

交银施罗德丰享收益债券型证券投资基金

2019年半年度报告摘要

基金管理人：交银施罗德基金管理有限公司
基金托管人：中信银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一九年八月二十九日

1 重要提示

1.1 重要提示
基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。
基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年8月28日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本半年度报告摘要除摘要篇幅外，年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告全文。

本报告中财务数据未经审计。

本报告期自2019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

基金简称 交银丰享收益债券

基金主代码 519748

交易代码 519748

募集类型 购买型，本基金在基金成立之日起两年内（含两年）的期间内封闭运作（按基金合同约定封闭前转为开放运作方式的除外），封闭运作结束后转为开放式运作

基金合同生效日 2015年1月19日

基金管理人 交银施罗德基金管理有限公司

基金托管人 中信银行股份有限公司

份额期末基金总资产 514,648,769.91

基金份额总额 不定期

下级分类 基金份额类别 交银丰享收益债券A 交银丰享收益债券C

下级分类代码 519748 519748

份额期末下属的分级基金的份额总额 504,571,433.09份 10,177,526.91份

注：本基金自2017年1月20日起转为开放式运作，并增加开通A类基金份额。

2.2 基金产品说明

投资目标 在严格控制风险和保证资产稳健增值的基础上，力求获得高于业绩基准的投资收益。

投资策略 时点型投资策略：本基金充分把握基金管理人的研究优势，融合规范化的基金基础研究和严谨的信用分析，在分析和判断宏观经济运行状况和货币市场运行趋势的基础上，充分运用时机选择以优化投资组合，同时，本基金将严格控制信用风险，在谨慎的信用分析基础上，综合考虑信用券种的信用评级以及不同时间窗口间的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开交易过程和结果的监管。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金在本报告期内未发现异常交易行为。

4.3.3 通过关联交易定价的专项说明

本基金在本报告期内未发现通过关联交易定价的情况。

4.4 管理人对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，国内产业经济数据较好和金融信贷数据企稳并存，中美贸易争端对出口数据好于预期，金融市场在这些曲折矛盾中寻找均衡和增长。随着猪肉和蔬菜水果类的价格上涨，居民部门通胀水平从春节期间的1.50%攀升到五月的2.70%，通胀对居民政策和资产价格的影响值得关注。海外方面，中美贸易争端持续波澜，美伊紧张关系程度加剧，都为全球经济增长带来负面影响，进一步打开了海外央行货币宽松政策继续宽松的空间。美联储年内降息预期升至三次，海外债券收益率水平大幅下降；年美债从4.66%的位置下行约63bp至4.03%附近。受到的美元指数和美元收益率，降低了人民币贬值的压力，也为国内市场货币政策的操作打开了空间。央行货币政策方面，上半年经历了从一季度的相对偏宽松转为对经济下行压力，到二季度的重提金融供给侧结构性改革，央行对货币市场的态度出现了边际调整。整体来看，银行间隔夜利率30天移动平均数从2.38%的高位走至1.66%，下行幅度在52bp；七天和隔夜的利差逐步走扩，显示出上半年整体的流动性宽裕态势。银行存款和存款市场收益率整体出现了比较大的回落。2019年上半年，十年期国债收益率小幅上行10bp至3.23%，十年期国债收益率上行10bp至3.74%，三月上旬银行间质押式回购利率下行64bp至2.71%。

基金操作方面，面对利率、期限利差和杠杆成本的角度看，目前中短端还是较好的选择，本基金以配置短期的信用债为主，搭配部分中长端利率债，控制整体组合久期。

4.4.2 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主要会计数据和财务指标”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。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2019年下半年，我们将密切关注宽松的宽松和信用风险收紧后债市和货币市场的走势，警惕中美贸易争端和通胀压力持续带来的货币政策边际化，继续关注银行理财子公司的发展以及类货币理财产品对行业生态的影响。我们认为，海外美联储的宽松预判有回调风险，市场对于中美贸易争端的判断将出现反复，货币政策预计会延续稳健宽松的状态，而财政政策或将会更加积极，组合操作方面，在保持组合流动性的前提下关注交易窗口，把握适度低吸，同时特别关注信用风险。

4.6 管理人对报告期内基金估值政策等事项的说明

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、风险管理部等人员和固定收益人员及基金经理执行。

公司严格按照新准则、证监会相关规定的基金合同关于估值的约定进行估值，保证基金估值的公平、合理，保持投资政策和程序的一致性。

估值委员会的研究组成员对投资品种的同质性、研究并参考市场价格认同的做法、建议合理的估值模型，进行测算和认可，今后各估值委员会成员从基金会计、风险、合规等方面审批，一致同意后，报公司投资总监、总经理审批。

估值委员会会定期对估值政策和程序进行评价，在发生了影响估值政策和程序的有效性及适用性的情况下，及时召开临时会议进行研究，及时修订估值方法，以保证其持续适用。估值委员会均具备相应的专业资格及丰富经验。

