
交银施罗德可转债债券型证券投资基金
2020 年第 2 季度报告
2020 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年七月二十一日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 7 月 20 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 2020 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银可转债债券
基金主代码	007316
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 7 月 11 日
报告期末基金份额总额	79,309,119.62 份
投资目标	本基金主要利用可转债品种兼具债券和股票的特性，在合理控制风险、保持适当流动性的基础上，力争取得超越基金业绩比较基准的收益。
投资策略	<p>本基金在分析和判断国内外宏观经济形势的基础上，利用经交银施罗德研究团队修正后的投资时钟分析框架，结合定性分析和定量分析的方法，形成对各大类资产的预测和判断，在基金合同约定的范围内确定债券资产、权益类资产和现金类资产的配置比例，并根据市场运行状况以及各类资产预期表现的相对变化，动态调整大类资产的配置比例，有效控制基金资产运作风险，提高基金资产风险调整后收益。</p> <p>可转换债券（含可交换债券、可分离交易可转债）通过赋予债券投资者某种期权的形式，兼具债性与股性双重</p>

	属性，比普通债券更加灵活。债性是指投资者可以选择持有可转换债券至到期以获取票面价值和票面利息；股性是指投资者可以在转股期间以约定的转股价格将可转换债券转换成对应的股票。本基金将综合研究该类投资品种的特性，充分挖掘其投资价值，债券价值方面综合考虑票面利率、久期、信用资质、发行主体财务状况、行业特征及公司治理等因素；权益价值方面通过对可转换债券所对应个股的价值分析，包括估值水平、盈利能力、业绩预期及个体竞争优势等分析。此外，还需结合对含权条款的研究，综合判断内含期权的价值。	
业绩比较基准	中证可转换债券指数收益率*70%+中债综合全价指数收益率*20%+沪深 300 指数收益率*10%	
风险收益特征	本基金是一只债券型基金，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	交银施罗德基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	交银可转债债券 A	交银可转债债券 C
下属两级基金的交易代码	007316	007317
报告期末下属两级基金的份额总额	75,338,707.74 份	3,970,411.88 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 (2020 年 4 月 1 日-2020 年 6 月 30 日)	
	交银可转债债券 A	交银可转债债券 C
1.本期已实现收益	140,412.84	6,223.45
2.本期利润	4,543,136.88	205,623.64
3.加权平均基金份额本期利润	0.0466	0.0482
4.期末基金资产净值	80,812,344.25	4,242,600.44
5.期末基金份额净值	1.0727	1.0686

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 本报告期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

1、交银可转债债券 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	4.92%	0.63%	-0.28%	0.39%	5.20%	0.24%
过去六个月	1.07%	1.03%	-0.86%	0.63%	1.93%	0.40%
自基金合同生效起至今	7.27%	0.74%	7.63%	0.51%	-0.36%	0.23%

2、交银可转债债券 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	4.82%	0.64%	-0.28%	0.39%	5.10%	0.25%
过去六个月	0.88%	1.03%	-0.86%	0.63%	1.74%	0.40%
自基金合同生效起至今	6.86%	0.74%	7.63%	0.51%	-0.77%	0.23%

