

中银国有企业债债券型证券投资基金

2023 年第 3 季度报告

2023 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年十月二十四日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 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 2023 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银国有企业债	
基金主代码	001235	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 9 月 29 日	
报告期末基金份额总额	1,504,443,708.77 份	
投资目标	本基金主要投资于国有企业债券，在严格控制信用风险和追求本金安全的基础上，力争实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金根据对宏观经济趋势、国家政策方向、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、信用类债券策略等自上而下完成组合构建。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	中债综合全价（总值）指数	
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	交通银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	中银国有企业债 A	中银国有企业债 C

下属两级基金的交易代码	001235	006331
报告期末下属两级基金的份额总额	1,189,957,140.82 份	314,486,567.95 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 (2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日)	
	中银国有企业债 A	中银国有企业债 C
1.本期已实现收益	9,438,581.44	2,333,968.75
2.本期利润	6,663,471.65	1,332,789.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.0055	0.0039
4.期末基金资产净值	1,333,505,168.44	342,476,237.41
5.期末基金份额净值	1.1206	1.0890

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、中银国有企业债 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	0.54%	0.06%	0.01%	0.05%	0.53%	0.01%
过去六个月	2.01%	0.06%	0.95%	0.04%	1.06%	0.02%
过去一年	2.48%	0.09%	0.62%	0.05%	1.86%	0.04%
过去三年	12.78%	0.08%	4.54%	0.05%	8.24%	0.03%
过去五年	26.37%	0.10%	7.27%	0.06%	19.10%	0.04%
自基金合同 生效日起	38.89%	0.09%	6.77%	0.07%	32.12%	0.02%

2、中银国有企业债 C：

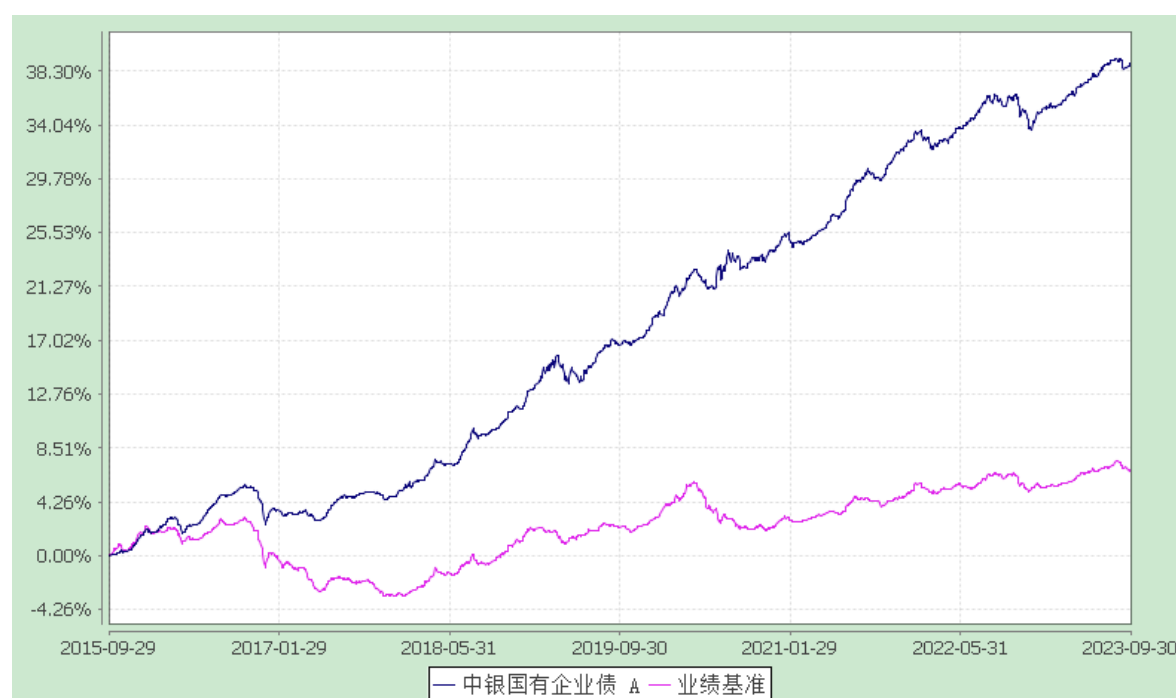
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.46%	0.06%	0.01%	0.05%	0.45%	0.01%
过去六个月	1.86%	0.06%	0.95%	0.04%	0.91%	0.02%
过去一年	2.18%	0.09%	0.62%	0.05%	1.56%	0.04%

