中银丰和定期开放债券型发起式证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人:中银基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一八年十月二十四日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018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2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银丰和定期开放债券
基金主代码	004722
交易代码	004722
基金运作方式	契约型定期开放式
基金合同生效日	2017年6月23日
报告期末基金份额总额	5,709,999,000.00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	本基金以中长期利率趋势分析为基础,结合经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析,进行债券投资时机的选择和久期、类属配置,实施积极的债券投资组合管理,力争获取超越业绩比较基准的稳定投资收益。
业绩比较基准	中债综合全价(总值)指数。
风险收益特征	本基金属于债券型证券投资基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场型证券投资基金。
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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(2018年7月1日-2018年9月30日)
1.本期已实现收益	80,177,941.93
2.本期利润	101,964,123.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.0178
4.期末基金资产净值	5,953,706,930.76
5.期末基金份额净值	1.0427

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。

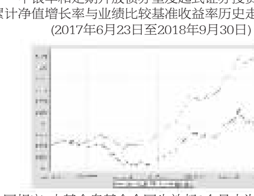
3.2 基金净值表现

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	1.74%	0.06%	0.57%	0.07%	1.17%	-0.01%

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

中银丰和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
(2017年6月23日至2018年9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		
郑涛	中银美元债债券(QDII)基金经理,中银丰实定期开放债券基金经理,中银中债7-10年期国开行债券指数基金经理,中银中债3-5年期农发行债券指数基金经理,中银丰和定期开放债券基金经理,中银丰禧定期开放债券基金经理,中银丰荣定期开放债券基金经理。	2017-06-23	-	9	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月至今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月至今任中银中债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。中级经济师。具有9年证券从业年限。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。

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,全球经济复苏放缓,美国整体经济态势仍然偏强,三季度美强欧弱格局延续。从领先指标来看,美国经济景气度维持高位,三季度美国ISM制造业PMI指数从二季度末的60.2一度冲高至61.3后小幅下行至59.8,受飓风影响美国9月非农就业意外下降,但总体劳动力市场仍然稳健,失业率再创新低至3.7%,美国通胀预期回暖,一方面对伊朗的制裁推升了油价,另一方面工资增速可能逼近上行拐点,将进一步推升核心通胀上行的压力,助推美元和美债收益率快速上行。欧元区经济不及预期,三季度制造业PMI指数从54.9进一步下行至53.2,通胀仍然未见明显回升,为规避贸易不确定性带来的经济波动,欧央行坚持货币政策刺激的立场。日本经济继续缓慢复苏,三季度制造业PMI指数从53.0回落至52.5,通胀水平继续回暖。综合来看,美国经济延续强势,美联储主席鲍威尔连续公开表态继续看好美国经济,并将持续加息;欧洲经济前景较为一般,美欧贸易战以及英国退欧协议不稳定性均存在负面影响,意大利危机引发欧洲市场波动,欧元下跌助推美元上涨;日本经济延续缓慢复苏。

国内经济方面,融资需求继续下行,违约风险持续暴露,地方债务监管持续高压,叠加外需走弱,经济下行压力不减。具体来看,三季度领先指标中采制造业PMI显著下行0.7个百分点至50.8,同步指标工业增加值1-8月同比增长6.5%,较二季度末回落0.4个百分点,中下游制造业增加值下行较为明显。从经济增长动力来看,出口受贸易战影响逐步体现,消费低位震荡,投资显著下行:8月美元计价出口增速较二季度末回落至9.8%左右,8月消费增速较二季度末持平于9%,依然处于较低水平;制造业投资继续反弹,房地产投资受益于土地购置费用保持高位,基建投资大幅下降,1-8月固定资产投资增速较二季度末大幅回落至5.3%的水平。通胀方面,CPI低位回升,8月同比增速2.3%,PPI在生产资料价格上涨放缓及高基数背景下冲高回落,8月同比增速较二季度末回落至4.1%。