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

收益率变动的比较

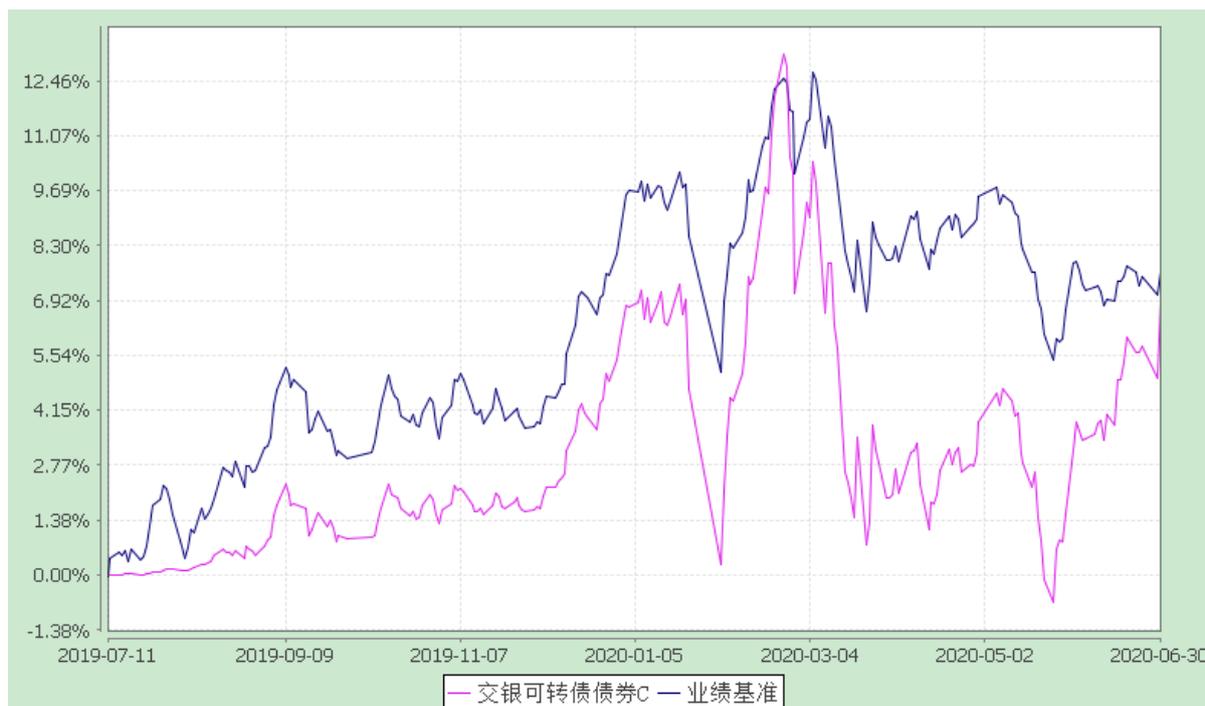
交银施罗德可转债债券型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2019 年 7 月 11 日至 2020 年 6 月 30 日)

1. 交银可转债债券 A



注：本基金基金合同生效日为 2019 年 7 月 11 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。

2. 交银可转债债券 C



注：本基金基金合同生效日为 2019 年 7 月 11 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、交银纯债债券发起、交银丰润收益	2019-07-11	-	8 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。

	债券、 交银 增利 增强 债券、 交银 丰晟 收益 债券、 交银 裕如 纯债 债券、 交银 中债 1-3 年 农发 债指 数、交 银可 转债 债券、 交银 裕泰 两年 定期 开放 债券 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“时间优先、价格优先、比例分配”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“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

债券市场方面，2020 年二季度债券市场经历从牛陡到熊平的大幅波动，四月在应对国内外疫情，货币政策持续宽松的背景下，债券收益率大幅下行，由于资金持续宽松，短端利率下行幅度大于长端，曲线呈现明显陡峭化。进入五月，受到债券供给量增加、出口数据超预期以及海外疫情度过高峰重启复工的影响，债券收益率开启迅速上行，随着国内疫情的控制，货币政策退出非常规宽松操作，货币政策预期随之收紧，短端利率大幅上行，曲线呈现平坦化走熊态势。

权益市场方面，二季度市场明显修复，风格层面上仍然聚焦于消费和科技两个方向。市场在外部环境波动较大的背景下选择抱团确定性较高的板块，而周期则成为年初以来表现最差的方向。转债市场二季度经历了明显的估值下杀，一季度超预期的抗跌表现最终还是付出了代价，整体来看转债指数明显跑输正股指数。

报告期内，组合维持了较高比例的转债配置，并配置了一定的股票仓位，结合股票和转债估值适时进行了组合结构调整。

展望 2020 年三季度，国内基本面复苏的节奏和政策的应对将成为影响债券市场的主要因素。短期来看基本面尚难以回到疫情前水平，但环比改善明显，货币政策逐渐从

危机模式的宽货币转向总量政策适度的宽信用，经过二季度收益率大幅上行之后，债券资金重定价基本完成，债券市场或维持震荡的走势，信用债相对价值大于利率债。在广义流动性相对宽松的温和环境下，股票市场有望在震荡中继续上行。长期空间大，业绩边际改善的板块仍然是资金关注的方向。而对于转债来说，流动性是支撑目前估值偏高的核心原因，故流动性边际收紧的对估值的扰动或将继续存在，但影响预计不足以抹平平价驱动带来的正向收益。

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 本报告期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

