中银机构现金管理货币市场基金

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: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	中银机构现金管理货币
基金主代码	002195
交易代码	002195
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年12月11日
报告期末基金份额总额	27,394,173,992.57份
投资目标	在有效控制风险和保持资产高流动性的前提下,力争获得超过业绩比较基准的稳定收益。
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	活期存款利率(税后)
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	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	247,959,200.11
2.本期利润	247,959,200.11
3.期末基金资产净值	27,394,173,992.57

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	0.9123%	0.0017%	0.0894%	0.0000%	0.8229%	0.0017%

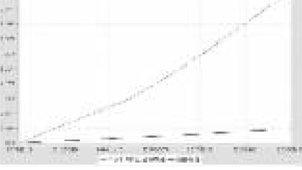
注:本基金的收益分配是按日结转份额。

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

中银机构现金管理货币市场基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2015年12月11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		
易芳菲	中银机构现金管理货币基金经理,中银丰润定期开放债券基金经理,中银富享定期开放债券基金经理,中银如意宝货币基金经理。	2016-05-25	-	10	管理学硕士。曾任中信建投证券投资经理、中国农业银行交易员。2015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。2016年5月至今任中银机构货币基金基金经理,2016年12月至今任中银丰润基金基金经理,2017年5月至今任中银如意宝基金基金经理,2018年7月至今任中银富享基金基金经理。具有10年证券从业年限。具备基金、证券、银行间本币市场交易员从业资格。
方抗	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。	2015-12-11	-	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。

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,为规避贸易战以及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。

3. 运行分析

三季度资金面整体维持宽松状态,各期限同业存单收益率快速下行,信用债违约数量有所增加,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,本基金合理调节存款、同业存单以及信用债等各类资产的投资比例,通过适当的杠杆策略,以及较为均衡的剩余期限安排,有效地控制了流动性风险,保证了基金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0.91%,同期业绩比 较基准收益率为0.09%。

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	19,983,440,783.01	62.32
	其中:债券	19,938,440,783.01	62.18
	资产支持证券	45,000,000.00	0.14
2	买入返售金融资产	2,605,507,400.76	8.13
	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	9,414,756,847.44	29.36
4	其他各项资产	63,641,991.32	0.20
5	合计	32,067,347,022.53	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		12.66
	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	4,648,184,258.06	16.97
	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	81
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	85
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	28

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	10.79	16.97
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	11.92	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	73.05	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天(含)	21.07	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	116.83	16.97

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	1,017,172,140.54	3.71
2	央行票据	-	-
3	金融债券	470,279,089.32	1.72
	其中:政策性金融债	470,279,089.32	1.72
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	3,081,310,046.68	11.25
6	中期票据	50,468,495.00	0.18
7	同业存单	15,319,211,011.47	55.92
8	其他	-	-
9	合计	19,938,440,783.01	72.78
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	111810443	18兴业银行CD443	15,000,000	1,491,630,263.54	5.45
2	111884272	18北京农商银行CD071	10,000,000	994,920,864.29	3.63
3	111820171	18广发银行CD171	6,000,000	597,020,918.87	2.18
4	111884991	18广州农村商业银行CD062	6,000,000	596,662,266.62	2.18
5	111884375	18汇丰银行CD011	5,000,000	497,538,436.48	1.82
6	111810422	18兴业银行CD422	5,000,000	497,500,589.12	1.82
7	111816285	18上海银行CD285	5,000,000	497,461,206.08	1.82
8	111815420	18民生银行CD420	5,000,000	492,905,655.60	1.80
9	111884702	18长沙银行CD169	5,000,000	492,727,077.09	1.80
10	111884219	18哈尔滨银行CD146	5,000,000	492,530,181.61	1.80

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	0次
报告期内偏离度的最高值	0.2295%
报告期内偏离度的最低值	0.0374%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1361%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本报告期内本基金负偏离度的绝对值没有达到0.25%。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

本报告期内本基金正偏离度的绝对值没有达到0.50%。

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	156005	宁远06A1	450,000	45,000,000.00	0.16

