

施罗德添源纯债债券型证券投资基金

2025年第2季度报告

2025年06月30日

基金管理人:施罗德基金管理(中国)有限公司

基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期:2025年07月21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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年7月15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04月01日起至06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	施罗德添源纯债债券
基金主代码	023113
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025年03月27日
报告期末基金份额总额	5,097,992,420.10份
投资目标	本基金在严格控制风险并保持良好流动性的基础上，通过主动的宏观研究和债券类资产的投资，力争实现基金资产长期稳定增值。
投资策略	本基金将通过对宏观环境、货币和财政政策、利率走势、国家经济政策、资本市场资金环境、证券市场走势等因素综合分析，对当前市场的系统性风险、利率曲线、流动性及配置时机进行评估，以确定投资组合在各类固定收益类金融工具之间的配置比例与久期分布，并进行动态调整。本基金的债券投资组合策略包括久期配置策略、期限结构配置策略、类属资产配置策略、息差策略、信用策略。本基金的投资策略还包括金融衍生品投资策略。
业绩比较基准	中债-国债及政策性银行债全价（总值）指数收益率*95%+银行活期存款利率（税后）*5%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期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。	
基金管理人	施罗德基金管理（中国）有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	施罗德添源纯债债券A	施罗德添源纯债债券C
下属分级基金的交易代码	023113	023114
报告期末下属分级基金的份额总额	5,097,981,301.67份	11,118.43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(2025年04月01日 - 2025年06月30日)	
	施罗德添源纯债债券 A	施罗德添源纯债债券 C
1.本期已实现收益	20,008,189.63	42.71
2.本期利润	21,033,941.41	44.71
3.加权平均基金份额本期利润	0.0038	0.0036
4.期末基金资产净值	5,117,814,731.35	11,158.75
5.期末基金份额净值	1.0039	1.0036

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

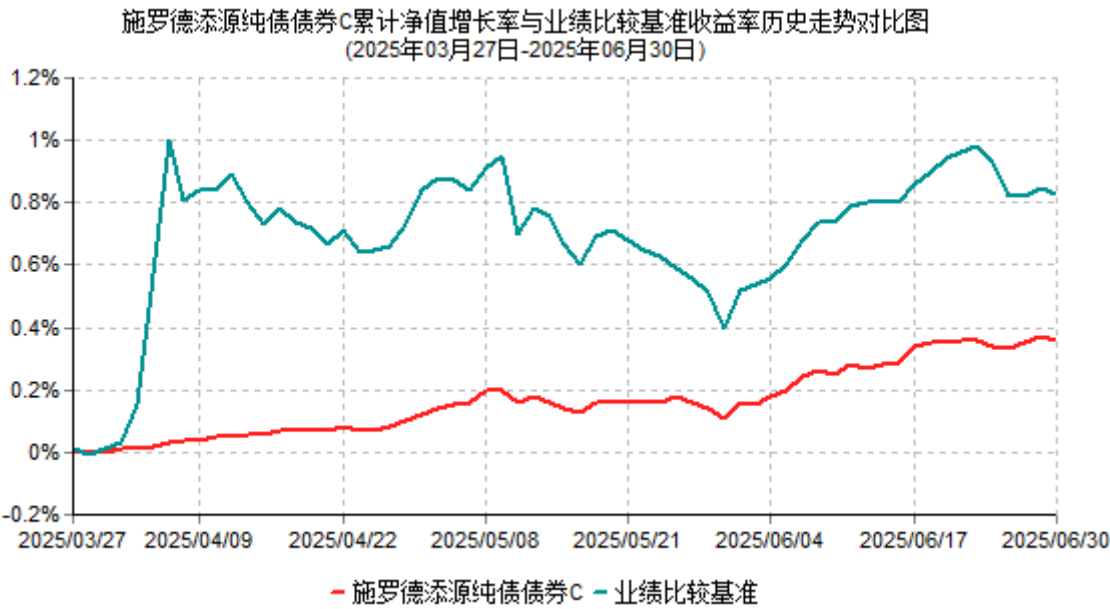
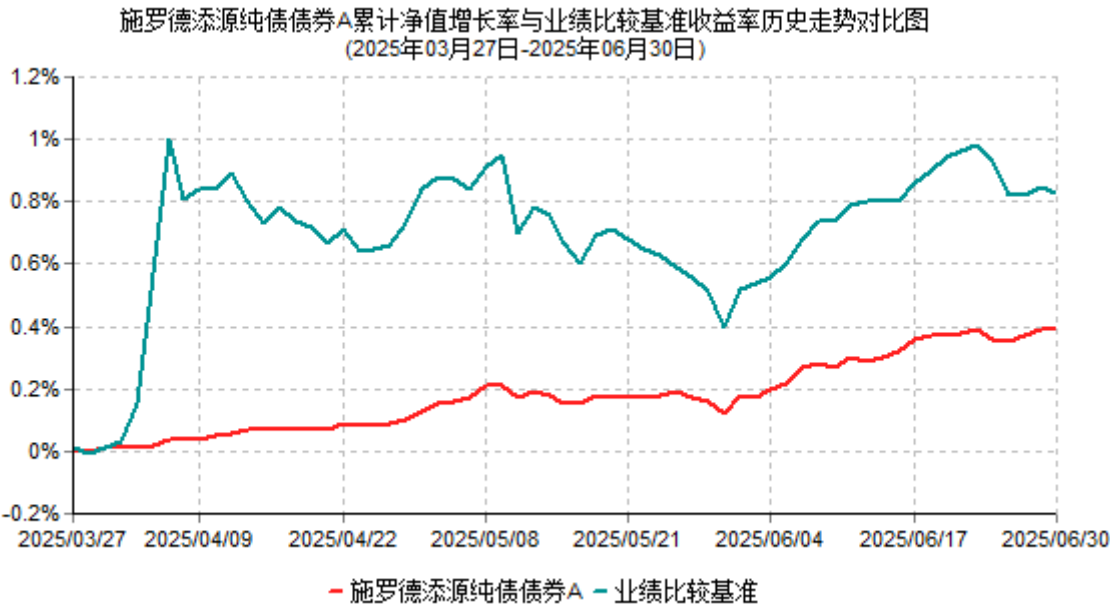
施罗德添源纯债债券A净值表现

