中银活期宝货币市场基金

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	中银活期宝货币
基金主代码	000539
交易代码	000539
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年2月14日
报告期末基金份额总额	140,352,944,109.04份
投资目标	在有效控制投资风险和保持较高流动性的基础上,力争获得超过业绩比较基准的稳定回报。
投资策略	本基金通过综合考虑各类资产的收益性、流动性和风险特征,根据定量和定性方法,在保持投资组合较低风险和良好流动性的基础上,力争获得高于业绩比较基准的稳定投资回报。
业绩比较基准	同期七天通知存款税后利率。
风险收益特征	本基金为货币市场基金,是证券投资基金中的低风险品种。本基金的预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。
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	上期金额
1.本期已实现收益	–
2.本期利润	–
3.期末基金资产净值	–

注: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,由于本基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.8969%	0.0008%	0.3450%	0.0000%	0.5519%	0.0008%

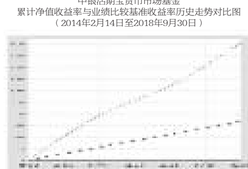
注:本基金的收益分配按日结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中银活期宝货币市场基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2014年2月14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		
范静	中银惠利半年定期开放债券基金经理,中银活期宝货币基金经理,中银薪钱包货币基金经理。	2014-02-14	–	12	中银基金管理有限公司副总裁(VP),金融市场学硕士。曾任日本瑞穗银行(中国)有限公司资金部交易员。2007年加入中银基金管理有限公司,历任债券交易员、固定收益研究员、专户投资经理、固定收益基金经理助理。2013年12月至今任中银惠利纯债基金基金经理,2014年2月至今任中银活期宝货币基金基金经理,2014年6月至今担任中银薪钱包货币基金基金经理。特许公认会计师公会(ACCA)准会员。具有12年证券从业年限。具备基金、银行间本币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 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。

3. 运行分析

三季度,央行货币政策中性偏松,资金面整体趋于宽松。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。本基金三季度适当拉长组合剩余期限,加大同业存单的配置,积极把握利率波动中交易性机会,保证了在低风险状况下的较好回报。

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0.90%,同期业绩比较基准收益率为0.35%。

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	固定收益投资	93,480,367,148.25	64.10
	其中:债券	92,132,666,705.69	63.17
	资产支持证券	1,347,700,442.56	0.92
2	买入返售金融资产	10,100,136,088.69	6.93
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
3	银行存款和结算备付金合计	41,660,158,360.42	28.57
4	其他各项资产	597,127,156.77	0.41
5	合计	145,837,788,754.13	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	3.04	
	其中:买断式回购融资	–	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	5,413,082,999.40	3.86
	其中:买断式回购融资	–	–

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本基金合同约定:“本基金债券正回购的资金余额在每个交易日均不得超过基金资产净值的20%”,本报告期内,本基金未发生超标情况。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	115
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	117
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	72

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本报告期内投资组合平均剩余期限未出现超过120天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	11.34	3.86
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
2	30天(含)—60天	4.41	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
3	60天(含)—90天	43.67	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
4	90天(含)—120天	4.57	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
5	120天(含)—397天(含)	39.51	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
	合计	103.48	3.86

5.4报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

本报告期内投资组合平均剩余存续期未出现超过240天的情况。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	149,123,920.84	0.11
2	央行票据	–	–
3	金融债券	7,569,949,215.67	5.39
	其中:政策性金融债	7,569,949,215.67	5.39
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	1,380,326,788.47	0.98
6	中期票据	–	–
7	同业存单	83,033,266,780.71	59.16
8	其他	–	–
9	合计	92,132,666,705.69	65.64
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	–	–

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111809253	18浦发银行CD253	40,000,000	3,944,545,081.81	2.81
2	180207	18国开07	23,000,000	2,300,623,211.49	1.64
3	111803165	18农业银行CD165	20,000,000	1,987,277,809.22	1.42
4	111819300	18恒丰银行CD300	20,000,000	1,976,918,593.34	1.41
5	111820166	18广发银行CD166	20,000,000	1,972,271,385.83	1.41
6	111810274	18兴业银行CD274	20,000,000	1,963,104,994.09	1.40
7	180404	18农发04	16,300,000	1,632,926,954.13	1.16
8	111883269	18徽商银行CD113	14,000,000	1,381,100,601.40	0.98
9	111815420	18民生银行CD420	14,000,000	1,380,136,031.63	0.98
10	111809258	18浦发银行CD258	13,000,000	1,293,841,634.99	0.92