2. 市场回顾

整体来看,三季度债市各品种以上涨为主,仅中长久期国债出现下跌。其中,三季度中债总全价指数微涨0.17%,中债银行间国债全价指数下跌0.62%,中债企业债总全价指数上涨0.98%。在收益率曲线上,三季度收益率曲线经历了由平变陡的变化。其中,三季度10年期国债收益率从3.48%的水平上行13个bp至3.61%,10年期金融债(国开)收益率从4.25%下行5个bp至4.20%。货币市场方面,三季度央行货币政策整体中性偏宽松,资金面呈现总体宽松的格局。其中,三季度银行间1天回购加权平均利率均值在2.35%左右,较上季度均值下降38bp,银行间7天回购利率均值在2.67%左右,较上季度均值下降72bp。

3. 运行分析

三季度股票市场震荡下跌,债券市场各品种涨跌互现,本基金业绩表现好于比较基准。策略上,我们保持合适的久期和杠杆比例,积极参与波段投资机会,优化配置结构,重点配置中等期限利率债和高评级信用债,合理分配类属资产比例。

4.5报告期内基金的业绩表现

报告期内本基金份额净值增长率为1.74%,同期业绩比较基准收益率为0.57%。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内无需要说明的相关情况。

§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	5,858,296,000.00	98.36
	其中:债券	5,858,296,000.00	98.36
	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	38,337,850.70	0.64
7	其他各项资产	59,376,450.16	1.00
8	合计	5,956,010,300.86	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

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	4,665,124,000.00	78.36
	其中:政策性金融债	1,893,986,000.00	31.81
4	企业债券	1,152,524,000.00	19.36
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	40,648,000.00	0.68
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	5,858,296,000.00	98.40

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	1480287	14铁道02	5,200,000	547,924,000.00	9.20
2	170205	17国开05	5,000,000	503,100,000.00	8.45
3	1728012	17浦发银行03	4,800,000	482,592,000.00	8.11
4	140350	14进出50	4,500,000	466,560,000.00	7.84
5	1728010	17平安银行债	4,200,000	422,646,000.00	7.10

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

本基金投资范围未包括国债期货,无相关投资政策。

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

5.11.12017年下半年至2018年上半年,中国银行保险监督管理委员会多个地方监管局针对平安银行杭州分行、宁波分行、重庆分行等多个分行的违规行为进行了行政处罚;对浦发银行成都分行、上海分行、大连分行等多个分行的违规行为进行了行政处罚。基金管理人通过对该发行人进一步了解分析后,认为以上处分不会对17浦发行03债(1728012),17平安银行债(1728010)的投资价值构成实质性的影响。

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	59,376,450.16
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	59,376,450.16

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

本报告期期初基金份额总额	6,009,999,000.00
本报告期基金总申购份额	-
减:本报告期基金总赎回份额	300,000,000.00
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	5,709,999,000.00

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
本报告期买入/申购总份额	-
本报告期卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.18

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

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	0.18%	10,000,000.00	0.18%	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	0.18%	10,000,000.00	0.18%	-

§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	2018-07-01至2018-09-30	5,999,999,000.00	0.00	300,000,000.00	5,699,999,000.00	99.8249%
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丰和定期开放债券型发起式证券投资基金募集注册的文件;

2、《中银丰和定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》;

3、《中银丰和定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议》;

4、《中银丰和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、基金托管人处,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
二〇一八年十月二十四日

中银丰利灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人:中银基金管理有限公司
基金托管人:中信银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一八年十月二十四日

§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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018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2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银丰利混合	
基金主代码	002430	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年8月11日	
报告期末基金份额总额	665,147,394.29份	
投资目标	本基金在严格风险控制的前提下,通过科学严谨、具有前瞻性的宏观策略分析以及个券精选策略,结合大类资产配置策略,追求基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金将采用"自上而下"与"自下而上"相结合的主动投资管理策略,定性分析与定量分析贯穿于大类资产配置、行业配置和个股筛选中,构建投资组合。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:沪深300指数收益率×60%+中债综合指数收益率×40%。	
风险收益特征	本基金为混合型,其预期收益及风险水平高于债券和货币市场基金,但低于股票型基金,属于中等风险的投资品种。	
基金管理人	中银基金管理有限公司	
基金托管人	中信银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	中银丰利混合A	中银丰利混合C
下属两级基金的交易代码	002430	002431
报告期末下属两级基金的份额总额	536,746,244.10份	128,401,150.19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(2018年7月1日-2018年9月30日)	
	中银丰利混合A	中银丰利混合C
1.本期已实现收益	6,009,444.49	1,403,554.05
2.本期利润	4,686,366.20	1,089,186.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.0087	0.0085
4.期末基金资产净值	535,845,845.31	128,032,256.79
5.期末基金份额净值	0.998	0.997

