

交银施罗德裕通纯债债券型证券投资基金 2024 年第 3 季度报告

2024 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 10 月 25 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 24 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 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银裕通纯债债券		
基金主代码	519762		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2015 年 12 月 29 日		
报告期末基金份额总额	2,773,875,113.83 份		
投资目标	在严格控制风险的基础上，通过积极主动的投资管理，追求基金资产的长期稳健增值，力争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，将宏观周期研究、行业周期研究、公司研究相结合，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、期限结构、债券类别配置策略，在严谨深入的分析基础上，综合考量各类债券的流动性、供求关系和收益率水平等，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		
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	兴业银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	交银裕通纯债债券 A	交银裕通纯债债券 C	交银裕通纯债债券 D
下属分级基金的交易代码	519762	519763	022103

报告期末下属分级基金的份额总额	2,454,789,099.52 份	319,085,950.68 份	63.63 份
-----------------	-----------------------	---------------------	---------

§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 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）		报告期（2024 年 9 月 9 日-2024 年 9 月 30 日）
	交银裕通纯债债券 A	交银裕通纯债债券 C	交银裕通纯债债券 D
1. 本期已实现收益	24,319,650.54	3,139,262.00	0.29
2. 本期利润	-6,766,187.09	-2,413,530.84	-0.27
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0032	-0.0086	-0.0043
4. 期末基金资产净值	2,687,290,165.72	372,768,262.30	69.73
5. 期末基金份额净值	1.0947	1.1682	1.0959

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

交银裕通纯债债券 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	-0.15%	0.08%	0.26%	0.10%	-0.41%	-0.02%
过去六个月	1.19%	0.07%	1.32%	0.09%	-0.13%	-0.02%
过去一年	4.57%	0.06%	3.53%	0.07%	1.04%	-0.01%
过去三年	13.12%	0.06%	5.97%	0.06%	7.15%	0.00%
过去五年	20.35%	0.07%	8.14%	0.06%	12.21%	0.01%

自基金合同 生效起至今	34.70%	0.07%	8.46%	0.07%	26.24%	0.00%
----------------	--------	-------	-------	-------	--------	-------

交银裕通纯债债券 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	-0.26%	0.08%	0.26%	0.10%	-0.52%	-0.02%
过去六个月	0.98%	0.07%	1.32%	0.09%	-0.34%	-0.02%
过去一年	4.14%	0.06%	3.53%	0.07%	0.61%	-0.01%
过去三年	11.75%	0.06%	5.97%	0.06%	5.78%	0.00%
过去五年	17.60%	0.07%	8.14%	0.06%	9.46%	0.01%
自基金合同 生效起至今	32.19%	0.08%	8.46%	0.07%	23.73%	0.01%

交银裕通纯债债券 D

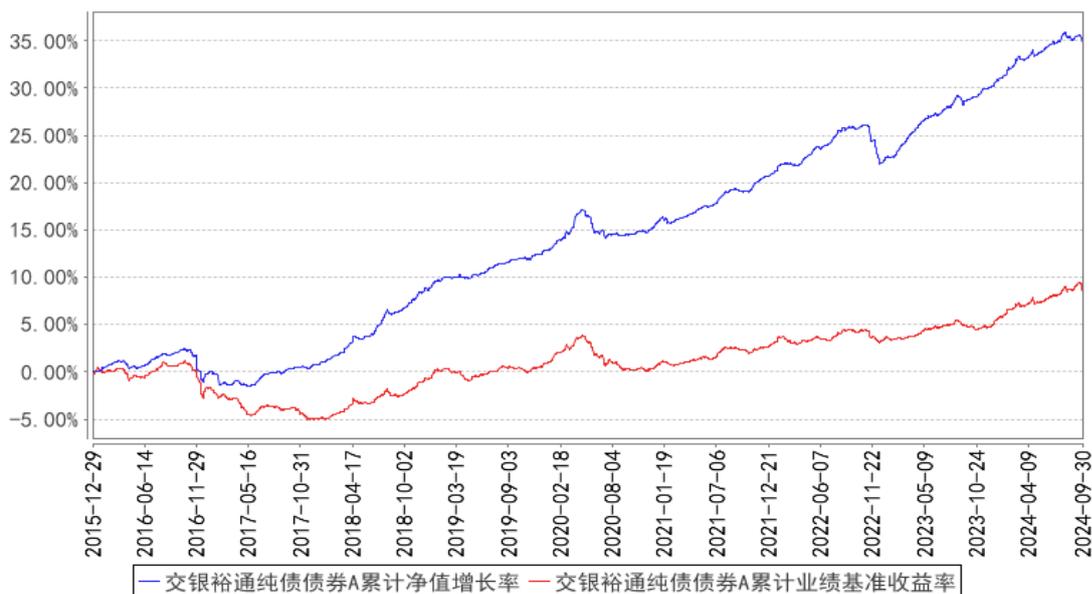
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
自基金合同 生效起至今	-0.39%	0.11%	-0.46%	0.17%	0.07%	-0.06%