过去三年	9.79%	0.10%	4.54%	0.05%	5.25%	0.05%
过去五年	22.37%	0.11%	7.27%	0.06%	15.10%	0.05%
自基金合同生效日起	22.98%	0.11%	7.39%	0.06%	15.59%	0.05%

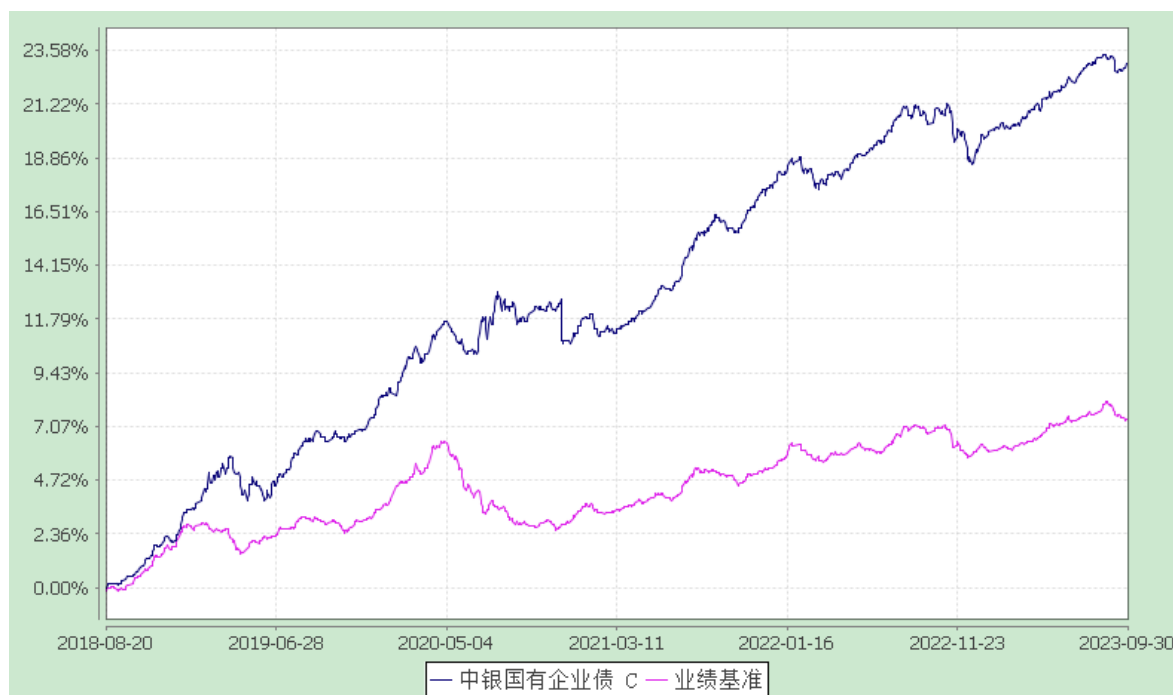
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中银国有企业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
 (2015 年 9 月 29 日至 2023 年 9 月 30 日)

1. 中银国有企业债 A:



2. 中银国有企业债 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		
王晓彦	基金经理	2021-05-11	-	12	中银基金管理有限公司助理副总裁（AVP），金融学经济学双硕士。曾任申银万国证券研究所分析师，上海浦东发展银行资产管理部投资组合经理。2015年加入中银基金管理有限公司，曾任研究员、专户投资经理助理、专户投资经理。2021年5月至今任中银国有企业债基金基金经理，2021年5月至今任中银泰享基金基金经理，2021年5月至2023年1月任中银恒裕9个月基金基金经

