

交银施罗德可转债债券型证券投资基金 2022 年第 3 季度报告

2022 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：2022 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 2022 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 2022 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	77,432,297.25 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	<p>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。</p> <p>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、</p>

	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	48,899,185.68 份	28,533,111.57 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 7 月 1 日-2022 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	540,944.03	616,938.39
2. 本期利润	-6,503,252.88	-3,597,659.92
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1279	-0.1045
4. 期末基金资产净值	65,920,823.70	37,974,852.07
5. 期末基金份额净值	1.3481	1.3309

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	-8.86%	0.92%	-4.11%	0.40%	-4.75%	0.52%

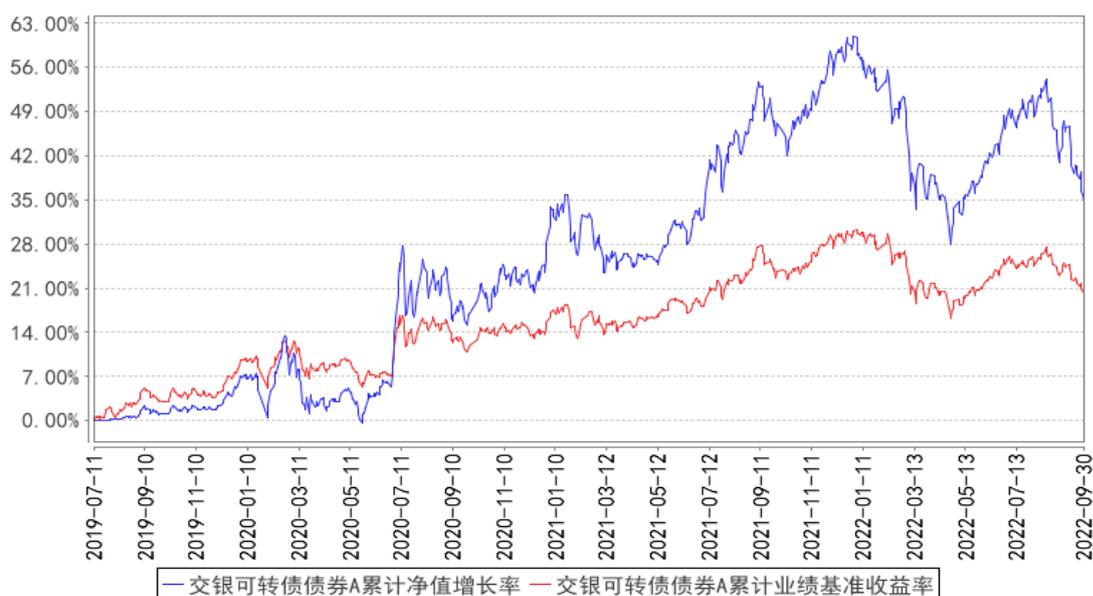
过去六个月	-1.74%	0.93%	-0.29%	0.47%	-1.45%	0.46%
过去一年	-8.40%	0.99%	-2.78%	0.54%	-5.62%	0.45%
过去三年	33.46%	1.01%	16.82%	0.55%	16.64%	0.46%
自基金合同 生效起至今	34.81%	0.98%	20.26%	0.54%	14.55%	0.44%

交银可转债债券 C

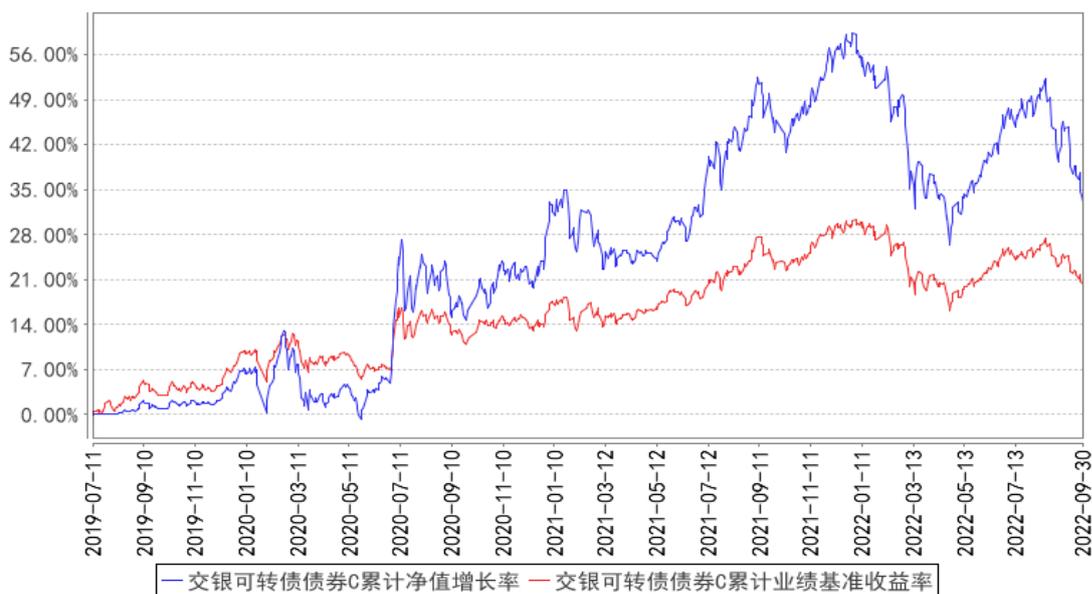
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	-8.96%	0.92%	-4.11%	0.40%	-4.85%	0.52%
过去六个月	-1.95%	0.93%	-0.29%	0.47%	-1.66%	0.46%
过去一年	-8.77%	0.99%	-2.78%	0.54%	-5.99%	0.45%
过去三年	31.88%	1.01%	16.82%	0.55%	15.06%	0.46%
自基金合同 生效起至今	33.09%	0.98%	20.26%	0.54%	12.83%	0.44%

