中银持续增长混合型证券投资基金

2017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:二〇一七年十月二十六日

§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2017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2017年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银增长混合
场内简称	中银增长
基金主代码	163803
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年3月17日
报告期末基金份额总额	4,800,926,976.32份
投资目标	着重考虑具有可持续增长性的上市公司,努力为投资者实现中、长期资本增值的目标。
投资策略	本基金采取自上而下与自下而上相结合的主动投资管理策略。将定性与定量分析贯穿于公司价值评估、投资组合构建以及组合风险管理的全过程之中。本基金资产类别配置的决策将借助中国银行和贝莱德投资管理来观量化经济分析的研究成果,从经济运行周期的变动,判断市场利率水平、通货膨胀率、货币供应量、盈利变化等因素对证券市场的影响,分析类别资产的预期风险收益特征,通过战略资产配置决策确定基金资产在各大类资产类别间的比例,并参照定期编制的投资组合风险评估报告及相关数量分析模型,适度调整资产配置比例。本基金同时还将基于经济结构调整过程中的动态变化,通过策略性资产配置把握市场时机,力争实现投资组合的收益最大化。投资组合中股票资产投资比例不低于基金净资产的 60%;投资于可持续增长的上市公司的股票占全部股票市值的比例不低于80%;现金类资产、债券资产及回购比例符合法律法规的有关规定。
业绩比较基准	本基金股票投资部分的业绩比较基准为MSCI 中国A股指数;债券投资部分的业绩比较基准为上证国债指数。本基金的整体业绩基准 = MSCI 中国A股指数 ×85% +上证国债指数 ×15%。如果今后市场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	中国工商银行股份有限公司

下属两级基金的基金简称	中银增长混合	中银增长混合H类
下属两级基金的交易代码	163803	960011
报告期末下属两级基金的份额总额	4,800,488,054.37份	438,921.95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。	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。

§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(2017年7月1日-2017年9月30日)	
	中银增长混合	中银增长混合H类
1.本期已实现收益	-23,483,514.84	-2,137.29
2.本期利润	83,140,462.75	7,441.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.0171	0.0170
4.期末基金资产净值	1,957,785,826.86	178,923.14
5.期末基金份额净值	0.4078	0.4076

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、中银增长混合:

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	4.32%	0.69%	4.68%	0.54%	-0.36%	0.15%

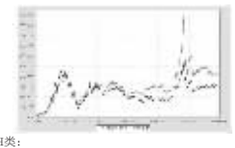
2、中银增长混合H类:

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	4.33%	0.69%	4.68%	0.54%	-0.35%	0.15%

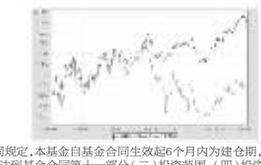
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中银持续增长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
(2006年3月17日至2017年9月30日)

1. 中银增长混合:



2. 中银增长混合H类:



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,截至建仓结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十一部分(二)投资范围、(四)投资策略及投资组合管理的规定,即本基金投资组合中股票资产投资比例不低于基金净资产的60%,投资于可持续增长的上市公司的股票占全部股票市值的比例不低于80%,现金类资产、债券资产及回购比例符合法律法规的有关规定。

§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		
璟岚	本基金的基金经理、中银宏观策略基金基金经理、中银健康生活基金基金经理	2013-09-04	-	10	中银基金管理有限公司副总裁(VP),北京大学经济学博士。曾任阳光保险集团资产管理中心宏观经济研究员、债券研究员。2008年加入中银基金管理有限公司,历任固定收益研究员、宏观策略研究员、基金经理助理。2013年9月至今任中银增长基金基金经理,2015年3月至2016年11月任中银研究精选基金基金经理,2015年4月至今任中银宏观策略基金基金经理,2016年11月至今任中银健康生活基金基金经理。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,全球经济继续较为稳定的复苏,无论是美国还是欧洲主要经济体都开始逐步退出量化宽松的政策。从领先指标来看,三季度美国ISM制造业PMI指数从57.8进一步大幅上升至60.8水平,创出2004年以来新高,经济加速扩张;就业市场整体稳健,飓风影响导致的暂时性扰动并未造成市场恐慌,失业率降至2001年以来低位4.2%。欧元区经济整体向好,制造业PMI指数从57.4继续上升至58.1,但政治不确定性升温,德国大选出炉默克尔政党影响力下降,德法联合推动欧洲一体化难度上升,资本市场呈现震荡走势;日本经济缓慢复苏,三季度制造业PMI指数从52.4上升至52.9。综合来看,美国仍是全球复苏前景最好的经济体,税改也有所突破,美联储12月加息预期上升,美元指数位于相对底部区域。

