中银康享 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金

2025 年第 2 季度报告

2025 年 6 月 30 日

基金管理人：中银基金管理有限公司

基金托管人：平安银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二五年七月二十一日

§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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 7 月 18 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 2025 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银康享 3 个月定期开放债券
基金主代码	007712
交易代码	007712
基金运作方式	契约型定期开放式
基金合同生效日	2019 年 8 月 26 日
报告期末基金份额总额	859,492,312.85 份
投资目标	本基金在追求基金资产长期稳健增值的基础上，力争为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的稳定收益。
投资策略	本基金在封闭期和开放期内采取不同的投资策略。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，依次通过类属配置策略、久期配置策略、期限结构配置策略、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。开放期内，为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，本基金在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，减小基金净值的波动。
业绩比较基准	中债综合财富(总值)指数收益率
风险收益特征	本基金属于债券型证券投资基金，其预期风险和收益水平低

	于股票型基金、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	平安银行股份有限公司

§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 (2025 年 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	7,060,168.77
2.本期利润	11,906,392.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.0139
4.期末基金资产净值	957,752,089.02
5.期末基金份额净值	1.1143

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

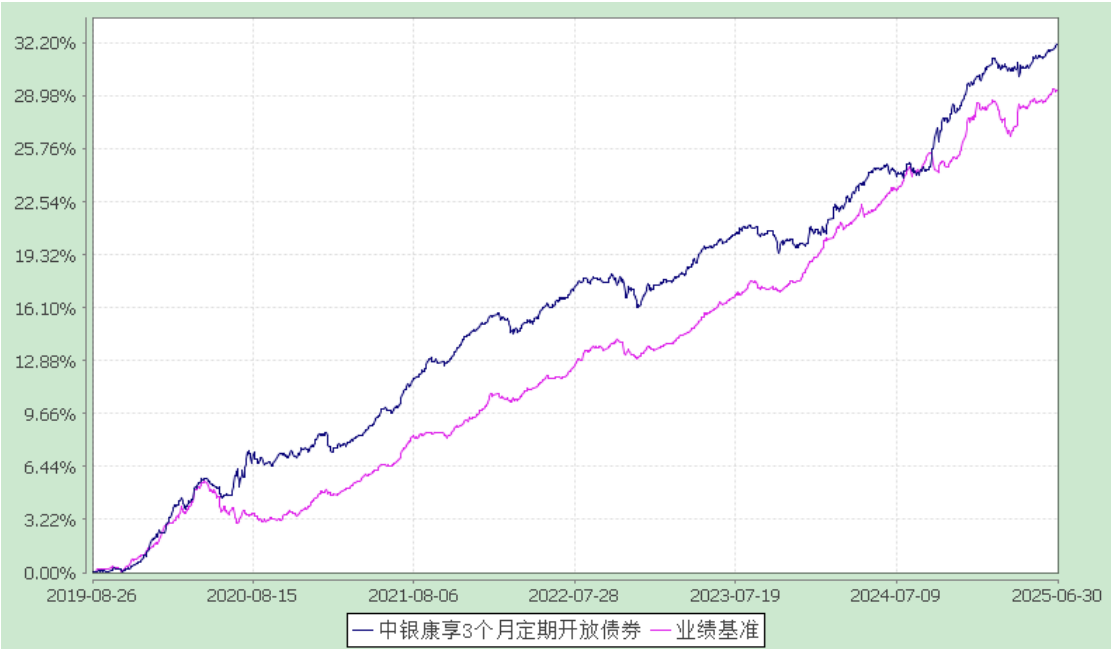
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.22%	0.11%	1.67%	0.09%	-0.45%	0.02%
过去六个月	1.63%	0.10%	1.05%	0.11%	0.58%	-0.01%
过去一年	6.11%	0.12%	4.80%	0.10%	1.31%	0.02%
过去三年	13.30%	0.10%	15.59%	0.07%	-2.29%	0.03%
过去五年	26.07%	0.10%	24.47%	0.07%	1.60%	0.03%
自基金合同生效日起	32.17%	0.10%	29.30%	0.07%	2.87%	0.03%