					理,2021 年 5 月至今任中银同享基金基金经理,2022 年 5 月至今中银富享基金基金经理,2022 年 11 月至今任中银增利基金基金经理。具备基金、银行间本币市场交易员、银行间外汇市场交易员从业资格。
--	--	--	--	--	---

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，三季度全球发达国家通胀有所反复，货币政策收紧节奏趋缓，经济表现不一。美国经济基本面有所修复，通胀水平抬升，8 月 CPI 同比较 6 月抬升 0.7 个百分点至 3.7%，就业市场维持偏紧状态，9 月失业率较 6 月上行 0.2 个百分点至 3.8%，9 月制造业 PMI 较 6 月回升 3.0 个百分点至 49.0%，9 月服务业 PMI 较 6 月回落 0.3 个百分点至 53.6%。美联储 7 月加息 25bps，9 月再度暂停加息，但点阵图显示美联储预期年内可能还有一次 25bps 的加息。欧元区经济动能趋弱，8 月失业率较 6 月持平于 5.90%，9 月制造业 PMI 较 6 月持平于 43.4%，9 月服务业 PMI 较 6 月回落 3.3 个百分点至 48.7%，欧央行 8 月、9 月各加息 25bps。日本央行 7 月上调 YCC 上限，经济表现边际趋弱，通胀水平相对稳定，8 月 CPI 同比较 6 月回落 0.1 个百分点至 3.2%，9 月制造业 PMI 较 6 月回落 1.3 个百分点至 48.5%，9 月服务业 PMI 较 6 月回落 0.2 个百分点至 53.8%。综合来看，全球通胀整体回落不过仍有所反复，主要经济体央行货币政策可能会继续维持收紧状态，年内或难以看到政策转向。

国内经济方面，国内经济数据整体仍偏弱，但经济动能环比略有回暖，PPI 与 CPI 通胀低位回升。具体来看，三季度领先指标中采制造业 PMI 逐步回升至荣枯线上方，9 月值较 6 月值回升 1.2 个百分点至 50.2%，同步指标工业增加值 8 月同比增长 4.50%，较 6 月回升 0.1 个百分点。从经济增长动力来看，出口增速降幅收窄，消费同比增速有所回升，投资增速小幅回落：8 月美元计价出口增速较 6 月回升 3.6 个百分点至 -8.8%，8 月社会消费品零售总额增速较 6 月低位小幅回升 1.5 个百分点至 4.6%，基建投资有所放缓，制造业投资低位回升，房地产投资延续负增长，1-8 月固定资产投资增速较 1-6 月回落 0.6 个百分点至 3.2% 的水平。通胀方面，CPI 低位企稳，8 月同比增速从 6 月的 0.0% 小幅回升 0.1 个百分点至 0.1%，PPI 降幅收窄，8 月同比增速从 6 月的 -5.4% 回升 2.4 个百分点至 -3.0%。

2. 市场回顾

债券市场方面，三季度债市收益率涨跌互现，但考虑票息收益后整体收涨。其中，三季度中债总财富指数上涨 0.62%，中债银行间国债财富指数上涨 0.60%，中债企业债总财富指数上涨

1.19%。在收益率曲线上，三季度收益率曲线有所抬升。其中，三季度 10 年期国债收益率从 2.635% 上行 4bp 至 2.675%，10 年期金融债（国开）收益率从 2.77% 下行 3bp 至 2.74%。货币市场方面，央行于 2023 年 8 月中旬调降 OMO 操作利率 10bp、MLF 操作利率 15bp，于 9 月中旬降准 25bp，公开市场超额续作 MLF 且在跨月、跨季时期增量投放逆回购，不过受政府债券发行提速、银行信贷再度发力等因素影响，银行间资金面趋于紧平衡，资金价格涨跌不一，其中，三季度银行间 1 天回购加权平均利率均值在 1.71% 左右，较上季度均值上行 12bp，银行间 7 天回购利率均值在 2.01% 左右，较上季度均值下行 14bp。

