

# 中银招利债券型证券投资基金

## 2023 年第 1 季度报告

### 2023 年 3 月 31 日

基金管理人：中银基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年四月二十一日

## §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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 4 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 2023 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	中银招利债券	
基金主代码	007752	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019 年 9 月 27 日	
报告期末基金份额总额	5,516,105,658.30 份	
投资目标	在控制风险和保持资产流动性的前提下，追求基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金在分析和判断国内外宏观经济形势的基础上，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等的配置比例，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，控制基金资产运作风险，提高基金资产风险调整后收益。	
业绩比较基准	中债综合全价(总值)指数收益率*90%+沪深 300 指数收益率*10%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，本基金的预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	中银基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	中银招利债券 A	中银招利债券 C
下属两级基金的交易代码	007752	007753
报告期末下属两级基金的份额总额	5,469,822,082.83 份	46,283,575.47 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 (2023 年 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 日)	
	中银招利债券 A	中银招利债券 C
1.本期已实现收益	-2,398,454.02	-70,825.43
2.本期利润	71,910,965.31	585,113.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.0132	0.0123
4.期末基金资产净值	5,738,311,476.07	47,816,091.85
5.期末基金份额净值	1.0491	1.0331

注：1、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。

2、所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。

#### 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、中银招利债券 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	1.28%	0.15%	0.73%	0.08%	0.55%	0.07%
过去六个月	-0.12%	0.15%	0.40%	0.11%	-0.52%	0.04%
过去一年	2.07%	0.16%	0.36%	0.11%	1.71%	0.05%
过去三年	12.71%	0.20%	2.33%	0.13%	10.38%	0.07%
自基金合同 生效日起	15.48%	0.20%	4.31%	0.13%	11.17%	0.07%

###### 2、中银招利债券 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	1.18%	0.15%	0.73%	0.08%	0.45%	0.07%
过去六个月	-0.32%	0.15%	0.40%	0.11%	-0.72%	0.04%
过去一年	1.66%	0.16%	0.36%	0.11%	1.30%	0.05%
过去三年	11.35%	0.20%	2.33%	0.13%	9.02%	0.07%
自基金合同 生效日起	13.86%	0.20%	4.31%	0.13%	9.55%	0.07%

##### 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

中银招利债券型证券投资基金  
 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 9 月 27 日至 2023 年 3 月 31 日)

1. 中银招利债券 A:



2. 中银招利债券 C:



注：按基金合同规定，本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期，截至建仓结束时各项资产配置

比例均符合基金合同约定。

## §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		
陈玮	基金经理	2019-09-27	-	15	中银基金管理有限公司固定收益投资部副总经理，高级副总裁（SVP），应用数学硕士。曾任上海浦东发展银行总行金融市场部高级交易员。2014 年加入中银基金管理有限公司，曾担任固定收益基金经理助理。2014 年 12 月至今任中银纯债基金基金经理，2014 年 12 月至今任中银添利基金基金经理，2014 年 12 月至 2020 年 12 月任中银盛利纯债基金基金经理，2015 年 5 月至 2018 年 2 月任中银新趋势基金基金经理，2015 年 6 月至 2021 年 5 月任中银聚利基金基金经理，2019 年 9 月至今任中银招利基金基金经理，2020 年 10 月至 2022 年 5 月任中银中高等级债券基金基金经理，2021 年 2 月至今任中银恒优基金基金经理，2021 年 6 月至今任中银通利基金基金经理，2022 年 1 月至今任中银恒悦 180 天基金基金经理，2022 年 3 月至今任中银民利基金基金经理，2023 年 1 月至今任中银招盈基

					金基金经理。具备基金从业资格。
--	--	--	--	--	-----------------

注：1、首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，非首任基金经理的“任职日期”为根据公司决定确定的聘任日期，基金经理的“离任日期”均为根据公司决定确定的解聘日期；2、证券从业年限的计算标准及含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

#### 4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定，严格遵循本基金基金合同，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合法合规，无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

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《中银基金管理有限公司公平交易管理办法》，建立了《新股询价申购和参与公开增发管理办法》、《债券询价申购管理办法》、《集中交易管理办法》等公平交易相关制度体系，通过制度确保不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待，严格防范不同投资组合之间进行利益输送。公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度，以科学规范的投资决策体系，采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制，通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现；通过建立层级完备的公司证券池及组合风格库，完善各类具体资产管理业务组织结构，规范各项业务之间的关系，在保证各投资组合既具有相对独立性的同时，确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；通过对异常交易行为的实时监控、分析评估、监察稽核和信息披露确保公平交易过程和结果的有效监督。

本报告期内，本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易，本报告期内未发生异常交易行为。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发现异常交易行为。

本报告期内，基金管理人未发生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超过该证券当日成交量的 5% 的情况。

#### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

## 1. 宏观经济分析

国外经济方面，一季度全球发达国家在高通胀和金融条件尚未明显转松背景下依然存在经济下行压力，不过仍有韧性。欧美经济差有收窄迹象，美国通胀继续回落，就业市场维持偏紧状态，2月失业率较2022年12月上行0.1个百分点至3.6%，2月制造业PMI较2022年12月回落0.7个百分点至47.7%，2月服务业PMI较2022年12月回升5.9个百分点至55.1%。美联储2月、3月各加息25bps，在降低银行业风险事件影响而临时扩表。欧元区经济有所分化，服务业好于制造业，2月失业率较2022年12月下行0.1个百分点至6.6%，3月制造业PMI较2022年12月回落0.5个百分点至47.3%，3月服务业PMI较2022年12月上行5.8个百分点至55.6%，欧央行2月、3月各加息50bps。日本央行维持基准利率不变，经济恢复势头尚可，通胀有所回落，2月CPI同比较2022年12月回落0.7个百分点至3.3%，3月制造业PMI较2022年12月回升0.3个百分点至49.2%。综合来看，全球经济2023年全年下行压力仍在，主要经济体央行货币政策可能会维持收紧状态，短期难以看到政策转向。

国内经济方面，国内经济数据整体有所回升，投资增速小幅回升，出口延续负增速不过有所收窄，消费有所回暖，地产维持负增长，经济总体处于平稳复苏态势，PPI与CPI均回落。具体来看，一季度领先指标中采制造业PMI重回荣枯线上方，3月值较2022年12月值走高4.9个百分点至51.9%，同步指标工业增加值2月同比增长18.77%，较2022年12月回升17.5个百分点。从经济增长动力来看，出口增速继续处于负值区间不过有所收窄，消费在春节效应下增速回正，投资增速也小幅回升：2月美元计价出口增速较2022年12月回升8.7个百分点至-1.3%，1-2月社会消费品零售总额增速较2022年12月回升5.3个百分点至3.5%，基建投资与制造业投资小幅回升，房地产投资延续负增长，1-2月固定资产投资增速较2022年1-12月回升0.4个百分点至5.5%的水平。通胀方面，CPI回落，2月同比增速从2022年12月的1.8%回落0.8个百分点至1.0%，PPI继续回落，2月同比增速从2022年12月的-0.7%回落0.7个百分点至-1.4%。

## 2. 市场回顾

债券市场方面，一季度债市各品种涨跌不一。其中，一季度中债总全价指数下跌0.16%，中债银行间国债全价指数上涨0.15%，中债企业债总全价指数上涨1.18%。在收益率曲线上，一季度收益率曲线走势进一步平坦化。其中，一季度10年期国债收益率从2.835%上行1.5bp至2.85%，10年期金融债（国开）收益率从2.99%上行3bp至3.02%。货币市场方面，央行于2023年3月降准25bp，央行公开市场整体超额续作MLF且在跨年、跨季时期增量投放逆回购，不过在1月缴税缴款与春节取现临近、年初银行积极投放信贷消耗超储等因素影响下，银行间资金面总体均衡但波动加大，资金价格向政策利率收敛，其中，一季度银行间1天回购加权平均利率均值在1.80%

左右，较上季度均值上行 39bp，银行间 7 天回购利率均值在 2.35% 左右，较上季度均值上行 31bp。

股票市场方面，一季度上证综指上涨 5.94%，代表大盘股表现的沪深 300 指数上涨 4.63%，中小板综合指数上涨 6.75%，创业板综合指数上涨 8.87%。可转债方面，一季度中证转债指数上涨 3.53%。权益市场震荡收涨，转债估值有所压缩。

### 3. 运行分析

一季度权益市场上涨，债券市场各品种涨跌不一，本基金业绩表现好于比较基准。策略上，我们在风格范围内保持较高的股票资产投资比例，重点投资估值合理或具有估值修复空间的优质龙头公司，成长股更多通过自下而上方向精选个股，对政策支持的未来主题性机会适度参与；债券方面维持适度杠杆，重点把握中短期高等级信用债的修复机会，努力在不承担过多信用风险前提下获取收益，并积极根据曲线形态、期限利差、信用利差等变化，选择较优品种择优投资，不断优化调整债券组合，借此提升基金的业绩表现。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金 A 类份额净值增长率为 1.28%，同期业绩比较基准收益率为 0.73%。

报告期内，本基金 C 类份额净值增长率为 1.18%，同期业绩比较基准收益率为 0.73%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在报告期内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	896,581,406.75	12.25
	其中：股票	896,581,406.75	12.25
2	固定收益投资	6,352,313,642.99	86.79
	其中：债券	6,291,879,411.76	85.96
	资产支持证券	60,434,231.23	0.83
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	63,954,027.42	0.87