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、中银丰利混合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	0.81%	0.29%	-0.87%	0.81%	1.68%	-0.52%

2、中银丰利混合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	0.81%	0.29%	-0.87%	0.81%	1.68%	-0.52%

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

中银丰利灵活配置混合型证券投资基金
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
(2016年8月11日至2018年9月30日)

1. 中银丰利混合A:

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		
杨成	中银锦利混合基金经理,中银益利混合基金经理,中银丰利混合基金经理,中银合利债券基金经理,中银新趋势混合基金经理,中银尊享半年定期开放债券基金经理。	2016-08-11	-	12	中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP),管理学硕士。曾任信诚基金固定收益分析师,上投摩根基金管理有限公司基金经理。2015年加入中银基金管理有限公司,2015年9月至今任中银新趋势基金基金经理,2016年4月至今任中银益利基金基金经理,2016年5月至今任中银合利基金基金经理,2016年8月至今任中银丰利基金基金经理,2016年8月至2018年9月任中银尊享基金基金经理,2016年12月至今任中银锦利基金基金经理。具有12年证券从业年限。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,全球经济复苏放缓,美国整体经济态势仍然偏强,三季度美强欧弱格局延续。从领先指标来看,美国经济景气度维持高位,三季度美国ISM制造业PMI指数从二季度末的60.2一度冲高至61.3后小幅下行至59.8,受飓风影响美国9月非农就业意外下降,但总体劳动力市场仍然稳健,失业率再创新低至3.7%,美国通胀预期回暖,一方面对伊朗的制裁推升了油价,另一方面工资增速可能逼近上行拐点,将进一步推升核心通胀上行的压力,助推美元和美债收益率快速上行。欧元区经济不及预期,三季度制造业PMI指数从54.9进一步下行至53.2,通胀仍然未见明显回升,为规避贸易不确定性带来的经济波动,欧央行坚持货币政策刺激的立场。日本经济继续缓慢复苏,三季度制造业PMI指数从53.0回落至52.5,通胀水平继续回暖。综合来看,美国经济延续强势,美联储主席鲍威尔连续公开表态继续看好美国经济,并将持续加息;欧洲经济前景较为一般,美欧贸易战以及英国退欧协议不稳定性均存在负面影响,意大利危机引发欧洲市场波动,欧元下跌助推美元上涨;日本经济延续缓慢复苏。

国内经济方面,融资需求继续下行,违约风险持续暴露,地方债务监管持续高压,叠加外需走弱,经济下行压力不减。具体来看,三季度领先指标中采制造业PMI显著下行0.7个百分点至50.8,同步指标工业增加值1-8月同比增长6.5%,较二季度末回落0.4个百分点,中下游制造业增加值下行较为明显。从经济增长动力来看,出口受贸易战影响逐步体现,消费低位震荡,投资显著下行:8月美元计价出口增速较二季度末回落至9.8%左右,8月消费增速较二季度末持平于9%,依然处于较低水平;制造业投资继续反弹,房地产投资受益于土地购置费用保持高位,基建投资大幅下降,1-8月固定资产投资增速较二季度末大幅回落至5.3%的水平。通胀方面,CPI低位回升,8月同比增速2.3%,PPI在生产资料价格上涨放缓及高基数背景下冲高回落,8月同比增速较二季度末回落至4.1%。

2. 市场回顾

整体来看,三季度债市各品种以上涨为主,仅中长久期国债出现下跌。其中,三季度中债总全价指数微涨0.17%,中债银行间国债全价指数下跌0.62%,中债企业债总全价指数上涨0.98%。在收益率曲线上,三季度收益率曲线经历了由平变陡的变化。其中,三季度10年期国债收益率从3.48%的水平上行13个bp至3.61%,10年期金融债(国开)收益率从4.25%下行5个bp至4.20%。货币市场方面,三季度央行货币政策整体中性偏宽松,资金面呈现总体宽松的格局。其中,三季度银行间1天回购加权平均利率均值在2.35%左右,较上季度均值下降38bp,银行间7天回购利率均值在2.67%左右,较上季度均值下降72bp。

