

中银纯债债券型证券投资基金

2022 年第 1 季度报告

2022 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：二〇二二年四月二十一日

§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 2022 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 2022 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银纯债债券	
基金主代码	380005	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012 年 12 月 12 日	
报告期末基金份额总额	2,802,749,308.32 份	
投资目标	本基金为纯债基金，管理人在严格控制风险和维持基金资产安全性的基础上，通过对各类债券品种积极主动的管理，追求基金资产的长期稳定增值，力求获得高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金采取自上而下和自下而上相结合的投资策略，在严格控制风险的前提下，实现风险和收益的最佳配比。	
业绩比较基准	中债综合指数（全价）。	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，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	中银纯债债券 A	中银纯债债券 C
下属两级基金的交易代码	380005	380006
报告期末下属两级基金的份额总额	2,744,076,526.17 份	58,672,782.15 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 (2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日)	
	中银纯债债券 A	中银纯债债券 C
1.本期已实现收益	24,377,950.32	1,023,111.65
2.本期利润	-14,082,669.17	-44,162.21
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0035	-0.0003
4.期末基金资产净值	2,874,819,549.68	61,219,379.71
5.期末基金份额净值	1.0476	1.0434

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、中银纯债债券 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	-0.32%	0.07%	0.09%	0.06%	-0.41%	0.01%
过去六个月	0.72%	0.06%	0.69%	0.06%	0.03%	0.00%
过去一年	3.12%	0.06%	1.99%	0.05%	1.13%	0.01%
过去三年	10.14%	0.06%	2.98%	0.07%	7.16%	-0.01%
过去五年	21.72%	0.07%	6.07%	0.07%	15.65%	0.00%
自基金合同 生效日起	49.74%	0.09%	10.11%	0.08%	39.63%	0.01%

