

交银施罗德可转债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：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：2024 年 10 月 25 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 2024 年 10 月 24 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 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	84,710,068.41 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	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。 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	68,875,686.60 份	15,834,381.81 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）	
	交银可转债债券 A	交银可转债债券 C
1. 本期已实现收益	-9,762,196.14	-2,883,390.30
2. 本期利润	-39,589.99	-1,833,221.96
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0004	-0.0624
4. 期末基金资产净值	92,622,997.41	20,853,258.04
5. 期末基金份额净值	1.3448	1.3170

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。

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	4.28%	1.36%	2.03%	0.61%	2.25%	0.75%
过去六个月	4.46%	1.10%	2.58%	0.50%	1.88%	0.60%
过去一年	0.19%	1.00%	-0.26%	0.45%	0.45%	0.55%
过去三年	-8.63%	0.91%	-2.92%	0.46%	-5.71%	0.45%
过去五年	33.14%	0.96%	16.65%	0.50%	16.49%	0.46%
自基金合同 生效起至今	34.48%	0.94%	20.08%	0.50%	14.40%	0.44%

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	4.18%	1.36%	2.03%	0.61%	2.15%	0.75%
过去六个月	4.24%	1.10%	2.58%	0.50%	1.66%	0.60%
过去一年	-0.21%	1.00%	-0.26%	0.45%	0.05%	0.55%
过去三年	-9.73%	0.91%	-2.92%	0.46%	-6.81%	0.45%
过去五年	30.50%	0.96%	16.65%	0.50%	13.85%	0.46%
自基金合同 生效起至今	31.70%	0.94%	20.08%	0.50%	11.62%	0.44%

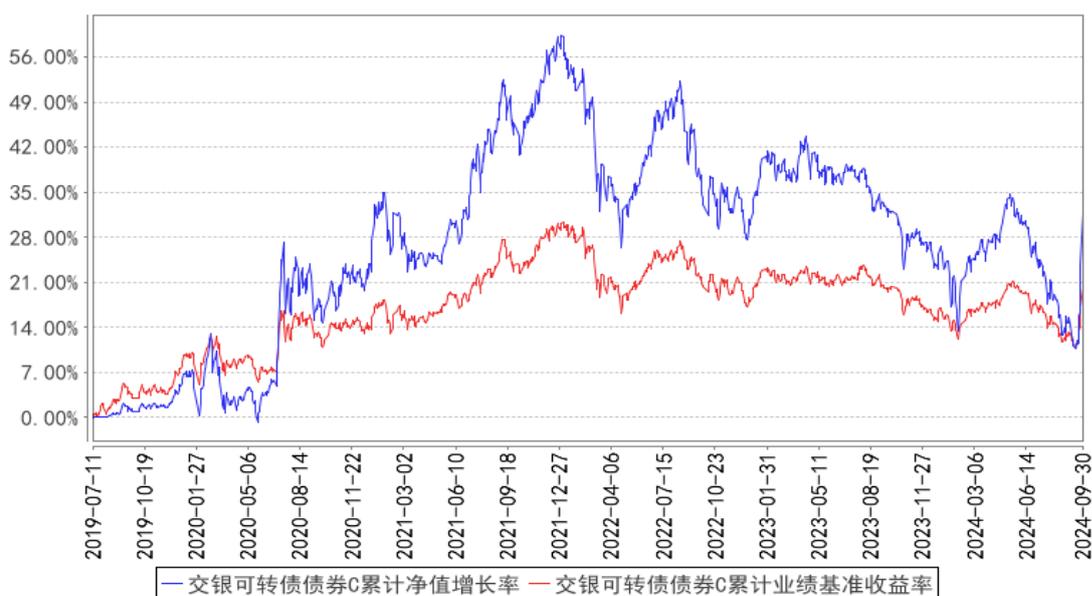
注：本基金业绩比较基准为中证可转换债券指数收益率*70%+中债综合全价指数收益率*20%+沪深300指数收益率*10%，每日进行再平衡过程。

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。

§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	2019年7月11日	-	12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

券发起、交银增利增强债券、交银可转债债券、交银裕泰两年定期开放债券、交银安心收益债券、交银双利债券、交银强化回报债券的基金经理			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。2018 年 11 月 2 日至 2021 年 12 月 16 日担任交银施罗德丰润收益债券型证券投资基金的基金经理。2019 年 1 月 23 日至 2021 年 12 月 16 日担任交银施罗德中债 1-3 年农发行债券指数证券投资基金的基金经理。2018 年 8 月 29 日至 2023 年 9 月 10 日担任交银施罗德裕如纯债债券型证券投资基金的基金经理。2021 年 4 月 29 日至 2024 年 5 月 21 日担任交银施罗德鑫选回报混合型证券投资基金的基金经理。
---	--	--	--