可转债方面,三季度中证转债指数上涨2.68%,一方面权益市场在外部贸易战风险与内部稳增长及改革预期利好相互胶着的影响下,三季度整体维持震荡,另一方面银行等权重板块表现突出,对指数贡献较大。个券方面,常熟转债、艾华转债等经历下修且正股随后上涨的品种,三季度表现相对较好,分别上涨19.04%、14.44%。从市场波动情况看,在供给端压力相对平稳的背景下,权益市场的高波动及个券的条款博弈主导了转债价格的波动。往后看,虽然在潜在巨量的供给之下,估值短期仍难见系统性的提升,但当前市场转债的估值水平在历史上已经较低,叠加权益市场的估值也接近历史底部,因此转债总体具有一定的风险收益比,同时随着品种的持续丰富,市场结构性机会带来的择券空间将继续增加。

从权益市场来看,三季度市场成交低迷、波动加大,反弹乏力导致市场重心略有下移。

3. 运行分析

本基金在三季度延续两市打新策略,积极参与两市新股的网下申购,权益配置以低波动高分红大盘蓝筹为主,债券组合配置维持短久期的持有策略。由于三季度权益市场震荡加剧,基金净值出现了较大的波动。

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0.81%,同期业绩比较基准收益率为-0.87%;

报告期内本基金C类份额净值增长率为0.81%,同期业绩比较基准收益率为-0.87%。

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	142,667,082.00	21.47
	其中:股票	142,667,082.00	21.47
2	固定收益投资	511,679,000.00	76.99
	其中:债券	511,679,000.00	76.99
	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	4,279,437.53	0.64
7	其他各项资产	5,978,585.54	0.90
8	合计	664,604,105.07	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	75,411,464.00	11.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,335,782.00	1.26
E	建筑业	7,686,000.00	1.16
F	批发和零售业	9,436,000.00	1.42
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
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	41,797,836.00	6.30
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	142,667,082.00	21.49

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

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	000651	格力电器	510,000	20,502,000.00	3.09
2	002142	宁波银行	1,081,100	19,200,336.00	2.89
3	600104	上汽集团	426,000	14,177,280.00	2.14
4	002304	洋河股份	104,978	13,437,184.00	2.02
5	600309	万华化学	300,000	12,741,000.00	1.92
6	600036	招商银行	350,000	10,741,500.00	1.62
7	002024	苏宁易购	700,000	9,436,000.00	1.42
8	600900	长江电力	508,900	8,335,782.00	1.26
9	601668	中国建筑	1,400,000	7,686,000.00	1.16
10	600519	贵州茅台	10,000	7,300,000.00	1.10

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	91,378,000.00	13.76
	其中:政策性金融债	91,378,000.00	13.76
4	企业债券	30,987,000.00	4.67
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	389,314,000.00	58.64
9	其他	-	-
10	合计	511,679,000.00	77.07

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	111807084	18招商银行CD084	600,000	57,726,000.00	8.70
2	111805212	18建设银行CD212	500,000	49,210,000.00	7.41
3	111811244	18平安银行CD244	500,000	48,710,000.00	7.34
4	111817193	18光大银行CD193	500,000	48,710,000.00	7.34
5	111809264	18浦发银行CD264	500,000	48,705,000.00	7.34

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时,将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。

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,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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1招商银行由于涉嫌违反法律法规,被深圳保监局、中国银监会处以罚款,没收违法所得。

宁波银行因以不正当手段违规吸收存款、以贷转存等,被宁波银监局要求责令改正并处罚款人民币共计100万元。

基金管理人通过进行进一步了解后,认为该处罚不会对上述相关证券的投资价值构成实质性的影响。

报告期内,本基金投资的前十名证券的其余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。

5.11.2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	37,368.30
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,920,817.24
5	应收申购款	20,400.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,978,585.54

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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	中银丰利混合A	中银丰利混合C
本报告期期初基金份额总额	539,137,049.62	128,827,602.32
本报告期基金总申购份额	16,660.62	36,612.74
减:本报告期基金总赎回份额	2,407,466.14	463,064.87
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	536,746,244.10	128,401,150.19