可转债方面，三季度中证转债指数下跌 0.52%。权益市场震荡收跌，转债估值相对波澜不惊。

3. 运行分析

三季度策略上，我们保持合适的久期和杠杆比例，积极参与波段投资机会，优化配置结构，重点配置中短期限信用债和利率债，合理分配类属资产比例。

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 0.54%，同期业绩比较基准收益率为 0.01%。

报告期内，本基金 C 类份额净值增长率为 0.46%，同期业绩比较基准收益率为 0.01%。

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	2,193,538,951.32	95.50
	其中：债券	2,193,538,951.32	95.50
	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	3,000,000.00	0.13
	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	41,750,234.26	1.82

7	其他各项资产	58,724,758.06	2.56
8	合计	2,297,013,943.64	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

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	19,782,673.91	1.18
2	央行票据	-	-
3	金融债券	537,602,524.15	32.08
	其中：政策性金融债	150,541,749.14	8.98
4	企业债券	933,962,376.19	55.73
5	企业短期融资券	30,102,078.69	1.80
6	中期票据	395,521,010.38	23.60
7	可转债（可交换债）	254,799,535.69	15.20
8	同业存单	-	-
9	其他	21,768,752.31	1.30
10	合计	2,193,538,951.32	130.88

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	2128051	21 工商银行二级 02	550,000	57,206,569.86	3.41
2	2128032	21 兴业银行二级 01	500,000	52,786,265.75	3.15
3	190203	19 国开 03	500,000	51,273,972.60	3.06
4	188733	21 浦建 01	400,000	41,232,666.30	2.46
5	2022011	20 农银投资	400,000	40,602,469.95	2.42

		债 02			
--	--	------	--	--	--

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

国债期货作为利率衍生品的一种，有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。管理人将按照相关法律法规的规定，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析。构建量化分析体系，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现基金资产的长期稳定增值。

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，本基金投资的前十大证券的发行主体中，建设银行受到中国银行保险监督管理委员会或地方银保监局的行政处罚。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	73,817.81
2	应收证券清算款	56,456,940.84
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,193,999.41
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	58,724,758.06

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	113052	兴业转债	23,256,770.04	1.39
2	113065	齐鲁转债	20,684,995.49	1.23
3	110059	浦发转债	9,853,263.99	0.59
4	110073	国投转债	8,477,777.62	0.51
5	132026	G 三峡 EB2	7,521,475.31	0.45
6	110062	烽火转债	6,647,481.01	0.40
7	127049	希望转 2	6,350,443.02	0.38
8	127005	长证转债	5,671,112.88	0.34
9	127006	敖东转债	5,037,699.07	0.30
10	110045	海澜转债	5,002,311.83	0.30
11	123165	回天转债	4,845,302.96	0.29
12	123107	温氏转债	4,713,784.40	0.28
13	127018	本钢转债	4,681,164.71	0.28
14	110075	南航转债	4,596,114.83	0.27
15	113655	欧 22 转债	4,504,948.71	0.27
16	128134	鸿路转债	4,329,196.48	0.26
17	127050	麒麟转债	4,140,295.45	0.25
18	113666	爱玛转债	3,961,838.36	0.24
19	127044	蒙娜转债	3,905,029.18	0.23
20	127066	科利转债	3,723,988.96	0.22
21	110085	通 22 转债	3,222,069.38	0.19
22	113619	世运转债	3,215,793.71	0.19
23	128137	洁美转债	3,037,020.39	0.18
24	113563	柳药转债	3,002,972.70	0.18
25	127039	北港转债	2,808,267.48	0.17
26	110088	淮 22 转债	2,799,631.39	0.17
27	118014	高测转债	2,790,167.18	0.17