国内经济方面,在国内外需求复苏影响下,经济领先指标整体仍是震荡走强,但可能在四季度温和放缓。虽然8月经济数据低于预期,但始于2016年下半年的这轮复苏的不同之处在于:出口的再度回暖成为需求端主要的拉动因素,工业的自发出清叠加出口回暖则是生产端工业企稳的主要原因。尽管供给侧改革和环保限产对经济有一定的负面影响,但考虑到地产库存去得比较快以及全球经济复苏的背景,经济自发的复苏动能还是比较强的。尽管库存周期下降,但产能周期处于上升过程,因此,四季度经济会放缓,但幅度温和。

2. 市场回顾

进入三季度后,市场出现了趋势性的反弹机会,上证指数上涨了4.9%。从行业看,有色金属、钢铁、通信和电子行业表现相对较好。随着中报的出炉,业绩相对较好的、超出市场预期的行业和个股表现获得了市场的认可。其中周期性行业,特别是上游行业,由于价格上涨,导致了企业利润超预期,在三季度表现较好。

3. 投资策略和运行分析

本基金在三季度运行较为平稳,行业配置上以金融和消费为主体,同时择机配置了一些受益于供给侧改革的钢铁和电解铝股票。金融主要配置了银行、保险,消费主要配置了白酒和家电行业。

对于四季度股票市场,我们保持相对谨慎乐观的看法。宏观经济在四季度虽然可能有所有回落,但是由于经济内在的增长韧性,不会出现衰退式的回落,所以宏观经济风险不大。股票市场上,由于估值水平和盈利增速处于合理范围,市场也没有大的风险。四季度基金总体均衡配置,既有金融、消费,又有周期行业。但总体以金融和消费为主。

作为基金管理者,我们将一如既往地依靠团队的努力和智慧,为投资人创造应有的回报。

4.5报告期内基金的业绩表现

截至2017年9月30日为止,本基金A类的单位净值为0.4078元,本基金的累计单位净值为3.5074元。季度内本基金A类份额净值增长率为4.32%,同期业绩比较基准收益率为4.68%;

截至2017年9月30日为止,本基金H类的单位净值为0.4076元,本基金的累计单位净值为0.4351元。季度内本基金H类份额净值增长率为4.33%,同期业绩比较基准收益率为4.68%。

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	1,767,779,070.89	89.94
	其中:股票	1,767,779,070.89	89.94
2	固定收益投资	99,800,000.00	5.08
	其中:债券	99,800,000.00	5.08
	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	95,271,114.95	4.85
7	其他各项资产	2,655,276.05	0.14
8	合计	1,965,505,461.89	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	39,793.60	0.00
C	制造业	940,297,308.47	48.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	89,446.56	0.00
E	建筑业	73,556.60	0.00
F	批发和零售业	77,286.30	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	235,150.41	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	314,567.54	0.02
J	金融业	778,199,912.33	39.75
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	129,546.97	0.01
M	科学研究和技术服务业	48,115,386.05	2.46
N	水利、环境和公共设施管理业	51,243.66	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	115,299.99	0.01
R	文化、体育和娱乐业	40,564.41	0.00
S	综合	-	-
	合计	1,767,779,070.89	90.29

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	253,044	130,985,696.16	6.69
2	600036	招商银行	5,038,778	128,740,777.90	6.58
3	000858	五粮液	2,091,803	119,818,475.84	6.12
4	601318	中国平安	2,102,273	113,859,105.68	5.82
5	000001	平安银行	9,282,980	103,133,907.80	5.27
6	002035	华帝股份	3,789,596	102,129,612.20	5.22
7	601288	农业银行	26,122,359	99,787,411.38	5.10
8	000651	格力电器	2,514,943	95,316,339.70	4.87
9	601336	新华保险	1,550,862	87,887,349.54	4.49
10	601939	建设银行	11,425,014	79,632,347.58	4.07

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	99,800,000.00	5.10
	其中:政策性金融债	99,800,000.00	5.10
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	99,800,000.00	5.10

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	170204	17国开04	1,000,000	99,800,000.00	5.10

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金报告期内未参与股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资范围未包括股指期货,无相关投资政策。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金投资范围未包括国债期货,无相关投资政策。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金报告期内未参与国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金报告期内未参与国债期货投资,无相关投资评价。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体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	504,053.03
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,790,089.83
5	应收申购款	335,927.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	25,206.15
8	其他	-
9	合计	2,655,276.05