§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 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	2018-07-01至2018-09-30	650,213,100.10	0.00	-	650,213,100.10	97.7547%
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。							

§9备查文件目录

9.1备查文件目录

1、中国证监会准予中银丰利灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件;

2、《中银丰利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3、《中银丰利灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

4、《中银丰利灵活配置混合型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、中国证监会要求的其他文件。

9.2存放地点

以上备查文件存放在基金管理人、基金托管人处,供公众查阅。

9.3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
二〇一八年十月二十四日

中银丰实定期开放债券型发起式证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人:中银基金管理有限公司
基金托管人:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一八年十月二十四日

§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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018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2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银丰实定期开放债券
基金主代码	004723
交易代码	004723
基金运作方式	契约型定期开放式
基金合同生效日	2017年6月21日
报告期末基金份额总额	10,009,999,000.00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	本基金以中长期利率趋势分析为基础,结合经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析,进行债券投资时机的选择和久期、类属配置,实施积极的债券投资组合管理,力争获取超越业绩比较基准的稳定投资收益。
业绩比较基准	中债综合全价(总值)指数。
风险收益特征	本基金属于债券型证券投资基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场型证券投资基金。
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

§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(2018年7月1日-2018年9月30日)
1.本期已实现收益	144,646,605.43
2.本期利润	150,193,429.24
3.加权平均基金份额本期利润	0.0150
4.期末基金资产净值	10,145,837,247.78
5.期末基金份额净值	1.0136

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。

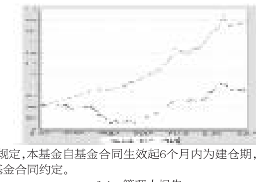
3.2 基金净值表现

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	1.49%	0.08%	0.57%	0.07%	0.92%	0.01%

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

中银丰实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
(2017年6月21日至2018年9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		
郑涛	中银美元债债券(QDII)基金经理,中银丰实定期开放债券基金经理,中银中债7-10年期国开行债券指数基金经理,中银中债3-5年期农发行债券指数基金经理,中银丰和定期开放债券基金经理,中银丰禧定期开放债券基金经理,中银丰荣定期开放债券基金经理。	2017-06-21	-	9	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月至今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月至今任中银中债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。中级经济师。具有9年证券从业年限。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。
王妍	中银中高等级债券基金经理,中银理财14天债券基金经理,中银理财30天债券基金经理,中银季季红定期开放债券基金经理,中银丰实定期开放债券基金经理,中银丰进定期开放债券基金经理,中银利享定期开放债券基金经理,中银智享债券基金经理。	2017-07-19	-	13	中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP),管理学学士。曾任南京银行金融市场部债券交易员。2011年加入中银基金管理有限公司,曾担任基金经理助理。2012年9月至今任中银理财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月至今任中银理财30天债券基金基金经理,2013年12月至今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月至今任中银季季红基金基金经理,2017年7月至今任中银丰实基金基金经理,2017年11月至今任中银丰进基金基金经理,2017年12月至今任中银利享基金基金经理,2018年2月至今任中银智享基金基金经理。具有13年证券从业年限。具备银行、基金和银行间债券市场交易员从业资格。

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,全球经济复苏放缓,美国整体经济态势仍然偏强,三季度美强欧弱格局延续。从领先指标来看,美国经济景气度维持高位,三季度美国ISM制造业PMI指数从二季度末的60.2一度冲高至61.3后小幅下行至59.8,受飓风影响美国9月非农就业意外下降,但总体劳动力市场仍然稳健,失业率再创新低至3.7%,美国通胀预期回暖,一方面对伊朗的制裁推升了油价,另一方面工资增速可能逼近上行拐点,将进一步推升核心通胀上行的压力,助推美元和美债收益率快速上行。欧元区经济不及预期,三季度制造业PMI指数从54.9进一步下行至53.2,通胀仍然未见明显回升,为规避贸易不确定性带来的经济波动,欧央行坚持货币政策刺激的立场。日本经济继续缓慢复苏,三季度制造业PMI指数从53.0回落至52.5,通胀水平继续回暖。综合来看,美国经济延续强势,美联储主席鲍威尔连续公开表态继续看好美国经济,并将持续加息;欧洲经济前景较为一般,美欧贸易战以及英国退欧协议不稳定性均存在负面影响,意大利危机引发欧洲市场波动,欧元下跌助推美元上涨;日本经济延续缓慢复苏。