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中国银行保险监督管理委员会、人民银行等监管机构(银保监银罚决字〔2018〕1号、宁银监罚决字〔2018〕4号、湘银监罚决字〔2018〕6号、银管罚〔2018〕29号、银监罚决字〔2017〕26号、沪银监罚决字〔2018〕39号、沪银监罚决字〔2018〕45号、大银监罚决字〔2015〕2号、川银监罚字〔2016〕7号)分别对兴业银行、民生银行、长沙银行、渤海银行、广发银行、宁波银行、上海银行、哈尔滨银行、成都农村商业银行出具处罚决定,处罚原因涉及多项案由,兴业银行被罚款 5870 万元;民生银行被罚款 20 万元;长沙银行被罚款30万元;渤海银行被罚款81万元;广发银行被罚款72215.16万元;宁波银行被罚款50万元;上海银行被罚款100万元;哈尔滨银行被罚款20万元;成都农村商业银行被罚款30万元。基金管理人通过对该发行人进一步了解分析后,认为该处分不会对相关证券的投资价值构成实质性影响。

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	61,682,582.05
4	应收申购款	1,959,409.27
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	63,641,991.32

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	23,686,881,480.00
本报告期基金总申购份额	19,568,378,888.36
本报告期基金总赎回份额	15,861,086,375.79
报告期期末基金份额总额	27,394,173,992.57

§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	赎回	2018-09-25	-227,000,000.00	-227,067,207.41	-
2	赎回	2018-09-28	-65,000,000.00	-65,004,467.11	-
3	申购	2018-07-11	10,000,000.00	10,000,000.00	-
4	申购	2018-07-12	10,000,000.00	10,000,000.00	-
5	申购	2018-07-13	10,000,000.00	10,000,000.00	-
6	申购	2018-07-16	10,000,000.00	10,000,000.00	-
7	申购	2018-07-23	10,000,000.00	10,000,000.00	-
8	申购	2018-08-08	10,000,000.00	10,000,000.00	-
9	申购	2018-08-09	10,000,000.00	10,000,000.00	-
10	申购	2018-09-12	10,000,000.00	10,000,000.00	-
11	申购	2018-09-13	10,000,000.00	10,000,000.00	-
12	申购	2018-09-14	60,000,000.00	60,000,000.00	-
13	红利发放	2018-07-02	260,822.42	-	-
14	红利发放	2018-07-03	88,636.89	-	-
15	红利发放	2018-07-04	81,325.39	-	-
16	红利发放	2018-07-05	71,289.47	-	-
17	红利发放	2018-07-06	75,492.02	-	-
18	红利发放	2018-07-09	229,134.26	-	-
19	红利发放	2018-07-10	86,438.20	-	-
20	红利发放	2018-07-11	74,329.90	-	-
21	红利发放	2018-07-12	75,166.01	-	-
22	红利发放	2018-07-13	74,646.73	-	-
23	红利发放	2018-07-16	230,429.11	-	-
24	红利发放	2018-07-17	77,826.05	-	-
25	红利发放	2018-07-18	77,655.53	-	-
26	红利发放	2018-07-19	98,964.70	-	-
27	红利发放	2018-07-20	77,907.25	-	-
28	红利发放	2018-07-23	234,198.19	-	-
29	红利发放	2018-07-24	78,667.51	-	-
30	红利发放	2018-07-25	108,289.27	-	-
31	红利发放	2018-07-26	79,490.40	-	-
32	红利发放	2018-07-27	79,634.89	-	-
33	红利发放	2018-07-30	237,886.95	-	-
34	红利发放	2018-07-31	79,423.72	-	-
35	红利发放	2018-08-01	79,863.29	-	-
36	红利发放	2018-08-02	79,220.82	-	-
37	红利发放	2018-08-03	78,680.37	-	-
38	红利发放	2018-08-06	239,028.48	-	-
39	红利发放	2018-08-07	79,660.34	-	-
40	红利发放	2018-08-08	80,343.26	-	-
41	红利发放	2018-08-09	81,488.12	-	-
42	红利发放	2018-08-10	81,527.45	-	-
43	红利发放	2018-08-13	239,400.73	-	-
44	红利发放	2018-08-14	78,696.84	-	-
45	红利发放	2018-08-15	96,728.31	-	-
46	红利发放	2018-08-16	77,124.27	-	-
47	红利发放	2018-08-17	93,960.92	-	-
48	红利发放	2018-08-20	234,452.05	-	-
49	红利发放	2018-08-21	76,729.85	-	-
50	红利发放	2018-08-22	76,199.52	-	-
51	红利发放	2018-08-23	76,622.28	-	-
52	红利发放	2018-08-24	76,622.77	-	-
53	红利发放	2018-08-27	234,490.20	-	-
54	红利发放	2018-08-28	76,385.79	-	-
55	红利发放	2018-08-29	76,377.71	-	-
56	红利发放	2018-08-30	76,571.89	-	-
57	红利发放	2018-08-31	76,828.35	-	-
58	红利发放	2018-09-03	231,028.78	-	-
59	红利发放	2018-09-04	100,401.45	-	-
60	红利发放	2018-09-05	68,004.27	-	-
61	红利发放	2018-09-06	67,793.28	-	-
62	红利发放	2018-09-07	73,044.25	-	-
63	红利发放	2018-09-10	248,324.95	-	-
64	红利发放	2018-09-11	111,471.51	-	-
65	红利发放	2018-09-12	80,055.72	-	-
66	红利发放	2018-09-13	76,240.71	-	-
67	红利发放	2018-09-14	62,744.47	-	-
68	红利发放	2018-09-17	194,458.86	-	-
69	红利发放	2018-09-18	74,813.28	-	-
70	红利发放	2018-09-19	61,663.76	-	-
71	红利发放	2018-09-20	62,737.67	-	-
72	红利发放	2018-09-21	63,555.16	-	-
73	红利发放	2018-09-25	189,587.91	-	-
74	红利发放	2018-09-26	45,769.11	-	-
75	红利发放	2018-09-27	42,990.38	-	-
76	红利发放	2018-09-28	39,560.08	-	-
合计			-135,061,095.93	-142,071,674.52	

