

# 中银美元债债券型证券投资基金（QDII）

## 2024 年第 2 季度报告

2024 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年七月十八日

## §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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 7 月 17 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 2024 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	中银美元债债券（QDII）
基金主代码	002286
交易代码	002286
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 12 月 30 日
报告期末基金份额总额	909,392,705.91 份
投资目标	本基金在审慎的投资管理和风险控制下，力争总回报最大化，以谋求长期保值增值。
投资策略	本基金通过研究全球市场经济运行趋势，深入分析不同国家和地区财政及货币策对本基金通过研究全球市场经济运行趋势，结合对中长期利率走势、通货膨胀及各类债券的收益率、波动性的预期，自上而下的决定债券投资久期，对投资组合类属资产的比例进行最优化配置和动态调整。
业绩比较基准	同期人民币一年期定期存款利率（税后）+1%
风险收益特征	本基金为债券型基金，主要投资于美元债券，其预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。本基金可投资于境外证券，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	中银美元债债券（QDII）人民币 A	中银美元债债券（QDII）人民币 C
下属分级基金的交易代码	002286	019893
报告期末下属分级基金的份额总额	450,705,052.12 份	458,687,653.79 份

注：1、本基金另设美元份额，基金代码002287，与人民币份额并表披露。

2、截至本报告期末，本基金人民币份额净值 1.1869元，人民币总份额450,705,052.12份；

本基金美元份额净值 0.1665美元，美元总份额80,276,480.01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 (2024年4月1日-2024年6月30日)	
	中银美元债债券（QDII） 人民币 A	中银美元债债券（QDII） 人民币 C
1.本期已实现收益	-6,111.79	-211,618.13
2.本期利润	1,054,630.43	613,855.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.0025	0.0016
4.期末基金资产净值	534,939,615.690	543,586,072.710
5.期末基金份额净值	1.1869	1.1851

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、中银美元债债券（QDII）人民币 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	0.24%	0.25%	0.52%	0.01%	-0.28%	0.24%
过去六个月	0.24%	0.21%	1.05%	0.01%	-0.81%	0.20%
过去一年	0.76%	0.21%	2.14%	0.01%	-1.38%	0.20%
过去三年	2.50%	0.30%	6.68%	0.01%	-4.18%	0.29%
过去五年	2.32%	0.27%	11.65%	0.01%	-9.33%	0.26%

自基金合同 生效日起	18.69%	0.26%	21.57%	0.01%	-2.88%	0.25%
---------------	--------	-------	--------	-------	--------	-------

2、中银美元债债券（QDII）人民币 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	0.18%	0.25%	0.63%	0.01%	-0.45%	0.24%
过去六个月	0.09%	0.22%	1.26%	0.01%	-1.17%	0.21%
自基金合同 生效日起	3.14%	0.22%	1.74%	0.01%	1.40%	0.21%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

中银美元债债券型证券投资基金（QDII）  
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2015 年 12 月 30 日至 2024 年 6 月 30 日)

1. 中银美元债债券（QDII）人民币 A：



2. 中银美元债债券（QDII）人民币 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		
郑涛	基金经理	2016-06-07	-	15	中银基金管理有限公司助理副总裁（AVP），金融学博士。曾任广发证券股份有限公司交易员。2015 年加入中银基金管理有限公司，曾任专户投资经理。2016 年 6 月至今任中银美元债基金基金经理，2017 年 6 月至 2019 年 10 月任中银丰实基金基金经理，2017 年 6 月至今任中银丰和基金基金经理，2017 年 12 月至今任中银丰禧基金基金经理，2018 年 1 月至今任中银丰荣基金基金经理，2018 年 3 月至 2020 年 6 月任中银中债 7-10 年国开债指数基金基金经理，2018 年 9 月至今任中银中债 3-5 年期农发行债

