

# 中银稳健双利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	60,113,476.56 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	本基金根据对宏观经济趋势、国家宏观调控政策方向、行业和企业盈利、信用状况及其变化趋势、债券市场和股票市场估值水平及预期收益等因素的动态分析，在限定投资范围内，决定债券类资产和权益类资产的配置比例，并跟踪影响资产配置策略的各种因素的变化，定期或不定期对大类资产配置比例进行调整。在充分论证债券市场宏观环境和仔细分析利率走势基础上，依次通过久期配置策略、期限结构配置策略、类属配置策略、信用利差策略和回购放大策略自上而下完成组合构建。在投资实践过程中，本基金将灵活运用跨市场、跨品种套利策略、滚动配置策略和骑乘策略等积极投资策略，发现、确认并利用资产定价偏离或市场不平衡等来实现投资组合的增值。本基金在整个投资决策过程中将认真遵守投资纪律并有效管理投资风险。
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	37,631,720.00 份	22,481,756.56 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)	
	中银双利债券 A	中银双利债券 B
1.本期已实现收益	-1,584,103.52	-998,988.38
2.本期利润	213,661.75	19,641.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.0053	0.0008
4.期末基金资产净值	48,072,930.19	28,238,695.14
5.期末基金份额净值	1.2775	1.2561

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	0.81%	0.56%	0.26%	0.10%	0.55%	0.46%
过去六个月	1.04%	0.52%	1.32%	0.09%	-0.28%	0.43%
过去一年	2.09%	0.47%	3.53%	0.07%	-1.44%	0.40%
过去三年	-4.45%	0.37%	5.97%	0.06%	-10.42%	0.31%
过去五年	9.75%	0.35%	8.14%	0.06%	1.61%	0.29%
自基金合同 生效日起	82.77%	0.32%	19.09%	0.08%	63.68%	0.24%

##### 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	0.72%	0.56%	0.26%	0.10%	0.46%	0.46%
过去六个月	0.87%	0.52%	1.32%	0.09%	-0.45%	0.43%
过去一年	1.73%	0.47%	3.53%	0.07%	-1.80%	0.40%
过去三年	-5.41%	0.37%	5.97%	0.06%	-11.38%	0.31%
过去五年	7.85%	0.35%	8.14%	0.06%	-0.29%	0.29%
自基金合同 生效日起	73.95%	0.32%	19.09%	0.08%	54.86%	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 9 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

三季度资本市场波动显著加大。上证综合指数先单边下跌，后于 9 月底快速上涨，整体收涨 12.4%；创业板指数走势与上证指数一致，整体收涨+29.2%；中证转债指数先跌后涨整体收涨 0.58%。债券市场宽幅震荡，10 年国债活跃券收益率从季初的 2.2330% 下行至低点 2.0345%，后于 9 月底快速抬升至 2.2375%。三季度资本市场实现了股债表现的再均衡，前期的股市单边下跌和债券单边上涨的趋势在 9 月底得到了一定的反转。这核心在于 9 月底政治局会议关于加大逆周期调节力度，出台更大力度的货币政策和财政政策的定调，为宏观经济和资本市场注入了强大的信心，特别是对权益市场注入增量资金和提高股东回报的各项政策部署，为股市打了一剂强心针。总体而言，当前处于宏观经济预期转向的关键节点，市场分歧加大，各类资产的波动率显著放大，短期急涨急跌现象有所增多，对组合管理提出了更高的挑战。

报告期内，本基金继续维持较高的股票仓位和转债仓位，适度增加了中长期纯债的波段交易操作。方向上，纯债资产仍以中长期国债的配置为主。本基金的转债仓位相对较高，报告期内，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。三季度转债市场估值波动较大，本基金致力于在市场情绪过度低迷时逆势加仓，逢市场情绪高昂时及时止盈，详细评估每只偏债类转债的信用风险、流动性风险和其静态收益率之间的风险收益比，积极捕捉市场非理性下跌所带来的交易性机会。对于平衡型转债标的，则主要依据正股基本面前景和市场风格轮动来择优选择溢价率合理、涨跌不对称性较好的标的。股票方面，报告期内本基金继续维持优质央企高股息资产作为底仓，此外重点挖掘配置了人工智能、人形机器人、半导体、新材料、工业母机等领域的优质科技成长标的。

虽然短期波动有所加大，但目前 A 股估值仍具备较强的吸引力。在宏观政策转向为经济注入逆周期调节动能的背景下，叠加中长期增量资金的持续入市，预计权益市场活跃度将持续上

升。经营稳健、重视股东回报的优质央企蓝筹标的仍有较大的估值提升空间。此外，在产业转型和技术进步的趋势下，以高质量发展为引领的高新技术行业也将继续涌现出较多的结构性机会。另外，相比股票市场而言，目前的转债市场明显滞涨，转债估值被动下降。而在信用风险缓释、正股波动率增强，内在期权价值显著上升的背景下，转债资产的性价比尤为凸显，不论是双底类平衡型标的，还是偏债类标的，都有大量标的已经具备较好的配置价值。下一阶段，本基金将根据市场情况适度增加权益仓位，尤其是转债仓位，增加组合的进攻弹性。一方面，在高股息、新质生产力等板块之余，适度关注受益于宏观经济预期转向的其他行业，如消费、汽车、电新、电子、地产链等，特别是前期表现相对较弱，存在较大估值修复机会的优质龙头。另一方面，重点关注平衡偏股性转债的持仓。

