

# 交银施罗德双利债券证券投资基金 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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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       | 交银双利债券   |
| 基金主代码      | 519683   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式   |
| 基金合同生效日    | 2011 年 9 月 26 日  |
| 报告期末基金份额总额 | 854,150,259.59 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，在严格控制基金资产运作风险的基础上，通过积极主动的投资管理，力争为投资者提供高于业绩比较基准的长期稳定投资回报。   |
| 投资策略       | 本基金充分发挥基金管理人的研究优势，将规范化的基本面研究与积极主动的投资风格相结合，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及债券类属配置；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，自下而上地精选个券。同时，本基金深度关注股票、权证一级市场和二级市场的运行状况与相应风险收益特征，在严格控制基金资产运作风险的基础上，把握投资机会，力争为投资者提供高于业绩比较基准的长期稳定投资回报。 |
| 业绩比较基准     | 中债综合全价指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×10%   |
| 风险收益特征     | 本基金是一只债券型基金，属于证券投资基金中中等  |

|                 |  |                 |
|-----------------|--|-----------------|
|                 | 风险的品种，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           | 中国建设银行股份有限公司                               |                 |
| 下属分级基金的基金简称     | 交银双利债券 A/B                                 | 交银双利债券 C        |
| 下属分级基金的交易代码     | 519683                                     | 519685          |
| 下属分级基金的前端交易代码   | 519683                                     | -               |
| 下属分级基金的后端交易代码   | 519684                                     | -               |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 840,938,399.45 份                           | 13,211,860.14 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（2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日） |               |
|-----------------|-------------------------------------|---------------|
|                 | 交银双利债券 A/B                          | 交银双利债券 C      |
| 1. 本期已实现收益      | 12,980,142.32                       | 271,884.83    |
| 2. 本期利润         | 15,768,170.20                       | 394,408.12    |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0187                              | 0.0171        |
| 4. 期末基金资产净值     | 1,157,927,542.54                    | 17,206,126.20 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.3769                              | 1.3023        |

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

交银双利债券 A/B

| 阶段    | 净值增长率① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①—③   | ②—④    |
|-------|--------|---------------|----------------|-----------------------|-------|--------|
| 过去三个月 | 1.38%  | 0.04%         | 0.75%          | 0.07%                 | 0.63% | -0.03% |

|                |        |       |        |       |        |        |
|----------------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|
| 过去六个月          | 2.54%  | 0.03% | 2.31%  | 0.09% | 0.23%  | -0.06% |
| 过去一年           | 2.46%  | 0.05% | 1.96%  | 0.09% | 0.50%  | -0.04% |
| 过去三年           | 5.14%  | 0.18% | 2.00%  | 0.11% | 3.14%  | 0.07%  |
| 过去五年           | 16.59% | 0.22% | 7.21%  | 0.12% | 9.38%  | 0.10%  |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 82.55% | 0.37% | 24.00% | 0.15% | 58.55% | 0.22%  |