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、交银纯债债券发起、交银增利增强债券、交银裕如纯债债券、交银可转债债券、交银裕泰两年定期开放债券、交银鑫选回报混合、交银安心收益债券、交	2019年7月11日	-	10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。

	银双利债券的基金经理				
--	------------	--	--	--	--

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遵规守信情况的说明

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

2022 年三季度债券市场先涨后跌，七月、八月由于经济预期下修和央行超预期降息，收益率快速下行录得年内低点。此后九月随着经济金融数据修复，收益率震荡上行。季度内信用利差以压缩为主，信用债表现好于利率债。具体来看，七月市场对地产的担忧增加，票据利率下行显示信贷需求疲弱，经济预期下修带动现券收益率明显下行。八月中旬央行超预期降息 10BP，在宽货币和经济金融数据疲弱带动下，十年国债最低录得 2.58% 的点位。九月中下旬资金面边际收敛、美债收益率大幅上行，债券收益率基本以回调为主。截止九月末，十年国债收益率较季初下行 6BP，录得 2.76%，一年国债收益率较季初下行 10BP 录得 1.85%，收益率曲线小幅陡峭化。

三季度权益市场震荡下行，七月因经济未能延续复苏弹性，中报窗口期导致资金难以形成合力，A 股进入休整期。八月之后金融数据疲弱，市场对中报披露的负面消息更加敏感，指数震荡走弱，热度较高的成长板块在业绩兑现、资金筹码松动后有所下跌。九月 A 股延续调整，避险情绪升温，三季度整体表现出震荡下行走势。转债市场在七月大幅跑赢股指，八月、九月走势与权益市场类似，结构上成长板块的转债机会比较明显。

报告期内，组合维持了较高比例的转债配置，并配置了一定的股票仓位。个券选择上关注正股景气度和基本面的变化。组合有一定仓位配置了具有性价比的中低价位转债，结合转债赎回转股进度、股票和转债估值适时进行了组合结构调整。权益资产的配置上相对比较均衡，以估值具有安全边际的品种为底仓配置，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标的。

展望 2022 年四季度，经济基本面和流动性依然是影响债市的主要因素。基本面方面，在稳增长政策落地但外需相对疲弱之下预计处于弱势修复状态。流动性方面，在宽信用和降低融资成本诉求下预计维持平稳宽松。在宽货币宽信用格局下，预计呈现震荡格局。四季度通胀或呈现分化，核心通胀依然较弱，但猪周期上行或带动 CPI 小幅回升，整体来看难以对货币政策形成掣肘，经济疲弱下流动性或维持合理充裕。在货币政策保持平稳宽松态势之下，短端资金利率明显上行的概率较低，目前收益率曲线较为陡峭，对中长端有一定保护。权益方面，估值处于性价比较高的位置，但市场的波动仍然较大，尤其临近年末伴随着季节性的经济活动回暖，或将出现明显的风格切换，我们将密切关注市场的演绎，仍然保持权益市场有结构性的机会可以参与的观点。转债市场的估值仍在历史高位运行，流动性维持平稳是核心驱动。在对四季度流动性不悲观的前提下，我们聚焦正股层面的机会，但需要适当提高对赔率的考量，结合转债估值配置性价比选择相对合适的标的。

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 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”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	24,615,325.03	19.81
	其中：股票	24,615,325.03	19.81
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	92,196,495.80	74.20
	其中：债券	92,196,495.80	74.20
	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	7,304,816.06	5.88
8	其他资产	132,411.56	0.11
9	合计	124,249,048.45	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	-	-
C	制造业	20,608,877.67	19.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,352,867.00	1.30
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	718,173.00	0.69
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	558,166.36	0.54
K	房地产业	939,932.00	0.90
L	租赁和商务服务业	-	-

M	科学研究和技术服务业	437,309.00	0.42
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	24,615,325.03	23.69