#### 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 0.81%，同期业绩比较基准收益率为 0.26%。

报告期内，本基金 B 类份额净值增长率为 0.72%，同期业绩比较基准收益率为 0.26%。

#### 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	15,251,722.10	14.30
	其中：股票	15,251,722.10	14.30
2	固定收益投资	76,857,661.95	72.06
	其中：债券	76,857,661.95	72.06
	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	4,017,206.99	3.77
7	其他各项资产	10,531,181.30	9.87
8	合计	106,657,772.34	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	2,240,283.00	2.94
C	制造业	12,303,369.10	16.12
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	373,670.00	0.49
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	-	-
J	金融业	334,400.00	0.44
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	15,251,722.10	19.99

### 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	109,100	1,816,515.00	2.38
2	300308	中际旭创	8,200	1,269,852.00	1.66
3	601088	中国神华	27,800	1,212,080.00	1.59
4	002475	立讯精密	18,900	821,394.00	1.08
5	688629	华丰科技	25,974	714,025.26	0.94
6	002050	三花智控	29,400	700,602.00	0.92

7	601699	潞安环能	35,200	621,280.00	0.81
8	002371	北方华创	1,500	548,970.00	0.72
9	002540	亚太科技	84,100	480,211.00	0.63
10	601012	隆基绿能	26,100	458,316.00	0.60

#### 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	35,023,289.18	45.90
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）	41,834,372.77	54.82
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	76,857,661.95	100.72

#### 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	019547	16 国债 19	60,000	6,941,901.37	9.10
2	019735	24 国债 04	60,000	6,097,693.15	7.99
3	019750	24 特国 04	50,000	5,125,508.22	6.72
4	019734	24 国债 03	50,000	5,110,420.55	6.70
5	019742	24 特国 01	45,000	4,727,407.81	6.19

#### 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，隆基绿能、本钢板材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	18,793.30
2	应收证券清算款	10,315,213.80
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	197,174.20
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	10,531,181.30

**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	127018	本钢转债	3,290,069.47	4.31
2	113050	南银转债	3,108,661.27	4.07
3	113044	大秦转债	1,878,752.43	2.46

4	128129	青农转债	1,604,507.23	2.10
5	113037	紫银转债	1,596,725.37	2.09
6	132026	G 三峡 EB2	1,550,240.88	2.03
7	113056	重银转债	1,486,352.36	1.95
8	113042	上银转债	1,256,202.67	1.65
9	128081	海亮转债	877,286.55	1.15
10	113527	维格转债	845,166.20	1.11
11	110064	建工转债	842,409.62	1.10
12	123113	仙乐转债	834,768.46	1.09
13	113605	大参转债	831,351.70	1.09
14	123107	温氏转债	802,556.62	1.05
15	127017	万青转债	778,789.39	1.02
16	123178	花园转债	751,162.93	0.98
17	128074	游族转债	750,883.01	0.98
18	111010	立昂转债	750,001.70	0.98
19	113542	好客转债	732,568.02	0.96
20	113545	金能转债	699,170.94	0.92
21	128087	孚日转债	695,671.07	0.91
22	113663	新化转债	695,291.59	0.91
23	118046	诺泰转债	690,061.98	0.90
24	113584	家悦转债	686,315.70	0.90
25	127016	鲁泰转债	669,486.67	0.88
26	127084	柳工转 2	629,686.06	0.83
27	113058	友发转债	620,963.72	0.81
28	127095	广泰转债	560,401.18	0.73
29	127024	盈峰转债	502,108.87	0.66
30	128131	崇达转 2	500,961.55	0.66
31	110076	华海转债	489,763.67	0.64
32	127040	国泰转债	476,711.51	0.62
33	123203	明电转 02	451,759.12	0.59
34	113651	松霖转债	442,154.70	0.58
35	123179	立高转债	439,630.16	0.58
36	123122	富瀚转债	427,639.45	0.56
37	123071	天能转债	422,053.87	0.55
38	123109	昌红转债	414,343.66	0.54
39	127051	博杰转债	403,127.93	0.53
40	128083	新北转债	395,490.31	0.52
41	113637	华翔转债	391,188.26	0.51
42	113039	嘉泽转债	390,679.03	0.51
43	123219	宇瞳转债	388,348.00	0.51
44	113625	江山转债	387,967.94	0.51
45	110079	杭银转债	375,772.44	0.49
46	113069	博 23 转债	374,526.43	0.49

47	113615	金诚转债	358,677.73	0.47
48	123228	震裕转债	356,704.85	0.47
49	123208	孩王转债	341,532.34	0.45
50	123168	惠云转债	315,650.89	0.41
51	127070	大中转债	306,118.32	0.40
52	113579	健友转债	252,683.21	0.33
53	123170	南电转债	233,924.57	0.31
54	127020	中金转债	229,341.20	0.30
55	123101	拓斯转债	228,524.19	0.30
56	127041	弘亚转债	227,855.94	0.30
57	111018	华康转债	225,376.16	0.30
58	123237	佳禾转债	152,862.88	0.20

#### 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	41,227,755.13	25,895,032.42
本报告期基金总申购份额	1,110,797.77	757,520.97
减：本报告期基金总赎回份额	4,706,832.90	4,170,796.83
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	37,631,720.00	22,481,756.56

### §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](http://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](http://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