

申万菱信可转换债券债券型证券投资基金

2024 年第 3 季度报告

2024 年 9 月 30 日

基金管理人：申万菱信基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年十月二十五日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	申万菱信可转债债券
基金主代码	310518
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 12 月 9 日
报告期末基金份额总额	31,792,565.97 份
投资目标	本基金重点投资于可转换债券品种，通过利用其兼具债券和股票的特性，力争实现在控制基金资产下跌风险和保证投资组合流动性的基础上，为投资者获得超越业绩比较基准的稳健收益。
投资策略	本基金的投资策略分三个层次：第一个层次是大类资产配置，主要是确定基金资产在债券、股票、现金等资产间的配置比例；第二个层次是债券类属资产投资策略，主要是确定基金投资与可转债和普通债的券种和比例；第三个层次是指权益类资产投资策略。

业绩比较基准	天相转债指数收益率×70%+沪深 300 指数收益率×10%+中债总指数（全价）收益率×20%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中风险较低的品种，其预期平均风险和预期收益率均低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。但由于本基金重点投资于可转换债券，故属于债券基金中风险较高的品种。	
基金管理人	申万菱信基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	申万菱信可转债债券 A	申万菱信可转债债券 C
下属分级基金的交易代码	310518	015167
报告期末下属分级基金的份额总额	25,588,003.35 份	6,204,562.62 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 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日)	
	申万菱信可转债债券 A	申万菱信可转债债券 C
1.本期已实现收益	-2,518,038.28	-580,845.89
2.本期利润	-369,309.74	-57,247.81
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0139	-0.0093
4.期末基金资产净值	45,879,056.67	11,074,294.35
5.期末基金份额净值	1.793	1.785

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。

2) 上述基金业绩指标已扣除了基金的管理费、托管费和各项交易费用，但不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如：申购费、赎回费等），计入认购或交易基金各项费用后，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、申万菱信可转债债券 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	-0.39%	0.91%	2.14%	0.60%	-2.53%	0.31%
过去六个月	2.05%	0.76%	2.74%	0.50%	-0.69%	0.26%
过去一年	0.56%	0.67%	0.17%	0.45%	0.39%	0.22%
过去三年	-10.66%	0.81%	-2.21%	0.45%	-8.45%	0.36%
过去五年	32.62%	0.85%	17.70%	0.47%	14.92%	0.38%
自基金合同 生效起至今	105.75%	1.10%	46.69%	0.82%	59.06%	0.28%

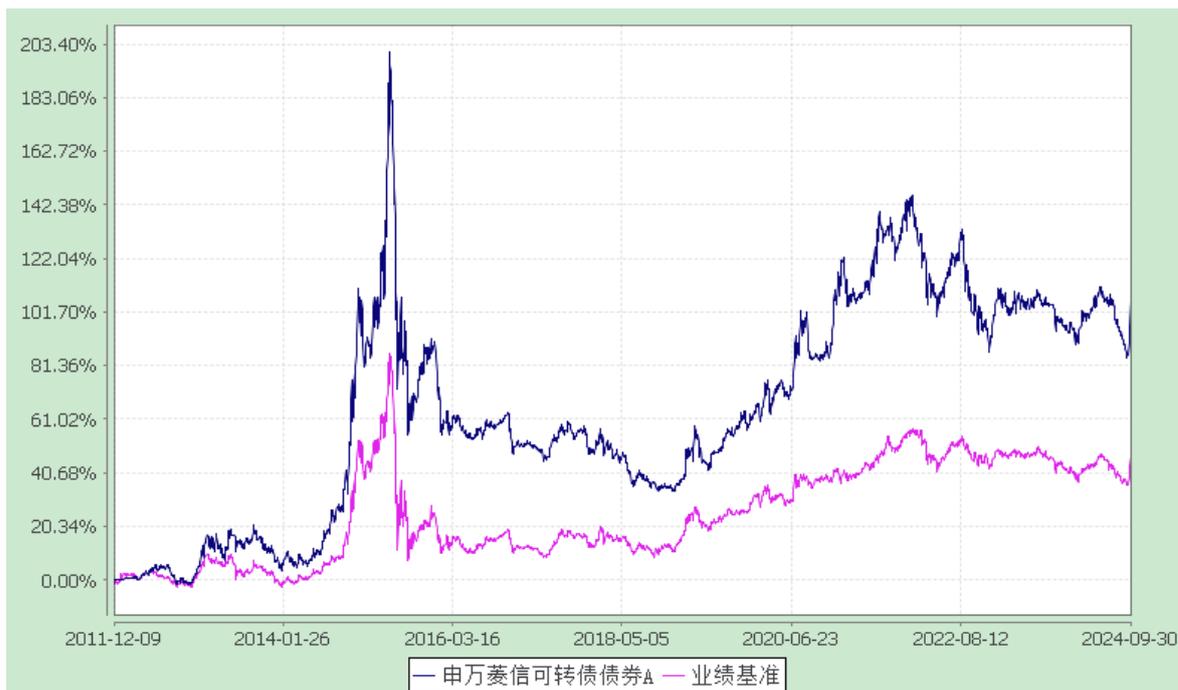
2、申万菱信可转债债券 C:

