

交银施罗德可转债债券型证券投资基金 2021 年第 3 季度报告

2021 年 9 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：2021 年 10 月 26 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 2021 年 10 月 25 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 2021 年 07 月 01 日起至 09 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	50,929,924.76 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</p>

	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	
下属分级基金的基金简称	交银可转债债券 A	交银可转债债券 C
下属分级基金的交易代码	007316	007317
报告期末下属分级基金的份额总额	40,074,079.88 份	10,855,844.88 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（2021 年 7 月 1 日-2021 年 9 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	4,701,867.65	799,807.00
2. 本期利润	5,630,099.48	611,102.67
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1423	0.0873
4. 期末基金资产净值	58,982,815.52	15,837,903.24
5. 期末基金份额净值	1.4718	1.4589

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 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

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

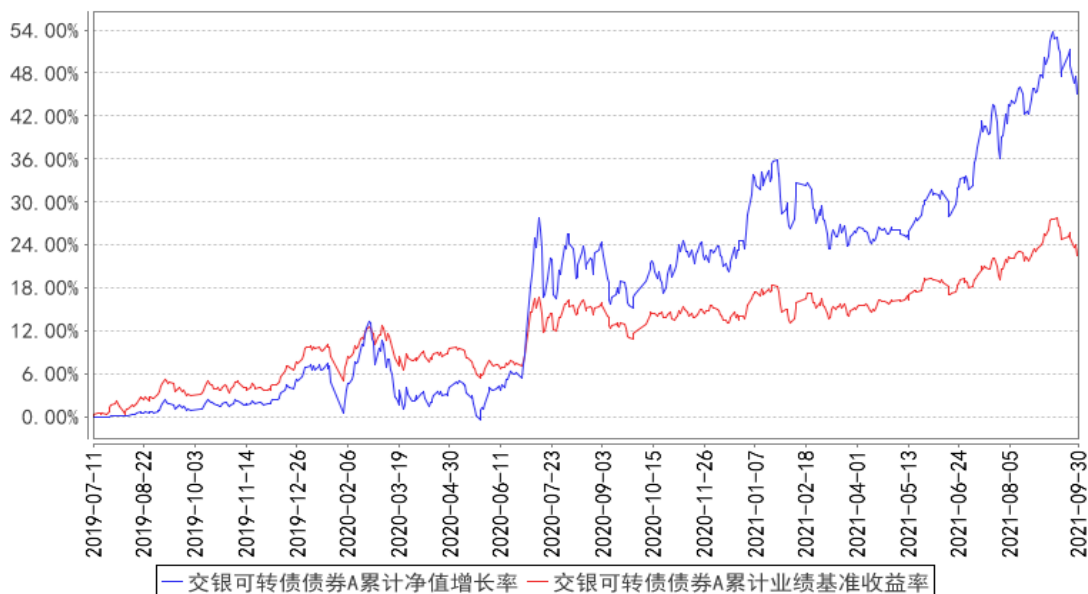
过去三个月	10.08%	1.10%	3.92%	0.55%	6.16%	0.55%
过去六个月	17.14%	0.87%	7.62%	0.45%	9.52%	0.42%
过去一年	25.68%	0.94%	10.55%	0.48%	15.13%	0.46%
自基金合同生效起至今	47.18%	0.97%	23.70%	0.54%	23.48%	0.43%