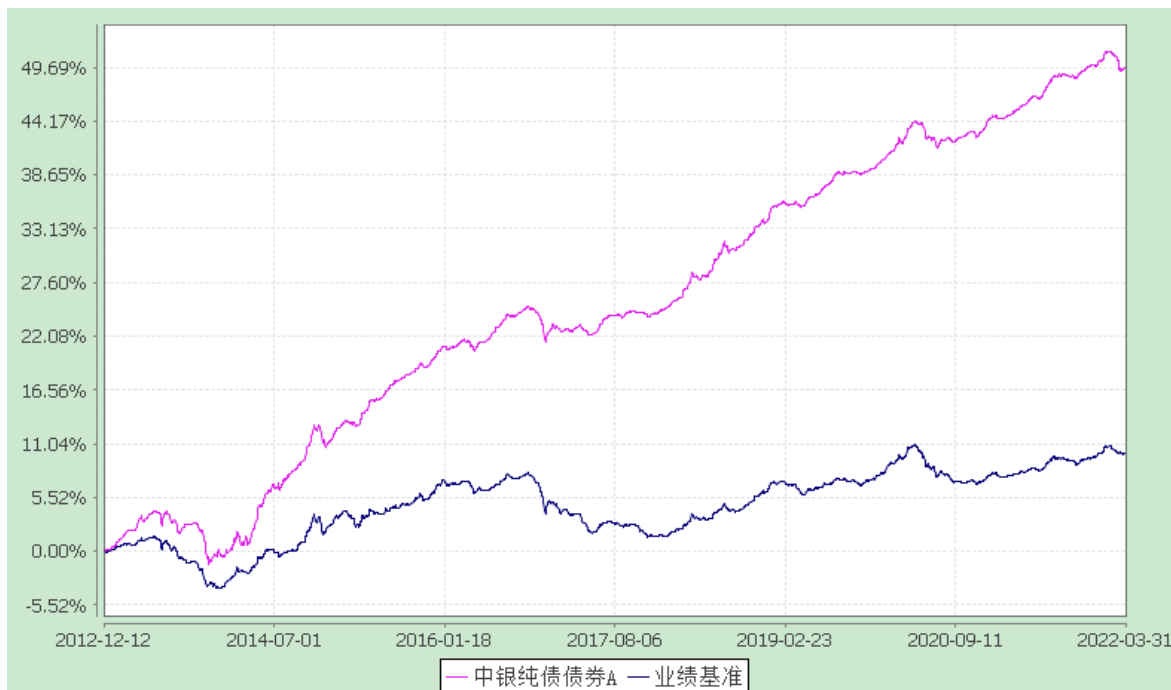
2、中银纯债债券 C：

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	-0.43%	0.07%	0.09%	0.06%	-0.52%	0.01%
过去六个月	0.51%	0.06%	0.69%	0.06%	-0.18%	0.00%
过去一年	2.81%	0.06%	1.99%	0.05%	0.82%	0.01%
过去三年	9.20%	0.06%	2.98%	0.07%	6.22%	-0.01%
过去五年	19.77%	0.07%	6.07%	0.07%	13.70%	0.00%
自基金合同 生效日起	44.96%	0.09%	10.11%	0.08%	34.85%	0.01%

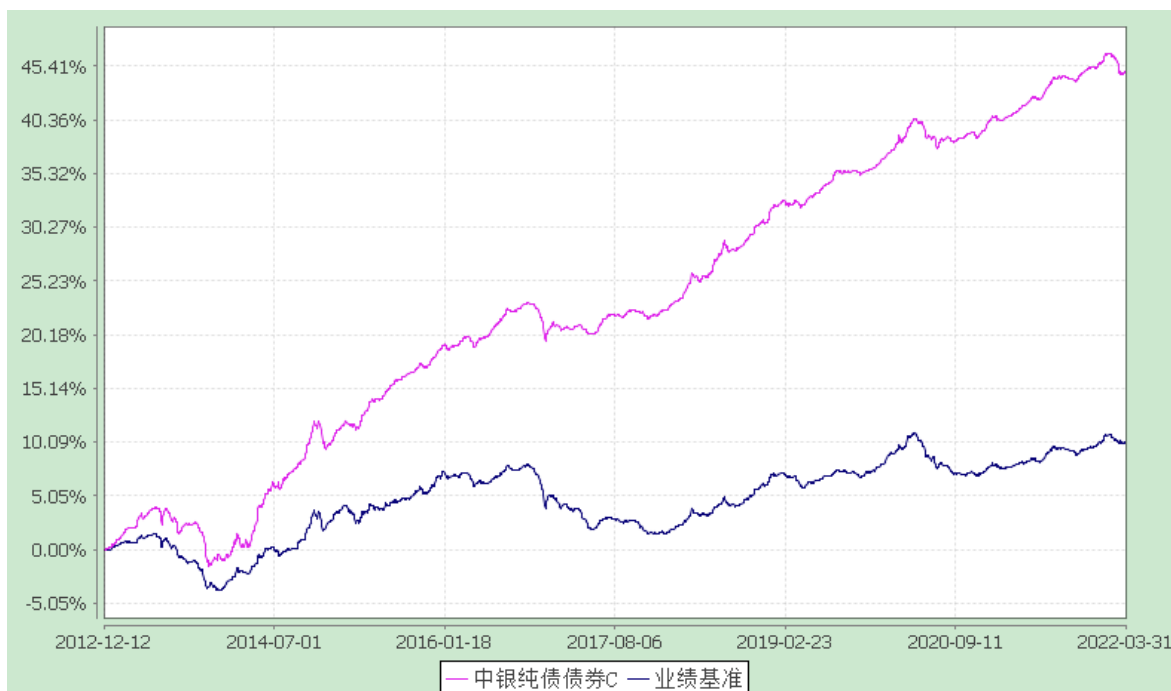
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中银纯债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
(2012 年 12 月 12 日至 2022 年 3 月 31 日)

1. 中银纯债债券 A:



2. 中银纯债债券 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	2014-12-31	-	14	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 月至今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。具备基金从业资格。
林炎滨	基金经理	2021-08-24	-	11	管理学硕士。曾任远东国际租赁有限公司信