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	0.38%	0.02%	0.82%	0.10%	-0.44%	-0.08%
自基金合同生效起至今	0.39%	0.02%	0.83%	0.10%	-0.44%	-0.08%

施罗德添源纯债债券C净值表现

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	0.36%	0.02%	0.82%	0.10%	-0.46%	-0.08%
自基金合同生效起至今	0.36%	0.02%	0.83%	0.10%	-0.47%	-0.08%

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：本基金基金合同生效日为 2025 年 3 月 27 日，基金合同生效日至报告期期末，本基金运作时间未满一年。本基金建仓期为自基金合同生效日起的 6 个月。截至 2025 年 6 月 30 日，本基金尚处于建仓期。

§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		
单坤	固定收益投资总监、 本基金基金经理、施 罗德恒享债券型证 券投资基金及施罗 德添益债券型证 券投资基金基金经理	2025- 03-27	-	18	荷兰格罗宁根大学财务管理 学硕士。于2018年加入施 罗德集团，现任施罗德基金 管理（中国）有限公司固定 收益投资总监、基金经理。 2018年至2023年曾任施罗 德投资管理（上海）有限公 司固定收益基金经理，2011 年至2018年曾任法国巴黎 银行（中国）有限公司环球 市场部首席中国策略分析 师，2006年至2011年曾任荷 兰荷宝投资管理集团固定 收益部分析师。
王文龙	本基金基金经理、施 罗德添益债券型证 券投资基金基金经 理	2025- 05-23	-	7	伦敦大学皇后玛丽学院材 料与商务硕士研究生。于20 24年加入施罗德基金管理 （中国）有限公司，现任固 定收益基金经理。2021年至 2024年曾任中航证券有限 公司信评岗及投资经理，20 18年至2021年曾任中融国 际信托有限公司标准资产 管理事业部董事，2017年至 2018年曾任国联基金管理 有限公司（原中融基金管理 有限公司）固收投资部基金

					经理，2014年至2017年曾任英大基金管理有限公司信用研究员及投资经理，2011年至2014年曾任中诚信国际信用评级有限责任公司项目经理、分析师。
--	--	--	--	--	--

注：1、基金经理的任职日期及离任日期即本基金管理人对外披露的任免日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

截至本报告期末，本基金的基金经理不存在同时管理私募资产管理计划的情况。

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，本基金管理人遵循《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，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