国内经济方面,融资需求继续下行,违约风险持续暴露,地方债务监管持续高压,叠加外需走弱,经济下行压力不减。具体来看,三季度领先指标中采制造业PMI显著下行0.7个百分点至50.8,同步指标工业增加值1-8月同比增长6.5%,较二季度末回落0.4个百分点,中下游制造业增加值下行较为明显。从经济增长动力来看,出口受贸易战影响逐步体现,消费低位震荡,投资显著下行:8月美元计价出口增速较二季度末回落至9.8%左右,8月消费增速较二季度末持平于9%,依然处于较低水平;制造业投资继续反弹,房地产投资受益于土地购置费用保持高位,基建投资大幅下降,1-8月固定资产投资增速较二季度末大幅回落至5.3%的水平。通胀方面,CPI低位回升,8月同比增速2.3%,PPI在生产资料价格上涨放缓及高基数背景下冲高回落,8月同比增速较二季度末回落至4.1%。

2. 市场回顾

整体来看,三季度债市各品种以上涨为主,仅中长久期国债出现下跌。其中,三季度中债总全价指数微涨0.17%,中债银行间国债全价指数下跌0.62%,中债企业债总全价指数上涨0.98%。在收益率曲线上,三季度收益率曲线经历了由平变陡的变化。其中,三季度10年期国债收益率从3.48%的水平上行13个bp至3.61%,10年期金融债(国开)收益率从4.25%下行5个bp至4.20%。货币市场方面,三季度央行货币政策整体中性偏宽松,资金面呈现总体宽松的格局。其中,三季度银行间1天回购加权平均利率均值在2.35%左右,较上季度均值下降38bp,银行间7天回购利率均值在2.67%左右,较上季度均值下降72bp。

3. 运行分析

三季度,央行货币政策中性偏松,债券市场表现分化,短久期债券收益率下行,长久期利率债收益率基本持平,收益率曲线由平变陡。本基金继续持有长期利率债和高等级信用债,维持较高的组合久期和一定的杠杆比例,优化配置结构,合理分配类属资产,精选信用债,借此提升基金的业绩表现。

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1.49%,同期业绩比较基准收益率为0.57%。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内无需要说明的相关情况。

§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	9,811,516,013.20	96.67
	其中:债券	9,811,516,013.20	96.67
	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	39,600,179.40	0.39
	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	150,857,174.39	1.49
7	其他各项资产	147,997,939.62	1.46
8	合计	10,149,971,306.61	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

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	201,600,000.00	1.99
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,471,644,000.00	34.22
	其中:政策性金融债	3,269,774,000.00	32.23
4	企业债券	4,947,312,013.20	48.76
5	企业短期融资券	302,303,000.00	2.98
6	中期票据	888,657,000.00	8.76
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	9,811,516,013.20	96.70

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	180205	18国开05	11,800,000	1,234,162,000.00	12.16
2	170215	17国开15	9,900,000	981,387,000.00	9.67
3	180208	18国开08	6,500,000	656,695,000.00	6.47
4	143294	17银河G2	3,500,000	352,345,000.00	3.47
5	143645	18电投02	2,500,000	253,475,000.00	2.50

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

本基金投资范围未包括国债期货,无相关投资政策。

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,本基金投资的前十名证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	40,113.61
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	147,957,826.01
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	147,997,939.62

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

本基金本报告期末前十名股票中无流通受限情况。

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	10,009,999,000.00
本报告期基金总申购份额	-
减:本报告期基金总赎回份额	-
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	10,009,999,000.00

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
本报告期买入/申购总份额	-
本报告期卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	10.00

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

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	0.10%	10,000,000.00	0.10%	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	0.10%	10,000,000.00	0.10%	-

§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	2018-01-01至2018-06-30	9,999,999,000.00	0.00	0.00	9,999,999,000.00	99.9001%
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丰实定期开放债券型发起式证券投资基金募集注册的文件;

2、《中银丰实定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》;

3、《中银丰实定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议》;

4、《中银丰实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、基金托管人处,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
二〇一八年十月二十四日