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	14,482,479.14	14.24
	其中：股票	14,482,479.14	14.24
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	81,100,437.32	79.75
	其中：债券	81,100,437.32	79.75
	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	1,451,667.76	1.43
8	其他各项资产	4,664,252.09	4.59
9	合计	101,698,836.31	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

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	684,315.00	0.80
B	采矿业	-	-
C	制造业	7,805,564.14	9.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,172,039.00	2.55
J	金融业	2,030,100.00	2.39
K	房地产业	1,205,054.00	1.42
L	租赁和商务服务业	585,407.00	0.69
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	14,482,479.14	17.03

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 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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	300059	东方财富	100,500	2,030,100.00	2.39
2	002555	三七互娱	30,500	1,427,400.00	1.68
3	000002	万科 A	46,100	1,205,054.00	1.42
4	002271	东方雨虹	28,823	1,171,078.49	1.38
5	603019	中科曙光	26,040	999,936.00	1.18
6	002475	立讯精密	16,119	827,710.65	0.97
7	002311	海大集团	16,200	770,958.00	0.91
8	002641	永高股份	114,500	768,295.00	0.90
9	002439	启明星辰	17,700	744,639.00	0.88
10	000998	隆平高科	41,100	684,315.00	0.80

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	5,007,500.00	5.89
	其中：政策性金融债	5,007,500.00	5.89
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）	76,092,937.32	89.46
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	81,100,437.32	95.35

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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	113011	光大转债	70,110	7,996,746.60	9.40
2	018007	国开 1801	50,000	5,007,500.00	5.89
3	128104	裕同转债	30,070	3,841,743.20	4.52
4	113022	浙商转债	32,090	3,558,460.10	4.18
5	113518	顾家转债	24,840	3,215,538.00	3.78

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 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。

5.11.2 本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。

5.11.3 期末其他各项资产构成

金额单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	40,280.90

2	应收证券清算款	4,309,634.55
3	应收股利	-
4	应收利息	289,591.12
5	应收申购款	24,745.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,664,252.09

5.11.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	113011	光大转债	7,996,746.60	9.40
2	113022	浙商转债	3,558,460.10	4.18
3	113518	顾家转债	3,215,538.00	3.78
4	113008	电气转债	3,148,809.60	3.70
5	110051	中天转债	3,107,898.30	3.65
6	113558	日月转债	2,683,307.20	3.15
7	128028	赣锋转债	2,680,947.60	3.15
8	128084	木森转债	2,660,403.90	3.13
9	128059	视源转债	2,609,907.48	3.07
10	128077	华夏转债	2,492,700.00	2.93
11	128080	顺丰转债	1,545,183.00	1.82
12	113545	金能转债	1,532,683.40	1.80
13	123002	国祯转债	1,334,256.00	1.57
14	128057	博彦转债	1,326,991.64	1.56
15	113534	鼎胜转债	1,265,444.00	1.49
16	113020	桐昆转债	1,216,190.80	1.43
17	128065	雅化转债	1,212,529.60	1.43

18	113029	明阳转债	1,144,700.00	1.35
19	113553	金牌转债	1,137,315.60	1.34
20	110034	九州转债	1,132,387.20	1.33
21	113552	克来转债	1,071,252.60	1.26
22	128066	亚泰转债	886,731.60	1.04
23	128078	太极转债	845,907.50	0.99
24	128067	一心转债	688,711.05	0.81
25	110063	鹰 19 转债	588,266.40	0.69
26	128088	深南转债	574,072.00	0.67
27	113019	玲珑转债	498,591.60	0.59
28	113548	石英转债	474,770.70	0.56

5.11.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

- 1、本基金本报告期末未持有处于交换期的可交换债券。
- 2、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	交银可转债债券A	交银可转债债券C
报告期期初基金份额总额	107,779,443.21	4,237,024.58
本报告期期间基金总申购份额	7,865,819.83	1,833,837.23
减：本报告期期间基金总赎回份额	40,306,555.30	2,100,449.93
本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	75,338,707.74	3,970,411.88

- 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

本报告期内未发生基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内未进行本基金的申购、赎回、红利再投等。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予交银施罗德可转债债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《交银施罗德可转债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《交银施罗德可转债债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《交银施罗德可转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可转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可转债债券型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿。

8.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公场所。

8.3 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。