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	-0.45%	0.91%	2.14%	0.60%	-2.59%	0.31%
过去六个月	1.94%	0.76%	2.74%	0.50%	-0.80%	0.26%
过去一年	0.51%	0.67%	0.17%	0.45%	0.34%	0.22%
自基金合同 生效起至今	-4.39%	0.76%	-0.17%	0.42%	-4.22%	0.34%

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

申万菱信可转换债券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
(2011 年 12 月 9 日至 2024 年 9 月 30 日)

1. 申万菱信可转债债券 A:



2. 申万菱信可转债债券 C:



注：本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
杨翰	本基金基金经理	2023-07-10	-	18 年	杨翰女士，硕士研究生。曾任职于台湾凯基证券上海研究部等。2012 年 1 月加入申万菱信基金，曾任行业研究员、信用分析师、专户投资经理等，曾任申万菱信安鑫智选混合型证券投资基金、申万菱信智量混合型证券投资基金、申万菱信多策略灵活配置混合型证券投资基金、申万菱信宏量混合型证券投资基金、申万菱信安鑫精选混合型证券投资基金、申万菱信合利纯债债券型证券投资基金、申万菱信安泰丰利债券型证券投资基金、申万菱信恒利三个月定期开放债券型证券投资基金基金经理，现任申万菱信安泰稳利纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金、申万菱信汇元宝债券型证券投资基金、申万菱信集利三个月定期开放债券型证券投资基金、申万菱信可转换债券债券型证券投资基金、申万菱信安泰添益纯债债券型证券投资基金基金经理。
褚一凡	本基金基金经理	2024-01-04	-	7 年	褚一凡先生，硕士研究生。2017 年起从事金融相关工作，曾任职于浙商证券股份有限公司，2019 年 11 月加入申万菱信基金，现任申万菱信可转换债券债券型证券投资基金基金经理。

注：1.任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

2.证券从业的含义遵从行业协会关于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《证券法》、《证券投资基金法》及其配套法规的规定，严格遵守基金合同约定，本着诚实信用、勤勉尽责等原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。

本基金投资运作符合法律法规和基金合同的规定,信息披露及时、准确、完整;本基金资产与本基金管理人与公司资产之间严格分开;没有发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为。在基金资产的管理运作中,无任何损害基金持有人利益的行为,并通过稳健经营、规范运作、规避风险,保护了基金持有人的合法权益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,本公司制定了《公平交易办法》,通过组织结构的设置、工作制度、流程和技术手段全面落实公平交易原则在具体业务(包括研究分析、投资决策、交易执行等)环节中的实现,在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时,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;同时,通过对投资交易行为的日常监控和事后分析评估来加强对公平交易过程和结果的监督。

在投资和研究方面,本公司投资和研究部门不断完善研究方法和投资决策流程,提高投资决策的科学性和客观性,确保各投资组合享有公平的投资决策机会,建立公平交易的制度环境。

在交易执行方面,本公司的投资管理职能和交易执行职能相隔离,通过实行集中交易制度和公平的交易分配制度,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在日常监控和事后分析评估方面,本公司风险管理部开展日内和定期的工作对公平交易执行情况作整体监控和效果评估。风险管理部通过对不同组合之间同向交易的价差率的假设检验、价格占优的次数百分比统计、价差交易模拟贡献与组合收益率差异的比较等方法对本报告期以及连续四个季度期间内、不同时间窗口下公司管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行了分析;对于场外交易,还特别对比了组合之间发生的同向交易的市场公允价格和交易对手,判断交易是否公平且是否涉及利益输送。