§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机构现金管理货币市场基金募集的文件;

2、《中银机构现金管理货币市场基金基金合同》;

3、《中银机构现金管理货币市场基金招募说明书》;

4、《中银机构现金管理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

中银瑞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:上海浦东发展银行股份有限公司

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。

基金托管人上海浦东发展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	中银瑞利混合	
基金主代码	002413	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年2月4日	
报告期末基金份额总额	1,996,172,886.52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、行业配置和个股精选中,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	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	中银瑞利混合A	中银瑞利混合C
下属两级基金的交易代码	002413	002414
报告期末下属两级基金的份额总额	665,238,273.96份	1,330,934,612.56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)	
	中银瑞利混合A	中银瑞利混合C
1.本期已实现收益	-6,293,512.45	-12,901,297.97
2.本期利润	-7,861,624.28	-16,033,656.35
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0118	-0.0120
4.期末基金资产净值	656,789,841.38	1,312,186,509.43
5.期末基金份额净值	0.987	0.986

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、中银瑞利混合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	-1.20%	0.20%	-0.87%	0.81%	-0.33%	-0.61%

2、中银瑞利混合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	-1.20%	0.18%	-0.87%	0.81%	-0.33%	-0.63%

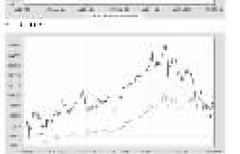
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中银瑞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2月4日至2018年9月30日)

1. 中银瑞利混合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月至今任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。
邬炜	中银价值混合基金经理,中银策略混合基金经理,中银互联网+股票基金经理,中银瑞利混合基金经理。	2016-11-17	-	8	中银基金管理有限公司副总裁(VP),数量经济学硕士。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、专户投资经理。2015年3月至今任中银价值基金基金经理,2015年5月至今任中银策略基金基金经理,2015年5月至2016年11月任中银健康生活基金基金经理,2015年8月至今任中银互联网+基金基金经理,2016年11月至今任中银瑞利基金基金经理。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,为规避贸易战以及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

2018年3季度股票市场震荡调整,行业分化较大。具体来看,3季度上证综指下跌0.92%,沪深300指数下跌2.05%,中小板指数下跌11.22%,创业板指数下跌12.16%。其中,银行、石油石化、非银金融、钢铁、军工等行业取得正收益,传媒、医药、电子、纺织服装、家电等行业跌幅靠前。

3. 运行分析

上半年,基金股票仓位整体较低,主要积极挖掘具备中长期成长潜力、且估值合理的优质个股,主要配置于食品饮料、家电、纺织服装等行业。债券部分,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-1.20%,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-1.20%,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	144,529,059.71	7.33
	其中:股票	144,529,059.71	7.33
2	固定收益投资	1,214,209,887.80	61.60
	其中:债券	1,214,209,887.80	61.60
	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	99,974,349.96	5.07
	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	190,625,773.89	9.67
7	其他各项资产	321,734,291.96	16.32
8	合计	1,971,073,363.32	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	104,359,491.58	5.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	5,237,352.12	0.27
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	20,401,595.51	1.04
J	金融业	10,804,902.00	0.55
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	1,067,867.00	0.05
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	2,657,851.50	0.13
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	144,529,059.71	7.34

