

中银稳健双利债券型证券投资基金
2024 年第 2 季度报告
2024 年 6 月 30 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：二〇二四年七月十八日

§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 2024 年 7 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 2024 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银双利债券	
基金主代码	163811	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010 年 11 月 24 日	
报告期末基金份额总额	67,122,787.55 份	
投资目标	在控制风险和保持资产流动性的前提下，对核心固定收益类资产辅以权益类资产增强性配置，优化资产结构，追求基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金将通过“自上而下”的方法进行资产配置、久期配置、期限结构配置、类属配置，结合“自下而上”的个券、个股选择，积极运用多种资产管理增值策略，努力实现投资目标。	
业绩比较基准	中国债券综合全价指数	
风险收益特征	本基金属于债券型基金，其预期风险收益低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。	
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	中银双利债券 A	中银双利债券 B
下属两级基金的交易代码	163811	163812
报告期末下属两级基金的份额总额	41,227,755.13 份	25,895,032.42 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 (2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日)	
	中银双利债券 A	中银双利债券 B
1.本期已实现收益	518,151.88	240,389.56
2.本期利润	132,658.29	-26,092.94
3.加权平均基金份额本期利润	0.0031	-0.0011
4.期末基金资产净值	52,242,135.99	32,292,436.82
5.期末基金份额净值	1.2672	1.2471

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、中银双利债券 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	0.23%	0.48%	1.06%	0.07%	-0.83%	0.41%
过去六个月	3.32%	0.51%	2.42%	0.07%	0.90%	0.44%
过去一年	0.01%	0.40%	3.27%	0.06%	-3.26%	0.34%
过去三年	-4.65%	0.34%	6.58%	0.05%	-11.23%	0.29%
过去五年	12.83%	0.33%	8.35%	0.06%	4.48%	0.27%
自基金合同 生效日起	81.30%	0.32%	18.78%	0.07%	62.52%	0.25%

2、中银双利债券 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	0.14%	0.48%	1.06%	0.07%	-0.92%	0.41%
过去六个月	3.13%	0.51%	2.42%	0.07%	0.71%	0.44%
过去一年	-0.34%	0.40%	3.27%	0.06%	-3.61%	0.34%
过去三年	-5.59%	0.34%	6.58%	0.05%	-12.17%	0.29%
过去五年	10.88%	0.33%	8.35%	0.06%	2.53%	0.27%
自基金合同 生效日起	72.71%	0.31%	18.78%	0.07%	53.93%	0.24%

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

中银稳健双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
(2010 年 11 月 24 日至 2024 年 6 月 30 日)

1. 中银双利债券 A:



2. 中银双利债券 B:



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		
范锐	基金经理	2022-11-14	-	12	中银基金管理有限公司助理副总裁（AVP），金融学硕士。曾任万家基金管理有限公司研究员。2015 年加入中银基金管理有限公司，曾任固定收益基金经理助理。2019 年 10 月至 2020 年 12 月任中银盛利纯债基金基金经理，2020 年 8 月至今任中银永利基金基金经理，2020 年 10 月至今任中银产业债基金（原中银产业债一年定开基金）基金经理，2021 年 4 月至今任中银康享基金经理，2022 年 1 月至今任中银恒悦 180 天基金基金经理，2022 年 4 月至今任中银转债基金基金经理，2022 年 11 月至今任中银双利基金基金经理，2023 年 8 月至今任中银恒利基金基金经理。具备基金、证券从业资格。
张飞	基金经理	2023-12-11	-	8	金融硕士。2017 年加入中银基金管理有限公司，曾任固定收益研究员、风控中台、基金经理助理。2023 年 12 月至今任中银双利基金基金经理。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 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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

二季度资本市场波动较大。上证综合指数先涨后跌，整体收跌-2.43%；创业板指数下跌-7.41%；中证转债指数先涨后跌整体收涨 0.75%；权益市场与转债市场均出现较大的风格分化，中小盘标的下跌相对较多。债券市场震荡上涨，10 年国债活跃券收益率从季初的 2.29% 下行至 2.23%，中债综合全价指数上涨 1.06%，债市延续较好的表现，但上涨动能较一季度有所边际转弱。

