

交银施罗德裕利纯债债券型证券投资基金 2026 年第 2 季度报告

2026 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 7 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 07 月 17 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 2026 年 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银裕利纯债债券	
基金主代码	519786	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 11 月 23 日	
报告期末基金份额总额	3, 263, 092, 881. 14 份	
投资目标	本基金在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，力争持续稳定地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，对宏观经济运行趋势、财政以及货币政策变化趋势作出分析和判断，对未来市场利率趋势及市场信用环境变化作出预测，确定本基金债券组合久期、期限结构、债券类别配置策略，在严谨深入的分析和严格的风险控制基础上，综合考虑经济变量的变动对不同券种收益率、信用趋势和风险的潜在影响，深入挖掘价值被低估的标的券种。	
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率	
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低风险的品种。	
基金管理人	交银施罗德基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	交银裕利纯债债券 A	交银裕利纯债债券 C
下属分级基金的交易代码	519786	519787

报告期末下属分级基金的份额总额	3,263,019,722.63 份	73,158.51 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（2026 年 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日）	
	交银裕利纯债债券 A	交银裕利纯债债券 C
1. 本期已实现收益	8,446,143.05	154.14
2. 本期利润	16,144,975.10	345.00
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0049	0.0053
4. 期末基金资产净值	3,450,293,329.66	93,053.37
5. 期末基金份额净值	1.0574	1.2719

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

交银裕利纯债债券 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	0.45%	0.01%	0.62%	0.04%	-0.17%	-0.03%
过去六个月	0.98%	0.01%	0.91%	0.04%	0.07%	-0.03%
过去一年	1.65%	0.01%	-0.56%	0.06%	2.21%	-0.05%
过去三年	5.80%	0.02%	5.12%	0.08%	0.68%	-0.06%
过去五年	11.20%	0.02%	8.48%	0.07%	2.72%	-0.05%
过去七年	18.06%	0.02%	10.29%	0.07%	7.77%	-0.05%
自基金合同 生效起至今	31.26%	0.02%	9.96%	0.07%	21.30%	-0.05%

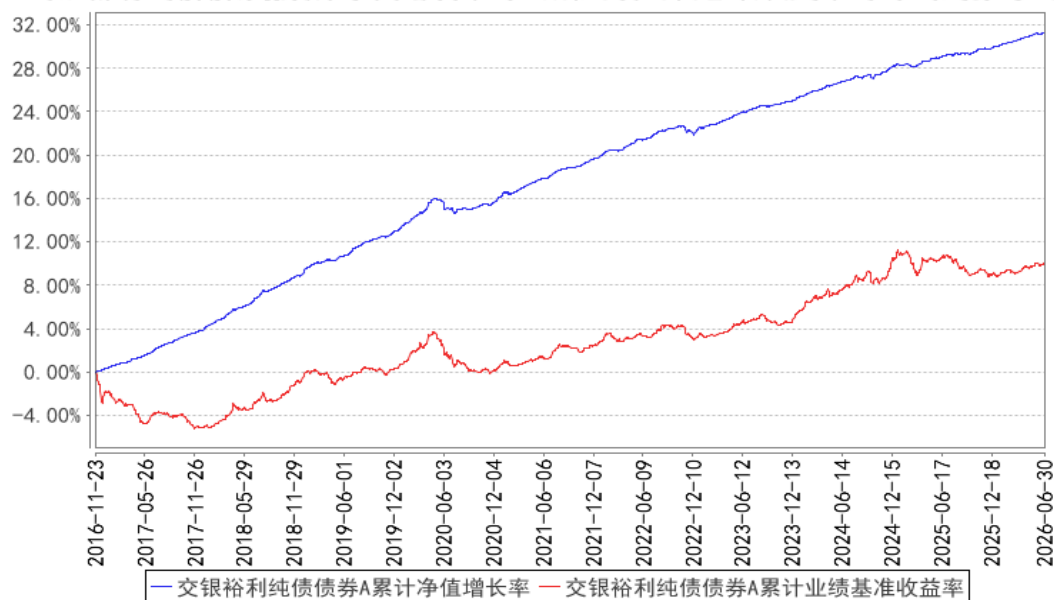
交银裕利纯债债券 C

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	0.43%	0.01%	0.62%	0.04%	-0.19%	-0.03%
过去六个月	0.97%	0.01%	0.91%	0.04%	0.06%	-0.03%
过去一年	1.62%	0.01%	-0.56%	0.06%	2.18%	-0.05%
过去三年	5.15%	0.02%	5.12%	0.08%	0.03%	-0.06%
过去五年	9.65%	0.02%	8.48%	0.07%	1.17%	-0.05%
过去七年	15.59%	0.02%	10.29%	0.07%	5.30%	-0.05%
自基金合同 生效起至今	27.19%	0.02%	9.96%	0.07%	17.23%	-0.05%

