

交银施罗德强化回报债券型证券投资基金 2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 月 31 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

报告送出日期：2024 年 1 月 20 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 01 月 19 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 2023 年 10 月 01 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银强化回报债券
基金主代码	519733
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 1 月 28 日
报告期末基金份额总额	456,832,844.91 份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持资产流动性的前提下，重点投资于债券资产，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势，将严谨、规范化的基本面研究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，动态调整债券、股票等大类资产比例。本基金以债券投资为核心，重点关注债券组合久期调整、期限结构配置及债券类属配置，并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，同时本基金也通过综合运用骑乘操作、套利操作等策略精选个券，提高投资组合收益。此外，在风险可控的前提下，本基金适度关注股票、权证市场的运行状况与相应风险收益特征，有效把握投资机会，适时增强组合收益。
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	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	交银强化回报债券 A/B	交银强化回报债券 C
下属分级基金的交易代码	519733	519735
下属分级基金的前端交易代码	519733	-
下属分级基金的后端交易代码	519734	-
报告期末下属分级基金的份额总额	453,172,678.85 份	3,660,166.06 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（2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日）	
	交银强化回报债券 A/B	交银强化回报债券 C
1. 本期已实现收益	-898,227.99	-11,236.20
2. 本期利润	-4,480,455.98	-43,219.44
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0099	-0.0112
4. 期末基金资产净值	500,517,297.68	3,916,930.76
5. 期末基金份额净值	1.1045	1.0702

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

交银强化回报债券 A/B

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	-0.88%	0.21%	0.82%	0.04%	-1.70%	0.17%
过去六个月	-0.89%	0.17%	0.83%	0.04%	-1.72%	0.13%

过去一年	1.41%	0.20%	2.06%	0.04%	-0.65%	0.16%
过去三年	-4.78%	0.41%	4.74%	0.05%	-9.52%	0.36%
过去五年	11.01%	0.42%	6.04%	0.06%	4.97%	0.36%
自基金合同 生效起至今	33.29%	0.36%	16.31%	0.07%	16.98%	0.29%