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	中银增长混合	中银增长混合H类
本报告期期初基金份额总额	4,941,323,971.72	438,921.95
本报告期基金总申购份额	28,894,504.18	-
减:本报告期基金总赎回份额	169,730,421.53	-
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	4,800,488,054.37	438,921.95

§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持续增长混合型证券投资基金募集的文件;

2、《中银持续增长混合型证券投资基金基金合同》;

3、《中银持续增长混合型证券投资基金托管协议》;

4、《中银持续增长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
二〇一七年十月二十六日

中银惠利纯债半年定期开放债券型证券投资基金

2017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:二〇一七年十月二十六日

§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2017年10月25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2017年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银惠利半年定期开放债券
基金主代码	000372
交易代码	000372
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年11月7日
报告期末基金份额总额	6,499,700,892.39份
投资目标	本基金利用定期开放、定期封闭的运作特性,通过积极主动的投资管理,在有效保持资产流动性和控制投资风险的前提下,追求基金资产的长期稳健增值。
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策略的各种因素的变化,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。本基金在整个投资决策过程中将认真遵守投资纪律并有效管理投资风险。
业绩比较基准	6个月定期存款利率(税后)+1.2%(每个封闭期首日,6个月定期存款利率根据当日中国人民银行公布并执行的利率水平调整。)
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,本基金的预期收益和预期风险高于货币市场基金,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	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(2017年7月1日-2017年9月30日)
1.本期已实现收益	51,039,202.03
2.本期利润	42,108,476.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.0065
4.期末基金资产净值	6,539,354,679.56
5.期末基金份额净值	1.006

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。

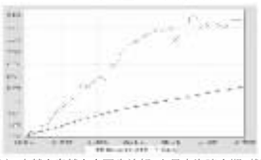
3.2 基金净值表现

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	0.59%	0.05%	0.57%	0.01%	0.02%	0.04%

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

中银惠利纯债半年定期开放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
(2013年11月7日至2017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,截至建仓结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十三部分(二)的规定,即除每次开放期前一个月、开放期及开放期结束后一个月的期间以外,基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%。开放期内,基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不低于5%。

§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		
奚鹏洲	本基金的基金经理、中银增利基金基金经理、中银双利基金基金经理、中银信用增利基金基金经理、中银互利基金基金经理、公司固定收益投资部总经理	2013-11-07	-	17	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17年证券从业年限。具备基金从业资格。
范静	本基金的基金经理、中银活期宝货币基金基金经理、中银薪钱包货币基金基金经理	2013-12-03	-	11	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,2016年2月至今任中银薪钱包货币基金基金经理。具有7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,全球经济继续处于较为稳定的复苏通道,美国仍是表现相对较好的经济体。从领先指标来看,三季度美国ISM制造业PMI指数从57.8进一步大幅上升至60.8水平,创出2004年以来新高,经济加速扩张;就业市场整体稳健,飓风影响导致的暂时性扰动并未造成市场恐慌,失业率降至2001年以来低位4.2%。欧元区经济整体向好,制造业PMI指数从57.4继续上升至58.1,但政治不确定性升温,德国大选出炉默克尔政党影响力下降,德法联合推动欧洲一体化难度上升,资本市场呈现震荡走势;日本经济缓慢复苏,三季度制造业PMI指数从52.4上升至52.9。综合来看,美国仍是全球复苏前景最好的经济体,税改也有所突破,美联储12月加息预期上升,美元指数一度回升至94上方。

国内经济方面,在国内外需求复苏影响下,经济领先指标整体仍是震荡走强,但经济下行压力趋于增加。具体来看,三季度领先指标中采制造业PMI震荡上行至52.4,持续保持高位,同步指标工业增加值1-8月累计增长6.7%,较二季度末下行0.2个百分点。从经济增长动力来看,拉动经济的三驾马车以稳中有降为主:8月消费增速小幅回落至10.1%,8月美元计价出口增速大幅回落至5.6%左右,1-8月固定资产投资增速小幅下降至7.8%的水平。通胀方面,CPI持续低位徘徊,8月暂时性上行至1.8%的水平,PPI短期维持高位,8月同比涨幅上升至6.3%。