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	688377	迪威尔	43,752	1,754,892.72	1.69
2	002304	洋河股份	7,100	1,122,865.00	1.08
3	002049	紫光国微	7,000	1,008,000.00	0.97
4	300360	炬华科技	80,000	965,600.00	0.93
5	002028	思源电气	25,100	959,322.00	0.92
6	002475	立讯精密	30,800	905,520.00	0.87
7	603112	华翔股份	62,600	870,766.00	0.84
8	603816	顾家家居	20,475	817,771.50	0.79
9	600027	华电国际	135,500	806,225.00	0.78
10	000657	中钨高新	64,300	786,389.00	0.76

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	6,402,163.56	6.16
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）	85,794,332.24	82.58
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	92,196,495.80	88.74

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	019666	22 国债 01	63,000	6,402,163.56	6.16
2	132014	18 中化 EB	45,680	6,181,217.36	5.95
3	132018	G 三峡 EB1	40,000	5,713,671.23	5.50
4	113052	兴业转债	50,000	5,329,593.15	5.13
5	110079	杭银转债	36,980	4,551,611.87	4.38

**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：2022 年 5 月 31 日，央行杭州中心支行公示杭银处罚字（2022）30 号行政处罚决定书，给予杭州银行股份有限公司罚款 580 万元。

2022 年 3 月 25 日，中国银行保险监督管理委员会公示银保监罚决字（2022）22 号行政处罚决定书，给予兴业银行 350 万元人民币罚款的行政处罚。

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

本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	13,271.82
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	119,139.74
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	132,411.56

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	132014	18 中化 EB	6,181,217.36	5.95
2	132018	G 三峡 EB1	5,713,671.23	5.50
3	113052	兴业转债	5,329,593.15	5.13
4	110079	杭银转债	4,551,611.87	4.38
5	110048	福能转债	3,626,067.93	3.49
6	110075	南航转债	3,505,991.90	3.37
7	128048	张行转债	2,976,335.41	2.86
8	113057	中银转债	2,679,613.77	2.58
9	123132	回盛转债	2,481,965.41	2.39
10	113641	华友转债	2,412,048.92	2.32
11	123114	三角转债	2,231,638.78	2.15
12	110061	川投转债	2,194,037.20	2.11
13	127050	麒麟转债	2,160,596.06	2.08

14	110081	闻泰转债	2,090,517.13	2.01
15	111000	起帆转债	2,048,388.77	1.97
16	110085	通 22 转债	2,036,104.32	1.96
17	113048	晶科转债	1,965,381.64	1.89
18	113642	上 22 转债	1,732,773.40	1.67
19	128095	恩捷转债	1,651,851.86	1.59
20	127014	北方转债	1,518,134.77	1.46
21	113504	艾华转债	1,505,206.32	1.45
22	123107	温氏转债	1,376,197.03	1.32
23	127043	川恒转债	1,344,957.53	1.29
24	127031	洋丰转债	1,328,538.31	1.28
25	110053	苏银转债	1,277,076.93	1.23
26	128134	鸿路转债	1,275,982.12	1.23
27	123127	耐普转债	1,268,906.74	1.22
28	118003	华兴转债	1,256,454.91	1.21
29	113615	金诚转债	1,224,309.34	1.18
30	127006	敖东转债	1,204,500.63	1.16
31	113598	法兰转债	1,086,395.56	1.05
32	123125	元力转债	1,081,309.76	1.04
33	128137	洁美转债	1,006,378.62	0.97
34	123120	隆华转债	999,093.26	0.96
35	110076	华海转债	991,574.38	0.95
36	113582	火炬转债	948,709.41	0.91
37	127037	银轮转债	871,059.18	0.84
38	113025	明泰转债	846,745.13	0.81
39	127038	国微转债	764,827.42	0.74
40	113637	华翔转债	704,301.72	0.68
41	123122	富瀚转债	596,447.12	0.57
42	123060	苏试转债	582,708.67	0.56
43	123123	江丰转债	580,032.89	0.56
44	127058	科伦转债	579,286.85	0.56
45	113534	鼎胜转债	575,324.25	0.55
46	128122	兴森转债	468,431.39	0.45
47	113636	甬金转债	343,208.54	0.33
48	123010	博世转债	66,118.31	0.06

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	53,579,494.80	44,385,407.53
报告期期间基金总申购份额	2,437,085.09	8,657,086.42
减：报告期期间基金总赎回份额	7,117,394.21	24,509,382.38
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	48,899,185.68	28,533,111.57

注：1、如果本报告期间发生转换入、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

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	2022/7/1-2022/9/30	13,958,681.60	6,099,801.73	5,600,000.00	14,458,483.33	18.67
产品特有风险							
本基金本报告期内出现单一投资者持有基金份额比例超过基金总份额 20%的情况。如该类投资者集中赎回，可能会对本基金带来流动性冲击，从而影响基金的投资运作和收益水平。基金管理人将加强流动性管理，防范相关风险，保护持有人利益。							

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指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。