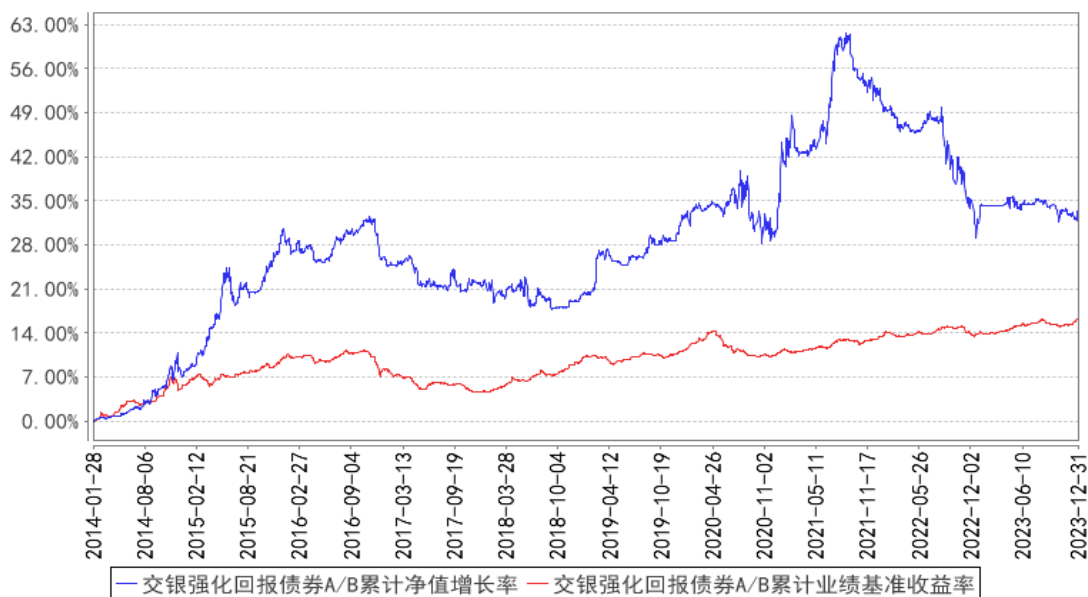
交银强化回报债券 C

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	-0.98%	0.21%	0.82%	0.04%	-1.80%	0.17%
过去六个月	-1.10%	0.17%	0.83%	0.04%	-1.93%	0.13%
过去一年	0.94%	0.20%	2.06%	0.04%	-1.12%	0.16%
过去三年	-5.97%	0.41%	4.74%	0.05%	-10.71%	0.36%
过去五年	8.76%	0.42%	6.04%	0.06%	2.72%	0.36%
自基金合同 生效起至今	28.00%	0.36%	16.31%	0.07%	11.69%	0.29%

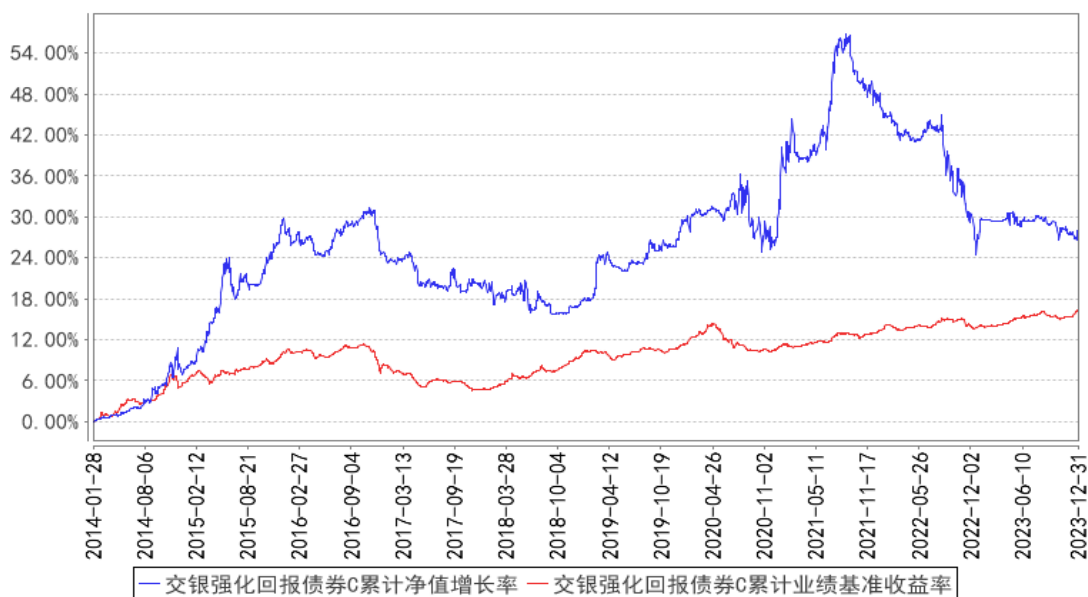
注：本基金的业绩比较基准为中债综合全价指数。

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

交银强化回报债券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



交银强化回报债券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	2023 年 4 月 15 日	-	11 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、交银鑫选回报混合、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。
--	--	--	--

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

2023 年四季度，债券市场先跌后涨，整体来看收益率明显下行，期限利差有所压缩，信用利差短端被动走扩，长端有所压缩。十月初，跨季后资金面有所偏紧，叠加基本面数据向好，特殊再融资债发行节奏加快，债券收益率有所上行，收益率曲线平坦化。十一月，市场整体呈现震荡态势，月初海外流动性边际改善叠加数据偏弱，债市情绪有所好转；月中央行超额续作 MLF，之后增发国债和地产支持政策出台，宽信用预期下市场小幅调整，信用利差被动压缩，曲线再度平坦化。进入十二月，月初 PMI 数据不及预期，随后公布的通胀数据显示需求依然不足，债市维持震荡，经济工作会议召开要求强化宏观政策逆周期和跨周期调节，债券收益率逐步见顶回落；下旬存款利率再度调降叠加跨年流动性投放，宽松预期升温带动收益率快速下行，其中中短期限下行幅度较大，曲线转而陡峭化。