					券指数基金基金经理，2019年3月至今任中银中债1-3年期国开行债券指数基金基金经理，2019年6月至2023年5月任中银中债1-3年期农发行债券指数基金基金经理，2020年6月至今任中银亚太精选基金基金经理，2023年6月至今任中银中债1-5年进出口行债券指数基金基金经理。中级经济师。具备基金、证券、银行间本币市场交易员、黄金交易员从业资格。
邢科	基金经理	2023-03-22	-	22	中银基金管理有限公司联席投资总监（固定收益），兼任海外与量化指数部总经理，董事总经理(MD)，博士研究生。曾在国家外汇管理局中央外汇业务中心工作。2021年加入中银基金管理有限公司，2023年3月至今任中银美元债基金基金经理，2024年1月至今任中银中债1-5年期国开行债券指数基金基金经理。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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金目前不设境外投资顾问。基金管理人有权选择、更换或撤销境外投资顾问，并根据法律法规和《基金合同》的有关规定公告。

#### 4.3 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《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。

## 4.4 公平交易专项说明

### 4.4.1 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。

### 4.4.2 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. 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，二季度全球发达国家经济增长动能边际走弱，通胀水平虽有回落但仍具一定粘性，货币政策出现分化。美国经济基本面稳中趋弱、表现分化，通胀水平回落，5 月 CPI 同比较 3 月回落 0.2 个百分点至 3.3%，就业市场景气度有所下降，5 月失业率较 3 月上行 0.2 个百分点至 4.0%，5 月制造业 PMI 较 3 月回落 1.6 个百分点至 48.7%，5 月服务业 PMI 较 3 月回升 2.4 个百分点至 53.8%。美联储二季度维持政策利率在较高水平不变，而 6 月点阵图将年内预期降息次数从 3 月的 3 次下调至 1 次。欧元区经济延续分化，服务业景气度整体好于制造业，4 月失业率较 3 月持平于 6.0%，6 月制造业 PMI 较 3 月回落 0.5 个百分点至 45.6%，6 月服务业 PMI 较 3 月回升 1.1 个百分点至 53.6%，欧央行在 6 月如期下调政策利

率 25bps, 开启降息周期。日本经济整体向好, 5 月 CPI 同比较 3 月回升 0.1 个百分点至 2.8%, 6 月制造业 PMI 较 3 月回升 1.8 个百分点至 50%, 6 月服务业 PMI 较 3 月回落 4.3 个百分点至 49.8%, 日本央行维持政策利率不变, 而在 6 月决定了减少购债的大方向。综合来看, 全球经济增长有所分化, 不确定性边际提升, 美联储货币政策有望在年内继欧央行之后转为降息。

国内经济方面, 国内经济数据边际趋弱, 出口提供一定支撑, 消费未明显提振, 而投资增速回落, 地产依然负增, 经济动能环比仍弱, PPI 与 CPI 通胀虽回升但仍在低位。具体来看, 二季度领先指标中采制造业 PMI 再度回落至荣枯线下方, 6 月值较 3 月值回落 1.3 个百分点至 49.5%, 同步指标工业增加值 5 月同比增长 5.60%, 较 3 月值抬升 1.1 个百分点。从经济增长动力来看, 出口增速由负转正, 消费同比增速有所修复, 投资增速再度回落: 5 月美元计价出口增速较 3 月抬升 15.2 个百分点至 7.6%, 5 月社会消费品零售总额增速较 3 月回升 0.6 个百分点至 3.7%, 基建投资强度转弱, 制造业投资边际回落, 房地产投资继续负增, 1-5 月固定资产投资增速较 1-3 月回落 0.5 个百分点至 4.0% 的水平。通胀方面, CPI 仍居于低位, 5 月同比增速较 3 月回升 0.2 个百分点至 0.3%, PPI 仍处于负值区间, 5 月同比增速较 3 月回升 1.4 个百分点至 -1.4%。