总体而言，各类资产的波动率均有所放大，急涨急跌现象有所增多，部分时间段出现较大的短期回撤，对组合管理提出了更高的挑战。

报告期内，本基金继续基于年报及一季报中披露的投资思路进行运作，期间维持较高的纯债久期、较高的股票仓位和转债仓位。方向上，纯债资产以中长期国债的配置为主，淡化波段交易。转债资产继续围绕纯债替代类、平衡高波类等策略进行操作，逢市场估值大幅调整时加仓，逢市场估值短期偏高时减仓，加快交易节奏，及时止盈。股票方面，一方面保持优质央国企高股息资产，另一方面重点挖掘配置了人形机器人、人工智能、半导体、新材料、工业母机等领域的优质科技成长标的，此外也参与了具备自身产业周期逻辑的部分有色金属和消费电子个股。本基金在可转债、股票等含权资产的仓位占比较高，虽然纯债部分表现较好，但受二季度权益市场整体表现偏弱的影响，导致本基金的含权资产在二季度的表现相对不如纯债类资产，因此组合的综合收益率跑输基准。

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 0.23%，同期业绩比较基准收益率为 1.06%。

报告期内，本基金 B 类份额净值增长率为 0.14%，同期业绩比较基准收益率为 1.06%。

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	16,845,537.30	14.84
	其中：股票	16,845,537.30	14.84
2	固定收益投资	93,410,400.03	82.26
	其中：债券	93,410,400.03	82.26
	资产支持证券	-	-
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	1,901,153.08	1.67

7	其他各项资产	1,392,581.41	1.23
8	合计	113,549,671.82	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	-	-
B	采矿业	4,093,038.20	4.84
C	制造业	11,238,681.10	13.29
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	1,216,202.00	1.44
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	297,616.00	0.35
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
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	16,845,537.30	19.93

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	603667	五洲新春	146,400	2,400,960.00	2.84
2	601088	中国神华	40,900	1,814,733.00	2.15
3	600547	山东黄金	49,540	1,356,405.20	1.60
4	600519	贵州茅台	600	880,434.00	1.04

5	001965	招商公路	70,200	832,572.00	0.98
6	300308	中际旭创	5,880	810,734.40	0.96
7	688629	华丰科技	30,386	800,974.96	0.95
8	002384	东山精密	27,900	577,530.00	0.68
9	000960	锡业股份	37,100	574,679.00	0.68
10	688012	中微公司	3,717	525,063.42	0.62

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	27,758,591.38	32.84
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	65,651,808.65	77.66
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	93,410,400.03	110.50

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	019721	23 国债 18	150,620	15,539,453.02	18.38
2	110059	浦发转债	67,700	7,465,642.54	8.83
3	019735	24 国债 04	70,000	7,128,186.30	8.43
4	113052	兴业转债	62,070	6,717,070.85	7.95
5	019727	23 国债 24	50,000	5,090,952.06	6.02

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投资。

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**

本基金投资范围未包括国债期货，无相关投资政策。

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，本基金投资的前十名证券的发行主体中，重庆银行、青农商行、南京银行、本钢板材、山东黄金受到监管机构的行政处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合相关法律法规、基金合同及公司投资制度的要求。基金管理人将密切跟踪相关进展，遵循价值投资的理念进行投资决策。

报告期内，本基金投资的前十名证券的其他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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	33,532.39
2	应收证券清算款	1,345,798.08
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	13,250.94
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,392,581.41