注：1、本基金业绩比较基准为中债综合全价指数。

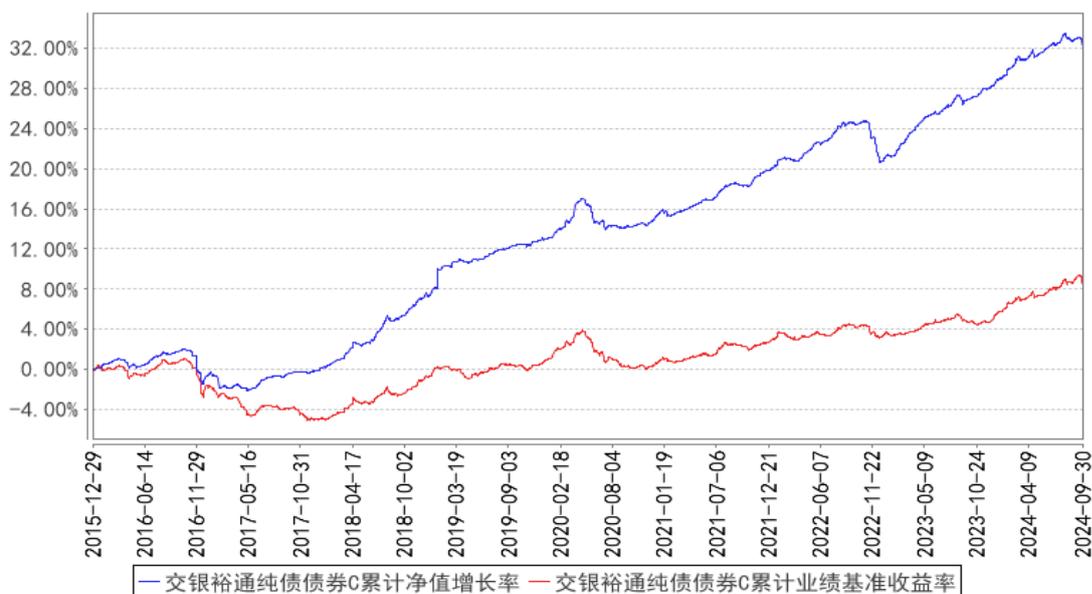
2、交银裕通纯债债券 D 上述“自基金合同生效起至今”实际为“自基金份额类别首次确认起至今”，下同。

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

交银裕通纯债债券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



交银裕通纯债债券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



交银裕通纯债债券D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、本基金自 2024 年 9 月 6 日起，开始销售 D 类份额，投资者提交的申购申请于 2024 年 9 月 9 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		
季参平	交银货币、交银裕通纯债债券、交银现金宝货币、交银天鑫宝货币、交银丰润收益债券、交银裕道纯债一年定期开放债券发起、交银中证同业	2019 年 10 月 12 日	-	12 年	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。2020 年 8 月 20 日至 2023 年 8 月 29 日担任交银施罗德中债 1-3 年政策性金融债指数证券投资基金的基金经理。2022 年 6 月 8 日至 2023 年 11 月 15 日担任交银施罗德中债 1-5 年政策性金融债指数证券投资基金的基金经理。2020 年 7 月 9 日至 2024 年 2 月 19 日担任交银施罗德裕祥纯债债券型证券投资基金的基金经理。2021 年