28	113061	拓普转债	2,741,655.07	0.16
29	123114	三角转债	2,720,209.70	0.16
30	113064	东材转债	2,615,108.92	0.16
31	113654	永 02 转债	2,478,950.07	0.15
32	123169	正海转债	2,452,863.22	0.15
33	123131	奥飞转债	2,379,811.48	0.14
34	110084	贵燃转债	2,320,103.84	0.14
35	113050	南银转债	2,274,313.97	0.14
36	127030	盛虹转债	1,900,108.96	0.11
37	113056	重银转债	1,852,978.67	0.11
38	113643	风语转债	1,717,277.82	0.10
39	113066	平煤转债	1,523,006.79	0.09
40	113051	节能转债	1,506,651.30	0.09
41	113055	成银转债	1,455,630.08	0.09
42	110079	杭银转债	1,435,164.37	0.09
43	127038	国微转债	1,380,758.66	0.08
44	113623	凤 21 转债	1,368,670.45	0.08
45	113057	中银转债	1,334,974.52	0.08
46	113663	新化转债	1,295,545.54	0.08
47	127045	牧原转债	1,175,206.58	0.07
48	128048	张行转债	1,170,043.01	0.07
49	113021	中信转债	1,164,898.90	0.07
50	110089	兴发转债	1,117,998.63	0.07
51	113659	莱克转债	962,828.29	0.06
52	113024	核建转债	927,958.24	0.06
53	123151	康医转债	903,609.21	0.05
54	113059	福莱转债	902,614.79	0.05
55	113637	华翔转债	848,625.15	0.05
56	110080	东湖转债	796,421.92	0.05
57	118003	华兴转债	795,992.05	0.05
58	128132	交建转债	779,955.62	0.05
59	127074	麦米转 2	777,372.66	0.05
60	123130	设研转债	740,711.79	0.04
61	118027	宏图转债	657,883.52	0.04
62	113634	珀莱转债	643,915.80	0.04
63	118013	道通转债	634,435.33	0.04
64	113631	皖天转债	629,233.42	0.04
65	127076	中宠转 2	602,447.40	0.04
66	127043	川恒转债	592,959.01	0.04
67	113045	环旭转债	584,537.40	0.03
68	110086	精工转债	575,063.42	0.03
69	128122	兴森转债	558,280.55	0.03
70	118019	XD 金盘转	531,785.75	0.03

71	113621	彤程转债	417,130.68	0.02
72	123078	飞凯转债	408,555.21	0.02
73	113648	巨星转债	395,427.29	0.02
74	128121	宏川转债	392,429.59	0.02
75	110067	华安转债	347,837.84	0.02
76	110091	合力转债	327,396.00	0.02
77	123176	精测转 2	326,006.74	0.02
78	128141	旺能转债	243,186.90	0.01
79	123113	仙乐转债	240,982.88	0.01
80	128111	中矿转债	177,730.93	0.01
81	113542	好客转债	170,797.09	0.01
82	113504	艾华转债	167,997.22	0.01
83	111007	永和转债	126,659.55	0.01

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	中银国有企业债 A	中银国有企业债 C
本报告期期初基金份额总额	1,179,795,739.79	284,240,114.27
本报告期基金总申购份额	230,583,675.73	133,950,691.74
减：本报告期基金总赎回份额	220,422,274.70	103,704,238.06
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,189,957,140.82	314,486,567.95

§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

单位：份

项目	中银国有企业债 A	中银国有企业债 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	41,248,699.62	-
本报告期买入/申购总份额	0.00	-
本报告期卖出/赎回总份额	0.00	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	41,248,699.62	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	3.47	-

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、中国证监会准予中银国有企业债债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《中银国有企业债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《中银国有企业债债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《中银国有企业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。

8.2 存放地点

以上备查文件存放在基金管理人、基金托管人所在地，供公众查阅。

8.3 查阅方式

投资人在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件复制件或复印件。

中银基金管理有限公司
二〇二三年十月二十四日