中银稳健增利债券型证券投资基金

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：中国工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。

基金托管人中国工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	中银增利债券
场内简称	中银增利
基金主代码	163806
交易代码	163806
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年11月13日
报告期末基金份额总额	858,671,123.89份
投资目标	在强调本金稳健增值的前提下，追求超过业绩比较基准的当期收益和总回报。
投资策略	本基金将采取自上而下的宏观基本面分析与自下而上的微观层面分析相结合的投资管理决定策略，将科学、严谨、规范的投资原则贯穿于研究分析、资产配置等投资决策全过程。在认真研判宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，根据一级资产配置策略动态调整大类金融资产比例；在充分论证债券市场宏观环境和仔细分析利率走势基础上，依次通过平均久期配置策略、期限结构配置策略及类属配置策略自上而下完成组合构建。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为中国债券总指数。如果今后市场上有其他更适合的业绩比较基准推出，本基金可以在经过合适的程序后变更业绩比较基准。
风险收益特征	本基金属于债券型基金，其风险收益低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	中国工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	5,680,798.46
2.本期利润	20,539,309.94
3.加权平均基金份额本期利润	0.0240
4.期末基金资产净值	904,416,572.89
5.期末基金份额净值	1.053

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。

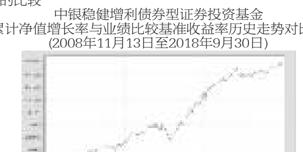
3.2 基金净值表现

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	2.27%	0.09%	0.17%	0.10%	2.10%	-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

中银稳健增利债券型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2008年11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		
方抗	固定收益投资部总经理，中银货币基金经理，中银增利债券基金经理，中银国有企业债基金经理，中银机构现金管理货币基金经理，中银理财90天债券基金经理，中银泰享定期开放债券基金经理。	2014-08-18	-	10	中银基金管理有限公司助理副总裁（AVP），金融学硕士。曾任交通银行总行金融市场部授信管理员，南京银行总行金融市场部上海分部销售交易团队主管。2013年加入中银基金管理有限公司，曾任固定收益基金经理助理。2014年8月至今任中银增利基金基金经理，2014年8月至今任中银货币基金基金经理，2015年9月至今任中银国有企业债基金基金经理，2015年12月至今任中银机构货币基金基金经理，2017年3月至今任中银理财90天债券基金基金经理，2018年3月至今任中银泰享基金基金经理。具有10年证券从业年限。具备基金从业资格。
奚鹏洲	固定收益投资部总经理，中银双利债券基金经理，中银信用增利债券基金经理，中银惠利半年定期开放债券基金经理，中银增利债券基金经理，中银互利半年定期开放债券基金经理。	2010-06-02	-	18	中银基金管理有限公司固定收益投资部总经理，董事总经理(MD)，理学硕士。曾任中国银行总行全球金融市场部债券高级交易员。2009年加入中银基金管理有限公司，2010年5月至2011年9月任中银货币基金基金经理，2010年6月至今任中银增利基金基金经理，2010年11月至今任中银双利基金基金经理，2012年3月至今任中银信用增利基金基金经理，2013年9月至今任中银互利基金基金经理，2013年11月至今任中银惠利纯债基金基金经理。具有18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%，美国通胀预期回升，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，为规避贸易战不确定性带来的经济波动，欧央行坚持维持当前货币政策。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，通胀水平继续回升。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，信用债违约风险持续暴露，地方政府债务监管持续高压，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。

3. 运行分析

三季度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，积极把握可转债新券交易机会，参与利率债波段投资，优化配置结构，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2.27%，同期业绩比较基准收益率为0.17%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	1,195,437,748.19	94.61
	其中：债券	1,195,437,748.19	94.61
	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	38,631,487.87	3.06
7	其他各项资产	29,412,774.14	2.33
8	合计	1,263,482,010.20	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	230,659,000.00	25.50
	其中：政策性金融债	200,476,000.00	22.17
4	企业债券	813,960,784.31	90.00
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	130,759,963.88	14.46
8	同业存单	-	-
9	其他	20,058,000.00	2.22
10	合计	1,195,437,748.19	132.18

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	170415	17农发15	700,000	70,154,000.00	7.76
2	122383	15恒大01	600,000	60,378,000.00	6.68
3	112292	16冀中01	499,059	50,499,780.21	5.58
4	112729	18申宏02	500,000	50,290,000.00	5.56
5	136329	16国美03	429,880	42,080,953.20	4.65

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	21,740.00
2	应收证券清算款	5,935,355.97
3	应收股利	-
4	应收利息	23,170,744.26
5	应收申购款	284,933.91
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,412,774.14