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。

4.2 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

2024 年三季度，债市收益率呈现震荡下行的趋势。具体来看，七月央行超预期降息后，债市迅速走牛；八月，随着大型银行卖债以及城农商行交易行为的变化，利率债出现明显的调整，信用债也随之波动；八月中下旬以来，资金面明显转松，市场情绪有所好转，利率债明显修复，信用债窄幅波动。九月，月初公布的 PMI 数据低于市场预期；中旬，美联储超预期降息 50 个基点，国内货币政策宽松的预期有所升温，债市显著上涨；月末，降准降息落地，稳增长政策出台市场风险偏好回升，债市再度出现调整。三季度，利率债表现略好于信用债，信用利差有所走阔。

三季度，权益市场表现跌宕起伏。七月至九月中上旬，上市公司中期业绩集中发布，股票市场震荡调整。上半年，表现强势的红利资产有所回调，此外消费板块表现也较为低迷。九月末，政策层面暖风频吹，相关会议的召开带动市场情绪回升，牵引增量资金持续入场，A 股与 H 股均出现明显拉升。转债表现跟随正股，叠加信用风险担忧，七月至八月转债低价与高价指数均大幅调整。九月末，跟随正股有所反弹，转债溢价率被动压缩。

报告期内，组合继续维持高比例的转债和股票资产配置，具备较高的权益敞口。转债个券选择上关注正股景气度和基本面的变化，组合有较高的仓位配置了估值偏低的偏股型转债以及金融行业的转债，此外择机加仓了价格下跌较多且风险相对可控的偏债型标的。权益资产的配置上相对比较均衡，以估值具有安全边际的公用事业品种为底仓配置，同时也布局了跟踪到的个股基本面有边际变化或者景气度有提升的中小盘标的。

展望 2024 年四季度，在实体经济温和复苏、机构配置力量变化以及总量政策存在空间的共同支撑下，债券市场或呈现震荡偏强的格局。经济动能方面，考虑生产延续韧性，政府债发行提速拉动基建投资，经济延续企稳态势，同比增速或在四季度保持平稳。通胀方面，受基数效应影响，CPI 同比或延续温和上涨，PPI 同比或延续弱势，预计四季度国内通胀压力整体可控。流动

性方面，在缓解银行息差压力和稳增长诉求下，预计流动性环境仍将保持中性偏宽松的状态，为债市提供一定的支撑。权益方面，股票市场情绪大幅回暖，当前估值仍然处于相对合理的水平，在经济弱复苏且宏观流动性维持温和偏松的环境下，整体观点仍然维持相对偏积极。部分红利类资产仍然具备一定吸引力。此外，我们将继续关注成长板块的结构性机会。转债市场伴随股票市场明显反弹，目前转债估值有所修复但仍具备吸引力，部分标的结合正股基本面具有较高的赔率，整体维持对转债市场的看好。

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 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	40,655,600.83	28.18
	其中：股票	40,655,600.83	28.18
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	100,502,249.25	69.66
	其中：债券	100,502,249.25	69.66
	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	2,108,759.51	1.46
8	其他资产	1,013,745.90	0.70
9	合计	144,280,355.49	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	1,723,300.00	1.52
C	制造业	20,010,729.93	17.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,247,591.20	11.67
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	404,898.90	0.36
G	交通运输、仓储和邮政业	320,640.00	0.28
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,367,381.80	2.09
J	金融业	1,421,200.00	1.25
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,148,547.00	1.01
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	11,312.00	0.01
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	40,655,600.83	35.83

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	601991	大唐发电	2,182,700	6,482,619.00	5.71
2	600011	华能国际	536,129	4,133,554.59	3.64
3	605166	聚合顺	216,500	2,375,005.00	2.09
4	600027	华电国际	331,239	1,984,121.61	1.75
5	601899	紫金矿业	95,000	1,723,300.00	1.52
6	688111	金山办公	6,347	1,690,840.80	1.49
7	300274	阳光电源	12,520	1,246,741.60	1.10
8	601208	东材科技	138,900	1,172,316.00	1.03
9	300662	科锐国际	51,900	1,148,547.00	1.01
10	300910	瑞丰新材	24,800	1,134,600.00	1.00

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	6,224,513.92	5.49
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）	94,277,735.33	83.08
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	100,502,249.25	88.57

