

交银施罗德信用添利债券证券投资基金  
(LOF)  
2025 年第 3 季度报告

2025 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 10 月 28 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 2025 年 10 月 27 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 2025 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	交银信用添利债券（LOF）
场内简称	交银添利 LOF
基金主代码	164902
前端交易代码	164902
后端交易代码	164903
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2011 年 1 月 27 日
报告期末基金份额总额	1,253,628,645.42 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，在控制信用风险、利率风险和流动性风险前提下，力求通过主动承担适度信用风险获得持续投资收益，谋求基金资产的长期稳定增长。
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、严谨的信用分析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，本基金也会关注股票一级市场、权证一级市场等其它相关市场存在的投资机会，力争实现基金总体风险收益特征保持不变前提下的基金资产增值最大化。
业绩比较基准	$80\% \times \text{中债企业债总全价指数收益率} + 20\% \times \text{中债国债总全价指数收益率}$

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	中国农业银行股份有限公司

注：根据本基金《基金合同》及《招募说明书》的相关规定，本基金在基金合同生效之日起三年（含三年）的期间内，采取封闭式运作，在深圳证券交易所上市交易，封闭期结束后转为上市开放式基金（LOF）。本基金封闭期自 2011 年 1 月 27 日（基金合同生效日）起至 2014 年 1 月 27 日止，自 2014 年 1 月 28 日起基金运作方式转为“上市契约型开放式”，并于同日起开放本基金的申购、赎回业务。本基金在募集期仅开通前端基金份额的认购，转为上市开放式基金（LOF）后同时开通前端基金份额和后端基金份额的申购和赎回。

§ 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（2025 年 7 月 1 日-2025 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	5,953,724.16
2. 本期利润	7,560,787.47
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0073
4. 期末基金资产净值	1,404,060,191.76
5. 期末基金份额净值	1.1200

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

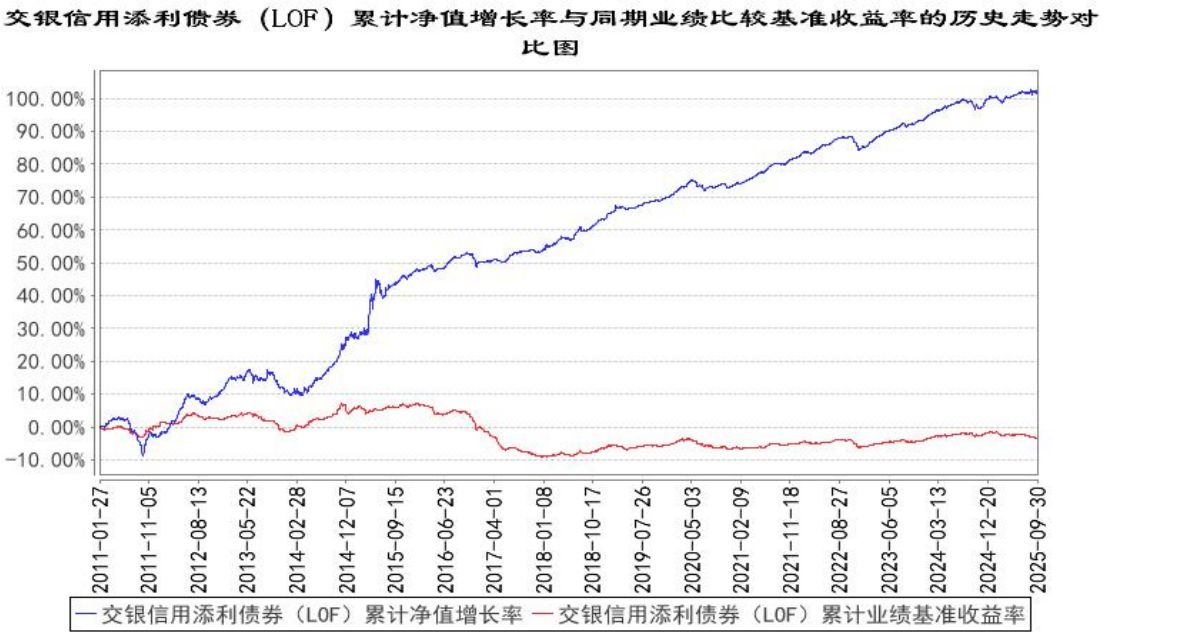
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.58%	0.12%	-1.17%	0.04%	1.75%	0.08%
过去六个月	1.53%	0.09%	-1.06%	0.05%	2.59%	0.04%
过去一年	2.60%	0.09%	-0.90%	0.06%	3.50%	0.03%