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

中银康享 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2019 年 8 月 26 日至 2025 年 6 月 30 日)



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	2021-04-19	-	13	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 2025 年 7 月任中银恒悦 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，2025 年 7 月至今任中银恒泰 9 个月基金基金经理。具备基金、证券从业资格。

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遵规守信情况的说明

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《新股询价申购管理办法》、《投资流通受限类证券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，本报告期内公司整体公平交易制度执行情况良好，未发现有违背公平交易的相关情况。

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，关税扰动推动全球工业生产与贸易前置，但服务业持续放缓，关税成为全球通胀新主线。美国 6 月制造业 PMI 49%，5 月服务业 PMI 49.9%，均处收缩区间；5 月 CPI 同比 2.4%、失业率 4.2% ，美联储维持利率不变。欧元区经济分化，6 月制造业 PMI 49.5% ，5 月服务业 PMI 49.7% ，6 月调和 CPI 同比 2.0% ，欧央行二季度降息 50bps。日本 6 月制造业 PMI 50.1%、5 月服务业 PMI 51% ，5 月 CPI 3.5% ，日央行利率不变。

国内经济方面，二季度增速略降，消费强劲，投资、出口放缓。6 月制造业 PMI 49.7%，5 月工业增加值同比 5.8%。5 月社零增速 6.4% ，基建、制造业投资高增，房地产投资负增致固定资产投资累计增速 3.7% 。CPI 同比 - 0.1%，PPI 同比 - 3.3%。

2.市场回顾

二季度债券市场上涨，中债总财富指数涨 1.53%，10 年期国债收益率降至 1.65%。货币市场宽松，1 天、7 天回购利率均值分别降至 1.58%、1.69%。中证转债指数涨 3.77%，股市普涨，上证综指涨 3.26%，创业板综指涨 5.8%，成长风格表现突出。

3.运行分析

可转债方面，股市整体先抑后扬，叠加债券收益率逐步下行，持有转债的机会成本持续走低，推动转债估值表现总体相对强势。特别是二季度后期，转债的相对估值已进入历史相对偏高区域，提供长期收益的潜在能力逐步降低，且潜在波动和蕴含的风险有所增加，考虑到组合中转债资产的定位为增强收益，在此背景下，我们对部分转债做了获利了结，特别是 130 元以上，有较强强赎预期，或 130 元以上同时仍伴有较高溢价率的品种。

债券资产方面，一方面考虑到经济基本面向上缺乏明显弹性，同时财政及货币政策层面的环境也相对友好，但另一方面债券收益率绝对水平较低，进一步大幅下行空间相对有限，因此我们在组合上整体保持了中性略偏高的久期，力争在低收益率且高波动的环境下，兼顾好收益和对回撤的控制。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金份额净值增长率为 1.22%，同期业绩比较基准收益率为 1.67%。

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	936,695,566.94	96.44
	其中：债券	936,695,566.94	96.44
	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	13,000,000.00	1.34
	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	6,460,942.56	0.67
7	其他各项资产	15,084,038.22	1.55
8	合计	971,240,547.72	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	74,134,011.17	7.74

2	央行票据	-	-
3	金融债券	478,833,589.58	50.00
	其中：政策性金融债	53,119,273.97	5.55
4	企业债券	254,897,818.10	26.61
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	128,830,148.09	13.45
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	936,695,566.94	97.80

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	2128028	21 邮储银行二级 01	600,000	62,911,436.71	6.57
2	240215	24 国开 15	500,000	53,119,273.97	5.55
3	241995	24 浦集 03	500,000	50,967,934.25	5.32
4	240195	23 中证 25	500,000	50,908,991.78	5.32
5	2128025	21 建设银行二级 01	400,000	41,975,013.70	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

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，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，国家金融监督管理总局多个下属机构对建设银行、农业银行进行了行政处罚，中国证券监督管理委员会及各地派出机构对中信证券进行了行政处罚。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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	82,658.49
2	应收证券清算款	15,001,379.73
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	15,084,038.22