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	127005	长证转债	16,783,987.36	1.86
2	113011	光大转债	15,664,521.60	1.73
3	110041	蒙电转债	10,178,730.10	1.13
4	113014	林洋转债	9,617,217.80	1.06
5	113018	N常熟转	9,033,600.00	1.00
6	132009	17中油EB	6,210,000.00	0.69
7	128015	久其转债	5,839,557.60	0.65
8	132007	16凤凰EB	3,709,125.00	0.41
9	113015	隆基转债	3,700,440.00	0.41
10	128024	宁行转债	3,407,327.14	0.38
11	128010	顺昌转债	2,815,800.00	0.31
12	128035	大族转债	2,138,425.20	0.24
13	123003	蓝思转债	1,869,200.00	0.21
14	128030	天康转债	1,868,323.62	0.21
15	110040	生益转债	1,405,488.00	0.16
16	123006	东财转债	1,152,900.00	0.13
17	127004	模塑转债	677,109.76	0.07
18	113012	骆驼转债	448,931.60	0.05

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金前十名股票未存在流通受限情况。

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	855,985,954.86
本报告期基金总申购份额	13,215,456.99
减：本报告期基金总赎回份额	10,530,287.96
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	858,671,123.89

§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	428,694,727.27	0.00	-	428,694,727.27	49.9254%
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、中国证监会批准中银稳健增利债券型证券投资基金募集的文件；
2、《中银稳健增利债券型证券投资基金基金合同》；
3、《中银稳健增利债券型证券投资基金基金招募说明书》；
4、《中银稳健增利债券型证券投资基金基金托管协议》；
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。

9.2 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。

9.3 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

中银消费主题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	中银消费主题混合
基金主代码	000057
交易代码	000057
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年4月25日
报告期末基金份额总额	27,511,931.66份
投资目标	本基金重点投资于大消费行业中的优质上市公司，在合理控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金通过分析宏观经济和证券市场发展趋势，评估市场的系统性风险和各类资产的预期收益与风险，据此合理制定和调整股票、债券等各类资产的比例，并进行不定期的资产配置风险监控，适时地做出相应的调整。本基金是以大消费行业为主要投资标的的主题基金，将分别从政策影响和行业特征两个方面对大消费行业的各个子行业进行分析，在行业配置的基础上，通过定性和定量分析相结合的办法，挑选出受惠于经济转型和消费升级的优质上市公司进行投资。
业绩比较基准	中证内地消费主题指数收益率×75%＋上证国债指数收益率×25%。
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与货币市场基金，低于股票型基金，属于中高预期收益和预期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	-310,504.24
2.本期利润	-2,367,230.69
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0855
4.期末基金资产净值	36,576,815.15
5.期末基金份额净值	1.329

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。

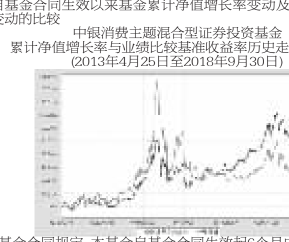
3.2 基金净值表现

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	-6.01%	1.16%	-6.39%	1.22%	0.38%	-0.06%

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

中银消费主题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
(2013年4月25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。	2015-07-27	-	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，2015年11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

三季度基金仓位保持在相对较低位置。整体结构以消费、金融为主，周期配置相对较低。目前以银行、食品饮料、非银金额、家电、地产、医药等板块为主要配置。

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-6.01%，同期业绩比较基准收益率为-6.39%。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截至本报告期末，本基金已连续超过60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	27,422,189.00	74.65
	其中：股票	27,422,189.00	74.65
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	9,053,624.39	24.65
7	其他各项资产	260,109.67	0.71
8	合计	36,735,923.06	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	592,232.00	1.62
B	采矿业	1,134,928.00	3.10
C	制造业	10,550,758.00	28.85
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	762,944.00	2.09
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	10,394,764.00	28.42
K	房地产业	2,250,523.00	6.15
L	租赁和商务服务业	1,736,040.00	4.75
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	27,422,189.00	74.97

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	4,500	3,285,000.00	8.98
2	000661	长春高新	8,500	2,014,500.00	5.51
3	600887	伊利股份	74,100	1,902,888.00	5.20
4	601939	建设银行	258,200	1,869,368.00	5.11
5	000651	格力电器	45,900	1,845,180.00	5.04
6	601288	农业银行	472,900	1,839,581.00	5.03
7	601398	工商银行	314,400	1,814,088.00	4.96
8	002027	分众传媒	204,000	1,736,040.00	4.75
9	001979	招商蛇口	81,800	1,528,842.00	4.18
10	000333	美的集团	37,300	1,503,190.00	4.11

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证券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	19,369.76
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,839.11
5	应收申购款	238,900.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	260,109.67

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000333	美的集团	1,503,190.00	4.11	重大事项