过去三年	7.92%	0.07%	0.69%	0.05%	7.23%	0.02%
过去五年	16.94%	0.05%	2.86%	0.05%	14.08%	0.00%
自基金合同 生效起至今	102.83%	0.18%	-3.51%	0.08%	106.34%	0.10%

注：交银施罗德信用添利债券证券投资基金从 2014 年 1 月 28 日起正式转型为交银施罗德信用添利债券证券投资基金 (LOF)，本表列示的是本报告期基金转型后的基金净值表现，转型后基金的业绩比较基准为 80%×中债企业债总全价指数收益率+20%×中债国债总全价指数收益率，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



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		
唐赞	交银信用添利债券 (LOF)、交银双轮动	2015 年 8 月 4 日	-	15 年	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，历任固定收益部研究员/基金经理助理。

	债券、交 银丰润收 益债券的 基金经理				理/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

2025 年三季度，债市收益率有所上行，期限利差持续走阔。具体来看，7 月 9 日上证指数突破 3500 点，7 月下旬受雅鲁藏布江下游水电工程开工、反内卷等政策刺激，商品和权益市场共振上涨，叠加资金面边际收紧，债市情绪转弱，各期限收益率均上行。随后，月末央行呵护力度加大，7 月政治局会议表态温和，债市短暂企稳。8 月初，财政部、税务总局发布公告，对国债、地方债、金融债利息收入的增值税恢复征收，市场短暂交易抢老券行情，债市维持震荡；8 月中旬市场风险偏好再度提升，收益率曲线陡峭化上行。9 月初，《公开募集证券投资基金销售费用管理规定（征求意见稿）》发布，通过调整赎回费率抑制短期交易行为，引发市场对资金流动变化的担忧，尽管 8 月经济数据承压，但债市情绪延续偏弱。9 月，央行重启 14 天期逆回购呵护资金面，叠加权益市场从强势上涨转为高位震荡，债市利率区间震荡，30 年和 10 年国债期限利差有所走阔。

报告期内，纯债资产维持中性久期，组合以中短期信用债和金融债配置为主，同时对持仓个券进行结构优化，同时辅以利率债和金融债的波段交易。

展望 2025 年四季度，国内外经济运行情况和政策应对，以及监管政策进展或将成为影响债市的主要因素。全球经济复苏进程存在差异，贸易摩擦的余波仍在，国内经济虽有韧性，但在结构调整与需求释放上仍面临挑战。房地产下行压力尚未缓解，补贴拉动消费的持续性有待观察，预计四季度经济增速温和放缓，但考虑准财政工具的对冲，经济下行幅度可控，增量货币和财政政策应对将成为潜在预期差。受基数效应影响，四季度通胀有望温和回升，但食品涨价动能不足，PPI 短期受到商品价格的拉动，反内卷政策预期消化后，实际涨幅仍取决于内需，预计年内 PPI 同比增速大幅上行的概率较低。政策方面，今年中央财政前置发力，需关注四季度是否提前下达部分新增债务限额，靠前使用化债额度，货币政策短期侧重结构性工具，后续总量宽松加码取决于内需修复情况，考虑政策协同配合，央行有概率重启买卖国债操作，预计资金面均衡偏松、流动性保持充裕。对于债券市场，我们认为四季度或呈现震荡修复的态势。

组合策略方面，我们将根据不同资产收益率的动态变化，适时调整组合结构，根据期限利差、流动性预期动态调整组合久期和杠杆率，通过对市场利率的前瞻性判断进行合理有效的久期管理，严格控制信用风险、流动性风险和利率风险，努力为持有人创造稳健的收益。

#### 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	1,494,935,000.54	99.12
	其中：债券	1,494,935,000.54	99.12
	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	998,781.37	0.07
	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	9,211,191.21	0.61
8	其他资产	3,062,404.17	0.20
9	合计	1,508,207,377.29	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	75,475,746.58	5.38
2	央行票据	—	—
3	金融债券	312,913,552.33	22.29
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	141,788,187.41	10.10
5	企业短期融资券	200,626,189.04	14.29