交银可转债债券 C

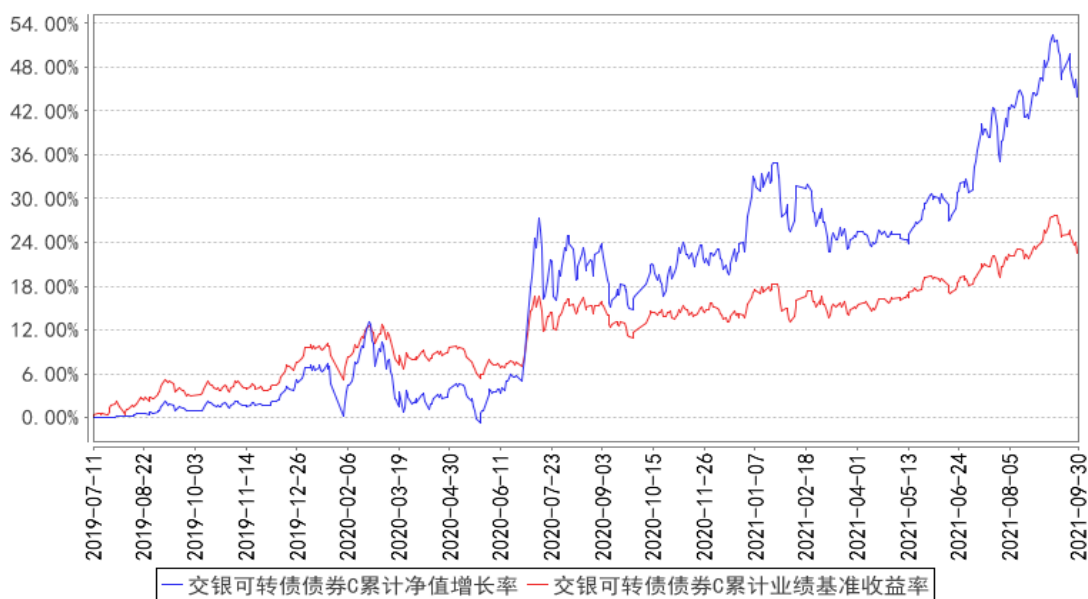
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	9.98%	1.10%	3.92%	0.55%	6.06%	0.55%
过去六个月	16.91%	0.87%	7.62%	0.45%	9.29%	0.42%
过去一年	25.18%	0.94%	10.55%	0.48%	14.63%	0.46%
自基金合同生效起至今	45.89%	0.97%	23.70%	0.54%	22.19%	0.43%

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

交银可转债债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



交银可转债债券C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：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。

3.3 其他指标

无。

§ 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、交银丰润收益债券、交银增利增强债券、交银裕如纯债债券、交银中债 1-3 年农发债指数、交银	2019 年 7 月 11 日	-	9 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。2018 年 8 月 29 日至 2020 年 10 月 16 日担任交银施罗德丰晟收益债券型证券投资基金的基金经理。

	可转债券、交银裕泰两年定期开放债券、交银鑫选回报混合的基金经理				
--	---------------------------------	--	--	--	--

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。

4.1.1 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

无。

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私募资产管理计划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“价格优先、时间优先”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，遵循公平交易分配原则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

回顾 2021 年三季度，债券行情主要集中在七月，季初央行超预期降准，债券收益率大幅下行，十年国债最低下行至 2.8%。八月、九月债券市场收益整体保持低位区间震荡。

权益市场方面，三季度上证指数微跌 0.6%，创业板指下跌 6.6%，中证 500 指数上涨 4.3%。市场结构分化明显，七月、八月市场机会集中于上游，在供给受限、需求向好的预期下，资源类股票取得明显的涨幅，而在监管政策担忧、中报表现一般、估值较高的背景下，医药消费类股票表现不佳。进入九月之后，由于前期积累较大涨幅和政策预期变化，周期类股票调整明显，而前期跌幅较大的食品、农业等板块有明显的修复，同时，由于新能源装机预期和电价调整预期，公用事业类股票在九月表现出明显的超额收益。转债市场方面，由于转债正股在中小市值和周期类标的分布较多，七月、八月随着权益市场小票活跃和周期类正股表现强势，转债指数有明显的涨幅，进入九月之后随着小票和周期类股票的下跌也有明显的回撤。

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。个券选择上关注正股景气度和基本面的变化。组合有一定仓位配置了具有性价比的中低价位转债，结合转债赎回转股进度、股票和转债估值适时进行了组合结构调整。

展望 2021 年四季度，我们关注限产停工对生产的影响、关注个别地产企业风险事件的化解和地产政策可能边际变化、关注稳经济的基建项目推进和落地情况，整体而言在地产投资趋弱，消费动力不足的背景下，对经济增长持相对悲观看法，由于目前的收益率维持低位，曲线平坦，我们认为已经反映了市场对于经济增长的悲观预期，后续需要关注经济是否有超预期的地方。权益方面行业间分化和轮动仍将继续，转债配置方面关注安全边际和正股的景气度。当前转债估值整体处于 2018 年以来的中高位置，关注后续可能产生的估值压缩风险。

