

交银施罗德裕隆纯债债券型证券投资基金

2018年半年度报告摘要

2018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：中国邮政储蓄银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一八年八月二十五日

1 重要提示
1.1 重要提示
基金管理人、基金托管人及基金销售机构应当勤勉尽责，严格执行法律法规及基金合同的规定，全面履行各项义务。

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先仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。
本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年1月1日起至6月30日止。
2 基金简介
2.1 基金基本情况
基金名称：交银施罗德裕隆纯债债券
基金代码：519782
基金运作方式：契约型封闭式
基金存续期限：2016年11月28日至2021年11月28日

Table with 3 columns: Item, Fund Manager, Custodian. Lists management and custodian details for the fund.

Table with 3 columns: Item, Fund Objective, Risk Level. Details investment objectives, strategies, and risk classification.

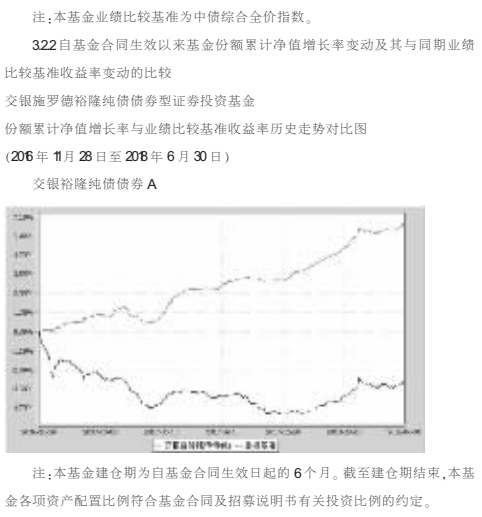
2.3 基金管理人、基金托管人
名称：交银施罗德基金管理有限公司
基金托管人：中国邮政储蓄银行股份有限公司

2.4 信息披露方式
信息披露网站：www.fund001.com
基金年度报告全文的披露日期：2018年10月31日

Table with 3 columns: Period, Return, Benchmark. Performance comparison for periods from 2018-01-01 to 2018-06-30.

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...
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)扣除相关费用后的余额...

Table with 6 columns: Period, Return, Benchmark. Performance comparison for periods from 2017-05-31 to 2018-06-30.



注：本基金建仓期为自基金合同生效之日起的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 基金管理人及基金投资组合
4.1.1 基金管理人及基金管理基金的经验
交银施罗德基金管理有限公司是经中国证监会证监基金字[2005]92号文批准，由交通银行股份有限公司、施罗德投资管理有限公司、中国国际金融集团有限公司(集团)股份有限公司共同发起设立。公司成立于2005年8月4日...

3 不同风险类型基金
4.2 基金经理(或基金经小组)及基金经理助理的简介

Table with 5 columns: Name, Position, Start Date, Tenure. Lists the fund manager and their background.

注：1.本表所列基金经理(助理)任职日期和离职日期均以基金合同生效日或公司作出决定并公告(如适用)之日为准。

2.本表所列基金经理(助理)证券从业年限中的“证券从业”的含义遵从中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

3.基金经理(或基金经小组)期后变动(如有)敬请关注基金管理人发布的相关公告。
4.2 管理人报告期内本基金运营遵守情况的说明
本报告期内，本基金管理人严格遵守《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、监管部门的相关规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产...

本报告期内，本基金整体运作合法合规，无不当内幕交易和关联交易。投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的约定，未发生损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易制度的执行情况
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控制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特定客户资产管理专户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、投资建议和决策支持等方面享有公平的机会。公司在交易执行环节实行集中交易控制，建立公平交易分配制度。对于交易公开竞价交易，遵循“时间优先、价格优先、比例分配”的原则，全部通过交易系统按比例分配；对于非集中竞价交易，以公司名义进行的场外交易，遵循“价格优先、比例分配”的原则按事前独立确定的投资方案对交易结果进行公平交易。

4.3.2 异常交易行为的专项说明
本基金在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%的情况。本基金与本基金管理人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)同日交易的交易价差未出现异常。

4.4 管理人报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析
本报告期内，经济增长及市场预期在内部监管政策从严执行和外部中美贸易战深化的双重影响下呈现超预期的波动。PPP项目和房地产为主导的固定资产投资走低，增速二月份的7.9%回落至五月份的6.0%，社会融资总量增速在五月和六月持续走低，表外融资在资管新规出台后基本停滞，金融信贷数据的走弱增强了市场对未来经济放缓的预期。然而中国经济的韧性仍有一些表征，一方面是工业品价格企稳回升带动PPI增速上行至4.7%的水平，一方面出口增速和贸易顺差在中美贸易摩擦中继续保持良好增长。货币政策方面，央行在稳健中性的基调中凸显了结构性宽松的特点，六月美联储加息后并未跟随上调货币市场利率，并在四月、六月相继调降存款准备金率，货币市场预期的格局进一步宽松。银行间流动性在六月月份全面宽松，除了受到降准的影响，银行在监管政策引导下需求更长期的资金，使得债市流动性充裕，进行期限切换，资金价格持续走低。股票市场则在资管新规、独角兽回归和中美贸易战超预期发酵下，风险偏好显著走弱。回购债券收益率再次下行，其中经济增速放缓、央行超预期降准、狭义流动性边际宽松等因素成为债券市场收益率变动的主要原因。报告期内，0年期国债收益率下行至3.46%，0年期国开债收益率下行至4.25%。

