

中银证券中高等级债券型证券投资基金 2021 年第 2 季度报告

2021 年 6 月 30 日

基金管理人：中银国际证券股份有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 7 月 20 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 2021 年 7 月 19 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 2021 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中银证券中高等级债券	
基金主代码	004954	
基金运作方式	契约型、开放式	
基金合同生效日	2019 年 1 月 25 日	
报告期末基金份额总额	1,034,728,880.47 份	
投资目标	本基金在控制信用风险的基础上，通过积极主动的投资管理，力争实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金通过久期管理策略、类属配置策略、期限结构配置策略、信用债券投资策略、证券公司短期公司债券投资策略及资产支持证券投资策略，以期获得长期稳定收益。	
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期收益和预期风险低于股票型及混合型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	中银国际证券股份有限公司	
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	中银证券中高等级债券 A	中银证券中高等级债券 C
下属分级基金的交易代码	004954	004955
报告期末下属分级基金的份额总额	1,024,632,126.50 份	10,096,753.97 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（2021 年 4 月 1 日-2021 年 6 月 30 日）	
	中银证券中高等级债券 A	中银证券中高等级债券 C
1. 本期已实现收益	6,466,687.77	26,406.02
2. 本期利润	10,508,996.52	51,280.36
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0102	0.0105
4. 期末基金资产净值	1,071,749,378.79	10,590,857.64
5. 期末基金份额净值	1.0460	1.0489

注：1、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；

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

中银证券中高等级债券 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	0.98%	0.02%	0.45%	0.03%	0.53%	-0.01%
过去六个月	1.84%	0.03%	0.65%	0.04%	1.19%	-0.01%
过去一年	2.54%	0.04%	-0.20%	0.06%	2.74%	-0.02%
自基金合同生效起至今	8.38%	0.04%	1.38%	0.07%	7.00%	-0.03%

中银证券中高等级债券 C

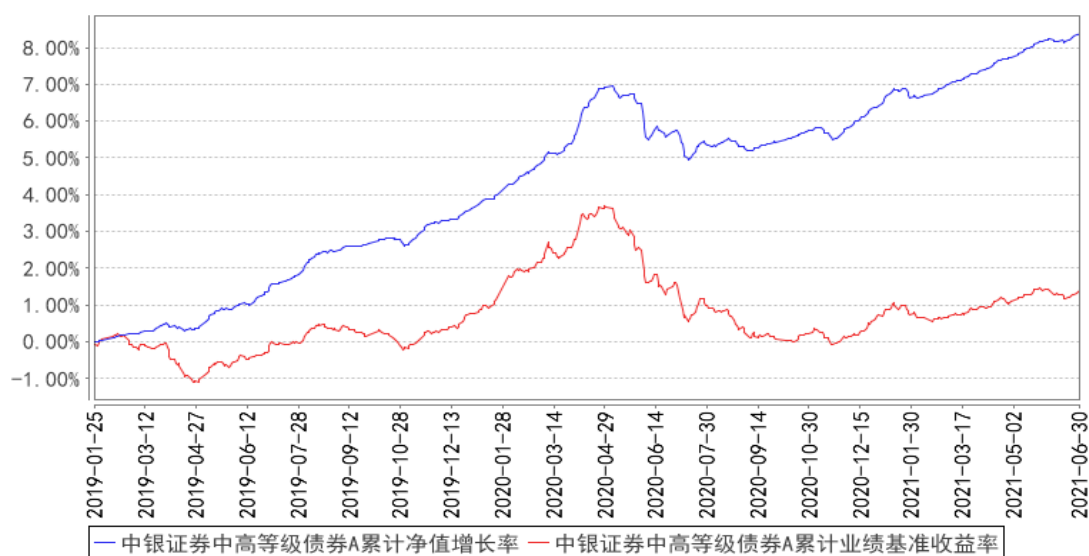
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.97%	0.02%	0.45%	0.03%	0.52%	-0.01%
过去六个月	1.81%	0.02%	0.65%	0.04%	1.16%	-0.02%
过去一年	2.51%	0.04%	-0.20%	0.06%	2.71%	-0.02%

自基金合同 生效起至今	8.67%	0.05%	1.38%	0.07%	7.29%	-0.02%
----------------	-------	-------	-------	-------	-------	--------