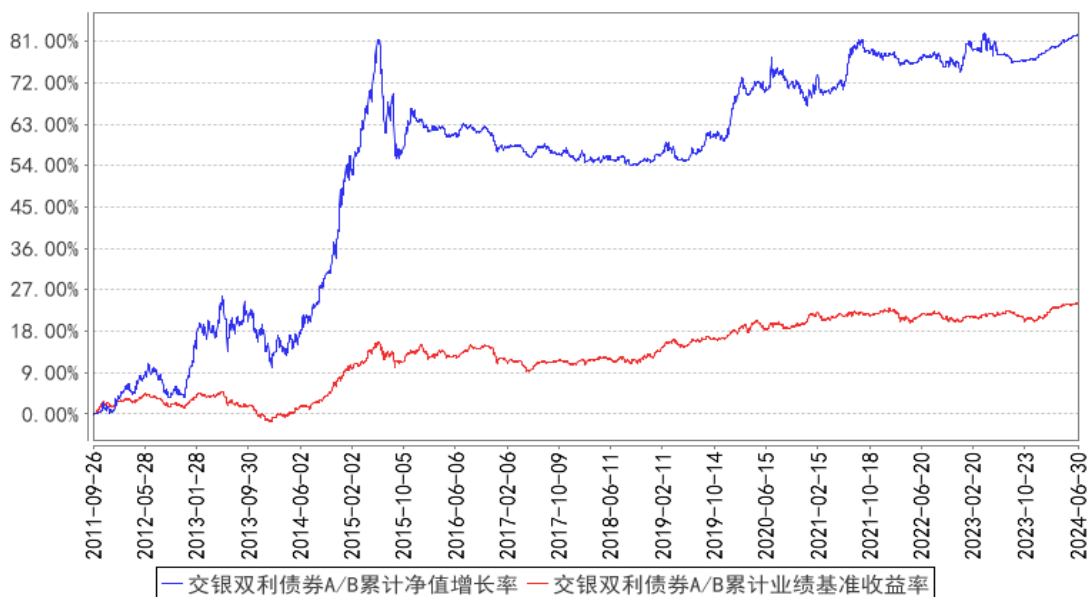
## 交银双利债券 C

| 阶段             | 净值增长率① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①—③    | ②—④    |
|----------------|--------|---------------|----------------|-----------------------|--------|--------|
| 过去三个月          | 1.27%  | 0.04%         | 0.75%          | 0.07%                 | 0.52%  | -0.03% |
| 过去六个月          | 2.33%  | 0.03%         | 2.31%          | 0.09%                 | 0.02%  | -0.06% |
| 过去一年           | 1.87%  | 0.05%         | 1.96%          | 0.09%                 | -0.09% | -0.04% |
| 过去三年           | 3.72%  | 0.18%         | 2.00%          | 0.11%                 | 1.72%  | 0.07%  |
| 过去五年           | 14.04% | 0.22%         | 7.21%          | 0.12%                 | 6.83%  | 0.10%  |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 72.77% | 0.37%         | 24.00%         | 0.15%                 | 48.77% | 0.22%  |

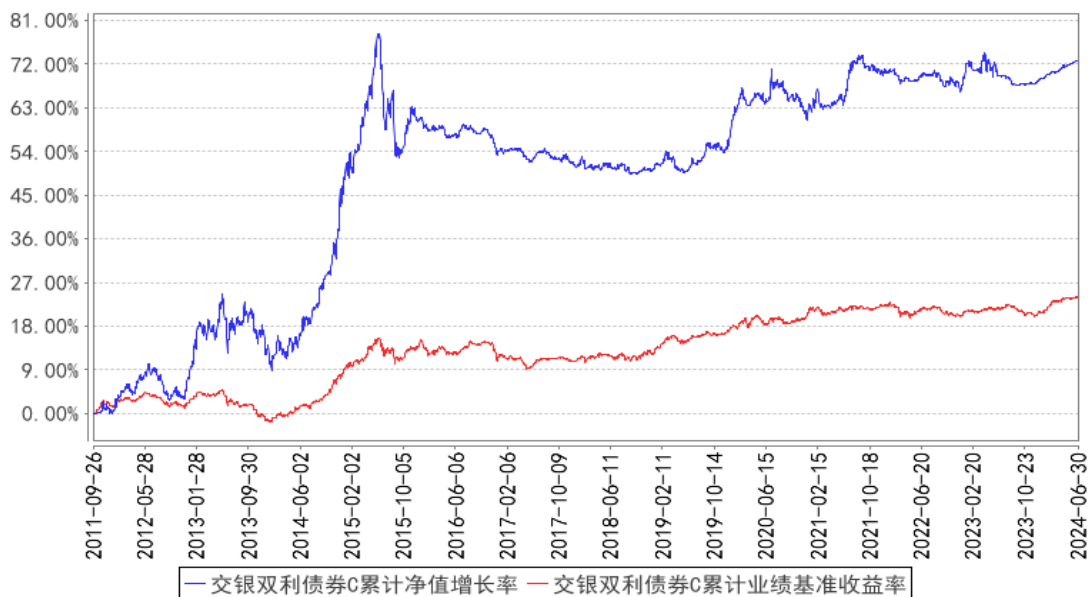
注：本基金的业绩比较基准为中债综合全价指数收益率×90%+沪深 300 指数收益率×10%，每日进行再平衡过程。

### 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

交银双利债券A/B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



交银双利债券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 |        |   |
| 魏玉敏 | 交银增利债券、交银纯债 | 2022年8月18日  | -    | 12年    | 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 |

|   |  |  |  |
|---|--|--|--|
| 券发起、交银增利增强债券、交银可转债债券、交银裕泰两年定期开放债券、交银安心收益债券、交银双利债券、交银强化回报债券的基金经理 |  |  | 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。2018 年 8 月 29 日至 2020 年 10 月 16 日担任交银施罗德丰晟收益债券型证券投资基金的基金经理。2018 年 11 月 2 日至 2021 年 12 月 16 日担任交银施罗德丰润收益债券型证券投资基金的基金经理。2019 年 1 月 23 日至 2021 年 12 月 16 日担任交银施罗德中债 1-3 年农发行债券指数证券投资基金的基金经理。2018 年 8 月 29 日至 2023 年 9 月 10 日担任交银施罗德裕如纯债债券型证券投资基金的基金经理。2021 年 4 月 29 日至 2024 年 5 月 21 日担任交银施罗德鑫选回报混合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。

## 4.2 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

2024 年二季度，债市收益率呈现震荡下行的趋势。具体来看，四月资金面宽松和配置需求增强带动收益率下行；下旬，资金面收敛，加之楼市政策放松，导致长期限收益率快速上行；五月，金融数据低于市场预期，叠加国债供给担忧缓解，收益率呈现窄幅波动；六月，经济和金融数据显示内需持续修复，机构配置力量偏强，债市出现明显上涨。二季度，市场配置需求较强，信用债收益率跟随利率债下行，信用利差压缩。