2. 市场回顾

整体来看,三季度债市整体呈现出小幅震荡下跌走势。其中,三季度中债总全价指数下跌0.42%,中债银行间国债全价指数下跌0.71%,中债企业债总全价指数下跌1.76%。反映在收益率曲线上,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3.57%的水平上行4个bp至3.61%,10年期金融债(国开)收益率从4.20%下行1个BP至4.19%。货币市场方面,三季度央行货币政策整体中性偏紧,资金面呈现总体偏紧的格局。其中三季度,银行间1天回购加权平均利率均值在2.88%左右,较上季度均值上升11bp,银行间7天回购利率均值在3.45%左右,较上季度均值上行10bp。

3. 运行分析

三季度,债券市场在经济表现较好、货币政策中性偏紧的背景下呈小幅震荡下跌态势。本基金维持适当的组合久期和一定的杠杆比例,优化配置结构,合理分配类属资产,精选信用债,重点配置中短期限、中高等级品种,参与利率债的交易性机会,借此提升基金的业绩表现。

4.市场展望和投资策略

展望未来,全球经济依然处于不均衡发展和复苏阶段,美国经济复苏态势延续强势,欧洲经济稳中向好,但能源价格低迷制约了各国通胀的上升。鉴于对当前经济和通胀增速的判断,对于国内情况,经济短期内维持在合理区间内运转,经济增速短期下滑压力有所提升,中长期L型增长走势的基本趋势仍未发生变化,宏观政策仍将注重于经济结构调整和金融风险防控,建立房地产市场平稳健康发展的长效机制,通过财税改革和国企混改等结构化改革为经济创造新的增长点。货币政策将保持稳健中性,整体基调不松不紧,适应货币供应方式新变化,调节好货币闸门,公开市场方面维护流动性基本稳定。社会融资方面,在银监会加强监管的背景下,不断完善风险管理,防范金融风险,规范表外融资,预计表外融资继续收缩,表内信贷投放也或将因为着力防控资产泡沫而放缓。

综合上述分析,我们对2017年四季度债券市场的走势判断保持谨慎乐观。经济基本面下行压力趋于增大,固定资产投资增速延续下行,预计后续房地产投资仍然会缓中趋降,传统的销售旺季"金九银十"期间房地产销售走势疲弱,也可能进一步抑制四季度房地产投资。基建投资可能邀循以往年内"前高后低"的规律而出现下行,制造业投资增速低位窄幅变动。在经济基本面转弱的背景下,货币政策基调整体维持稳健中性、不松不紧,普惠金融定向降准有助于改善流动性预期。通胀对债市的压力温和可控,虽然商品近期上涨导致PPI下行幅度慢于预期,但之后大概率回落,同时对CPI的传导力度有限,CPI上升步伐缓慢。美联储12月份加息概率较高,美元走强带来小幅压力,欧洲经济基本面持续向好,但政治不确定性升温。考虑到货币政策取向总体中性、利率债供给压力渐增,预计四季度债券收益率中枢可能呈震荡走势,在出现经济下行、监管放松、流动性改善等情况时,适当捕捉债券市场的短期阶段性机会。信用债方面,允许刚性兑付打破,进一步完善金融市场建设,提高风险定价能力等因素,下半年或将存在个案违约风险发生,规避信用风险较大的品种。具体操作上,我们将坚持从自上而下的角度预判市场走势,并从自下而上的角度严防信用风险。在做好组合流动性管理的基础上,适时调整组合久期和杠杆,均衡配置,合理分配各类资产,审慎精选信用债,积极把握利率债的投资交易机会,借此提升基金的业绩表现。

作为基金管理者,我们将一如既往地依靠团队的努力和智慧,为投资人创造应有的回报。

4.5报告期内基金的业绩表现

截至2017年三季度为止,本基金的单位净值为1.006元,本基金的累计单位净值1.267元。季度内本基金份额净值增长率为0.59%,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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	9,432,090,222.55	96.43
	其中:债券	9,432,090,222.55	96.43
	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	198,758,755.11	2.03
7	其他各项资产	150,544,265.16	1.54
8	合计	9,781,393,242.82	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	29,787,000.00	0.46
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,919,242,000.00	29.35
	其中:政策性金融债	1,919,242,000.00	29.35
4	企业债券	3,962,125,222.55	60.44
5	企业短期融资券	771,992,000.00	11.81
6	中期票据	1,051,297,000.00	16.08
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	1,707,647,000.00	26.11
9	其他	-	-
10	合计	9,432,090,222.55	144.24

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	170215	17国开15	8,000,000	803,440,000.00	12.29
2	111711324	17平安银行CD324