十月，权益市场明显调整，国内政策预期和经济修复预期偏弱，美债利率高位震荡，人民币贬值压力较大，海内外因素双重扰动，市场成交额维持低位。十一月，指数弱势震荡，经济关联度较高的周期板块普遍下跌，TMT 主题投资情绪火热。临近年底的中央经济工作会议定调未超市场预期。十二月，权益市场继续震荡走低。转债市场于十月跟随正股持续承压，市场成交量持续低迷。十一月，转债估值继续压缩，达到了年内较低的水平，且中高评级的溢价率压缩幅度更大。十二月，转债整体跟随正股波动，估值修复动力偏弱。

报告期内，组合债券资产维持配置部分高资质以及中等久期的信用债，力求获得票息以及资本利得收益。此外维持相对较高的转债仓位，转债个券选择上关注正股景气度和基本面的变化，组合有较高的仓位配置了估值合理的平衡型转债，整体维持估值性价比优先的择券标准。同时，维持较低的权益仓位，降低组合波动。

展望 2024 年一季度，当前宽信用政策频出，有助于改善经济预期，信贷投放节奏和消费修复的力度将决定短期经济的走势。经济动能方面，基建稳增长力度需要关注年初政府债券发行节奏，海外需求放缓导致的出口回落是经济较大的负面拉动。一季度预计通胀整体压力不大，PPI 大概率保持底部震荡。CPI 方面猪肉供需格局对食品价格仍有影响，服务业价格上涨较为温和。在经济磨底期通胀压力不大且海外流动性改善之下，预计货币政策将保持平稳宽松态势以支持经济的修复，流动性或维持合理充裕，预计债市维持震荡态势。权益方面，当前股票市场的估值处于合理偏低的水平，在经济弱复苏已经温和流动性的背景下，整体观点相对偏积极。此外继续关注新产业趋势的演变，尤其是行业基本面和估值都出现拐点的科创类成长股，仍然保持权益市场有结构性的机会可以参与的观点。转债市场的估值经过调整后已经具备了较高的赔率，结构上来看平衡型和偏股型的转债均具有较高吸引力。未来仍将聚焦正股层面的机会，选择估值和基本面匹配的标的。

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	495,821,429.22	96.74
	其中：债券	495,821,429.22	96.74
	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	7,499,016.78	1.46
	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	1,630,931.91	0.32
8	其他资产	7,570,306.41	1.48

9	合计	512,521,684.32	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	28,904,621.92	5.73
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	152,761,344.34	30.28
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	92,288,388.07	18.30
7	可转债（可交换债）	221,867,074.89	43.98
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	495,821,429.22	98.29

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	019703	23 国债 10	285,000	28,904,621.92	5.73
2	2080263	20 乌城投债 01	200,000	20,698,513.66	4.10
3	101901427	19 珠海港 MTN003	200,000	20,460,153.01	4.06
4	185646	22 吴江 G2	200,000	20,447,990.14	4.05
5	115636	23 市北 01	200,000	20,430,860.27	4.05

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	65,625.70
2	应收证券清算款	7,503,932.88
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	747.83
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	7,570,306.41