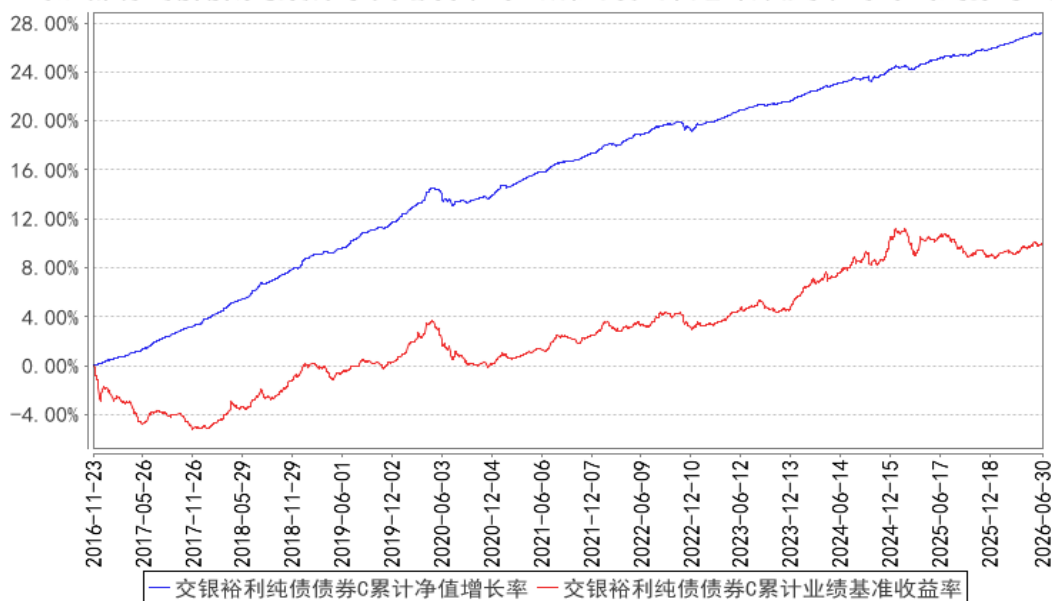
注：本基金业绩比较基准为中债综合全价指数。

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

交银裕利纯债债券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



交银裕利纯债债券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



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		
连端清	基金经理	2017 年 3 月 31 日	—	13 年	博士。2009 年至 2011 年于交通银行总行金融市场部任职。历任湘财证券研究所研究员、中航信托资产管理部投资经理。2015 年加入交银施罗德基金管理有限公司，历任固定收益部基金经理。
唐赞	基金经理	2026 年 2 月 4 日	—	16 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/基金经理。

注：1、本表所列基金经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、本表所列基金经理证券从业年限中的“证券从业”的含义遵从中国证券业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定；

3、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守《中华人民共和国证券投资基金法》、其他有关法律法规的规定及基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求最大利益，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

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

二季度债券市场收益率震荡下行，曲线形态变化不大。4 月初公布 PMI 数据回升至荣枯线上方，收益率窄幅震荡，清明假期后资金面进一步转松，美伊达成临时停火协议，输入型通胀担忧缓解，叠加 CPI、社融数据偏弱，债市边际走强，10 年国债收益率下行。4 月中旬财政部公布超长期特别国债发行计划，在资金面宽松和配置力量偏强下，供给扰动有限，10 年国债收益率继续下行。4 月下旬首批超长期特别国债发行落地后，止盈情绪升温，叠加央行 MLF 缩量引发资金

面担忧，收益率有所上行。5 月上旬央行大规模缩量续作买断式逆回购，但隔夜资金维持低位，随后公布的各项经济数据不及预期，债市做多情绪提振，10 年国债收益率快速下行，国开与国债品种利差明显压缩。5 月下旬央行增量续作 MLF，同时加大逆回购投放呵护跨月流动性，中长端利率表现偏强，10 年国债收益率短暂下行。6 月初央行公开市场操作转为零投放，人行净融出规模大幅下降，资金价格显著抬升，叠加机构止盈诉求，债市利率明显上行，中短端上行幅度大于长端。6 月中旬央行等量续作买断式逆回购，同时加大公开市场投放力度，叠加超长债供给较少，长端和超长端利率率先企稳修复。6 月底央行公告设立并操作隔夜逆回购工具，呵护季末流动性，同时 6 月 PMI 略超市场预期，收益率先下后上。