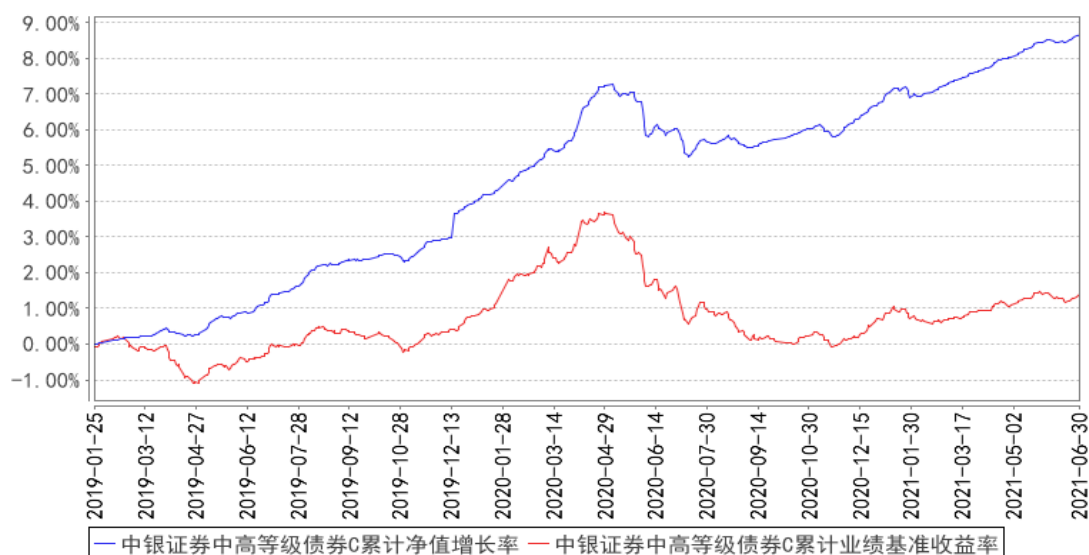
注：业绩比较基准收益率=中债综合全价指数收益率

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

中银证券中高等级债券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



中银证券中高等级债券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：本基金合同于 2019 年 1 月 25 日生效。

3.3 其他指标

注：无。

§ 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		
王玉玺	本基金基金经理	2019 年 1 月 25 日	-	4 年	王玉玺，硕士研究生，中国国籍，已取得证券、基金从业资格。2006 年 7 月至 2008 年 7 月任职于中国农业银行资金运营部，担任交易员；2008 年 8 月至 2016 年 6 月任职于中国农业银行金融市场部，担任交易员、高级交易员；2016 年 6 月加入中银国际证券股份有限公司，历任中银证券瑞享定期开放灵活配置混合型证券投资基金、中银证券聚瑞混合型证券投资基金、中银证券保本 1 号混合型证券投资基金、中银证券瑞丰定期开放灵活配置混合型证券投资基金、中银证券安誉债券型证券投资基金、中银证券汇嘉定期开放债券型发起式证券投资基金、中银证券汇宇定期开放债券型发起式证券投资基金、中银证券汇享定期开放债券型发起式证券投资基金、中银证券安源债券型证券投资基金、中银证券安泽债券型证券投资基金、中银证券价值精选灵活配置混合型证券投资基金、中银证券瑞益灵活配置混合型证券投资基金、中银证券祥瑞混合型证券投资基金基金经理，现任基金管理部副总经理及中银证券安进债券型证券投资基金、中银证券安弘债券型证券投资基金、中银证券中高等级债券型证券投资基金、中银证券安泰债券型证券投资基金、中银证券安汇三年定期开放债券型证券投资基金、中银证券鑫瑞 6 个月持有期混合型证券投资基金、中银证券汇享定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。

注：1、上述任职日期为根据公司确定的聘用日期，离任日期为根据公司确定的解聘日期；首任基金经理的任职日期为基金合同生效日期；

2、证券从业的涵义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

注：无

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情形。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了保证公司管理的不同投资组合得到公平对待，保护投资者合法权益，本基金管理人根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规，建立了基金管理业务、资产管理业务公平交易管理办法、研究与交易部交易室异常交易监控与报告管理办法等公平交易相关制度体系。公司旗下投资组合严格按照制度的规定，参与股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动，主要包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关环节。研究团队负责提供投资研究支持，投资团队负责投资决策，交易室负责实施交易并实时监控，投资监督团队负责事前监督、事中检查和事后稽核，对交易情况进行合理性分析。通过多部门的协作互控，保证了公平交易的可操作、可稽核和可持续。