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

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	12,355,918.02	15.65
	其中：股票	12,355,918.02	15.65
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	63,411,929.57	80.30
	其中：债券	63,411,929.57	80.30
	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	1,990,870.97	2.52
8	其他资产	1,210,924.54	1.53
9	合计	78,969,643.10	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	-	-
C	制造业	8,392,122.85	11.22
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	971,487.00	1.30
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	169,910.00	0.23
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	243,119.91	0.32
J	金融业	2,408,112.26	3.22
K	房地产业	171,166.00	0.23
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	12,355,918.02	16.51

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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

5.3.1 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	002271	东方雨虹	21,934	972,114.88	1.30
2	300059	东方财富	26,398	907,299.26	1.21
3	601636	旗滨集团	48,000	831,840.00	1.11
4	600011	华能国际	81,300	672,351.00	0.90
5	002493	荣盛石化	35,100	659,880.00	0.88
6	601601	中国太保	24,300	659,502.00	0.88
7	600519	贵州茅台	300	549,000.00	0.73
8	002049	紫光国微	2,600	537,680.00	0.72
9	601233	桐昆股份	22,300	489,262.00	0.65
10	603799	华友钴业	4,400	454,960.00	0.61

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

无。

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	3,797,035.20	5.07
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）	59,614,894.37	79.68
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	63,411,929.57	84.75

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	132018	G 三峡 EB1	34,520	4,516,596.80	6.04
2	132015	18 中油 EB	42,400	4,443,944.00	5.94
3	019649	21 国债 01	37,940	3,797,035.20	5.07
4	123107	温氏转债	23,139	2,611,004.76	3.49
5	110061	川投转债	16,050	2,565,592.50	3.43

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

无。

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

无。

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

无。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

无。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.9.3 本期国债期货投资评价

无。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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、处罚的情形

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。

5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	8,755.69
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	181,386.49
5	应收申购款	1,020,782.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,210,924.54

5.10.4 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	132018	G 三峡 EB1	4,516,596.80	6.04
2	132015	18 中油 EB	4,443,944.00	5.94
3	110061	川投转债	2,565,592.50	3.43
4	113582	火炬转债	2,033,627.50	2.72
5	110048	福能转债	1,958,206.50	2.62
6	110075	南航转债	1,627,480.00	2.18
7	128095	恩捷转债	1,586,595.60	2.12
8	128128	齐翔转 2	1,441,811.20	1.93
9	113026	核能转债	1,411,856.60	1.89
10	128121	宏川转债	1,396,810.17	1.87
11	127005	长证转债	1,276,538.40	1.71
12	123084	高澜转债	1,236,048.40	1.65
13	113025	明泰转债	1,204,030.20	1.61
14	110053	苏银转债	1,179,276.00	1.58
15	127024	盈峰转债	1,143,300.00	1.53

16	123096	思创转债	1,139,214.00	1.52
17	113043	财通转债	1,081,773.60	1.45
18	123104	卫宁转债	1,034,947.60	1.38
19	113599	嘉友转债	1,001,700.00	1.34
20	113548	石英转债	949,528.80	1.27
21	123103	震安转债	888,126.60	1.19
22	113603	东缆转债	853,064.10	1.14
23	110077	洪城转债	791,882.70	1.06
24	128144	利民转债	691,133.80	0.92
25	127006	敖东转债	635,171.40	0.85
26	113013	国君转债	614,349.60	0.82
27	113536	三星转债	599,023.50	0.80
28	128046	利尔转债	563,581.20	0.75
29	132014	18 中化 EB	519,083.60	0.69
30	123075	贝斯转债	440,154.00	0.59
31	123086	海兰转债	433,119.60	0.58
32	113525	台华转债	380,376.00	0.51
33	113608	威派转债	373,420.30	0.50
34	113505	杭电转债	372,124.00	0.50
35	113528	长城转债	358,864.00	0.48
36	128049	华源转债	339,957.50	0.45
37	113578	全筑转债	320,014.80	0.43
38	113568	新春转债	312,268.00	0.42
39	127030	盛虹转债	281,934.00	0.38

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.10.6 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	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	44,124,058.40	5,666,314.20
报告期期间基金总申购份额	17,907,502.40	10,365,508.21
减：报告期期间基金总赎回份额	21,957,480.92	5,175,977.53
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	40,074,079.88	10,855,844.88
-------------	---------------	---------------

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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 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

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 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。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公场所。

9.3 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。