报告期内，组合保持中性偏低杠杆和中短久期，以中高等级信用债和金融债为主，并根据信用债利差水平积极调整信用债的配置。

展望 2026 年三季度，国内经济、融资需求和流动性变化将成为影响债市的主要因素。伴随政府债发行进度加快、基建配套资金到位提速，预计经济增速总体保持稳健，但制造业结构分化、消费和地产的回升节奏仍存在潜在预期差。考虑外部地缘政治的不确定性，内需增长更依赖政策支持，如果经济复苏动力不足、信贷增速明显回落，宽松预期可能会再度发酵。通胀方面，近期国际油价明显下行，后续 PPI 增速或呈现见顶回落态势，考虑能繁母猪存栏已开始去化，猪价有望触底，预计 CPI 维持平稳，国内通胀环境较为温和。政策方面，三季度财政支出有望加快，加力提效以托底基建，央行持续完善短端利率调控机制，利率走廊进一步精细化，预计资金面有望从极度宽松转向均衡，阶段性波动增大。对于债券市场，我们认为三季度或呈现震荡的态势。操作策略方面，组合将继续保持较低杠杆和中短久期，以中高等级信用债和金融债为主。并根据信用债的利差水平和资金价格灵活调整组合杠杆，适当调整组合在不同类属信用债中的配置。

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	3,445,596,376.76	99.82
	其中：债券	3,445,596,376.76	99.82
	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	—	—
	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	6,207,300.65	0.18
8	其他资产	13,350.53	0.00
9	合计	3,451,817,027.94	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	10,079,911.60	0.29
2	央行票据	—	—
3	金融债券	1,230,890,534.78	35.67
	其中：政策性金融债	183,725,824.65	5.32
4	企业债券	224,841,498.09	6.52
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	1,979,784,432.29	57.38
7	可转债（可交换债）	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	3,445,596,376.76	99.86

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	102483925	24 中广核 MTN004(科创票据)	1,500,000	153,354,073.97	4.44
2	092280098	22 杭州银行二级资本债 01	1,200,000	125,254,356.16	3.63
3	210208	21 国开 08	1,100,000	112,837,457.53	3.27
4	232480052	24 浦发银行二级资本债 01A	1,000,000	103,407,216.44	3.00
5	102282384	22 中海企业 MTN005	1,000,000	103,362,904.11	3.00

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：

2026 年 02 月 14 日, 央行公示银罚决字[2026]27 号行政处罚决定书, 给予上海浦东发展银行股份有限公司 4222.89 万元人民币的行政处罚, 并没收违法所得 27.55 万元。

2025 年 12 月 19 日, 国家金融监督管理总局公示行政处罚决定书, 给予上海浦东发展银行股份有限公司 1560 万元人民币的行政处罚。

2025 年 11 月 27 日, 国家外汇管理局广东省分局公示粤汇处[2025]16 号行政处罚决定书, 给予广发银行股份有限公司罚没共计 1537.83 万元人民币的行政处罚。

2025 年 11 月 25 日, 央行宁波市分行公示甬银罚决字[2025]18 号行政处罚决定书, 给予宁波银行股份有限公司 98.8 万元人民币的行政处罚。

2025 年 10 月 31 日, 国家金融监督管理总局公示行政处罚决定书, 给予上海浦东发展银行股份有限公司 1270 万元人民币的行政处罚。

2025 年 10 月 29 日, 国家外汇管理局上海市分局公示上海汇管罚字[2025]10 号行政处罚决定书, 给予上海浦东发展银行股份有限公司罚没共计 7.5 万元人民币的行政处罚。

2025 年 09 月 30 日, 央行公示银罚决字[2025]66 号行政处罚决定书, 给予国家开发银行 123 万元人民币的行政处罚。

2025 年 09 月 12 日, 国家金融监督管理总局公示行政处罚决定书, 给予广发银行股份有限公司 6670 万元人民币的行政处罚。

2025 年 07 月 25 日, 国家外汇管理局北京市分局公示京汇罚[2025]30 号行政处罚决定书, 给予国家开发银行罚没共计 1394.42 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约定的备选股票库

基金投资的前十名股票中, 没有超出基金合同约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	11,332.15
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—

5	应收申购款	2,018.38
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	13,350.53

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	交银裕利纯债债券 A	交银裕利纯债债券 C
报告期期初基金份额总额	3,263,001,767.83	40,805.91
报告期期间基金总申购份额	91,217.11	77,382.11
减:报告期期间基金总赎回份额	73,262.31	45,029.51
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	3,263,019,722.63	73,158.51

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	2026/4/1–2026/6/30	3,262,690,550.12	–	–	3,262,690,550.12	99.99
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裕利纯债债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《交银施罗德裕利纯债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《交银施罗德裕利纯债债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《交银施罗德裕利纯债债券型证券投资基金托管协议》；
- 5、关于申请募集注册交银施罗德裕利纯债债券型证券投资基金的法律意见书；
- 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裕利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。