本基金管理人根据相关法规要求，结合实际情况，制定了《公平交易管理制度》，对研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节规范了各项管理要求，通过系统和人工等方式实行事前控制、事中监控、事后评估及反馈的机制对各业务环节落实公平交易控制。报告期内，本基金管理人公平交易制度和控制方法总体执行情况良好，未发现不公平交易和利益输送行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现异常交易行为。公司旗下所有投资组合参与交易所公开竞价交易中，未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况，未发现不公平交易和利益输送行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025年上半年，经济基本面在政策施力、货币供给充裕、中美关税博弈等多重因素影响下，持续维持弱复苏。债券市场在弱复苏、宽货币和关税扰动三重因素影响下呈现较大波动。利率债方面，10年期国债收益率呈M型走势，一季度在资金面和经济基本面预期走强的影响下，收益率上行至约1.9%水平，上行幅度约30BP。3月中旬，央行明确呵护资金面，提前公告4500亿MLF操作，收益率由升转降。4月初，受中美关税博弈影响，避险资金涌入债市，并推动收益率骤降16BP，而5月《日内瓦联合声明》取消91%关税则引发收益率快速反弹5BP。在此期间央行通过“双降”对冲（降准0.5个百分点和

MLF降息10BP），叠加财政部1.5万亿元超长期特别国债定向支持科创，推动30年期国债换手率提升，但市场对宽松政策预期透支制约长端利率的下行空间。

报告期内，本基金结合债券市场和利率水平变化，积极进行建仓配置，在整体“哑铃型”的配置策略中，灵活调整长端利率债的持仓比例，通过交易策略增厚组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，施罗德添源纯债债券A基金份额净值为1.0039元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.38%，同期业绩比较基准收益率为0.82%；截至报告期末，施罗德添源纯债债券C基金份额净值为1.0036元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.36%，同期业绩比较基准收益率为0.82%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	4,471,650,560.51	87.34
	其中：债券	4,471,650,560.51	87.34
	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	545,073,939.47	10.65
	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	102,906,778.84	2.01
8	其他资产	-	-
9	合计	5,119,631,278.82	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

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通投资的股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	1,519,280,338.60	29.69
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,952,370,221.91	57.69
	其中：政策性金融债	2,952,370,221.91	57.69
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,471,650,560.51	87.37

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	230203	23国开03	4,000,000	416,595,945.21	8.14
2	230208	23国开08	4,000,000	411,781,808.22	8.05
3	250206	25国开06	3,800,000	381,632,958.90	7.46
4	240024	24付息国债24	3,300,000	330,478,545.21	6.46
5	250005	25付息国债05	2,900,000	291,828,589.04	5.70

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体中，国家开发银行在报告编制前一年内受到国家金融监督管理总局北京监管局的处罚。本基金对于上述证券的投资决策程序符合相关法规及公司制度的要求。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券发行主体本期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、处罚的情况。

5.11.2 本基金于本报告期末未持有股票投资。

5.11.3 其他资产构成

本基金本报告期末未持有其他各项资产。

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.11.6 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

	施罗德添源纯债债券A	施罗德添源纯债债券C
报告期期初基金份额总额	5,999,173,794.18	14,298.59
报告期期间基金总申购份额	298,833,549.16	-

减：报告期期间基金总赎回份额	1,200,026,041.67	3,180.16
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	5,097,981,301.67	11,118.43

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

报告期内，本基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内，本基金管理人未发生运用固有资金投资本基金的情况。

§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	20250401-20250630	2,998,999,000.00	-	-	2,998,999,000.00	58.83%
	2	20250401-20250630	1,499,999,000.00	-	200,000,000.00	1,299,999,000.00	25.50%
产品特有风险							
本基金在本报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金总份额20%的情况，存在可能因单一投资者持有基金份额集中导致的产品流动性风险、巨额赎回风险、净值波动风险等，并可能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

基金管理人于2025年4月30日发布《施罗德添源纯债债券型证券投资基金暂停接受个人投资者申购、转换转入和定期定额投资业务的公告》，自2025年4月30日起，本基金暂停接受个人投资者申购、转换转入和定期定额投资业务申请。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予施罗德添源纯债债券型证券投资基金注册的文件
- 2、《施罗德添源纯债债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《施罗德添源纯债债券型证券投资基金托管协议》
- 4、《施罗德添源纯债债券型证券投资基金招募说明书》
- 5、法律意见书
- 6、基金管理人业务资格批件和营业执照
- 7、基金托管人业务资格批件和营业执照
- 8、中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

以上备查文件存放在本基金管理人、基金托管人的住所。其中，基金管理人的住所为中国（上海）自由贸易试验区世纪大道100号33楼33T52A单元。

9.3 查阅方式

投资人可以登录基金管理人的网站www.schroders.cn查阅，或在营业时间内至基金管理人上述地址免费查阅。

施罗德基金管理（中国）有限公司

2025年07月21日