

中银中短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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	中银中短债债券
基金主代码	016717
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 2 月 27 日
报告期末基金份额总额	289,260,442.92 份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持良好流动性的基础上，重点投资于中短期债券资产，力求获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金在分析和判断国内外宏观经济形势的基础上，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和现金类资产等的配置比例，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，严格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>2、债券投资策略</p> <p>（1）久期管理策略：在全球经济的框架下，本基金管理人对宏观经济运行趋势及其引致的财政货币政策变化做出判断，密切跟踪 CPI、PPI、汇率、M2 等利率敏感指标，运用数量化工具，对未来市场利率趋势进行分析与预测，并据此确定合理的债券组合目标久期，通过合理的久期控制实现对利率风险的有效管理。</p> <p>（2）期限结构配置策略：本基金通过预期收益率曲线形态变化来调整投资组合的期限结构配置。根据债券收益率曲线形态、各期限段品种收益率变动、结合短期资金利率水</p>

	<p>平与变动趋势，分析预测收益率曲线的变化，测算子弹、哑铃或梯形等不同期限结构配置策略的风险收益，形成具体的期限结构配置策略。</p> <p>(3) 类属配置策略：本基金定性和定量地分析不同类属债券类资产的信用风险、流动性风险、市场风险等因素及其经风险调整后的收益率水平或盈利能力，通过比较并合理预期不同类属债券类资产的风险与收益率变化，确定并动态地调整不同类属债券类资产间的配置。</p> <p>(4) 信用债券投资策略（含资产支持证券）：本基金通过宏观经济运行、发行主体发展前景和偿债能力、国家信用支撑等多重因素的综合考量对信用债券进行信用评级，并在信用评级的基础上，建立信用债券池；然后基于既定的目标久期、信用利差精选个券进行投资。本基金不投资信用评级 AA+级以下（AA+级除外）的信用债（包括资产支持证券，下同），信用债采用债项评级，短期融资券、超短期融资券、公开发行短期公司债等短期信用债及没有债项评级的信用债参照主体评级。其中，1) 评级为 AA+级的信用债占持仓信用债的比例为 0%-50%；2) 评级为 AAA 级的信用债占持仓信用债的比例为 50%-100%。本基金对信用债券评级的认定参照基金管理人选定的评级机构出具的债券信用评级。</p> <p>本基金对信用债券评级的认定参照基金管理人选定的评级机构出具的债券信用评级。上述信用评级为债项评级，短期融资券、超短期融资券、公开发行短期公司债等短期信用债及没有债项评级的信用债参照主体评级。基金持有信用债期间，如果其评级下降、不再符合上述约定，应在评级报告发布之日起 3 个月内调整至符合约定。</p> <p>3、国债期货投资策略</p> <p>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。基金管理人将按照相关法律法规的规定，根据风险管理原则，以套期保值为目的，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。</p>	
业绩比较基准	中债综合财富(1-3 年)指数收益率*80%+一年期定期存款利率(税后)*20%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，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	中国农业银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	中银中短债债券 A	中银中短债债券 C
下属两级基金的交易代码	016717	016718

报告期末下属两级基金的份额总额	74,531,990.05 份	214,728,452.87 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)	
	中银中短债债券 A	中银中短债债券 C
1.本期已实现收益	691,315.40	1,723,112.84
2.本期利润	609,618.86	1,368,341.89
3.加权平均基金份额本期利润	0.0064	0.0053
4.期末基金资产净值	75,796,681.68	218,113,491.79
5.期末基金份额净值	1.0170	1.0158

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、中银中短债债券 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	0.63%	0.02%	0.51%	0.02%	0.12%	0.00%
过去六个月	1.53%	0.02%	1.55%	0.02%	-0.02%	0.00%
自基金合同 生效日起	1.70%	0.02%	1.95%	0.02%	-0.25%	0.00%