5.7 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	6次
报告期内偏离度的最高值	0.2872%
报告期内偏离度的最低值	0.1065%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1777%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本基金本报告期内无负偏离度绝对值达到0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

本基金本报告期内无正偏离度绝对值达到0.5%的情况。

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十名资产支持证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	149718	兴泽1优	4,560,000	456,000,000.00	0.32
2	149554	宁远04A2	2,000,000	200,000,000.00	0.14
3	149553	宁远04A1	1,450,000	145,000,000.00	0.10
4	1889247	18晋元1A	1,400,000	140,000,000.00	0.10
5	1889113	18上和1A2	1,100,000	110,004,452.25	0.08
6	156006	宁远06A2	900,000	90,000,000.00	0.06
7	156005	宁远06A1	500,000	50,000,000.00	0.04
8	1889112	18上和1A1	1,700,000	40,885,990.31	0.03
9	LC4Y01(临时代码)	绿城4优1	400,000	40,000,000.00	0.03
10	LR4A01(临时代码)	链融4A1	300,000	30,000,000.00	0.02

5.9 投资组合报告附注

5.9.1基金计价方法说明

本基金估值采用摊余成本法计价,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率每日计提应收利息,并按实际利率法在其剩余期限内摊销其买入时的溢价或折价。

5.9.2 2018年5月4日,中国银行保险监督管理委员会行政处罚信息公开表(银监罚决字(2018)4号)、(银保监银罚决字(2018)1号)、分别对浦发银行、兴业银行出具处罚决定,处罚原因涉及多项案由,浦发银行被罚款5845万元,没收违法所得10.927万元,罚没合计5855.927万元;兴业银行被罚款5870万元。

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广发银行武汉分行、无锡分行等多个分行的违规行为进行了行政处罚。

2018年4月9日,中国银行保险监督管理委员会、人民银行等监管机构(宁银监罚决字(2018)4号)对民生银行出具处罚决定,处罚原因涉及多项案由,民生银行被罚款20万元。

基金管理人通过进行进一步了解后,认为以上处罚不会对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。

5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	102,558.39
2	应收证券清算款	370,557.19
3	应收利息	349,063,011.29
4	应收申购款	247,576,490.25
5	其他应收款	–
6	待摊费用	14,539.65
7	其他	–
8	合计	597,127,156.77

5.9.4 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	123,790,122,215.07
本报告期基金总申购份额	130,202,146,018.92
本报告期基金总赎回份额	113,639,324,124.95
报告期期末基金份额总额	140,352,944,109.04

