

中银转债增强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：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：二〇二四年十月二十四日

§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 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	中银转债增强债券	
基金主代码	163816	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011 年 6 月 29 日	
报告期末基金份额总额	265,235,357.39 份	
投资目标	本基金主要利用可转换公司债券品种兼具债券和股票的特性，通过“自上而下”宏观分析和“自下而上”个券选择的有效结合来实施大类资产配置和精选可转换公司债券，在控制风险和保持资产流动性的前提下，追求超越业绩比较基准的超额收益。	
投资策略	本基金将通过“自上而下”的方法进行资产配置、类属配置，结合“自下而上”的明细资产配置，个券、个股选择，积极运用多种投资策略充分挖掘各类品种的投资价值，努力实现投资目标。	
业绩比较基准	中证可转债及可交换债券指数收益率*80%+中债综合指数收益率*20%(2019 年 8 月 6 日本基金业绩比较基准变更，变更前为天相转债指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%)	
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	中银转债增强债券 A	中银转债增强债券 B
下属两级基金的交易代码	163816	163817

报告期末下属两级基金的份额总额	177,531,813.78 份	87,703,543.61 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)	
	中银转债增强债券 A	中银转债增强债券 B
1.本期已实现收益	-14,710,503.86	-6,282,672.58
2.本期利润	23,082,759.32	9,095,375.93
3.加权平均基金份额本期利润	0.1278	0.1108
4.期末基金资产净值	488,577,351.79	229,850,411.20
5.期末基金份额净值	2.7521	2.6208

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、中银转债增强债券 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	5.28%	1.31%	0.53%	0.53%	4.75%	0.78%
过去六个月	6.03%	1.06%	1.47%	0.45%	4.56%	0.61%
过去一年	1.55%	0.92%	-0.89%	0.41%	2.44%	0.51%
过去三年	-8.45%	0.86%	-0.79%	0.41%	-7.66%	0.45%
过去五年	33.34%	0.96%	17.76%	0.42%	15.58%	0.54%
自基金合同 生效日起	175.21%	1.27%	31.68%	0.82%	143.53%	0.45%

2、中银转债增强债券 B：

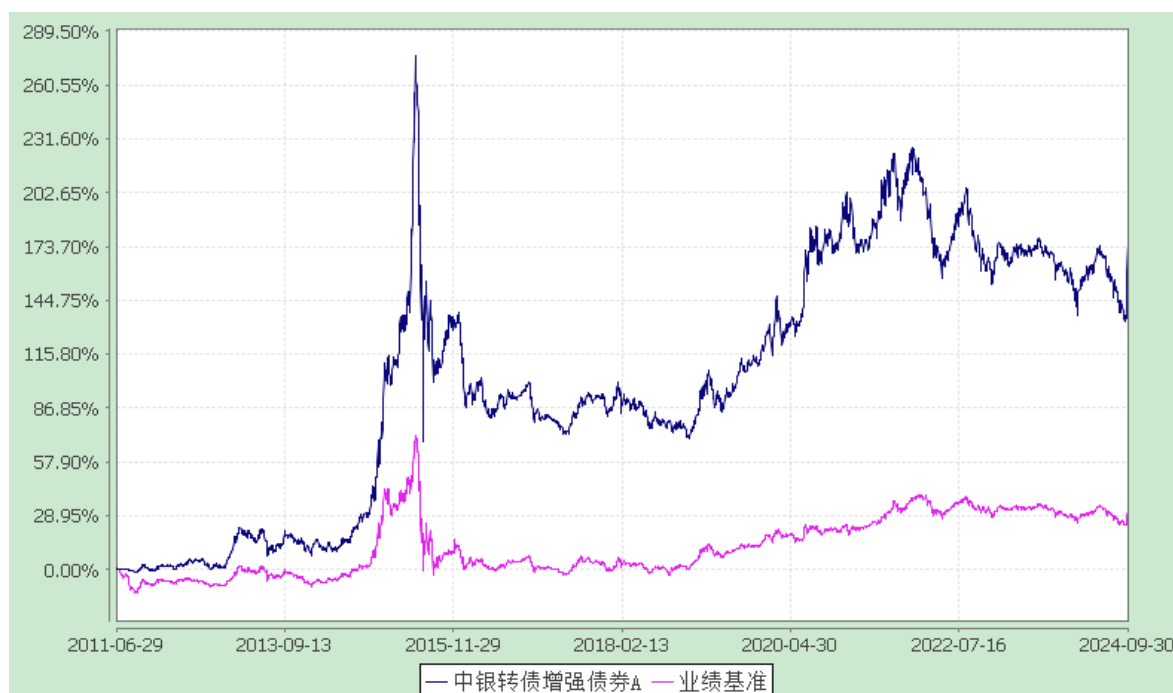
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	5.19%	1.31%	0.53%	0.53%	4.66%	0.78%
过去六个月	5.84%	1.06%	1.47%	0.45%	4.37%	0.61%
过去一年	1.20%	0.92%	-0.89%	0.41%	2.09%	0.51%
过去三年	-9.38%	0.86%	-0.79%	0.41%	-8.59%	0.45%