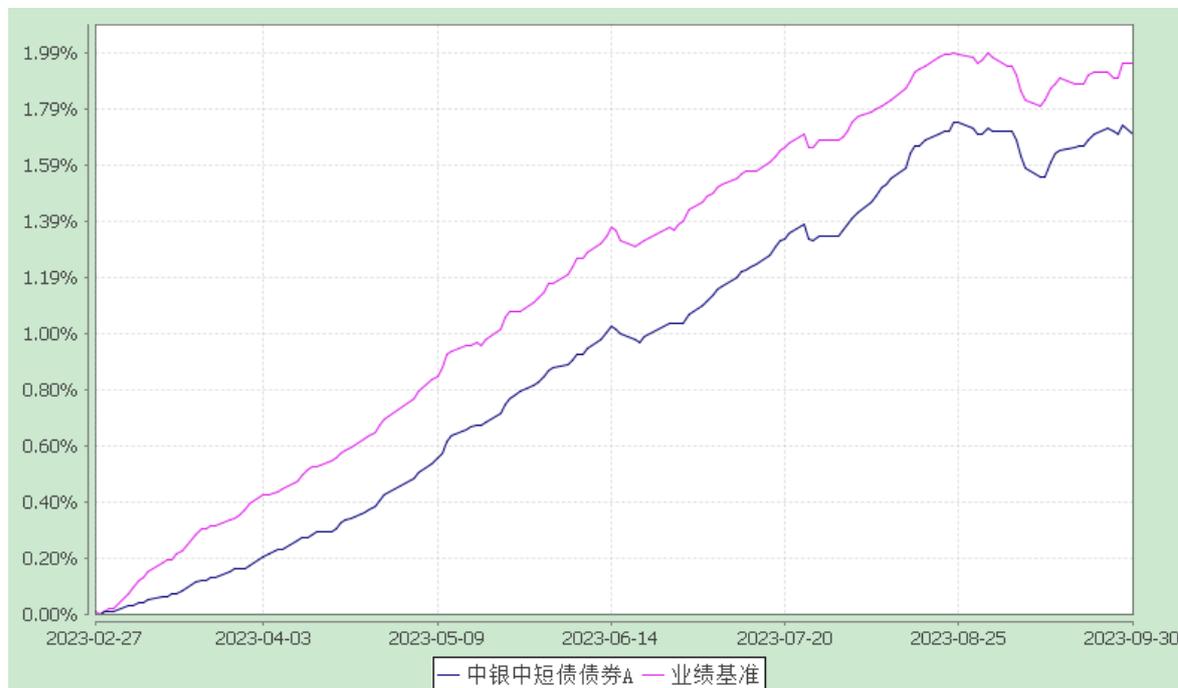
2、中银中短债债券 C：

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	0.58%	0.02%	0.51%	0.02%	0.07%	0.00%
过去六个月	1.42%	0.02%	1.55%	0.02%	-0.13%	0.00%
自基金合同 生效日起	1.58%	0.02%	1.95%	0.02%	-0.37%	0.00%

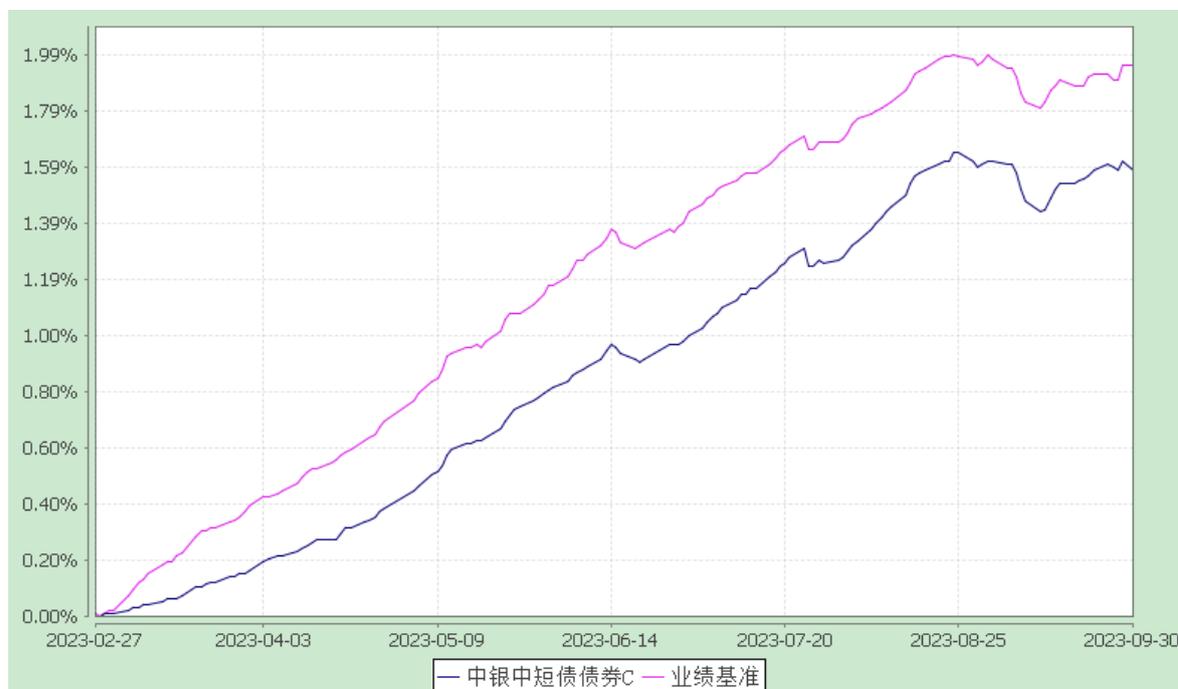
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中银中短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
(2023 年 2 月 27 日至 2023 年 9 月 30 日)