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	479,194	19,263,598.80	0.98
2	600887	伊利股份	682,265	17,520,565.20	0.89
3	002304	洋河股份	124,814	15,976,192.00	0.81
4	002563	森马服饰	1,320,456	14,657,061.60	0.74
5	000858	五粮液	186,378	12,664,385.10	0.64
6	600702	舍得酒业	415,484	11,592,003.60	0.59
7	601398	工商银行	1,872,600	10,804,902.00	0.55
8	600570	恒生电子	184,781	10,201,759.01	0.52
9	600845	宝信软件	416,150	10,199,836.50	0.52
10	002659	凯文教育	523,212	5,237,352.12	0.27

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	100,390,000.00	5.10
	其中:政策性金融债	100,390,000.00	5.10
4	企业债券	138,323,000.00	7.03
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	60,078,000.00	3.05
7	可转债(可交换债)	591,887.80	0.03
8	同业存单	914,827,000.00	46.46
9	其他	-	-
10	合计	1,214,209,887.80	61.67

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	111810350	18兴业银行CD350	1,000,000	99,180,000.00	5.04
2	111815344	18民生银行CD344	1,000,000	99,150,000.00	5.04
3	111816110	18上海银行CD110	1,000,000	97,880,000.00	4.97
4	111894956	18宁波银行CD054	1,000,000	97,860,000.00	4.97
5	111817190	18光大银行CD190	1,000,000	96,510,000.00	4.90

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兴业银行因违规经营、涉嫌违反法律法规、违反国库管理规定等原因被银保监会、上海银监局、央行福州中心支行等处以罚款,责令改正等行政处罚。

上海银行因2015年对底层资产为非标准化债权资产的投资投前尽职调查严重不审慎,部分理财资金用于增资和缴交土地出让金,与合同约定用途不一致被上海银监局要求责令改正并处罚款人民币50万元。

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。

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	227,528.48
2	应收证券清算款	300,329,232.20
3	应收股利	-
4	应收利息	21,177,391.42
5	应收申购款	139.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	321,734,291.96

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	591,887.80	0.03

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	中银瑞利混合A	中银瑞利混合C
本报告期期初基金份额总额	665,795,047.89	1,330,990,553.90
本报告期基金总申购份额	254,326.94	104,647.06
减:本报告期基金总赎回份额	811,100.87	160,588.40
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	665,238,273.96	1,330,934,612.56

§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	1,993,461,292.81	-	-	1,993,461,292.81	99.8642%
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瑞利灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件;

2、《中银瑞利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3、《中银瑞利灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

4、《中银瑞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

中银稳健添利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: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	中银添利债券发起	
基金主代码	380009	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年2月4日	
报告期末基金份额总额	1,168,769,122.40份	
投资目标	本基金在保持基金资产流动性和严格控制基金资产风险的前提下,通过积极主动的管理,追求基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金根据对宏观经济趋势、国家政策方向、行业和企业盈利、信用状况及其变化趋势、债券市场和股票市场估值水平及预期收益等因素的动态分析,在限定投资范围内,决定债券类资产和权益类资产的配置比例,并跟踪影响资产配置的各种因素的变化,定期或不定期对大类资产配置比例进行调整。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,依次通过久期配置策略、期限结构配置策略、类属配置策略、信用利差策略和回购放大策略自上而下完成组合构建。	
业绩比较基准	中国债券综合全价指数。	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,本基金的预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。	
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	
下属两级基金的基金简称	中银添利债券发起A	中银添利债券发起C
下属两级基金的交易代码	380009	005852
报告期末下属两级基金的份额总额	1,128,562,583.89份	40,206,538.51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)	
	中银添利债券发起A	中银添利债券发起C
1.本期已实现收益	21,439,509.88	683,467.39
2.本期利润	26,382,675.94	888,483.94
3.加权平均基金份额本期利润	0.0234	0.0221
4.期末基金资产净值	1,386,851,725.57	49,203,959.81
5.期末基金份额净值	1.229	1.224

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、中银添利债券发起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	1.99%	0.08%	0.57%	0.07%	1.42%	0.01%

2、中银添利债券发起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	1.83%	0.08%	0.57%	0.07%	1.26%	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

中银稳健添利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的历史走势对比图

(2013年2月4日至2018年9月30日)