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	申购	2018-07-23	5,000,000.00	5,000,000.00	–
2	申购	2018-07-24	5,000,000.00	5,000,000.00	–
3	申购	2018-08-08	5,000,000.00	5,000,000.00	–
4	申购	2018-08-09	5,000,000.00	5,000,000.00	–
5	申购	2018-09-12	5,000,000.00	5,000,000.00	–
6	申购	2018-09-13	5,000,000.00	5,000,000.00	–
7	红利发放	2018-07-02	84,191.98	–	–
8	红利发放	2018-07-03	28,406.59	–	–
9	红利发放	2018-07-04	28,142.56	–	–
10	红利发放	2018-07-05	28,341.09	–	–
11	红利发放	2018-07-06	27,269.98	–	–
12	红利发放	2018-07-09	82,159.36	–	–
13	红利发放	2018-07-10	27,299.77	–	–
14	红利发放	2018-07-11	27,154.38	–	–
15	红利发放	2018-07-12	26,957.56	–	–
16	红利发放	2018-07-13	27,128.94	–	–
17	红利发放	2018-07-16	81,268.14	–	–
18	红利发放	2018-07-17	27,041.25	–	–
19	红利发放	2018-07-18	29,234.81	–	–
20	红利发放	2018-07-19	27,523.44	–	–
21	红利发放	2018-07-20	27,882.21	–	–
22	红利发放	2018-07-23	79,839.57	–	–
23	红利发放	2018-07-24	27,024.07	–	–
24	红利发放	2018-07-25	27,584.25	–	–
25	红利发放	2018-07-26	27,632.94	–	–
26	红利发放	2018-07-27	28,144.67	–	–
27	红利发放	2018-07-30	82,699.42	–	–
28	红利发放	2018-07-31	27,587.16	–	–
29	红利发放	2018-08-01	27,742.63	–	–
30	红利发放	2018-08-02	27,779.87	–	–
31	红利发放	2018-08-03	27,568.38	–	–
32	红利发放	2018-08-06	82,611.39	–	–
33	红利发放	2018-08-07	27,376.03	–	–
34	红利发放	2018-08-08	27,320.50	–	–
35	红利发放	2018-08-09	27,998.08	–	–
36	红利发放	2018-08-10	28,205.90	–	–
37	红利发放	2018-08-13	84,296.60	–	–
38	红利发放	2018-08-14	28,022.95	–	–
39	红利发放	2018-08-15	27,870.26	–	–
40	红利发放	2018-08-16	27,886.15	–	–
41	红利发放	2018-08-17	27,864.29	–	–
42	红利发放	2018-08-20	82,892.79	–	–
43	红利发放	2018-08-21	27,682.32	–	–
44	红利发放	2018-08-22	27,258.52	–	–
45	红利发放	2018-08-23	27,420.39	–	–
46	红利发放	2018-08-24	27,172.51	–	–
47	红利发放	2018-08-27	80,267.60	–	–
48	红利发放	2018-08-28	27,019.02	–	–
49	红利发放	2018-08-29	27,766.25	–	–
50	红利发放	2018-08-30	28,204.17	–	–
51	红利发放	2018-08-31	26,691.94	–	–
52	红利发放	2018-09-03	79,402.37	–	–
53	红利发放	2018-09-04	26,679.47	–	–
54	红利发放	2018-09-05	26,318.34	–	–
55	红利发放	2018-09-06	26,266.25	–	–
56	红利发放	2018-09-07	25,856.25	–	–
57	红利发放	2018-09-10	74,306.31	–	–
58	红利发放	2018-09-11	24,788.52	–	–
59	红利发放	2018-09-12	24,819.65	–	–
60	红利发放	2018-09-13	24,939.51	–	–
61	红利发放	2018-09-14	25,196.30	–	–
62	红利发放	2018-09-17	74,800.97	–	–
63	红利发放	2018-09-18	24,946.32	–	–
64	红利发放	2018-09-19	24,976.89	–	–
65	红利发放	2018-09-20	27,198.51	–	–
66	红利发放	2018-09-21	24,638.18	–	–
67	红利发放	2018-09-25	97,265.94	–	–
68	红利发放	2018-09-26	26,542.16	–	–
69	红利发放	2018-09-27	24,272.20	–	–
70	红利发放	2018-09-28	23,896.40	–	–
合计			32,442,543.22	30,000,000.00	

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准中银活期宝货币市场基金募集的文件;
2、《中银活期宝货币市场基金基金合同》;
3、《中银活期宝货币市场基金招募说明书》;
4、《中银活期宝货币市场基金托管协议》;
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。

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查阅。

中银基金管理有限公司
二〇一八年十月二十四日

中银润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	中银润利混合	
基金主代码	003966	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年12月14日	
报告期末基金份额总额	800,240,035.64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,将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,精选经济新变化和发展趋势中的大类资产和个股个券,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	中信银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	中银润利混合A	中银润利混合C
下属两级基金的交易代码	003966	003967
报告期末下属两级基金的份额总额	20,018,656.44份	780,221,379.20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)	
	中银润利混合A	中银润利混合C
1.本期已实现收益	-105,320.96	-4,301,709.35
2.本期利润	172,926.22	6,535,169.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.0086	0.0084
4.期末基金资产净值	20,251,470.53	788,583,162.46
5.期末基金份额净值	1.0116	1.0107

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、中银润利混合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	0.86%	0.20%	-0.87%	0.81%	1.73%	-0.61%

2、中银润利混合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	0.84%	0.20%	-0.87%	0.81%	1.71%	-0.61%

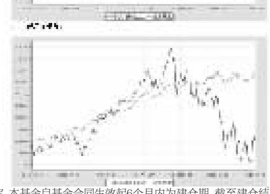
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中银润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12月14日至2018年9月30日)

1. 中银润利混合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		
涂海强	中银润利混合基金经理,中银鑫利混合基金经理,中银稳进保本基金经理,中银宏利混合基金经理,中银宝利混合基金经理,中银景福回报混合基金经理。	2016-12-14	–	6	中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP),金融学硕士。曾任招商银行上海分行信贷员,交通银行总行授信审查员。2012年加入中银基金管理有限公司,曾任研究员、固定收益基金经理助理。2015年12月至2017年4月任中银美元债基金基金经理,2016年1月至今任中银稳进保本基金基金经理,2016年3月至今任中银鑫利基金基金经理,2016年4月至今任中银宝利基金基金经理,2016年8月至今任中银宏利基金基金经理,2016年12月至今任中银润利基金基金经理,2018年4月至今任中银景福回报基金基金经理。具有6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。