过去五年	31.04%	0.96%	17.76%	0.42%	13.28%	0.54%
自基金合同生效日起	162.08%	1.27%	31.68%	0.82%	130.40%	0.45%

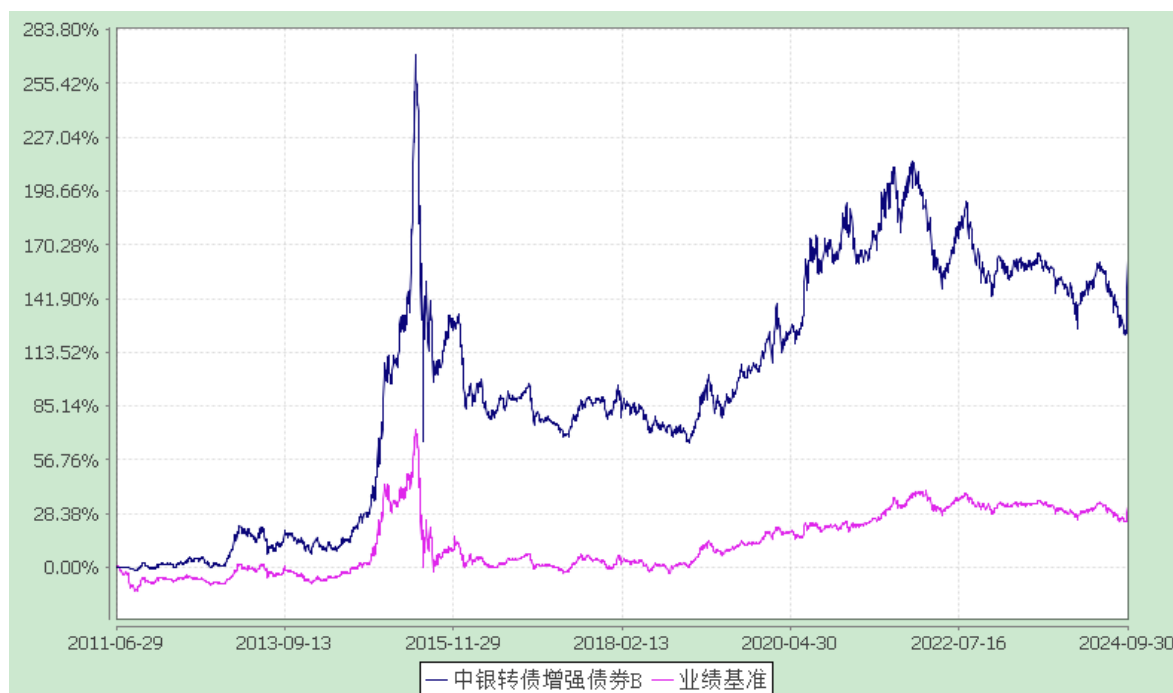
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中银转债增强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 6 月 29 日至 2024 年 9 月 30 日)

1. 中银转债增强债券 A:



2. 中银转债增强债券 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	2022-04-27	-	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。
--	--	--	--	--	--

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

1. 宏观经济分析

国外经济方面，增长回归中性水平，但分化依然明显，主要经济体经济周期参差不齐，美欧日分别呈现软着陆、弱复苏、再通胀的不同特征。全球通胀整体继续回落，部分新兴经济体通胀抬头。主要经济体正式进入新一轮降息周期。美国 8 月 CPI 同比较 6 月回落 0.4 个百分点至 2.6%，9 月制造业 PMI 较 6 月回落 1.3 个百分点至 47.2%，9 月服务业 PMI 较 6 月抬升 6.1 个百分点至 54.9%，8 月失业率较 6 月持平于 4.1%，美联储在 9 月将政策目标利率下调 50bps 至 5.0%。欧元区经济表现分化，8 月欧元区失业率较 6 月回落 0.1 个百分点至 6.4%，9 月欧元区制造业 PMI 较 6 月回落 0.8 个百分点至 45%，服务业 PMI 较 6 月回落 1.4 个百分点至 51.4%，欧央行在 9 月降息 25bps。日本三季度经济延续温和复苏，8 月 CPI 同比较 6 月抬升 0.2 个百分点至 3.0%，9 月制造业 PMI 较 6 月回落 0.3 个百分点至 49.7%，9 月服务业 PMI 较 6 月回升 3.7 个百分点至 53.1%，日本央行 7 月超预期加息后表态称通胀已得到缓解，暂缓加息进程。综合来看，降息周期从预期到陆续落地，高利率的滞后影响还将在一段时间内制约全球经济复苏动能。

