中银改革红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：招商银行股份有限公司
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。

基金托管人招商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	中银改革红利灵活配置混合
基金主代码	005545
交易代码	005545
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年2月13日
报告期末基金份额总额	424,420,413.14份
投资目标	本基金将投资受益于改革红利且具有良好成长性的优质企业，在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将综合分析和持续跟踪基本面、政策面、市场面等多方面因素，研究宏观经济运行的规律，判断经济周期的位置及未来的发展方向，并结合证券市场的特点和各类风险收益特征的变化确定投资组合中各类资产的合适配置。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中债综合指数收益率×50%。
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§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	-6,867,601.05
2.本期利润	-4,216,772.96
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0094
4.期末基金资产净值	415,143,895.57
5.期末基金份额净值	0.9781

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。

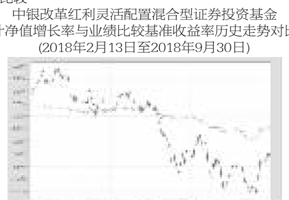
3.2 基金净值表现

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	-0.90%	0.16%	-0.60%	0.67%	-0.30%	-0.51%

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

中银改革红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历史走势对比图
(2018年2月13日至2018年9月30日)



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		
严菲	中银新蓝筹混合基金经理，中银美丽中国混合基金经理，中银改革红利灵活配置混合基金经理。	2018-02-13	-	16	中银基金管理有限公司副总裁（VP），金融学硕士。曾任融通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。2016年1月至今任中银美丽中国基金基金经理，2017年5月至今任中银新蓝筹基金基金经理，2018年2月至今任中银改革红利基金基金经理。具有16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 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

全球经济复苏放缓分化，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

三季度受内外部经济及政策因素影响，市场仍然偏弱势，上证指数下跌0.92%，沪深300指数下跌2.05%，中小板指数下跌11.22%，创业板下跌12.16%。

3. 投资策略和运行分析

三季度本基金继续保持低仓位，小幅增持金融类个股，略减持消费类个股。未来一个季度我们将精选景气行业和优质个股，为投资人创造应有的回报。

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-0.9%，同期业绩比较基准收益率为-0.6%。

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	69,447,430.79	16.66
	其中：股票	69,447,430.79	16.66
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	197,296,196.14	47.32
7	其他各项资产	150,203,005.96	36.02
8	合计	416,946,632.89	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	24,116,925.00	5.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,862,400.00	1.89
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	1,944,052.00	0.47
J	金融业	26,957,371.79	6.49
K	房地产业	8,566,682.00	2.06
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	69,447,430.79	16.73

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	601398	工商银行	1,633,800	9,427,026.00	2.27
2	601288	农业银行	2,210,311	8,598,109.79	2.07
3	600900	长江电力	480,000	7,862,400.00	1.89
4	600519	贵州茅台	10,000	7,300,000.00	1.76
5	603605	珀莱雅	155,700	6,715,341.00	1.62
6	601336	新华保险	90,000	4,543,200.00	1.09
7	601601	中国太保	123,600	4,389,036.00	1.06
8	600048	保利地产	354,400	4,313,048.00	1.04
9	600498	烽火通信	143,000	4,267,120.00	1.03
10	603019	中科曙光	80,300	3,764,464.00	0.91

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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。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

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期未投资国债期货，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	85,917.99
2	应收证券清算款	150,156,369.89
3	应收股利	-
4	应收利息	-46,219.48
5	应收申购款	6,937.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	150,203,005.96

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的情况。

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	472,594,718.10
本报告期基金总申购份额	344,665.72
减：本报告期基金总赎回份额	48,518,970.68
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	424,420,413.14

§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改革红利灵活配置混合型证券投资基金募集的文件；
2、《中银改革红利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
3、《中银改革红利灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
4、《中银改革红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、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

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
二〇一八年十月二十四日

中银文体娱乐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：招商银行股份有限公司
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。