股票市场方面,在贸易战及信用紧缩的内外利空压制下,市场整体较为弱势,分化较大。三季度上证综指下跌0.92%,代表大盘股表现的沪深300指数下跌2.05%,中小盘综合指数下跌10.41%,创业板综合指数下跌11.84%。

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。策略上,我们维持了二季度债券组合久期及杠杆,同时少量配置优质个股,积极参与一级市场新股申购,以把握绝对收益为主,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A类份额净值增长率为0.86%,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0.84%,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	130,499,249.90	15.46
	其中:股票	130,499,249.90	15.46
2	固定收益投资	691,641,052.00	81.91
	其中:债券	691,641,052.00	81.91
	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	11,352,360.28	1.34
7	其他各项资产	10,856,979.04	1.29
8	合计	844,349,641.22	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	5,410,488.00	0.67
C	制造业	59,987,517.18	7.42
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,284,661.02	0.90
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	8,423,412.94	1.04
G	交通运输、仓储和邮政业	14,456,299.99	1.79
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	34,936,870.77	4.32
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	130,499,249.90	16.13

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	600585	海螺水泥	408,300	15,021,357.00	1.86
2	002415	海康威视	459,600	13,208,904.00	1.63
3	002142	宁波银行	710,400	12,616,704.00	1.56
4	000651	格力电器	311,800	12,534,360.00	1.55
5	000089	深圳机场	1,450,293	12,225,969.99	1.51
6	600104	上汽集团	341,600	11,368,448.00	1.41
7	000963	华东医药	200,653	8,423,412.94	1.04
8	601318	中国平安	118,300	8,103,550.00	1.00
9	600900	长江电力	444,729	7,284,661.02	0.90
10	600036	招商银行	227,633	6,986,056.77	0.86

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	41,031,988.00	5.07
	其中:政策性金融债	41,031,988.00	5.07
4	企业债券	392,827,064.00	48.57
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	61,287,000.00	7.58
7	可转债(可交换债)	–	–
8	同业存单	196,495,000.00	24.29
9	其他	–	–
10	合计	691,641,052.00	85.51

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	111803120	18农业银行CD120	1,000,000	98,160,000.00	12.14
2	111805211	18建设银行CD211	500,000	49,210,000.00	6.08
3	170211	17国开11	400,000	40,028,000.00	4.95
4	136671	16中车01	400,000	39,704,000.00	4.91
5	101751041	17汇金MTN001	300,000	30,819,000.00	3.81

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货,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。

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。

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	128,510.62
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	10,718,438.45
5	应收申购款	10,029.97
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	10,856,979.04

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

本基金本报告期末持有的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

项目	中银润利混合A	中银润利混合C
本报告期期初基金份额总额	20,015,431.90	780,177,512.35
本报告期基金总申购份额	10,999.09	84,095.26
减:本报告期基金总赎回份额	7,774.55	40,228.41
本报告期基金拆分变动份额	–	–
本报告期期末基金份额总额	20,018,656.44	780,221,379.20

§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	800,063,000.00	0.00	0.00	800,063,000.00	99.9779%
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润利灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件;
2、《中银润利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;
3、《中银润利灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;
4、《中银润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

中银珍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: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	中银珍利混合	
基金主代码	002461	
基金运作方式	契约型、开放式	
基金合同生效日	2016年3月10日	
报告期末基金份额总额	722,047,051.22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,将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	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	兴业银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	中银珍利混合A	中银珍利混合C
下属两级基金的交易代码	002461	002462
报告期末下属两级基金的份额总额	706,126,939.98份	15,920,111.24份
下属两级基金的风险收益特征	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。	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。

§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)	
	中银珍利混合A	中银珍利混合C
1.本期已实现收益	2,205,692.14	54,307.12
2.本期利润	9,193,468.04	217,947.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.0130	0.0120
4.期末基金资产净值	712,096,215.66	16,050,289.33
5.期末基金份额净值	1.008	1.008

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、中银珍利混合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	1.31%	0.20%	-0.87%	0.81%	2.18%	-0.61%

2、中银珍利混合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	1.31%	0.20%	-0.87%	0.81%	2.18%	-0.61%

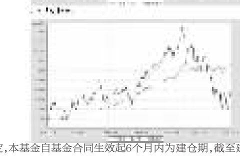
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中银珍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3月10日至2018年9月30日)