国内经济方面，经济内生修复动能仍待提振，国内经济数据边际走弱，出口与制造业韧性较强，基建投资与消费走弱，地产维持负增长，CPI 与 PPI 在低位徘徊。具体来看，三季度领先指标中采制造业 PMI 维持在荣枯线以下，9 月值较 6 月值走高 0.3 个百分点至 49.8%，8 月工业增加值同比增长 4.5%，较 6 月回落 0.8 个百分点。从经济增长动力来看，出口仍有韧性，而投资与消费均偏弱：8 月美元计价出口增速较 6 月回升 0.1 个百分点至 8.7%，8 月社会消费品零售总额增速较 6 月回升 0.1 个百分点至 2.1%，基建投资偏弱，制造业投资维持韧性，房地产投资延续负增长，1-8 月固定资产投资累计同比增速较 1-6 月回落 0.5 个百分点至 3.4%。通胀方面，CPI 维持在低位，8 月同比增速从 6 月的 0.2% 小幅提振 0.4 个百分点至 0.6%，PPI 负值小幅走阔，8 月同比增速从 6 月的 -0.8% 回落 1 个百分点至 -1.8%。

2. 市场回顾

三季度债市分化，利率债表现相对信用债更好。其中，中债总财富指数上涨 1.05%，中债银行间国债财富指数上涨 1.2%，中债企业债总财富指数上涨 0.36%。在收益率曲线上，收益率曲线

走势陡峭化。其中，10 年期国债收益率从 2.21% 下行 5.4bps 至 2.15%，10 年期金融债（国开）收益率从 2.29% 下行 4.6bps 至 2.25%。货币市场方面，三季度央行保持流动性合理充裕，9 月降准 50bps。银行间 1 天回购加权平均利率均值在 1.79% 左右，较上季度均值下行 5bps，银行间 7 天回购利率均值在 1.9% 左右，较上季度均值下行 4bps。

可转债方面，三季度中证转债指数上涨 0.58%。三季度末可转债跟随权益市场反弹。

股票市场方面，三季度上证综指上涨 12.44%，代表大盘股表现的沪深 300 指数上涨 16.07%，中小板综合指数上涨 15.2%，创业板综合指数上涨 26.08%。

3. 运行分析

三季度股票市场收涨，债券市场中利率债收涨、表现好于信用债。策略上，在三季度后半段权益市场下跌、转债估值持续压缩的环境下，我们适当提升了转债仓位，在结构上也持续向进攻性品种调整，取得了较好的效果。目前权益市场活跃度已大幅提升，同时转债估值仍处在较有性价比的位置，后续我们在一定时间内仍将保持较高的组合弹性，以把握好政策转向背景下资本市场的机会。

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 5.28%，同期业绩比较基准收益率为 0.53%。

报告期内，本基金 B 类份额净值增长率为 5.19%，同期业绩比较基准收益率为 0.53%。

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	142,417,358.85	16.82
	其中：股票	142,417,358.85	16.82
2	固定收益投资	661,433,722.63	78.11
	其中：债券	661,433,722.63	78.11
	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	-4,842.46	0.00

	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	13,312,311.13	1.57
7	其他各项资产	29,587,759.02	3.49
8	合计	846,746,309.17	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	5,594,679.00	0.78
C	制造业	112,501,838.85	15.66
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,212,627.00	0.59
J	金融业	-	-
K	房地产业	18,712,694.00	2.60
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	1,395,520.00	0.19
S	综合	-	-
	合计	142,417,358.85	19.82

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	600150	中国船舶	211,600	8,838,532.00	1.23

2	600649	城投控股	1,537,500	7,595,250.00	1.06
3	600048	保利发展	677,300	7,470,619.00	1.04
4	601989	中国重工	1,025,900	5,642,450.00	0.79
5	600487	亨通光电	303,000	5,123,730.00	0.71
6	600141	兴发集团	219,500	4,938,750.00	0.69
7	600276	恒瑞医药	84,000	4,393,200.00	0.61
8	688012	中微公司	26,359	4,322,876.00	0.60
9	600685	中船防务	157,100	4,247,984.00	0.59
10	002517	恺英网络	354,300	4,212,627.00	0.59