基金托管人招商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	中银文体娱乐混合
基金主代码	004396
交易代码	004396
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年4月10日
报告期末基金份额总额	54,111,217.67份
投资目标	本基金采用定量及定性的研究方法，结合宏观产业分析及精选个股策略，优选文体娱乐主题的上市公司，在严格控制风险的基础上，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将根据各类证券风险收益特征相对变化，适度的调整确定基金资产在股票、债券及现金等类别资产间的分配比例，动态优化投资组合。本基金将主要采用“自下而上”的方法，在备选行业内部通过定量与定性相结合的分析方法，精选具有良好成长性、估值合理的个股。
业绩比较基准	中证800指数收益率×60%+中债综合指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于中等风险水平的投资品种。
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§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	-1,621,278.69
2.本期利润	-2,637,532.98
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0481
4.期末基金资产净值	48,155,136.54
5.期末基金份额净值	0.8899

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	-5.10%	0.68%	-1.78%	0.79%	-3.32%	-0.11%

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

中银文体娱乐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历史走势对比图
(2017年4月10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		
钱亚风云	中银文体娱乐混合基金经理，中银战略新兴产业股票基金经理，中银消费主题混合基金经理。	2017-04-10	-	8	金融学硕士。2010年加入中银基金管理有限公司，曾任研究员、基金经理助理。2015年7月至今任中银消费主题基金基金经理，2015年11月至2018年2月任中银新财富基金基金经理，2016年2月至今任中银战略新兴产业基金基金经理，2016年2月至2018年2月任中银宝利基金基金经理，2017年4月至今任中银文体娱乐基金基金经理。具有8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 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

三季度市场表现不佳，优质蓝筹体现出一定的防御性。其中上证综指下跌0.92%，代表大盘股表现的沪深300指数下跌2.05%，中小板综合指数下跌10.41%，创业板综合指数下跌11.84%。

3. 运行分析

由于新增申购资金，二季度基金仓位大幅降低。基于对市场相对谨慎的判断，产品仓位维持在较低水平。行业配置主要选择景气度相对较高的行业，包括食品饮料、餐饮旅游等。

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-5.10%，同期业绩比较基准收益率为-1.78%。

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，本基金自2018年8月3日至2018年9月30日已连续超过20个工作日出现基金资产净值低于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	17,098,730.81	35.33
	其中：股票	17,098,730.81	35.33
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	31,287,429.05	64.64
7	其他各项资产	16,542.66	0.03
8	合计	48,402,702.52	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	795,096.00	1.65
B	采矿业	-	-
C	制造业	13,985,510.81	29.04
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,318,124.00	4.81
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	17,098,730.81	35.51

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	600519	贵州茅台	3,979	2,904,670.00	6.03
2	000858	五粮液	39,670	2,695,576.50	5.60
3	600887	伊利股份	96,200	2,470,416.00	5.13
4	002027	分众传媒	272,400	2,318,124.00	4.81
5	000651	格力电器	57,047	2,293,289.40	4.76
6	603899	晨光文具	62,000	1,925,100.00	4.00
7	603369	今世缘	76,100	1,522,000.00	3.16
8	002299	圣农发展	48,600	795,096.00	1.65
9	603886	元祖股份	10,993	174,458.91	0.36

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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。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

本基金报告期内未持有国债期货。

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	10,179.95
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,138.06
5	应收申购款	224.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,542.66

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

本基金报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

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	55,595,162.08
本报告期基金总申购份额	480,439.40
减：本报告期基金总赎回份额	1,964,383.81
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	54,111,217.67

§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	26,364,578.97	-	0.00	26,364,578.97	48.7229%
产品特有风险							
（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文体娱乐灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件；
2、《中银文体娱乐灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
3、《中银文体娱乐灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
4、《中银文体娱乐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、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。

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

中银新动力股票型证券投资基金

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	中银新动力股票
基金主代码	000996
交易代码	000996
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年2月13日
报告期末基金份额总额	1,959,196,432.84份
投资目标	本基金通过深入研究经济发展的“新常态”和大趋势，挖掘推动经济转型升级、持续发展的新动力，积极把握其中的投资机会，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	经过30年每年平均高达两位数的持续增长，我国经济已经由高速增长转向中高速增长，出现了明显不同于以往的许多特征，不仅表现为经济增速的放缓，更表现为增长动力的转换、经济结构的优化升级。本基金充分发挥基金管理人的投资研究优势，在大类资产配置的基础上，积极挖掘与经济增长新动力相关行业与个股的投资机会，谋求基金资产的长期稳定增长。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金，属于高预期风险和高预期收益的证券投资基金品种，其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司