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	113044	大秦转债	11,863,436.78	2.35
2	110073	国投转债	11,347,723.49	2.25
3	123107	温氏转债	10,265,582.45	2.04
4	127045	牧原转债	9,232,548.57	1.83
5	110067	华安转债	8,750,543.18	1.73
6	113043	财通转债	8,312,930.80	1.65
7	123056	雪榕转债	8,294,350.79	1.64
8	118000	嘉元转债	8,198,013.04	1.63
9	127061	美锦转债	7,677,886.19	1.52
10	128121	宏川转债	6,848,322.95	1.36
11	113060	浙 22 转债	5,918,775.23	1.17
12	127056	中特转债	5,401,650.12	1.07
13	127018	本钢转债	5,312,475.01	1.05
14	110045	海澜转债	4,537,589.05	0.90
15	127032	苏行转债	4,325,285.21	0.86
16	127006	敖东转债	4,174,723.48	0.83
17	113623	凤 21 转债	4,077,760.68	0.81
18	113059	福莱转债	3,523,104.80	0.70
19	128134	鸿路转债	3,399,893.86	0.67
20	110093	神马转债	3,391,534.34	0.67
21	110079	杭银转债	3,182,769.09	0.63
22	113637	华翔转债	3,110,762.25	0.62
23	113054	绿动转债	3,045,399.95	0.60
24	113650	博 22 转债	2,774,169.73	0.55
25	123063	大禹转债	2,481,467.74	0.49
26	123158	宙邦转债	2,453,954.91	0.49
27	123101	拓斯转债	2,432,156.33	0.48
28	110077	洪城转债	2,391,302.38	0.47
29	123113	仙乐转债	2,260,439.75	0.45
30	123049	维尔转债	2,099,351.78	0.42
31	123150	九强转债	2,026,612.38	0.40
32	110047	山鹰转债	1,981,341.08	0.39
33	128141	旺能转债	1,906,762.76	0.38
34	127015	希望转债	1,750,215.74	0.35
35	118025	奕瑞转债	1,749,979.16	0.35
36	113064	东材转债	1,746,300.01	0.35
37	127073	天赐转债	1,574,814.47	0.31
38	123076	强力转债	1,568,514.53	0.31
39	127082	亚科转债	1,510,656.56	0.30
40	123194	百洋转债	1,492,884.42	0.30
41	113658	密卫转债	1,456,512.84	0.29

42	127043	川恒转债	1,449,697.73	0.29
43	123176	精测转 2	1,415,222.51	0.28
44	113053	隆 22 转债	1,368,257.36	0.27
45	110075	南航转债	1,322,474.57	0.26
46	127012	招路转债	1,259,069.86	0.25
47	128135	洽洽转债	1,249,849.60	0.25
48	127016	鲁泰转债	1,243,590.39	0.25
49	110083	苏租转债	1,218,930.23	0.24
50	110068	龙净转债	1,138,054.61	0.23
51	127058	科伦转债	1,110,163.66	0.22
52	127054	双箭转债	1,038,793.22	0.21
53	123128	首华转债	1,029,065.02	0.20
54	113615	金诚转债	1,022,482.20	0.20
55	110086	精工转债	981,669.63	0.19
56	123190	道氏转 02	980,287.36	0.19
57	123165	回天转债	976,164.03	0.19
58	113048	晶科转债	930,166.92	0.18
59	110072	广汇转债	911,271.23	0.18
60	110087	天业转债	909,965.54	0.18
61	128074	游族转债	866,480.27	0.17
62	128108	蓝帆转债	854,363.35	0.17
63	113052	兴业转债	827,516.99	0.16
64	127069	小熊转债	781,917.12	0.16
65	118030	睿创转债	749,238.83	0.15
66	113532	海环转债	740,994.73	0.15
67	127034	绿茵转债	672,961.93	0.13
68	113647	禾丰转债	669,698.38	0.13
69	113061	拓普转债	643,549.59	0.13
70	127025	冀东转债	628,898.49	0.12
71	113632	鹤 21 转债	616,514.76	0.12
72	118023	广大转债	576,222.27	0.11
73	113024	核建转债	542,172.19	0.11
74	123170	南电转债	518,507.29	0.10
75	123146	中环转 2	511,307.66	0.10
76	113049	长汽转债	508,389.26	0.10
77	128119	龙大转债	508,146.15	0.10
78	113563	柳药转债	479,001.09	0.09
79	113667	春 23 转债	458,902.17	0.09
80	110048	福能转债	425,151.85	0.08
81	127067	恒逸转 2	409,139.61	0.08
82	111007	永和转债	403,262.57	0.08
83	127068	顺博转债	323,506.60	0.06

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	交银强化回报债券 A/B	交银强化回报债券 C
报告期期初基金份额总额	453,542,620.66	3,941,748.02
报告期期间基金总申购份额	60,776.71	16,176.43
减：报告期期间基金总赎回份额	430,718.52	297,758.39
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	453,172,678.85	3,660,166.06

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	2023/10/1-2023/12/31	448,758,875.81	-	-	448,758,875.81	98.23

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、中国证监会准予交银施罗德强化回报债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《交银施罗德强化回报债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《交银施罗德强化回报债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《交银施罗德强化回报债券型证券投资基金托管协议》；
- 5、关于募集交银施罗德强化回报债券型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强化回报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。