1. 中银中短债债券 A:



2. 中银中短债债券 C:



注：截至报告期末，本基金成立未满一年。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		
王妍	基金经理	2023-02-27	-	19	中银基金管理有限公司副总裁（VP），管理学学士。曾任南京银行金融市场部债券交易员、中银基金固定收益投资部基金经理、中欧基金固收投资副总监。2021 年 11 月加入中银基金管理有限公司。2012 年 9 月至 2020 年 3 月任中银添瑞（原中银理财 14 天债券基金）基金经理，2012 年 10 月至 2016 年 7 月任中银理财 60 天债券基金基金经理，2013 年 1 月至 2019 年 4 月任中银理财 30 天债券基金基金经理，2013 年 12 月至 2020 年 10 月任中银中高等级债券基金基金经理，2016 年 2 月至 2018 年 2 月任中银瑞利基金基金经理，2016 年 3 月至 2018 年 2 月任中银珍利基金基金经理，2016 年 4 月至 2018 年 2 月任中银裕利基金基金经理，2016 年 7 月至 2020 年 10 月任中银季季红基金基金经理，2017 年 7 月至 2020 年 10 月任中银丰实基金基金经理，2017 年 11 月至 2019 年 4 月任中银丰进基金基金经理，2017 年 12 月至 2020 年 10 月任中银利

					享基金基金经理，2018 年 2 月至 2020 年 10 月任中银智享基金基金经理，2022 年 1 月至今任中银中高等级债券基金基金经理，2022 年 1 月至今任中银安享基金基金经理，2022 年 4 月至今任中银聚享（原中银理财 30 天债券基金）基金经理，2022 年 4 月至 2023 年 8 月任中银恒利基金基金经理，2022 年 5 月至今任中银荣享基金基金经理，2023 年 2 月至今任中银中短债基金基金经理。具备银行、基金和银行间债券市场交易员从业资格。
朱水媚	基金经理	2023-02-27	-	11	应用经济学硕士。曾任工银安盛人寿保险有限公司信用分析师。2015 年加入中银基金管理有限公司，曾任固定收益研究员。2021 年 8 月至今任中银稳汇短债基金基金经理，2021 年 12 月至今任中银恒嘉 60 天基金基金经理，2023 年 2 月至今任中银中短债基金基金经理。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 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。

3. 运行分析

三季度权益市场震荡收跌，债券市场各品种上涨为主。策略上，我们保持合适的久期和杠杆比例，择机参与波段投资机会，优化配置结构，重点配置短期限高等级信用债，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 0.63%，同期业绩比较基准收益率为 0.51%。

报告期内，本基金 C 类份额净值增长率为 0.58%，同期业绩比较基准收益率为 0.51%。

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	299,060,738.79	88.68
	其中：债券	299,060,738.79	88.68
	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	2,098,363.29	0.62
7	其他各项资产	36,066,158.55	10.69
8	合计	337,225,260.63	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	26,247,541.82	8.93
	其中：政策性金融债	26,247,541.82	8.93
4	企业债券	44,889,593.98	15.27
5	企业短期融资券	111,278,450.03	37.86
6	中期票据	116,645,152.96	39.69
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	299,060,738.79	101.75

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	092218001	22 农发清发 01	160,000	16,220,905.21	5.52
2	102001903	20 新希望 MTN003	100,000	10,411,000.00	3.54
3	102001917	20 江铃汽车 MTN001	100,000	10,410,514.52	3.54
4	102001930	20 京煤 MTN001	100,000	10,378,550.68	3.53
5	102100603	21 九华山 MTN001	100,000	10,329,000.00	3.51

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。基金管理人将按照相关法律法规的规定，根据风险管理原则，以套期保值为目的，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。

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

本基金本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债券的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	63,011.92
2	应收证券清算款	15,540,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	20,463,146.63
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	36,066,158.55

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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	中银中短债债券A	中银中短债债券C
本报告期期初基金份额总额	110,992,413.25	238,043,252.62
本报告期基金总申购份额	40,881,210.73	552,564,297.66
减：本报告期基金总赎回份额	77,341,633.93	575,879,097.41
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	74,531,990.05	214,728,452.87

§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、中国证监会准予中银中短债债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《中银中短债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《中银中短债债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、关于申请募集注册中银中短债债券型证券投资基金之法律意见书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、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