

交银施罗德稳固收益债券型证券投资基金 2024 年第 2 季度报告

2024 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：2024 年 7 月 18 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 2024 年 07 月 17 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 2024 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	1,349,294,520.36 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	1, 024, 556, 851. 08 份	324, 737, 669. 28 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。

§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（2024 年 4 月 1 日-2024 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	-13, 936, 465. 31	476, 946. 92
2. 本期利润	17, 237, 161. 49	7, 105, 613. 58
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0109	0. 0180
4. 期末基金资产净值	1, 155, 841, 066. 98	396, 555, 911. 73
5. 期末基金份额净值	1. 1281	1. 2212

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	1. 40%	0. 29%	1. 64%	0. 11%	-0. 24%	0. 18%
过去六个月	-0. 34%	0. 29%	3. 62%	0. 14%	-3. 96%	0. 15%
过去一年	-6. 41%	0. 29%	3. 78%	0. 14%	-10. 19%	0. 15%
过去三年	5. 63%	0. 30%	9. 54%	0. 09%	-3. 91%	0. 21%
过去五年	14. 35%	0. 27%	15. 12%	0. 07%	-0. 77%	0. 20%

自基金合同 生效起至今	14.46%	0.27%	15.36%	0.07%	-0.90%	0.20%
----------------	--------	-------	--------	-------	--------	-------

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	1.28%	0.29%	1.64%	0.11%	-0.36%	0.18%
过去六个月	-0.56%	0.29%	3.62%	0.14%	-4.18%	0.15%
过去一年	-6.81%	0.29%	3.78%	0.14%	-10.59%	0.15%
自基金合同 生效起至今	-5.93%	0.33%	6.38%	0.11%	-12.31%	0.22%

注：1、交银施罗德荣祥保本混合型证券投资基金从 2019 年 5 月 31 日起正式转型为交银施罗德稳固收益债券型证券投资基金，本表列示的是本报告期基金转型后的基金净值表现。

2、本基金业绩比较基准自 2023 年 4 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 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》。

3、本基金业绩比较基准每日进行再平衡过程。

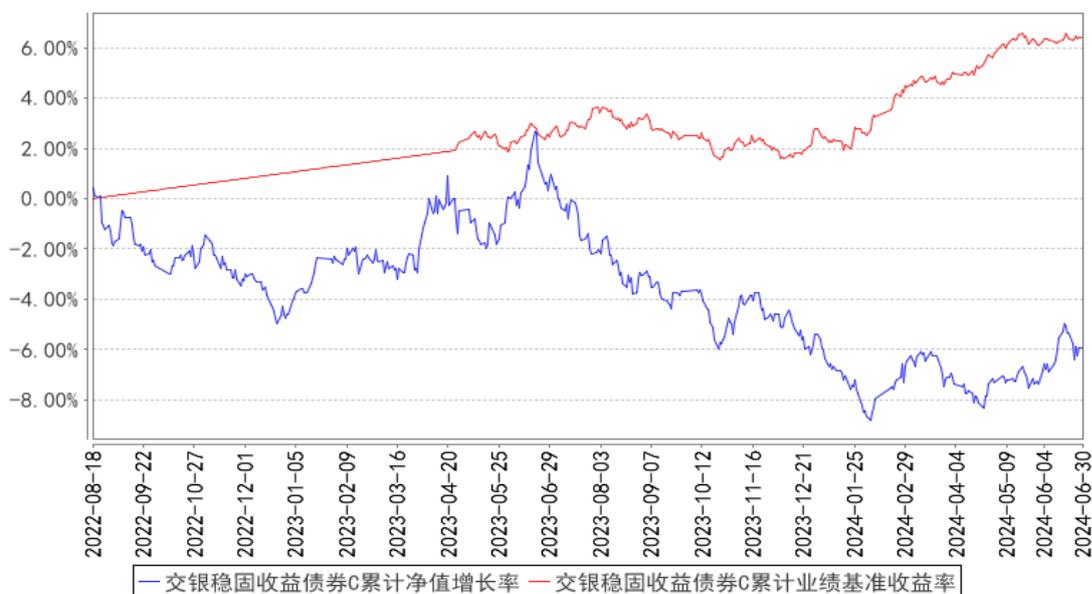
4、交银稳固收益债券 C 上述“自基金合同生效起至今”实际为“自基金份额类别首次确认起至今”，下同。

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	-	16 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

2024 年二季度，中国经济仍处于筑底爬坡阶段。总体来看，当前经济总量延续平稳运行，但结构上内外需分化依然较大，工业生产和出口偏强，而房地产投资和居民消费仍在低位。近期，政府债供给节奏加快、地产政策密集出台，有助于提振增长信心，但政策见效传导至实体部门融资需求改善有一定时滞，短期经济向上修复的斜率或相对有限。具体来看，五月下旬，部分地区接连优化购房政策，有助于释放居民购房需求，提振带看热度和二手房成交。当前，三、四线城市库存较高，全国地产景气度分化下，整体销售回暖仍有赖于居民收入和预期的好转，预计房企拿地意愿将维持弱复苏，对应六月地产投资延续磨底。六月，政府债发行加快，基建支出强度有望边际改善，我们将关注后续政府债务管控政策变化以及对基建提振效果。综合来看，基本面仍处于温和修复中，在实体需求逐步回暖的过程中，宽信用仍需要宽货币支持。通胀方面，近期各地上调水、电等公用事业价格，同时猪价有所上涨，对 CPI 形成向上拉力，但考虑服务业供给充足，预计 CPI 同比增速或温和回升至 0.4%-0.6%。PPI 方面，铜价等大宗商品延续偏强，叠加基数效应，PPI 同比跌幅有望收窄，但增速转正或要等到年中时点，当前通胀对货币政策不构成掣肘。同期，海外市场美国通胀有所松动，但是后续美联储降息决策更加审慎。