1. 中银添利债券发起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		
陈玮	中银聚利半年定期开放债券基金经理,中银盛利定期开放债券(LOF)基金经理,中银纯债债券基金经理,中银添利债券发起基金经理。	2014-12-31	-	9	中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP),应用数学硕士。曾任上海浦东发展银行总行金融市场部高级交易员。2014年加入中银基金管理有限公司,曾担任固定收益基金经理助理。2014年12月至今任中银纯债基金基金经理,2014年12月至今任中银添利基金基金经理,2014年12月至今任中银盛利纯债基金基金经理,2015年5月至2018年2月任中银新趋势基金基金经理,2015年6月至今任中银聚利基金基金经理。具有9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,为规避贸易战以及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,出口受贸易战影响有所体现,消费低位震荡,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。

股票市场方面,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偏弱局面,另一方面银行等权重板块表现突出,对指数贡献较大,中小市值股票压力更大。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%,中小板综合指数下跌10.41%,创业板综合指数下跌11.84%。可转债方面,三季度中证转债指数上涨2.68%。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

三季度股票市场震荡偏弱,债券市场涨跌互现,本基金业绩表现好于比较基准。策略上,权益部分我们择机波段操作,主要投资估值具有保护的蓝筹股,债券方面继续优化配置结构,维持适度杠杆,适当控制久期,重点配置高评级信用债,积极参与各类交易机会,使组合业绩稳定增长。

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1.99%,同期业绩比较基准收益率为0.57%。

报告期内本基金C类份额净值增长率为1.83%,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	70,752,640.00	3.63
	其中:股票	70,752,640.00	3.63
2	固定收益投资	1,828,513,984.20	93.81
	其中:债券	1,828,513,984.20	93.81
	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	15,687,844.03	0.80
7	其他各项资产	34,313,059.32	1.76
8	合计	1,949,267,527.55	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	10,962,000.00	0.76
C	制造业	40,755,240.00	2.84
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	3,372,000.00	0.23
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	7,501,000.00	0.52
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	8,162,400.00	0.57
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	70,752,640.00	4.93

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	601225	陕西煤业	1,260,000	10,962,000.00	0.76
2	601888	中国国旅	120,000	8,162,400.00	0.57
3	600104	上汽集团	233,000	7,754,240.00	0.54
4	600519	贵州茅台	10,500	7,665,000.00	0.53
5	601398	工商银行	1,300,000	7,501,000.00	0.52
6	600585	海螺水泥	200,000	7,358,000.00	0.51
7	300003	乐普医疗	240,000	7,284,000.00	0.51
8	000932	华菱钢铁	800,000	6,712,000.00	0.47
9	603345	安井食品	100,000	3,982,000.00	0.28
10	000089	深圳机场	400,000	3,372,000.00	0.23

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	265,138,000.00	18.46
	其中:政策性金融债	265,138,000.00	18.46
4	企业债券	1,120,339,425.80	78.02
5	企业短期融资券	50,260,000.00	3.50
6	中期票据	179,569,000.00	12.50
7	可转债(可交换债)	20,882,558.40	1.45
8	同业存单	192,325,000.00	13.39
9	其他	-	-
10	合计	1,828,513,984.20	127.33

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	111814054	18江苏银行CD054	1,500,000	144,210,000.00	10.04
2	180205	18国开05	1,000,000	104,590,000.00	7.28
3	122484	15龙源01	644,980	64,517,349.40	4.49
4	160208	16国开08	600,000	59,940,000.00	4.17
5	136977	17中材02	600,000	59,814,000.00	4.17

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	189,204.38
2	应收证券清算款	6,763,800.88
3	应收股利	-
4	应收利息	27,068,041.54
5	应收申购款	292,012.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	34,313,059.32

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	132011	17浙报EB	20,882,558.40	1.45

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

项目	中银添利债券发起A	中银添利债券发起C
本报告期期初基金份额总额	1,101,165,944.88	40,084,500.43
本报告期基金总申购份额	76,774,783.29	146,811.65
减:本报告期基金总赎回份额	49,378,144.28	24,773.57
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,128,562,583.89	40,206,538.51

§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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

截至本报告期末,本基金已成立超过三年,无发起资金持有份额情况。

§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	619,324,502.28	-	-	619,324,502.28	52.9895%
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、中国证监会批准中银稳健添利债券型发起式证券投资基金募集的文件;

2、《中银稳健添利债券型发起式证券投资基金基金合同》;

3、《中银稳健添利债券型发起式证券投资基金招募说明书》;

4、《中银稳健添利债券型发起式证券投资基金托管协议》;

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。

10.2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。

10.3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