本公司通过事前的制度规范、事中的监控和事后的分析评估,严格执行了公平交易制度,公平对待了旗下各投资组合。本报告期内,未出现违反公平交易制度的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司制定了《异常交易监控与报告办法》,明确定义了投资交易过程中出现的各种可能导致不公平交易和利益输送的异常交易类型,并规定且落实了异常交易的日常监控、识别以及事后的分析流程。

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。本报告期,未发生我司旗下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%的情况以及其他可

能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2024 年三季度，经济基本面弱复苏进度有所波折。7-8 月份期间 PMI 数据持续下行，9 月份 PMI 数据边际改善但仍处于荣枯线以下。物价数据呈现分化，CPI 同比读数在 7-8 月份持续上行且位于正区间，同期 PPI 同比读数持续下行且位于负区间。信贷数据增速低位运行，新增人民币贷款累计同比维持在负区间，且 7-8 月份同比负值持续扩大。工业生产和制造业投资累计同比增速在三季度边际回落，居民消费增速相对平稳，但地产行业仍在相对低位，且开发投资完成额同比负值有所扩大，一定程度上影响经济增长。

货币政策偏宽松，三季度期间，除降准降息外，央行还创设新的货币政策工具。7 月最后一周，央行下调 MLF 利率 20 个基点，下调逆回购利率 10 个基点，六大国有银行下调存款利率，7 月 1 年期贷款市场利率报价（LPR）为 3.35%，5 年期以上 LPR 为 3.85%，均较 6 月下降 10 个基点。9 月 24 日，央行表示，公开市场七天期逆回购利率调降 20 个点，从 1.7% 到 1.5%。另外，当天央行表示下调存款准备金率 0.5 个百分点，且今年视市场流动性情况选择性下调 0.25-0.5 个百分点。上述举措旨在支撑房地产市场，缓解地产下行对宏观经济的压力。另外，央行表示创设证券、基金、保险公司互换便利，以及创设股票回购、增持专项再贷款，两者首期操作规模分别为 5000 亿元、3000 亿元，未来可视情况扩大规模。上述举措旨在维护资本市场稳定。

财政政策相对克制，但特别国债发力方向往消费边际倾斜。7 月 25 日国家发改委与财政部发布的《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》提出：“统筹安排 3000 亿元左右超长期特别国债资金，加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新。”9 月 30 日，财政部公布 2024 年第四季度国债发行有关安排，拟续发行 6 只超长期特别国债。

海外方面，美联储在 9 月的议息会议上将联邦基金利率下调 50 个基点至 4.75%~5.00%，降息幅度超出市场预期，为美联储四年来首次降息。10 年期美国国债利率在三季度整体维持震荡向下。

三季度，一年期国债收益率曲线下行累计约 17.1 个基点，十年期国债收益率曲线累计下行约 5.4 个基点。

权益资产方面，三季度权益资产震荡上行，其中表现较好的行业包括非银行金融、综合金融、房地产、消费者服务、计算机等，而石油石化、煤炭、电力及公用事业、农林牧渔、纺织服装等行业表现相对落后。三季度，上证指数上涨 12.44%，沪深 300 指数上涨 16.07%。

可转债资产方面，整体表现弱于权益市场。三季度，中证转债指数上涨 0.58%。

报告期内，我们在大部分时间维持股票和转债部分资产的持仓比重在相对较低水平，维持组合杠杆率在偏低水平，采取中性偏谨慎的操作，但在市场进入反弹区间后进行了仓位调升。转债方面，对部分基本面预期不明朗或者转股溢价率较高的个券进行了适度减仓；增持了部分基本面趋势良好，且正股估值和转股溢价率在相对低位的转债品种；股票方面，择机调整权益仓位，并对部分个股进行获利了结。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金 A 类产品报告期内净值表现为-0.39%,同期业绩基准表现为 2.14%。

本基金 C 类产品报告期内净值表现为-0.45%,同期业绩基准表现为 2.14%。

§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	10,842,727.78	14.02
	其中：股票	10,842,727.78	14.02
2	固定收益投资	60,334,141.51	78.02
	其中：债券	60,334,141.51	78.02
	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	730,000.00	0.94
	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	5,204,594.25	6.73
7	其他各项资产	216,948.05	0.28
8	合计	77,328,411.59	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