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	110059	浦发转债	7,465,642.54	8.83
2	113052	兴业转债	6,717,070.85	7.95
3	128129	青农转债	3,936,673.42	4.66
4	113056	重银转债	2,997,811.68	3.55
5	127018	本钢转债	2,412,306.11	2.85
6	113050	南银转债	2,248,638.63	2.66
7	127056	中特转债	2,203,171.74	2.61
8	113042	上银转债	1,258,365.72	1.49
9	127040	国泰转债	952,282.70	1.13
10	113053	隆 22 转债	869,965.55	1.03
11	118022	锂科转债	861,127.34	1.02
12	123071	天能转债	853,994.75	1.01
13	110064	建工转债	853,614.88	1.01
14	123122	富瀚转债	851,482.41	1.01
15	113636	甬金转债	847,421.10	1.00
16	110079	杭银转债	842,955.29	1.00
17	113627	太平转债	842,472.66	1.00
18	113055	成银转债	841,306.65	1.00
19	127016	鲁泰转债	839,237.72	0.99
20	123169	正海转债	837,797.29	0.99
21	113065	齐鲁转债	831,042.62	0.98
22	113044	大秦转债	827,423.86	0.98
23	111001	山玻转债	826,763.12	0.98
24	127044	蒙娜转债	821,173.82	0.97
25	128116	瑞达转债	817,968.63	0.97
26	123149	通裕转债	814,941.76	0.96
27	110087	天业转债	814,503.19	0.96
28	127082	亚科转债	814,498.78	0.96
29	113625	江山转债	805,186.89	0.95
30	118034	晶能转债	804,414.54	0.95
31	127017	万青转债	769,453.54	0.91
32	123182	广联转债	741,408.66	0.88
33	110060	天路转债	721,421.68	0.85
34	123082	北陆转债	707,088.99	0.84
35	113667	春 23 转债	689,636.98	0.82
36	127025	冀东转债	688,181.72	0.81
37	113584	家悦转债	685,006.61	0.81
38	127083	山路转债	677,091.68	0.80
39	113024	核建转债	670,977.97	0.79
40	113068	金铜转债	654,167.05	0.77
41	127090	兴瑞转债	581,166.51	0.69
42	123233	凯盛转债	506,199.08	0.60
43	123107	温氏转债	485,866.31	0.57

44	113637	华翔转债	457,425.66	0.54
45	113045	环旭转债	443,083.23	0.52
46	113669	景 23 转债	436,677.25	0.52
47	127086	恒邦转债	433,411.43	0.51
48	128087	孚日转债	427,346.77	0.51
49	113606	荣泰转债	426,746.99	0.50
50	123114	三角转债	426,015.34	0.50
51	123203	明电转 02	424,121.71	0.50
52	123178	花园转债	423,389.91	0.50
53	127078	优彩转债	423,008.34	0.50
54	110094	众和转债	422,790.54	0.50
55	123179	立高转债	422,093.02	0.50
56	128074	游族转债	419,932.69	0.50
57	118041	星球转债	414,834.81	0.49
58	110093	神马转债	412,179.20	0.49
59	123113	仙乐转债	411,400.00	0.49
60	127095	广泰转债	404,826.92	0.48
61	118028	会通转债	398,857.90	0.47
62	110074	精达转债	393,899.32	0.47
63	128121	宏川转债	389,293.00	0.46
64	118042	奥维转债	386,871.02	0.46
65	127074	麦米转 2	323,746.27	0.38
66	118012	微芯转债	9,041.98	0.01

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

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	中银双利债券A	中银双利债券B
本报告期期初基金份额总额	43,288,741.52	25,011,191.14
本报告期基金总申购份额	839,640.04	4,852,263.98
减：本报告期基金总赎回份额	2,900,626.43	3,968,422.70
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	41,227,755.13	25,895,032.42

§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、中国证监会批准中银稳健双利债券型证券投资基金募集的文件；
- 2、《中银稳健双利债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《中银稳健双利债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《中银稳健双利债券型证券投资基金托管协议》；
- 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

基金管理人和基金托管人的住所，并登载于基金管理人网站 www.bocim.com。

8.3 查阅方式

投资者可以在开放时间内至基金管理人或基金托管人住所免费查阅，也可登录基金管理人网站 www.bocim.com 查阅。

中银基金管理有限公司

二〇二四年七月十八日