公司一直严格遵循公平交易相关规章制度，执行严格的公平交易行为。在严格方针指导下，报告期内，未出现任何异常关联交易以及与禁止交易对手间的交易行为。

报告期内，公司对连续四个季度期间内、不同时间窗口下（如：1 日内、3 日内、5 日内）公司管理的不同投资组合向交易开展交易价差分析。分析结果表明，本报告期内公司对各投资组合公平对待，不存在利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未发生同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日总成交量 5% 的情况。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2021 年二季度经济增长势能减弱，经济数据表现分化，基建投资不温不火，制造业投资增速有所改善，地产投资保持韧性但边际有所转弱。消费数据延续修复走势，但距疫情前尚有差距，社融增速明显回落。

央行货币政策“稳字当头”，4 月份以来资金面延续宽松局面，半年末资金面略有收紧，但央行增加了公开市场操作投放，稳定市场信心。

另外，市场担忧的地方债放量供给没有出现，2021 年以来地方债发行节奏始终偏慢。在宽松的资金面、地方债发行节奏偏慢和配置力量推动下，二季度债券收益率小幅震荡下行。

报告期内，本产品继续以中高等级信用债作为底仓，并利用宽松的货币环境进行杠杆操作。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中银证券中高等级债券 A 基金份额净值为 1.0460 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.98%；中银证券中高等级债券 C 基金份额净值为 1.0489 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.97%；同期业绩比较基准收益率为 0.45%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金报告期内不存在连续二十个工作日基金持有人数低于 200 人或基金资产净值低于 5000 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	基金投资	—	—
3	固定收益投资	1,232,128,000.00	98.15
	其中：债券	1,232,128,000.00	98.15
	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	5,061,181.70	0.40
8	其他资产	18,178,153.79	1.45
9	合计	1,255,367,335.49	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

注：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

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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

注：本基金本报告期末未持有股票。

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

注：本基金本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

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	32,003,000.00	2.96
2	央行票据	-	-
3	金融债券	855,002,000.00	79.00
	其中：政策性金融债	60,282,000.00	5.57
4	企业债券	70,314,000.00	6.50
5	企业短期融资券	30,186,000.00	2.79
6	中期票据	244,623,000.00	22.60
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,232,128,000.00	113.84

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	1928034	19 交通银行 01	1,000,000	100,950,000.00	9.33
2	1920035	19 厦门银行 01	1,000,000	100,600,000.00	9.29
3	2020072	20 重庆银行 小微债 01	600,000	60,900,000.00	5.63
4	101800349	18 张家公资 MTN001	500,000	52,235,000.00	4.83
5	1820057	18 台州银行 小微 01	500,000	50,515,000.00	4.67

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

注：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

注：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

注：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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.9.3 本期国债期货投资评价

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

本报告编制日前一年以内，本基金持有的“19 天津银行债”的发行主体天津银行股份有限公司于 2020 年 11 月 4 日收到中国银行保险监督管理委员会天津监管局出具的行政处罚决定书（津银保监罚决字[2020]68 号），经查，天津银行在开展的表外理财非标准化债权资产转让业务中存在“内控管理不审慎，未建立制度即开展业务”、“规避非标资产限额指标，调节理财投资非标资产占比监管指标”及“理财投资高风险非标资产未按要求进行信息披露”问题，严重违反审慎经营规则。中国银行保险监督管理委员会天津监管局对其处以责令改正，并处罚共计 50 万元的行政处罚。本基金持有的“19 浦发银行小微债 01”的发行主体上海浦东发展银行股份有限公司于 2020 年 8 月 10 日收到中国银行保险监督管理委员会上海监管局出具的行政处罚决定书（沪银保监罚决字[2020]12 号），经查，浦发银行 2013 年至 2018 年存在未按专营部门制规定开展同业业务、同业投资资金违规投向“四证”不全的房地产项目、延迟支付同业投资资金吸收存款和未按权限和程序办理非融资性保函业务等违法违规事实，中国银行保险监督管理委员会上海监管局对其处以责令改正，并处罚共计 2100 万元的行政处罚。于 2021 年 4 月 23 日收到中国银行保险监督管理委