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	1,344,890.00	2.36
C	制造业	5,393,947.00	9.47
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	276,460.00	0.49
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	742,924.00	1.30
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	2,875,005.78	5.05
K	房地产业	209,501.00	0.37
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	10,842,727.78	19.04

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	601601	中国太保	38,200.00	1,493,620.00	2.62
2	601899	紫金矿业	54,200.00	983,188.00	1.73
3	002594	比亚迪	2,900.00	891,199.00	1.56
4	000921	海信家电	25,000.00	887,500.00	1.56
5	000568	泸州老窖	5,900.00	883,230.00	1.55
6	300059	东方财富	36,300.00	736,890.00	1.29
7	300750	宁德时代	1,900.00	478,591.00	0.84
8	300274	阳光电源	4,500.00	448,110.00	0.79
9	002475	立讯精密	10,200.00	443,292.00	0.78
10	002120	韵达股份	49,500.00	440,055.00	0.77

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	3,045,212.88	5.35
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）	57,288,928.63	100.59
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	60,334,141.51	105.94

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	113060	浙 22 转债	31,550.00	4,656,569.95	8.18
2	110067	华安转债	35,170.00	4,281,152.56	7.52
3	132026	G 三峡 EB2	32,410.00	4,186,942.23	7.35
4	113050	南银转债	33,170.00	4,169,603.50	7.32
5	110059	浦发转债	36,440.00	4,037,939.36	7.09

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

本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资国债期货。

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，其中，杭州银行股份有限公司、南京银行股份有限公司在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责或/及处罚。

本基金对上述主体发行证券的投资决策程序符合公司投资管理制度的相关规定。

5.11.2 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	11,924.24
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	205,023.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	216,948.05

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	113060	浙 22 转债	4,656,569.95	8.18
2	110067	华安转债	4,281,152.56	7.52
3	132026	G 三峡 EB2	4,186,942.23	7.35
4	113050	南银转债	4,169,603.50	7.32
5	110059	浦发转债	4,037,939.36	7.09
6	110073	国投转债	3,920,829.38	6.88
7	128136	立讯转债	3,833,751.55	6.73
8	110079	杭银转债	2,400,565.72	4.21
9	111017	蓝天转债	2,382,803.81	4.18
10	110048	福能转债	2,274,906.64	3.99
11	113615	金诚转债	2,197,943.74	3.86
12	110075	南航转债	1,841,984.49	3.23
13	123170	南电转债	1,800,675.19	3.16
14	127085	韵达转债	1,691,291.37	2.97
15	127084	柳工转 2	1,570,126.29	2.76
16	113021	中信转债	1,431,484.96	2.51
17	113049	长汽转债	1,428,151.01	2.51
18	127032	苏行转债	1,418,005.23	2.49
19	113061	拓普转债	1,132,474.50	1.99
20	127066	科利转债	1,103,858.05	1.94
21	127050	麒麟转债	854,794.85	1.50
22	113666	爱玛转债	842,830.54	1.48
23	113669	景 23 转债	796,531.15	1.40
24	127100	神码转债	578,664.28	1.02
25	113619	世运转债	576,310.43	1.01
26	110077	洪城转债	555,728.36	0.98
27	113651	松霖转债	502,620.30	0.88
28	113066	平煤转债	416,574.02	0.73

29	123113	仙乐转债	403,815.17	0.71
----	--------	------	------------	------

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的情况。

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

项目	申万菱信可转债债券A	申万菱信可转债债券C
本报告期期初基金份额总额	27,019,604.39	6,462,026.50
报告期期间基金总申购份额	396,063.15	453,542.07
减：报告期期间基金总赎回份额	1,827,664.19	711,005.95
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	25,588,003.35	6,204,562.62

注：申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，本基金管理人未发生运用固有资金投资本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

基金合同；
 招募说明书及其更新；
 产品资料概要及其更新；
 发售公告；
 成立公告；

定期报告；

其他临时公告。

8.2 存放地点

备查文件存放在本基金管理人和托管人的住所。

8.3 查阅方式

上述文件均可到本基金管理人的住所进行查阅，也可在本基金管理人的网站进行查阅，查询网址：www.swsmu.com。

申万菱信基金管理有限公司

二〇二四年十月二十五日