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	46,100	6,804,053.09	6.00
2	019727	23 国债 24	60,900	6,224,513.92	5.49
3	110085	通 22 转债	54,810	5,644,224.18	4.97
4	113043	财通转债	46,200	5,418,177.78	4.77
5	110073	国投转债	46,110	5,312,648.92	4.68

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、处罚的情形披露如下：

2023 年 11 月 15 日，浙江证监局给予财通证券股份有限公司责令改正的行政监管措施。

2024 年 01 月 15 日，国家金融监督管理总局浙江监管局公示浙金罚决字[2024]1 号行政处罚决定书，给予杭州银行股份有限公司 210 万元人民币的行政处罚。

2024 年 08 月 15 日，国家金融监督管理总局浙江监管局公示浙金罚决字[2024]24 号行政处罚决定书，给予杭州银行股份有限公司 110 万元人民币的行政处罚。

2024 年 02 月 18 日，安徽证监局给予华安证券股份有限公司责令改正的行政监管措施。

2024 年 03 月 07 日，全国股转公司给予浙商证券股份有限公司责令改正的行政监管措施。

本基金管理人对证券投资决策程序的说明如下：本基金管理人对证券投资特别是重仓证券的投资有严格的投资决策流程控制，对上述主体发行证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除上述主体外，本基金投资的前十名证券的其他发行主体本期没有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。

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

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	34,622.25
2	应收证券清算款	328,836.16
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	650,287.49
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,013,745.90

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	113060	浙 22 转债	6,804,053.09	6.00
2	110085	通 22 转债	5,644,224.18	4.97

3	113043	财通转债	5,418,177.78	4.77
4	110073	国投转债	5,312,648.92	4.68
5	110067	华安转债	5,142,982.53	4.53
6	123107	温氏转债	4,634,518.32	4.08
7	110079	杭银转债	4,413,198.07	3.89
8	127032	苏行转债	3,674,662.84	3.24
9	127049	希望转 2	3,589,701.99	3.16
10	113050	南银转债	3,576,280.36	3.15
11	127045	牧原转债	3,570,763.35	3.15
12	113664	大元转债	2,831,657.96	2.50
13	118031	天 23 转债	2,789,240.75	2.46
14	113641	华友转债	2,709,410.56	2.39
15	128141	旺能转债	2,435,292.78	2.15
16	113048	晶科转债	2,319,608.12	2.04
17	127043	川恒转债	1,730,202.21	1.52
18	118024	冠宇转债	1,655,825.07	1.46
19	127054	双箭转债	1,650,550.96	1.45
20	113623	凤 21 转债	1,542,702.62	1.36
21	123158	宙邦转债	1,415,670.61	1.25
22	113637	华翔转债	1,379,782.22	1.22
23	118029	富淼转债	1,314,319.17	1.16
24	127061	美锦转债	1,071,588.74	0.94
25	118034	晶能转债	1,000,795.04	0.88
26	118025	奕瑞转债	986,386.06	0.87
27	127090	兴瑞转债	977,164.19	0.86
28	113636	甬金转债	960,943.42	0.85
29	113638	台 21 转债	926,023.54	0.82
30	111005	富春转债	918,743.64	0.81
31	123186	志特转债	878,649.68	0.77
32	123196	正元转 02	875,268.95	0.77
33	127089	晶澳转债	862,446.89	0.76
34	113658	密卫转债	793,810.57	0.70
35	127076	中宠转 2	778,953.60	0.69
36	128108	蓝帆转债	738,777.48	0.65
37	127078	优彩转债	702,873.51	0.62
38	127019	国城转债	695,230.01	0.61
39	123190	道氏转 02	629,710.03	0.55
40	123132	回盛转债	516,363.42	0.46
41	113021	中信转债	453,183.68	0.40
42	110068	龙净转债	391,288.88	0.34
43	118039	煜邦转债	352,753.32	0.31
44	127081	中旗转债	324,472.99	0.29

45	123172	漱玉转债	241,136.38	0.21
46	123225	翔丰转债	223,487.07	0.20
47	113668	鹿山转债	220,619.64	0.19
48	128119	龙大转债	216,861.08	0.19
49	118026	利元转债	170,955.15	0.15
50	123229	艾录转债	165,845.06	0.15
51	123147	中辰转债	108,015.47	0.10
52	128083	新北转债	107,860.99	0.10
53	113058	友发转债	107,312.18	0.09

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	97,082,643.05	37,982,430.14
报告期期间基金总申购份额	8,967,277.32	4,114,727.26
减：报告期期间基金总赎回份额	37,174,233.77	26,262,775.59
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	68,875,686.60	15,834,381.81

注：1、如果本报告期间发生转换入、份额类别调整、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、份额类别调整业务，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规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。