6	中期票据	435,842,041.09	31.04
7	可转债（可交换债）	328,289,284.09	23.38
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,494,935,000.54	106.47

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	072510113	25 国泰海通 CP001	1,000,000	100,436,542.47	7.15
2	019773	25 国债 08	750,000	75,475,746.58	5.38
3	102481549	24 河钢集 MTN005	500,000	50,975,476.71	3.63
4	072510169	25 西部证券 CP006	500,000	50,105,750.68	3.57
5	072510167	25 华福证券 CP003	500,000	50,083,895.89	3.57

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：

2025 年 01 月 27 日，央行公示银罚决字[2024]44 号行政处罚决定书，给予中国民生银行股份有限公司 1705.5 万元人民币的行政处罚，并没收违法所得 99.07 万元。

2025 年 09 月 12 日，国家金融监督管理总局公示行政处罚，给予中国民生银行股份有限公司 590 万元人民币的行政处罚。

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	56,650.58
2	应收证券清算款	3,001,370.96
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	4,382.63
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	3,062,404.17

### 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	113052	兴业转债	29,992,394.80	2.14
2	110081	闻泰转债	27,887,203.95	1.99
3	110085	通 22 转债	26,586,387.60	1.89
4	118034	晶能转债	20,425,754.58	1.45
5	111010	立昂转债	16,552,537.25	1.18
6	113652	伟 22 转债	15,289,622.26	1.09
7	127056	中特转债	15,276,882.07	1.09
8	118042	奥维转债	12,499,671.88	0.89

9	127092	运机转债	11,088,511.29	0.79
10	127018	本钢转债	10,583,266.51	0.75
11	118030	睿创转债	10,225,026.41	0.73
12	123247	万凯转债	9,502,493.39	0.68
13	123113	仙乐转债	9,303,474.65	0.66
14	123158	宙邦转债	9,083,579.88	0.65
15	110089	兴发转债	8,026,879.05	0.57
16	113636	甬金转债	7,785,157.00	0.55
17	110087	天业转债	7,578,324.10	0.54
18	113623	凤 21 转债	6,445,818.48	0.46
19	127070	大中转债	6,100,447.06	0.43
20	123210	信服转债	4,898,298.48	0.35
21	123109	昌红转债	4,612,036.32	0.33
22	113632	鹤 21 转债	4,503,043.54	0.32
23	113644	艾迪转债	4,441,382.36	0.32
24	113663	新化转债	4,367,507.42	0.31
25	123216	科顺转债	4,336,153.42	0.31
26	118050	航宇转债	4,315,951.37	0.31
27	127073	天赐转债	4,269,746.25	0.30
28	110076	华海转债	4,267,993.39	0.30
29	111005	富春转债	4,176,470.27	0.30
30	118032	建龙转债	3,819,043.81	0.27
31	118025	奕瑞转债	3,203,862.35	0.23
32	123212	立中转债	3,129,936.64	0.22
33	111001	山玻转债	2,808,579.92	0.20
34	110096	豫光转债	1,935,383.65	0.14
35	118033	华特转债	1,432,844.32	0.10
36	127030	盛虹转债	1,419,579.12	0.10
37	111018	华康转债	1,344,024.24	0.10
38	127082	亚科转债	730,177.91	0.05
39	128108	蓝帆转债	720,938.03	0.05
40	113686	泰瑞转债	427,289.77	0.03

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	670,656,640.54
报告期期间基金总申购份额	1,338,376,741.40
减：报告期期间基金总赎回份额	755,404,736.52
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	1,253,628,645.42

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(%)
机构投资者	1	2025/7/1-2025/9/30	-	897,584,597.43	-	897,584,597.43	71.60
	2	2025/7/1-2025/9/30	138,381,410.59	-	138,381,410.59	-	-
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、中国证监会核准交银施罗德信用添利债券证券投资基金募集的文件；
- 2、《交银施罗德信用添利债券证券投资基金基金合同》；

- 3、《交银施罗德信用添利债券证券投资基金招募说明书》；
- 4、《交银施罗德信用添利债券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、关于申请募集交银施罗德信用添利债券证券投资基金之法律意见书；
- 8、报告期内交银施罗德信用添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)。