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	27,431,847.51
本报告期基金总申购份额	2,485,011.08
减：本报告期基金总赎回份额	2,404,926.93
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	27,511,931.66

§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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会准予中银消费主题混合型证券投资基金募集的文件；
2、《中银消费主题混合型证券投资基金基金合同》；
3、《中银消费主题混合型证券投资基金托管协议》；
4、《中银消费主题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。

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

中银益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	中银益利混合	
基金主代码	002616	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年4月25日	
报告期末基金份额总额	702,967,449.65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	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	招商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	中银益利混合A	中银益利混合C
下属两级基金的交易代码	002616	002617
报告期末下属两级基金的份额总额	701,987,508.78份	979,940.87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）	
	中银益利混合A	中银益利混合C
1.本期已实现收益	7,707,382.74	13,242.02
2.本期利润	11,761,831.92	18,889.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.0168	0.0154
4.期末基金资产净值	730,429,854.88	1,019,842.81
5.期末基金份额净值	1.041	1.041

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、中银益利混合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	1.66%	0.15%	-0.87%	0.81%	2.53%	-0.66%

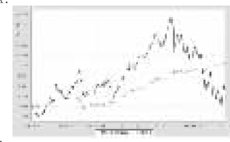
2、中银益利混合C：

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	1.66%	0.14%	-0.87%	0.81%	2.53%	-0.67%

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

中银益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4月25日至2018年9月30日)

1. 中银益利混合A：



2. 中银益利混合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		
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。	2016-04-25	-	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《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单一沪市打新策略，积极参与沪市新股的网下申购，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1.66%，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1.66%，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	65,802,600.00	8.99
	其中：股票	65,802,600.00	8.99
2	固定收益投资	650,936,058.50	88.90
	其中：债券	650,936,058.50	88.90
	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	4,351,689.47	0.59
7	其他各项资产	11,123,758.93	1.52
8	合计	732,214,106.90	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	28,531,600.00	3.90
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	37,271,000.00	5.10
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	65,802,600.00	9.00

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	600104	上汽集团	500,000	16,640,000.00	2.27
2	601398	工商银行	2,500,000	14,425,000.00	1.97
3	601939	建设银行	1,900,000	13,756,000.00	1.88
4	600309	万华化学	280,000	11,891,600.00	1.63
5	601998	中信银行	1,500,000	9,090,000.00	1.24

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	141,083,558.50	19.29
	其中：政策性金融债	141,083,558.50	19.29
4	企业债券	133,112,500.00	18.20
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	376,740,000.00	51.51
9	其他	-	-
10	合计	650,936,058.50	88.99

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	111807090	18招商银行CD090	1,100,000	105,831,000.00	14.47
2	111814054	18江苏银行CD054	1,000,000	96,140,000.00	13.14
3	111811104	18平安银行CD104	600,000	57,726,000.00	7.89
4	180204	18国开04	500,000	51,455,000.00	7.03
5	111815433	18民生银行CD433	500,000	48,705,000.00	6.66

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。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报告期内，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。

2018年3月14日，平安银行因违反清算管理规定、人民币银行结算账户管理相关规定、非金融机构支付服务管理办法等相关规定，中国人民银行依据《中华人民共和国中国人民银行法》、《人民币银行结算账户管理办法》、《非金融机构支付服务管理办法》等法律规章规定，对平安银行作出行政处罚决定（银支付罚决字[2018]2号）给予警告，没收违法所得303.6万元，并处罚款1030.8万元，合计处罚金额1334万元。

2018年6月5日，平安银行股份有限公司深圳布吉支行因违反《征信业管理条例》相关规定，中国人民银行深圳市中心支行对平安银行股份有限公司深圳布吉支行作出行政处罚决定（深人银罚（2018）7号）处以罚款人民币20万元整，对相关责任人处以罚款人民币5万元整。

2018年6月7日，中信银行股份有限公司宁波分行因存在贷款"三查"不尽职；受托支付管理不到位、贷款用途不真实、贷款资金未按约定使用等情形，宁波银监局根据《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条，对中信银行股份有限公司宁波分行作出行政处罚决定（甬银监罚字（2018）1号）罚款人民币20万元。

基金管理人通过进行进一步了解后，认为上述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	27,605.03
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,096,153.90
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,123,758.93

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

本基金前十名股票未存在流通受限情况。

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	中银益利混合A	中银益利混合C
本报告期期初基金份额总额	702,047,891.73	1,330,834.05
本报告期基金总申购份额	97,662.95	23,369.08
减：本报告期基金总赎回份额	158,045.90	374,262.26
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	701,987,508.78	979,940.87

§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	198,806,163.02	0.00	-	198,806,163.02	28.2810%
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益利灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件；
2、《中银益利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
3、《中银益利灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
4、《中银益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