## 2. 市场回顾

债券市场方面, 二季度债市品种普遍收涨。其中, 二季度中债总财富指数上涨 1.75%, 中债银行间国债财富指数上涨 1.84%, 中债企业债总财富指数上涨 1.79%。在收益率曲线上, 二季度收益率曲线陡峭下行。其中, 二季度 10 年期国债收益率从 2.29% 下行 8bp 至 2.21%, 10 年期金融债（国开）收益率从 2.41% 下行 12bp 至 2.29%。货币市场方面, 央行保持流动性合理充裕基调不变, 在缴税走款及跨月跨季时点加大公开市场操作投放力度熨平波动, 叠加银行信贷投放进一步放缓, 银行间资金面总体均衡偏松, 稳定性增强, 分层现象有所改善, 资金价格整体回落, 其中, 二季度银行间 1 天回购加权平均利率均值在 1.84% 左右, 较上季度均值下行 1bp, 银行间 7 天回购利率均值在 1.94% 左右, 较上季度均值下行 19bp。

上半年, 美国经济放缓、通胀走强, 货币预期大幅调整, 美债基准利率上行。流动性方面, 年度缴税时点影响下, 美元流动性边际收紧, 但受益于货基提取 RRP 余额, 流动性仍整体充裕。美国国债买卖价差保持低位, 波动率震荡下行, 银行和债基是主要增持机构。

## 3. 运行分析

二季度美国权益市场继续上涨, 债券市场各品种有所涨跌不一。策略上, 我们保持合适



的久期,积极参与波段投资机会,优化配置结构,重点配置中长期利率债和高等级信用债,合理分配类属资产比例。

#### 4. 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金人民币 A 类份额净值增长率为 0.24%,同期业绩比较基准收益率为 0.52%。

报告期内,本基金人民币 C 类份额净值增长率为 0.18%,同期业绩比较基准收益率为 0.63%。

#### 4.5 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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:普通股	-	-
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,012,048,362.80	93.38
	其中:债券	1,012,048,362.80	93.38
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	58,412,928.41	5.39
8	其他各项资产	13,338,339.97	1.23
9	合计	1,083,799,631.18	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 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

## 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

## 5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

### 5.4.1 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及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

## 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例（%）
AA+	272,934,338.30	25.31
A-至 A	288,644,512.12	26.76
BBB-至 BBB+	450,469,512.38	41.77

注：本债券投资组合主要采用标准普尔、穆迪等机构提供的债券信用评级信息。

## 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	US912810Q X90	T 2 3/4 08/15/42	57,014,400	44,326,395.76	4.11
2	US912810Q Y73	T 2 3/4 11/15/42	57,014,400	43,780,629.61	4.06
3	US912810T K43	T 3 3/8 08/15/42	49,887,600	42,667,903.45	3.96
4	US912810T F57	T 2 3/8 02/15/42	57,014,400	41,902,990.06	3.89
5	US912810R B61	T 2 7/8 05/15/43	36,346,680	28,285,099.98	2.62

注：1、债券代码为 ISIN 码。

2、数量列示债券面值，外币按照期末估值汇率折为人民币，四舍五入保留整数。

## 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

## 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

## 5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

### 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 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。

#### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	9,345,907.35
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,992,267.56
6	其他应收款	165.06
7	其他	-
8	合计	13,338,339.97

#### 5.10.4 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。

#### 5.10.5 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。

#### 5.10.6 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	中银美元债债券(QDII) 人民币A	中银美元债债券(QDII) 人民币C
本报告期期初基金份额总额	411,968,992.11	356,082,417.00
报告期期间基金总申购份额	65,258,440.45	158,005,708.45
减：报告期期间基金总赎回份额	26,522,380.44	55,400,471.66
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	450,705,052.12	458,687,653.79

## §7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	14,762,280.35
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	14,762,280.35
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	3.28

## 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美元债债券型证券投资基金（QDII）募集注册的文件；
- 2、《中银美元债债券型证券投资基金（QDII）基金合同》；
- 3、《中银美元债债券型证券投资基金（QDII）招募说明书》；
- 4、《中银美元债债券型证券投资基金（QDII）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

基金管理人和基金托管人的住所，并登载于基金管理人网站 [www.bocim.com](http://www.bocim.com)。

### 8.3 查阅方式

投资者可以在开放时间内至基金管理人或基金托管人住所免费查阅，也可登陆基金管理人网站 [www.bocim.com](http://www.bocim.com) 查阅。

中银基金管理有限公司

二〇二四年七月十八日