后续配置方面，组合仍以中高等级信用债为底仓，根据对宏观经济、货币政策的判断，适时调整组合久期，采取票息策略为主的思路。在严控信用风险的基础上，对各类债券品种精耕细作，加强收益挖掘。考虑到四季度机构行为潜在变化以及时点性因素。我们计划在季度初适当降低组合的杠杆，待年底视市场机会再择机进行配置，同时也会密切关注利率债、银行二级资本债等品种的交易配置机会，择机参与以期增厚组合收益。

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 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,217,648,512.83	99.88
	其中：债券	2,217,648,512.83	99.88
	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	2,044,255.25	0.09
8	其他资产	699,756.24	0.03
9	合计	2,220,392,524.32	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

无。

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

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	419,962,527.29	24.35
	其中：政策性金融债	91,258,967.21	5.29
4	企业债券	179,858,608.78	10.43
5	企业短期融资券	100,204,387.98	5.81
6	中期票据	1,517,622,988.78	88.01
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,217,648,512.83	128.61

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	102103116	21 诸暨国资 MTN002	1,000,000	103,663,638.36	6.01
2	102280609	22 武侯资本 MTN001	1,000,000	102,772,622.95	5.96
3	102280885	22 闽漳龙 MTN001	1,000,000	102,435,803.28	5.94
4	102280852	22 浙国贸 MTN002	1,000,000	102,140,874.32	5.92
5	210207	21 国开 07	900,000	91,258,967.21	5.29

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、处罚的情形披露如下：

2022 年 10 月 28 日，中国银行保险监督管理委员会公示银保监罚决字（2022）52 号行政处罚决定书，给予中国农业银行股份有限公司 150 万元人民币罚款的行政处罚。

2023 年 8 月 15 日，国家金融监督管理总局公示金罚决字 20238 号行政处罚决定书，给予中国农业银行股份有限公司罚款 176 万元，没收违法所得 60 万元人民币罚款的行政处罚。

2023 年 7 月 7 日，央行公示银罚决字【2023】55-67 号行政处罚决定书，给予平安银行股份有限公司没收违法所得 1848.67 元，罚款 3492.5 万元人民币罚款的行政处罚。

2023 年 5 月 8 日，福建证监局公示政监管措施决定书 202318 号行政处罚决定书，给予兴业银行股份有限公司采取责令改正的行政监管措施。

本基金管理人对证券投资决策程序的说明如下：本基金管理人对证券投资特别是重仓证券的投资有严格的投资决策流程控制，对上述主体发行证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除上述主体外，本基金投资的前十名证券的其他发行主体本期没有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。

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	5,118.74
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	694,637.50
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	699,756.24

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	交银丰享收益债券 A	交银丰享收益债券 C
报告期期初基金份额总额	829,746,844.03	8,840,780.85
报告期期间基金总申购份额	7,173,322.79	110,502,388.92
减：报告期期间基金总赎回份额	80,985,749.16	93,094,307.98
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	755,934,417.66	26,248,861.79

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

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	2023/7/1-2023/9/30	719,323,800.71	-	-	719,323,800.71	91.96
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、中国证监会准予交银施罗德丰享收益债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《交银施罗德丰享收益债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《交银施罗德丰享收益债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《交银施罗德丰享收益债券型证券投资基金托管协议》；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、关于申请募集注册交银施罗德丰享收益债券型证券投资基金的法律意见书；
- 8、报告期内交银施罗德丰享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。