					用经理。2016 年加入中银基金管理有限公司，曾任固定收益研究员。2021 年 8 月至今任中银纯债基金基金经理。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财产，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，一季度海外发达国家逐步放开疫情管控措施，疫情小幅反弹，地缘政治因素发酵加剧通胀问题，对经济产生一定拖累。美国经济修复速度放缓，失业率 2 月值较 2021 年 12 月值下降 0.1 个百分点至 3.8%，制造业 PMI 2 月值较 2021 年 12 月值回落 0.2 个百分点至 58.6%，服务业 PMI 2 月值较 2021 年 12 月值回落 5.8 个百分点至 56.5%。美联储 2022 年 3 月加息 25BP，5-6 月有望继续加息。欧元区经济复苏边际放缓，失业率 2 月值较 2021 年 12 月值回落 0.2 个百分点至 6.8%，制造业 PMI 3 月值较 2021 年 12 月值回落 1 个百分点至 57%，服务业 PMI 3 月值较 2021 年 12 月值上行 1.7 个百分点至 54.8%。欧央行 3 月会议声明表示将在 3 月末结束 PEPP，并把 APP 资产购买规模改为 4 月 400 亿欧元、5 月 300 亿欧元和 6 月 200 亿欧元。日本经济有所恢复，CPI 同比为正。

国内经济方面，1-2 月稳增长政策初具成效，生产回暖，需求修复，成本约束继续缓解，但 3 月受疫情影响消费和生产均有回落。具体来看，领先指标中采制造业 PMI 于 2 月上行，3 月值回落至 49.5%，较 2021 年 12 月回落 0.8 个百分点，同步指标工业增加值 2 月同比增长 12.8%，较 2021 年 12 月上行 8.5 个百分点。从经济增长动力来看，投资与消费表现相对强劲，出口边际回落：2 月社零较 2021 年 12 月上行 5 个百分点至 6.7%，房地产、基建增速上行，制造业小幅回落，1-2 月固定资产投资增速较 2021 年 12 月末上行 7.3 个百分点至 12.2% 的水平，2 月美元计价出口增速较 2021 年 12 月回落 14.6 个百分点至 6.2%。通胀方面，CPI 小幅回落，2 月同比增速较 2021 年 12 月回落 0.6 个百分点至 2.3%；PPI 继续回落，2 月同比增速较 2021 年 12 月回落 1.5 个百分点至 8.8%。

2. 市场回顾

一季度债市总体小幅下跌。其中，一季度中债总全价指数下跌 0.29%，中债银行间国债全价指数上涨 0.19%，中债企业债总全价指数下跌 0.12%。在收益率曲线上，一季度收益率曲线走势略平坦化。其中，一季度 10 年期国债收益率从 2.78% 上行 1.24bp 至 2.79%，10 年期金融债（国开）收益率从 3.08% 回落 4.46bp 至 3.04%。货币市场方面，央行公开市场维持净投放，银行间资金面总体平衡，其中，一季度银行间 1 天回购加权平均利率均值在 2.01% 左右，较上季度均值上行 2bp，银行间 7 天回购利率均值在 2.32% 左右，较上季度均值下行 11bp。

3. 运行分析

一季度债券市场总体小幅下跌。策略上，我们保持合适的组合久期和杠杆比例，选择较优品种择优投资，重点配置中短期限利率债和高等级信用债，合理分配类属资产比例，并积极把握波段机会。

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-0.32%，同期业绩比较基准收益率为 0.09%。

报告期内，本基金 C 类份额净值增长率为-0.43%，同期业绩比较基准收益率为 0.09%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	3,559,904,015.16	97.42
	其中：债券	3,333,133,607.18	91.22
	资产支持证券	226,770,407.98	6.21
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	10,000,992.43	0.27
	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	83,917,060.29	2.30
7	其他各项资产	233,795.59	0.01
8	合计	3,654,055,863.47	100.00

注：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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	131,018,191.78	4.46
2	央行票据	-	-
3	金融债券	145,592,142.46	4.96
	其中：政策性金融债	145,592,142.46	4.96
4	企业债券	1,349,693,345.82	45.97
5	企业短期融资券	91,017,026.85	3.10
6	中期票据	800,572,176.97	27.27
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	815,240,723.30	27.77
10	合计	3,333,133,607.18	113.52