员会上海监管局出具的行政处罚决定书（沪银保监罚决字（2021）29 号），经查 2016 年 5 月至 2019 年 1 月，该行未按规定开展代销业务，中国银行保险监督管理委员会上海监管局对其处以责令改正，并处罚共计 760 万元的行政处罚。本基金持有的“20 渤海银行 01”的发行主体渤海银行股份有限公司于 2021 年 5 月 17 日收到中国银行保险监督管理委员会出具的行政处罚决定书（银保监罚决字[2021] 13 号），经查，渤海银行存在地方政府购买服务项目贷款不合规、违规向四证不全的房地产项目发放贷款、重大关联交易未经董事会批准等共计三十四条违法违规事实。依据《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条、第四十六条和相关审慎经营规则，中国银行保险监督管理委员会对其处以罚款 9720 万元的行政处罚。本基金持有的“19 徽商银行 01”的发行主体徽商银行股份有限公司于 2020 年 9 月 30 日收到中国银行保险监督管理委员会安徽银保监局的行政处罚（皖银保监罚决字（2020）25 号）；经查，徽商银行股份有限公司存在同业业务专营部门管理不到位，信贷资产非真实转让，同业投资严重不审慎和同业投资风险分类不实等违法违规行为，中国银行保险监督管理委员会安徽银保监局对徽商银行处以 290 万元罚款的行政处罚。于 2020 年 11 月 20 日收到中国银行保险监督管理委员会安徽银保监局的行政处罚（皖银保监罚决字（2020）39 号）；经查，徽商银行股份有限公司存在同业业务投资不审慎，理财业务严重违反审慎经营规则，未落实统一授信管理要求等违法违规行为，中国银行保险监督管理委员会安徽银保监局对徽商银行处以 175 万元罚款的行政处罚。本基金持有的“20 国联 S1”的发行主体国联证券股份有限公司于 2020 年 10 月 27 日收到中国证监会下发的《关于对国联证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》；经查，国联证券股份有限公司投资银行类业务内部控制不完善，存在质量控制现场核查制度、反馈意见报告制度不健全等违规问题。上述情况违反了《证券公司投资银行类业务内部控制指引》第五十四条、第六十四条和《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》（以下简称《合规管理办法》）第六条的规定。按照《合规管理办法》第三十二条的规定，中国证监会对其采取出具警示函的行政监督管理措施。于 2020 年 11 月 17 日收到中国证监会下发的《关于对国联证券股份有限公司采取出具警示函措施的决定》；经查，国联证券股份有限公司在筹划重大资产重组过程中存在以下问题：一是未有效评估监管政策，对重组备选方案准备不足；二是未审慎评估对证券市场的影响。上述情况违反了《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》第六条第（八）项等规定。按照《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》第三十二条的规定，中国证监会对其采取出具警示函的行政监管措施。

本基金管理人将密切跟踪相关进展，在严格遵守法律法规和基金合同基础上进行投资决策。

本基金投资的前十名证券的其他发行主体本期未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年以内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2

按照本基金基金合同规定，本基金不投资于股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,582.93
2	应收证券清算款	2,041,230.84
3	应收股利	—
4	应收利息	16,132,402.05
5	应收申购款	2,937.97
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	18,178,153.79

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末未持有股票。

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	中银证券中高等级债券 A	中银证券中高等级债券 C
报告期期初基金份额总额	1,031,698,729.70	3,516,623.00
报告期期间基金总申购份额	201,042.80	15,036,777.21
减：报告期期间基金总赎回份额	7,267,646.00	8,456,646.24
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	1,024,632,126.50	10,096,753.97

注：

总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§ 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

注：本报告期内基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 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	20210401 – 20210630	968,146,964.86	0.00	0.00	968,146,964.86	93.57
产品特有风险							
本基金由于存在单一投资者份额占比达到或超过 20%的情况，如遇市场行情突变可能存在大额赎回甚至巨额赎回的风险，增加基金管理人的流动性管理压力。同时，基金管理人应付赎回的变现行为可能使基金资产净值受到不利影响或者产生较大波动。本基金管理人后期将审慎评估大额申购对基金持有集中度的影响，避免单一投资者集中度继续提高，同时将完善流动性风险风险管控机制，加强对基金持有人利益的保护。							

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、中国证监会准予本基金募集注册的文件
- 2、基金合同
- 3、托管协议
- 4、法律意见书
- 5、基金管理人业务资格批件和营业执照
- 6、基金托管人业务资格批件和营业执照
- 7、中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

除第 6 项在基金托管人处外，其余文件均在基金管理人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

中银国际证券股份有限公司

2021 年 7 月 20 日