1. 中银珍利混合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		
苗婷	中银广利混合基金经理,中银裕利混合基金经理,中银腾利混合基金经理,中银珍利混合基金经理,中银瑞利混合基金经理,中银新机遇混合基金经理,中银新财富混合基金经理。	2016-08-16	–	11	经济学硕士。曾任万家基金管理有限公司交易员。2010年加入中银基金管理有限公司,曾任债券交易员。2016年8月至今任中银新机遇基金基金经理,2016年8月至今任中银瑞利基金基金经理,2016年8月至今任中银珍利基金基金经理,2016年8月至今任中银新财富基金基金经理,2016年8月至今任中银裕利基金基金经理,2016年8月至今任中银腾利基金基金经理,2016年12月至今中银广利基金基金经理。具有11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。

股票市场方面,三季度上证综指下跌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

策略上,本基金延续绝对收益投资思路,即以配置高等级信用债券为主,合理控制组合久期和杠杆比例;同时保持适量权益仓位,均衡行业配置;积极参与一级市场新股申购,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A类份额净值增长率为1.31%,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1.31%,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	120,953,883.89	15.59
	其中:股票	120,953,883.89	15.59
2	固定收益投资	642,664,199.88	82.83
	其中:债券	642,664,199.88	82.83
	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	4,605,832.66	0.59
7	其他各项资产	7,700,571.20	0.99
8	合计	775,924,487.63	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	8,560,011.36	1.18
C	制造业	36,700,743.48	5.04
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	11,336,783.74	1.56
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	6,508,992.60	0.89
G	交通运输、仓储和邮政业	13,726,016.08	1.89
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	44,121,336.63	6.06
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	120,953,883.89	16.61

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	600900	长江电力	644,523	10,557,286.74	1.45
2	000001	平安银行	935,908	10,341,783.40	1.42
3	002142	宁波银行	554,813	9,853,478.88	1.35
4	601398	工商银行	1,275,100	7,357,327.00	1.01
5	600104	上汽集团	183,041	6,091,604.48	0.84
6	002304	洋河股份	47,100	6,028,800.00	0.83
7	000338	潍柴动力	704,100	6,020,055.00	0.83
8	000651	格力电器	138,428	5,564,805.60	0.76
9	002024	苏宁易购	411,995	5,553,692.60	0.76
10	000089	深圳机场	656,066	5,530,636.38	0.76

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	40,077,000.00	5.50
	其中:政策性金融债	40,077,000.00	5.50
4	企业债券	149,517,115.07	20.53
5	企业短期融资券	20,156,000.00	2.77
6	中期票据	90,486,000.00	12.43
7	可转债(可交换债)	1,227,084.81	0.17
8	同业存单	341,201,000.00	46.86
9	其他	–	–
10	合计	642,664,199.88	88.26

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	111805149	18建设银行CD149	1,000,000	97,340,000.00	13.37
2	111817155	18光大银行CD155	600,000	57,858,000.00	7.95
3	101551061	15中石油MTN001	500,000	50,300,000.00	6.91
4	111803155	18农业银行CD155	500,000	49,210,000.00	6.76
5	111809196	18浦发银行CD196	500,000	49,095,000.00	6.74

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

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,无相关投资评价。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1浦发银行成都分行因其违规行为被中国银行保险监督管理委员会地方监管局处以行政处罚。

平安银行杭州分行、宁波分行、重庆分行因其违规行为被中国银行保险监督管理委员会地方监管局处以行政处罚。

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。

光大银行因违规经营、未依法履行职责等被上海银监局、中国银行间市场交易商协会罚款、监管(约见谈话)并责令改正。

基金管理人通过进行进一步了解后,认为该处罚不会对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	40,015.31
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	7,659,347.48
5	应收申购款	1,208.41
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	7,700,571.20

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	128024	宁行转债	635,197.01	0.09
2	127005	长证转债	591,887.80	0.08

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末持有的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

项目	中银珍利混合A	中银珍利混合C
本报告期期初基金份额总额	706,532,524.21	20,958,099.01
本报告期基金总申购份额	90,999.92	1,062,896.06
减:本报告期基金总赎回份额	496,584.15	6,100,883.83
本报告期基金拆分变动份额	–	–
本报告期期末基金份额总额	706,126,939.98	15,920,111.24

§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,本公司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	697,210,159.36	–	–	697,210,159.36	96.5602%
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珍利灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件;
2、《中银珍利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;
3、《中银珍利灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;
4、《中银珍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