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	188128	21 国君 G4	1,000,000	103,713,808.22	3.53
2	163629	20 中证 11	1,000,000	102,423,232.88	3.49
3	019666	22 国债 01	1,000,000	100,418,767.12	3.42
4	170405	17 农发 05	900,000	94,397,917.81	3.22
5	101901600	19 陕煤化 MTN006	800,000	82,446,781.37	2.81

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	189962	21 电建 6A	500,000	41,019,386.91	1.40
2	165523	G 国电 2 优	300,000	30,573,920.55	1.04
3	183243	21 国电投	300,000	30,226,775.34	1.03
4	183458	陕钢 10 优	300,000	30,097,273.97	1.03
5	136739	21 满馨 3A	200,000	20,190,739.73	0.69
6	193631	21 满消 1A	200,000	20,097,967.12	0.68
7	136769	徐租 15A1	200,000	14,068,556.80	0.48
8	189247	长兴 02A2	100,000	10,225,472.88	0.35
9	189651	长兴 03A2	100,000	10,207,652.06	0.35

10	136320	美满 05A	100,000	10,015,679.45	0.34
----	--------	--------	---------	---------------	------

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

本基金本报告期末未持有股指期货投资。

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 2022 年 3 月 22 日，中国工商银行嘉兴分行因贷款“三查”不到位、个人信贷资金被挪用于购房等违法违规事实，被银保监会嘉兴监管分局罚款 120 万元。

2022 年 3 月 2 日，中国证券监督管理委员会江西证监局对中信证券股份有限公司江西分公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定。

2022 年 3 月 25 日，中国银保监会就“监管标准化数据(EAST)系统数据质量及数据报送违法违规行为”开出 21 张罚单，其中中国建设银行被罚款 470 万元、广发银行被罚款 420 万元、浦发银行被罚款 420 万元。

2022 年 3 月 2 日，中信证券股份有限公司江西分公司受到江西证监局责令改正措施。

2022 年 2 月 21 日，国泰君安证券股份有限公司江西分公司受到江西证监局采取责令改正措施。

2021 年 8 月 3 日，中国工商银行云南省分行因信用卡透支资金流入房地产领域等 5 项原因被银保监会云南监管局罚 160 万元。

2021 年 7 月 16 日，浦发银行因严重违反审慎经营规则等 31 项违法违规行为，被中国银保监会罚

款 6920 万元。

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工商银行、中信证券、建设银行、广发银行、浦发银行、国泰君安、中信证券所发行证券的投资价值构成实质性影响，因此未披露处罚事宜。

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	138,887.15
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	94,908.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	233,795.59

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

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	中银纯债债券A	中银纯债债券C
本报告期期初基金份额总额	4,120,971,685.86	238,342,635.27
本报告期基金总申购份额	1,112,228,645.67	22,741,027.97
减：本报告期基金总赎回份额	2,489,123,805.36	202,410,881.09
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	2,744,076,526.17	58,672,782.15

§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 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20220101-20220331	1,105,156,326.49	8,453,246.59	0.00	1,113,609,573.08	39.7328%
	2	20220310-20220331	706,712,897.53	0.00	0.00	706,712,897.53	25.2150%
产品特有风险							
<p>本基金由于存在上述单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况，存在以下特有风险：（1）持有基金份额比例达到或超过20%的投资者大额赎回导致的基金份额净值波动风险；（2）持有基金份额比例达到或超过20%的投资者大额赎回导致的流动性风险；（3）持有基金份额比例达到或超过20%的投资者大额赎回导致的巨额赎回风险；（4）持有基金份额比例达到或超过20%的投资者大额赎回导致的基金资产净值持续低于5000万元的风险。</p>							

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准中银纯债债券型证券投资基金募集的文件；
- 2、《中银纯债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《中银纯债债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《中银纯债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。

9.2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。

9.3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，也可登陆基金管理人网站 www.bocim.com 查阅。

中银基金管理有限公司
二〇二二年四月二十一日