二季度，权益市场先涨后跌，整体呈现震荡走势。红利风格延续年初以来表现占优的态势，核心资产在政策面和资金面的双向催化下有所表现，大盘表现强于小盘。临近年中，市场震荡下行，TMT 板块表现相对亮眼。二季度，转债表现同样跌宕起伏。四月，转债呈现较好的抗跌及跟涨能力；五月，转债高价指数明显跑赢，领涨个券集中在涨价条线和主题投资；六月，转债跟随权益震荡调整，尤其月末市场受信用评级扰动影响出现大幅调整。

报告期内，我们对债券的配置策略保持相对中性，主要配置中高评级的信用债，组合减持了部分静态收益较低的短期限债券品种，并适时买入了部分中等期限且静态收益良好的信用债品种，以进一步优化组合的流动性与配置结构。

展望 2024 年三季度，在内需温和复苏、通胀水平维持相对低位以及机构配置力量的共同支撑下，债券市场或呈现震荡偏强的格局。经济动能方面，鉴于出口保持韧性，政府债发行提速以拉动基建投资，经济有望延续回升向好态势，需要关注基本面修复斜率和政策发力节奏对市场预期的影响。通胀方面，受基数效应影响，PPI 跌幅有望持续收窄，其他商品价格回落和猪肉价格企稳上涨形成对冲效应，预计 CPI 将维持低位震荡，三季度国内通胀压力整体可控。流动性方面，预计在促进宽信用过程中，流动性的主基调仍然是以稳为主，流动性环境或将保持中性偏宽松的状态，为债市提供一定的支撑。

#### 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            | 1,324,494,175.37 | 99.56        |
|    | 其中：债券             | 1,324,494,175.37 | 99.56        |
|    | 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      | 5,897,596.09     | 0.44         |
| 8  | 其他资产              | 16,305.12        | 0.00         |
| 9  | 合计                | 1,330,408,076.58 | 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      | 35,119,652.05    | 2.99   |
| 2  | 央行票据      | -                | -      |
| 3  | 金融债券      | 50,370,983.09    | 4.29   |
|    | 其中：政策性金融债 | 30,202,770.49    | 2.57   |
| 4  | 企业债券      | 164,188,077.25   | 13.97  |
| 5  | 企业短期融资券   | -                | -      |
| 6  | 中期票据      | 1,045,434,481.25 | 88.96  |
| 7  | 可转债（可交换债） | -                | -      |
| 8  | 同业存单      | 29,380,981.73    | 2.50   |
| 9  | 其他        | -                | -      |
| 10 | 合计        | 1,324,494,175.37 | 112.71 |

### 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  | 102382234 | 23 溧水城建<br>MTN003 | 500,000 | 52,277,256.83 | 4.45         |
| 2  | 102282107 | 22 朝阳国资<br>MTN001 | 500,000 | 51,375,983.61 | 4.37         |
| 3  | 102380677 | 23 北控 MTN001      | 500,000 | 51,110,054.79 | 4.35         |
| 4  | 102382604 | 23 宣城国资<br>MTN002 | 400,000 | 42,097,573.77 | 3.58         |
| 5  | 102383262 | 23 中铁开投<br>MTN001 | 400,000 | 41,644,957.38 | 3.54         |

### 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   | 15,057.91 |
| 2  | 应收证券清算款 | -         |
| 3  | 应收股利    | -         |
| 4  | 应收利息    | -         |
| 5  | 应收申购款   | 1,247.21  |
| 6  | 其他应收款   | -         |
| 7  | 其他      | -         |
| 8  | 合计      | 16,305.12 |

#### 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           | 交银双利债券 A/B     | 交银双利债券 C      |
|--------------|----------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额  | 841,652,464.56 | 35,940,881.90 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 149,384.80     | 2,000,002.31  |

|                            |                   |                  |
|----------------------------|-------------------|------------------|
| 减: 报告期期间基金总赎回份额            | 863, 449. 91      | 24, 729, 024. 07 |
| 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                | 840, 938, 399. 45 | 13, 211, 860. 14 |

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      | 600, 509, 683. 23 | -    | -          | 600, 509, 683. 23 | 70. 30   |
|  | 2              | 2024/4/1-2024/6/30      | 232, 919, 491. 52 | -    | -          | 232, 919, 491. 52 | 27. 27   |
| 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双利债券证券投资基金募集的文件；
- 2、《交银施罗德双利债券证券投资基金基金合同》；
- 3、《交银施罗德双利债券证券投资基金招募说明书》；
- 4、《交银施罗德双利债券证券投资基金托管协议》；
- 5、关于募集交银施罗德双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双利债券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](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)。