7	其他各项资产	6,508,704.70	0.09
8	合计	7,319,357,781.86	100.00

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票，本基金本报告期末未参与转融通证券出借业务。

## 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

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	1,170,620.00	0.02
B	采矿业	108,037,439.10	1.87
C	制造业	453,752,526.84	7.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	28,494,927.00	0.49
E	建筑业	101,182,389.17	1.75
F	批发和零售业	7,793,256.00	0.13
G	交通运输、仓储和邮政业	10,412,984.00	0.18
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,009,594.20	0.19
J	金融业	78,503,550.00	1.36
K	房地产业	11,706,705.00	0.20
L	租赁和商务服务业	58,736,010.00	1.02
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	25,781,405.44	0.45
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	896,581,406.75	15.50

### 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港股通投资股票。

## 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	601318	中国平安	1,068,600	48,728,160.00	0.84
2	601669	中国电建	6,987,609	48,494,008.17	0.84
3	600309	万华化学	425,800	40,825,704.00	0.71
4	600519	贵州茅台	21,500	39,130,000.00	0.68

5	601668	中国建筑	5,908,800	34,271,040.00	0.59
6	002415	海康威视	798,800	34,076,808.00	0.59
7	601888	中国中免	178,200	32,653,368.00	0.56
8	002271	东方雨虹	943,500	31,588,380.00	0.55
9	600028	中国石化	5,219,300	29,332,466.00	0.51
10	601985	中国核电	4,459,300	28,494,927.00	0.49

#### 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	222,824,061.68	3.85
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,286,041,396.57	56.79
	其中：政策性金融债	171,190,465.75	2.96
4	企业债券	1,984,459,619.12	34.30
5	企业短期融资券	116,295,302.47	2.01
6	中期票据	619,701,697.03	10.71
7	可转债（可交换债）	62,557,334.89	1.08
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	6,291,879,411.76	108.74

#### 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	1928018	19 工商银行永续债	2,100,000	219,911,136.99	3.80
2	1928038	19 平安银行永续债 01	2,000,000	204,305,369.86	3.53
3	2028003	20 平安银行永续债 01	1,800,000	181,845,616.44	3.14
4	220408	22 农发 08	1,700,000	171,190,465.75	2.96
5	1928021	19 农业银行永续债 01	1,500,000	156,592,964.38	2.71

#### 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

序号	证券代码	证券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比（%）
1	180529	铁托 6 优	400,000	40,248,988.49	0.70
2	180335	工鑫 12A	200,000	20,185,242.74	0.35

#### 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

### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未参与股指期货投资。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资范围未包括股指期货，无相关投资政策。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.10.1 本期国债期货投资政策

国债期货作为利率衍生品的一种，有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。基金管理人将按照相关法律法规的规定，根据风险管理原则，以套期保值为目的，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析。构建量化分析体系，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现基金资产的长期稳定增值。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未参与国债期货投资。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金报告期内未参与国债期货投资，无相关投资评价。

## 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内，中国银行保险监督管理委员会多个下属机构对中国工商银行、平安银行、中国农业银行、邮储银行、交通银行进行了行政处罚。中国证券监督管理委员会及辽宁证监局对海通证券进行了行政处罚。基金管理人通过对该发行人进一步了解分析后，认为上述处分不会对这六家企业的投资价值构成实质性影响。

报告期内，本基金投资的前十名证券的其余发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

### 5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	219,616.69

2	应收证券清算款	5,560,256.34
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	728,831.67
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,508,704.70

#### 5.11.4 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	110053	苏银转债	44,567,679.21	0.77
2	113044	大秦转债	6,775,002.74	0.12
3	127032	苏行转债	5,486,385.88	0.09
4	127049	希望转 2	4,648,611.86	0.08
5	123049	维尔转债	1,079,655.20	0.02

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601669	中国电建	48,493,944.00	0.84	非公开发行限售

注：本基金前十名股票未存在流通受限情况。

#### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因，本报告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	中银招利债券A	中银招利债券C
本报告期期初基金份额总额	5,623,686,301.21	48,889,166.43
本报告期基金总申购份额	1,026,816,051.20	7,694,307.69
减：本报告期基金总赎回份额	1,180,680,269.58	10,299,898.65
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	5,469,822,082.83	46,283,575.47

## §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

本报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖本基金。

## §8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予中银招利债券型证券投资基金募集的文件；
- 2、《中银招利债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《中银招利债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、《中银招利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、营业执照；
- 7、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 8、报告期内在指定报刊上披露的各项公告；
- 9、中国证监会要求的其他文件。

### 8.2 存放地点

以上备查文件存放在基金管理人、基金托管人所在地，供公众查阅。

### 8.3 查阅方式

投资人在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件复制件或复印件。

中银基金管理有限公司  
二〇二三年四月二十一日