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	37,532,535.26	5.22
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）	623,901,187.37	86.84
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	661,433,722.63	92.07

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	545,740	80,547,590.72	11.21
2	113050	南银转债	305,000	38,339,736.71	5.34
3	127020	中金转债	240,000	29,277,600.00	4.08
4	110079	杭银转债	230,000	27,970,117.26	3.89
5	019740	24 国债 09	230,000	23,180,004.93	3.23

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

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，国家金融监督管理总局多个下属机构对杭州银行进行了行政处罚，中国证券监督管理委员会及各地派出机构对浙商证券进行了行政处罚。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。

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	65,426.19
2	应收证券清算款	4,130,318.34
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	25,392,014.49
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	29,587,759.02

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	80,547,590.72	11.21
2	113050	南银转债	38,339,736.71	5.34
3	127020	中金转债	29,277,600.00	4.08
4	110079	杭银转债	27,970,117.26	3.89
5	113055	成银转债	21,915,594.25	3.05
6	127045	牧原转债	19,664,067.67	2.74
7	118034	晶能转债	17,955,718.36	2.50
8	123208	孩王转债	15,407,473.97	2.14
9	127049	希望转 2	15,180,583.56	2.11
10	128109	楚江转债	14,357,237.67	2.00
11	128133	奇正转债	14,150,233.29	1.97
12	127032	苏行转债	12,526,547.95	1.74
13	123107	温氏转债	12,306,688.85	1.71
14	128087	孚日转债	11,530,459.73	1.60
15	110094	众和转债	10,449,484.38	1.45
16	127102	浙建转债	10,186,160.27	1.42
17	123035	利德转债	10,119,712.88	1.41
18	110093	神马转债	9,697,882.03	1.35
19	123170	南电转债	9,520,186.03	1.33
20	123169	正海转债	9,114,000.41	1.27
21	123184	天阳转债	8,986,784.47	1.25
22	127039	北港转债	8,514,473.58	1.19
23	123172	漱玉转债	8,105,424.66	1.13
24	123119	康泰转 2	8,097,709.42	1.13
25	110090	爱迪转债	8,052,627.40	1.12
26	127070	大中转债	7,965,904.11	1.11
27	123131	奥飞转债	7,007,236.58	0.98
28	127028	英特转债	6,761,941.10	0.94
29	127086	恒邦转债	6,757,444.98	0.94
30	113658	密卫转债	6,727,208.22	0.94
31	123219	宇瞳转债	6,649,794.52	0.93
32	128128	齐翔转 2	6,544,719.73	0.91
33	123178	花园转债	6,505,169.18	0.91
34	123240	楚天转债	6,495,586.85	0.90
35	123203	明电转 02	6,344,931.51	0.88
36	128132	交建转债	6,142,156.16	0.85
37	127051	博杰转债	6,034,849.32	0.84
38	113058	友发转债	6,028,773.97	0.84
39	127027	能化转债	5,952,993.15	0.83
40	123213	天源转债	5,943,256.71	0.83
41	123237	佳禾转债	5,924,917.81	0.82
42	128141	旺能转债	5,271,797.37	0.73
43	110084	贵燃转债	5,200,169.18	0.72

44	123212	立中转债	5,103,104.79	0.71
45	113651	松霖转债	5,038,800.00	0.70
46	123182	广联转债	5,012,617.81	0.70
47	118003	华兴转债	3,822,320.55	0.53
48	123222	博俊转债	3,542,644.86	0.49
49	128121	宏川转债	3,129,895.07	0.44
50	123228	震裕转债	2,460,033.42	0.34
51	118045	盟升转债	2,288,933.15	0.32
52	113532	海环转债	2,266,156.16	0.32
53	113631	皖天转债	1,881,240.40	0.26
54	128083	新北转债	1,284,059.45	0.18
55	113663	新化转债	1,275,764.38	0.18

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	中银转债增强债券A	中银转债增强债券B
本报告期期初基金份额总额	194,058,478.57	67,330,508.17
本报告期基金总申购份额	23,205,003.65	80,012,998.75
减：本报告期基金总赎回份额	39,731,668.44	59,639,963.31
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	177,531,813.78	87,703,543.61

§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转债增强债券型证券投资基金募集的文件；
- 2、《中银转债增强债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《中银转债增强债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《中银转债增强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
二〇二四年十月二十四日