存单 AAA 指数 7 天持有期、交银中债 0-3 年政金债指数的基金经理				8 月 19 日至 2024 年 5 月 12 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。2021 年 9 月 9 日至 2024 年 5 月 12 日担任交银施罗德裕景纯债一年定期开放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。

4.2 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 年三季度，债市收益率呈现震荡下行的趋势。具体来看，七月，央行超预期降息后，债券收益率快速下行；八月，随着大型银行卖债以及城农商行交易行为的变化，利率债出现明显的调整 and 分化，收益率曲线有所增陡；八月中下旬以来，资金面明显转松，市场情绪好转，利率债明显修复，信用债窄幅波动。九月，月初公布的 PMI 数据低于预期，叠加中旬美联储超预期降息 50BP，国内货币政策宽松的预期快速升温，债市上涨；月末，降准降息落地，稳增长政策出台市场风险偏好回升，债市先涨后跌，波动幅度加大。三季度，利率债表现略好于信用债，信用利差有所走阔。截至九月末，一年国债较六月末下行 17BP 至 1.37%，十年国债下行 5BP 至 2.15%。

报告期内，基于对经济基本面和政策的把握，本基金采取中等久期债券的重点配置，组合杠杆维持在中性区间，同时增配了部分优质品种债券，不断优化持仓结构，积极把握调仓的时机。

在配置板块上，主要侧重于中等久期、中高评级的债券方向，控制偏低等级债券的占比，维持中高等级债券的占比，同时关注持仓个券的流动性，保持组合的灵活度。

展望 2024 年四季度，国内政策的推出力度、金融机构的年末投资行为，以及海外风险的变化可能将对市场产生较大的影响。一是观察市场期盼的财政增发国债的力度和延续时间能否有效提振国内需求；二是海外特别是美国大选结果对我国经济的溢出效应，以及美联储是否持续超市场预期执行降息操作；三是国内外政策逻辑的变化下，金融机构和居民在年末的投资行为变化是否会影响到市场的走势。

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	3,158,397,613.91	91.29
	其中：债券	3,158,397,613.91	91.29
	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	238,072,266.76	6.88
	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	21,356,597.18	0.62
8	其他资产	41,808,743.19	1.21
9	合计	3,459,635,221.04	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	10,078,263.01	0.33
2	央行票据	-	-
3	金融债券	401,131,461.17	13.11
	其中：政策性金融债	350,494,691.31	11.45
4	企业债券	81,006,113.42	2.65
5	企业短期融资券	243,222,951.84	7.95
6	中期票据	2,001,958,998.22	65.42
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	420,999,826.25	13.76
10	合计	3,158,397,613.91	103.21

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	09240201	24 国开清发 01	1,300,000	136,390,672.13	4.46
2	092318002	23 农发清发 02	1,200,000	122,144,580.82	3.99
3	2405589	24 四川债 31	1,200,000	121,231,232.88	3.96
4	2405625	24 新疆债 26	1,000,000	100,540,794.52	3.29
5	231899	24 甘肃 17	1,000,000	100,119,534.25	3.27

**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	8,268.63
2	应收证券清算款	41,009,794.52
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	790,680.04
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	41,808,743.19

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	交银裕通纯债债券 A	交银裕通纯债债券 C	交银裕通纯债债券 D
报告期期初基金份额总额	2,144,001,465.44	185,739,872.94	-
报告期期间基金总申购份额	955,687,548.18	315,578,043.58	63.63
减：报告期期间基金总赎回份额	644,899,914.10	182,231,965.84	-
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	2,454,789,099.52	319,085,950.68	63.63

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	2024/7/1-2024/9/30	486,968,623.58	-	-	486,968,623.58	17.56
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

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》及本基金基金合同的有关规定，经与基金托管人协商一致，本基金管理人于 2024 年 9 月 6 日起对本基金增加 D 类基金份额，调整基金份额类别之间转换要求，并对本基金的基金合同、托管协议作相应修改，欲知详情请查阅本基金管理人发布的最新法律文件。

§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通纯债债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《交银施罗德裕通纯债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《交银施罗德裕通纯债债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《交银施罗德裕通纯债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裕通纯债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裕通纯债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。