4.4.2 报告期内基金的投资业绩
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本报告期内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。
4.5 管理人宏观、行业及上市公司研究
展望2018年下半年，紧信用环境下表外融资持续受到限制，表内贷款和债券发行能力为实体经济融资需求提供直接供给支撑。中美贸易战引发人民币持续贬值，推动国际原油价格在美伊核协议的不确定性下低位波动，两者可能带来下半年的输入性通胀风险。在货币政策结构性宽松的影响下，长期债券收益率的下行获得了基本面和政策面双重支撑，信用风险的次贷影响使得低评级信用利差扩大。我们将密切关注低评级信用风险的演化，中美贸易战推进，境内外货币政策变化等因素对市场的影响。在保持组合流动性的前提下积极关注交易窗口，把握适度久期，同时继续关注信用风险。

4.6 管理人报告期内基金估值程序等事项的说明
本基金管理人制定了健全、有效的估值政策和程序，经公司管理层批准后实行，并成立了估值委员会，估值委员会成员由研究员、基金运营部、风险管理部等人员和估值定价人员及基金经理组成。
4.7 管理人报告期内基金估值程序的说明
本基金本报告期内未进行利润分配。
4.8 报告期内管理人对于本基金持有人数或基金资产净值预警情况的说明
本基金本报告期内无预警说明。

5 托管人报告
5.1 报告期内本基金托管人遵守情况的说明
本报告期内，中国银行股份有限公司(以下称“本托管人”)在交银施罗德裕隆纯债债券证券投资基金(以下简称“本基金”)的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定的规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为。
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明
本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他相关法律法规、基金合同和托管协议的约定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督、对基金资产净值、基金份额净值和申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息内容的真实、准确和完整发表意见
本报告期内，本托管人对基金财务报告、净值报告、收益分配报告、财务会计报告、投资组合报告、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

6 半年度财务会计报告(未经审计)
6.1 资产负债表
会计主体：交银施罗德裕隆纯债债券证券投资基金
报告截止日：2018年6月30日
单位：人民币元

Table with 4 columns: Item, 2018-06-30, 2017-12-31, 2018-06-30. Balance sheet data for the fund.

注：1.报告截止日2018年6月30日，A类基金份额净值1.0081元，C类基金份额净值1.0032元，基金份额总额524,732,462.04份，其中A类基金份额524,688,742.02份，C类基金份额63,719.37份。

2.本摘要中资产负债表和利润表附列序号与半年度报告正文中对应的附注序号、投资者欲了解相应附注的内容，应阅读载于基金管理人网站的半年度报告正文。
6.2 利润表
会计主体：交银施罗德裕隆纯债债券证券投资基金
本报告期：2018年1月1日至2018年6月30日
单位：人民币元

Table with 4 columns: Item, 2018-01-01 to 2018-06-30, 2017-01-01 to 2017-06-30. Profit and loss statement data.

6.3 所有者权益(基金净值)变动表
会计主体：交银施罗德裕隆纯债债券证券投资基金
本报告期：2018年1月1日至2018年6月30日
单位：人民币元

Table with 4 columns: Item, 2018-01-01 to 2018-06-30, 2017-01-01 to 2017-06-30. Equity statement data.

注：本报告为财务报表的组成部分。本报告为61至64财务报表由下列负责人签署：基金管理人负责人、阮红，主管会计工作负责人、夏华龙，会计机构负责人、单江。

6.4 报表附注
6.4.1 基金基本情况
交银施罗德裕隆纯债债券证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2016]第818号《关于准予交银施罗德裕隆纯债债券证券投资基金注册的批复》核准，由交银施罗德基金管理有限公司(以下简称“中国证监会”)和(交银施罗德裕隆纯债债券证券投资基金)共同发起设立，基金合同于2016年11月28日正式生效。基金合同生效日的基金份额总额为200,682,923份基金份额，其中认购资金利息折合9,000,004份基金份额。本基金的基金管理人为交银施罗德基金管理有限公司，基金托管人为中国邮政储蓄银行股份有限公司。

6.4.2 基金合同的编制基础
本基金的财务报表按照财政部于2006年2月6日及以后期间颁布的《企业会计准则-基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露办法》、《证券投资基金信息披露编报规则》、中国证监会颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《交银施罗德裕隆纯债债券证券投资基金基金合同》和《交银施罗德裕隆纯债债券证券投资基金招募说明书》等有关规定编制。
6.4.3 重要会计政策和会计估计
6.4.3.1 基金会计政策的说明
(1) 基金管理人的会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。
(2) 基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。
(3) 基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。
(4) 基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.2 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.3 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.4 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.5 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.6 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.7 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.8 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.9 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.10 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.11 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.12 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.13 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.14 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.15 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.16 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.17 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.18 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.19 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.20 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.21 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.22 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.23 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.24 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.25 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.26 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.27 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.28 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.29 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.30 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.31 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.32 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.33 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.34 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.35 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.36 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.37 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.38 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.39 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.40 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.41 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.42 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.43 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.44 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.45 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.46 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.47 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.48 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.49 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.50 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.51 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.52 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.53 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.54 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.55 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.56 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.57 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.58 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.59 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.60 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.61 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.62 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.3.63 基金会计核算方法
本基金会计核算方法、会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。