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	127049	希望转 2	9,060,309.04	0.95
2	113661	福 22 转债	8,484,262.74	0.89
3	110093	神马转债	7,456,656.99	0.78
4	113053	隆 22 转债	6,020,276.71	0.63
5	113641	华友转债	5,036,301.37	0.53

6	113688	国检转债	4,986,906.30	0.52
7	127045	牧原转债	4,853,960.55	0.51
8	118034	晶能转债	4,146,987.40	0.43
9	127086	恒邦转债	3,802,949.59	0.40
10	110094	众和转债	3,739,652.88	0.39
11	127052	西子转债	3,722,741.10	0.39
12	123107	温氏转债	3,691,825.48	0.39
13	113632	鹤 21 转债	3,155,555.33	0.33
14	118038	金宏转债	3,074,561.64	0.32
15	123158	宙邦转债	3,038,949.92	0.32
16	113663	新化转债	2,722,424.66	0.28
17	123120	隆华转债	2,661,966.03	0.28
18	128133	奇正转债	2,583,250.96	0.27
19	127028	英特转债	2,581,966.03	0.27
20	123119	康泰转 2	2,452,079.45	0.26
21	127040	国泰转债	2,360,005.48	0.25
22	123182	广联转债	1,936,970.55	0.20
23	111010	立昂转债	1,732,378.77	0.18
24	127068	顺博转债	1,636,769.18	0.17
25	127095	广泰转债	1,340,044.38	0.14
26	111007	永和转债	1,331,264.38	0.14
27	113664	大元转债	1,312,558.90	0.14
28	118041	星球转债	1,308,036.99	0.14
29	127043	川恒转债	1,292,419.18	0.13
30	123178	花园转债	1,291,864.38	0.13
31	113068	金铜转债	1,280,263.29	0.13
32	127082	亚科转债	1,254,998.63	0.13
33	123133	佩蒂转债	1,249,879.45	0.13
34	113685	升 24 转债	1,246,049.04	0.13
35	118037	上声转债	1,235,845.21	0.13
36	123247	万凯转债	1,235,597.53	0.13
37	123212	立中转债	1,234,215.07	0.13
38	113676	荣 23 转债	1,227,379.18	0.13
39	123236	家联转债	1,226,493.15	0.13
40	127054	双箭转债	1,220,002.74	0.13
41	127070	大中转债	1,192,673.23	0.12
42	113691	和邦转债	1,082,517.53	0.11
43	127089	晶澳转债	1,050,850.96	0.11
44	118031	天 23 转债	1,050,024.66	0.11

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

本报告期期初基金份额总额	859,492,409.32
本报告期基金总申购份额	1.65
减：本报告期基金总赎回份额	98.12
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	859,492,312.85

§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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

该基金的发起份额承诺持有期限已满3年，发起份额已全部赎回。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	20250401-20250630	391,138,487.54	0.00	0.00	391,138,487.54	45.5081%
	2	20250401-20250630	468,332,303.09	0.00	0.00	468,332,303.09	54.4894%
产品特有风险							
本基金由于存在上述单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况，存在以下特有风险：（1）持有基金份额比例达到或超过20%的投资者大额赎回导致的基金份额净值波动风险；（2）持有基金份额比例达到或超过20%的投资者大额赎回导致的流动性风险；（3）持有基金份额比例达到或超过20%的投资者大额赎回导致的巨额赎回风险；（4）持有基金份额比例达到或超过20%的投资者大额赎回导致的基金资产净值持续低于5000万元的风险。							

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、中国证监会准予中银康享 3 个月年定期开放债券型发起式证券投资基金募集的文件；

2、《中银康享 3 个月年定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》；

3、《中银康享 3 个月年定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议》；

4、《中银康享 3 个月年定期开放债券型发起式证券投资基金招募说明书》；

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。

10.2 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。

10.3 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

二〇二五年七月二十一日