§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	-105,526,363.91
2.本期利润	-150,444,738.33
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0764
4.期末基金资产净值	1,084,725,637.74
5.期末基金份额净值	0.554

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。

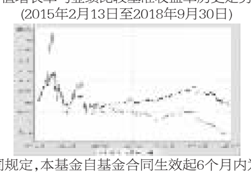
3.2 基金净值表现

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	-12.06%	1.50%	-1.44%	1.09%	-10.62%	0.41%

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

中银新动力股票型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2015年2月13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		
吴印	中银新动力股票基金经理，中银研究精选灵活配置混合基金经理。	2018-05-03	-	12	中银基金管理有限公司助理副总裁（AVP），经济学硕士。曾任万家基金基金经理、鹏华基金基金经理。2017年加入中银基金管理有限公司，曾任专户投资经理。2017年10月至今任中银研究精选基金基金经理，2018年5月至今任中银新动力基金基金经理。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 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

宏观经济方面，2018年第三季度，全球经济复苏放缓，但是美国整体经济态势仍然偏强，美强欧弱格局延续。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。

2、行情回顾

A股市场在三季度延续上半年的弱势，整体呈现震荡下跌的态势。背后的原因除了经济趋势偏弱之外，中美贸易战加剧也是重要原因。政策整体忍耐性提高，并未作出大幅度的刺激政策，长期的风险得到抑制。三季度市场格局继续分化，但是风格与上半年有较大变化。前期下跌的周期股金融股在三季度有所反弹，然而中小盘个股在三季度补跌。

3、运作分析

三季度中银新动力基金继续保持价值投资、精选个股的理念，不断在中国经济新的增长动力这个主题中加强研究与布局，在弱市中保持谨慎，对持仓反复梳理，继续坚持了长期前景看好、企业治理优秀、估值合理的优质企业集中持有，相信会为投资者创造稳健回报。

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-12.06%，同期业绩比较基准收益率为-1.44%。

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	927,350,486.28	82.36
	其中：股票	927,350,486.28	82.36
2	固定收益投资	70,168,000.00	6.23
	其中：债券	70,168,000.00	6.23
	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	85,738,182.06	7.61
7	其他各项资产	42,669,209.90	3.79
8	合计	1,125,925,878.24	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	604,518,858.11	55.73
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	15,051,036.00	1.39
F	批发和零售业	57,707,950.50	5.32
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	216,692,641.67	19.98
J	金融业	33,380,000.00	3.08
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	927,350,486.28	85.49

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	002311	海大集团	2,941,995	63,958,971.30	5.90
2	603899	晨光文具	2,000,000	62,100,000.00	5.72
3	600570	恒生电子	1,099,939	60,727,632.19	5.60
4	603939	益丰药房	1,004,490	57,707,950.50	5.32
5	300595	欧普康视	1,591,645	56,582,979.75	5.22
6	300633	开立医疗	1,762,794	53,853,356.70	4.96
7	300408	三环集团	2,499,978	51,974,542.62	4.79
8	300750	宁德时代	699,936	51,095,328.00	4.71
9	300454	深信服	574,824	47,721,888.48	4.40
10	603228	景旺电子	799,950	43,501,281.00	4.01

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	70,168,000.00	6.47
	其中：政策性金融债	70,168,000.00	6.47
4	企业债券	-	-
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	-	-
9	其他	-	-
10	合计	70,168,000.00	6.47

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	180207	18国开07	700,000	70,168,000.00	6.47

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

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	1,027,169.39
2	应收证券清算款	40,240,374.50
3	应收股利	-
4	应收利息	1,159,628.77
5	应收申购款	242,037.24
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	42,669,209.90

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

本报告期期初基金份额总额	1,986,208,536.85
本报告期基金总申购份额	31,762,188.06
减：本报告期基金总赎回份额	58,774,292.07
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,959,196,432.84

§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新动力股票型证券投资基金募集注册的文件；
2、《中银新动力股票型证券投资基金基金合同》；
3、《中银新动力股票型证券投资基金托管协议》；
4、《中银新动力股票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。

8.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的办公场所，部分文件同时登载于基金管理人互联网站。

8.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站查阅，或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的办公场所免费查阅。

中银基金管理有限公司
二〇一八年十月二十四日