基金经理作为估值委员会成员，对本基金持仓证券进行定期估值分析，以确保基金的估值公允、合理。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期内未进行利润分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本基金本报告期内曾连续二十个交易日以上出现基金资产净值低于5000万元的情形，截至本报告期末，本基金基金资产净值已高于5000万元。

5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况说明

作为本基金的托管人，中信银行严格执行了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同并按照托管协议的规定，对交银施罗德丰享收益债券型证券投资基金2019年上半年的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的资金监督，履行了托管人的义务，不存在任何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情况的说明

根据《中华人民共和国证券投资基金法》及《交银施罗德丰享收益债券型证券投资基金2019年上半年的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的资金监督，履行了托管人的义务，不存在任何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等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认为，交银施罗德基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制的交银施罗德丰享收益债券型证券投资基金2019半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有损害基金份额持有人利益的行为。

5.4 管理人对报告

5.5 报告期内本基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计价费用后实际收益水平将低于所列示；

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）扣减相关费用后的余额，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 基金份额表现

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

交银丰享收益债券A

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

交银施罗德丰享收益债券型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势图对比图

（2015年1月19日至2019年6月30日）

交银丰享收益债券A

3.2.3 2017年1月20日起转为开放式运作，本基金的业绩比较基准由“两期期银行定期存款税后收益率”变更为“中债综合全价指数”，3.2.2项。

交银丰享收益债券C

3.2.4 自基金合同生效以来基金份额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

交银施罗德丰享收益债券型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势图对比图

（2015年1月19日至2019年6月30日）

交银丰享收益债券C

3.2.5 本基金自2017年1月20日起转为开放式运作，本基金的业绩比较基准由“两期期银行定期存款税后收益率”变更为“中债综合全价指数”，3.2.2项。

交银丰享收益债券A

3.2.6 自基金合同生效以来基金份额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

交银施罗德丰享收益债券型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势图对比图

（2015年1月19日至2019年6月30日）

交银丰享收益债券C

3.2.7 本基金自2017年1月20日起转为开放式运作，本基金的业绩比较基准由“两期期银行定期存款税后收益率”变更为“中债综合全价指数”，3.2.2项。

交银施罗德丰享收益债券型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势图对比图

（2015年1月19日至2019年6月30日）

交银丰享收益债券A

3.2.8 本基金自2017年1月20日起转为开放式运作，本基金的业绩比较基准由“两期期银行定期存款税后收益率”变更为“中债综合全价指数”，3.2.2项。

交银施罗德丰享收益债券型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势图对比图

（2015年1月19日至2019年6月30日）

交银丰享收益债券C

3.2.9 本基金自2017年1月20日起转为开放式运作，本基金的业绩比较基准由“两期期银行定期存款税后收益率”变更为“中债综合全价指数”，3.2.2项。

交银施罗德丰享收益债券型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势图对比图

（2015年1月19日至2019年6月30日）

交银丰享收益债券A

3.2.10 本基金自2017年1月20日起转为开放式运作，本基金的业绩比较基准由“两期期银行定期存款税后收益率”变更为“中债综合全价指数”，3.2.2项。

交银施罗德丰享收益债券型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势图对比图

（2015年1月19日至2019年6月30日）

交银丰享收益债券C

3.2.11 本基金自2017年1月20日起转为开放式运作，本基金的业绩比较基准由“两期期银行定期存款税后收益率”变更为“中债综合全价指数”，3.2.2项。

交银施罗德丰享收益债券型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势图对比图

（2015年1月19日至2019年6月30日）

交银丰享收益债券A

3.2.12 本基金自2017年1月20日起转为开放式运作，本基金的业绩比较基准由“两期期银行定期存款税后收益率”变更为“中债综合全价指数”，3.2.2项。

交银施罗德丰享收益债券型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势图对比图

（2015年1月19日至2019年6月30日）

交银丰享收益债券C

3.2.13 本基金自2017年1月20日起转为开放式运作，本基金的业绩比较基准由“两期期银行定期存款税后收益率”变更为“中债综合全价指数”，3.2.2项。

交银施罗德丰享收益债券型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势图对比图

（2015年1月19日至2019年6月30日）

交银丰享收益债券A

3.2.14 本基金自2017年1月20日起转为开放式运作，本基金的业绩比较基准由“两期期银行定期存款税后收益率”变更为“中债综合全价指数”，3.2.2项。

交银施罗德丰享收益债券型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势图对比图

（2015年1月19日至2019年6月30日）

交银丰享收益债券C

3.2.15 本基金自2017年1月20日起转为开放式运作，本基金的业绩比较基准由“两期期银行定期存款税后收益率”变更为“中债综合全价指数”，3.2.2项。

交银施罗德丰享收益债券型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势图对比图

（2015年1月19日至2019年6月30日）

交银丰享收益债券A

3.2.16 本基金自2017年1月20日起转为开放式运作，本基金的业绩比较基准由“两期期银行定期存款税后收益率”变更为“中债综合全价指数”，3.2.2项。