二季度，债市收益率震荡下行同时股市震荡盘整。债券市场方面，四月初配置需求较强。五月上旬，央行公布金融数据低于市场预期，收益率先上后下，财政部公布特别国债发行计划，整体节奏较为均匀发行，供给担忧缓解。进入六月，PMI 再度回落至收缩区间，经济和金融数据显示内需修复依然偏慢，机构配置力量较强。权益市场方面，四月底政治局会议召开前后，地产政策明显转暖，地产股引领多行业反弹。五月以来，随着经济金融数据的披露，叠加外部地缘扰动明显增加，外资有所流出，市场开始明显调整。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，我们保持偏成长的结构，寻找新的产业趋势机会，行业上包括 TMT 板块、电力设备板块等。

展望 2024 年三季度，国内基本面修复斜率和政策发力节奏将成为影响债市的主要因素。考虑出口延续韧性，政府债发行提速拉动基建投资，经济延续回升向好态势，同比增速或在三季度保持平稳。但是外部环境更趋严峻复杂，国内新旧动能转换的大背景下，经济仍然面临供需结构

不平衡的问题。三季度，地产政策密集出台后的实际效果、居民就业和收入的改善情况、对应消费的反弹力度仍是潜在预期差。受基数效应影响，PPI 跌幅将持续收窄，年底或小幅转正。当前猪肉价格企稳上涨，但其他商品价格回落形成对冲，预计 CPI 将维持低位震荡，三季度的国内通胀压力整体可控。政策方面，上半年地方债发行节奏较慢，后续供给有望提速。同时，特别国债均衡发行，有助于形成更多实物工作量，三季度财政仍将加力提效来托底基建。货币政策或将更注重精准有效和盘活存量资金，预计资金面将保持平稳。同时，在缓解银行息差压力和稳增长诉求下，降准降息依然可期。对于债券市场，我们认为三季度或将呈现震荡偏强的态势。对于权益市场，市场需要确认短期经济底部企稳，伴随逆周期政策发力、基建实物工作量加快落地，大盘有望企稳。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，短期与长期主义相结合，从宏观、中观、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	324,949,961.56	19.99
	其中：股票	324,949,961.56	19.99
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,263,621,323.00	77.75
	其中：债券	1,263,621,323.00	77.75
	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	25,539,066.95	1.57
8	其他资产	11,176,048.61	0.69

9	合计	1,625,286,400.12	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 24,549,833.42 元，占基金资产净值比例为 1.58%。

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	289,878,602.54	18.67
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,521,525.60	0.68
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	300,400,128.14	19.35

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（%）
信息技术	19,302,921.89	1.24
通信服务	5,246,911.53	0.34
合计	24,549,833.42	1.58

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	300502	新易盛	277,100	29,247,905.00	1.88
2	002463	沪电股份	639,300	23,334,450.00	1.50
3	600487	亨通光电	1,464,800	23,099,896.00	1.49
4	600522	中天科技	1,418,500	22,483,225.00	1.45
5	002938	鹏鼎控股	541,600	21,534,016.00	1.39
6	300308	中际旭创	141,200	19,468,656.00	1.25
7	603283	赛腾股份	240,900	18,404,760.00	1.19
8	002179	中航光电	447,350	17,021,667.50	1.10
9	601138	工业富联	611,800	16,763,320.00	1.08
10	002371	北方华创	37,565	12,016,667.85	0.77

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	609,649,893.23	39.27
2	央行票据	-	-
3	金融债券	51,509,631.15	3.32
	其中：政策性金融债	51,509,631.15	3.32
4	企业债券	30,673,482.74	1.98
5	企业短期融资券	571,788,315.88	36.83
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,263,621,323.00	81.40

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	019727	23 国债 24	3,080,000	313,602,646.59	20.20
2	019693	22 国债 28	2,830,000	287,441,704.39	18.52
3	012481379	24 电网 SCP017	1,000,000	100,332,301.37	6.46
4	012481575	24 国电 SCP003	1,000,000	100,199,243.84	6.45
5	012481649	24 鄂交投 SCP002	1,000,000	100,111,583.56	6.45

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	778,492.51
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	334,746.27
4	应收利息	-
5	应收申购款	10,062,809.83
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	11,176,048.61

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	2,371,692,162.25	323,176,601.89
报告期期间基金总申购份额	67,974,618.63	302,502,801.14
减：报告期期间基金总赎回份额	1,415,109,929.80	300,941,733.75
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	1,024,556,851.08	324,737,669.28

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	2024/4/1-2024/6/30	335,686,797.25	-	-	335,686,797.25	24.88

2	2024/4/1- 2024/6/30	400,000,000.00	-400,000,000.00	-	-
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、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。

