中银收益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	中银收益混合
场内简称	中银收益
基金主代码	163804
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年10月11日
报告期末基金份额总额	993,037,391.78份
投资目标	在长期投资的基础上,将战略资产配置与择时精结合,通过投资于中国证券市场现金股息率高、分红稳定的上市公司和国内依法公开发行上市的各类债券,致力于为投资者提供稳定的当期收益和长期的资本增值。
投资策略	本基金采取自上而下的资产配置与自下而上相结合的主动投资管理策略,股票投资将运用量化的数量模型,严谨的财务、企业竞争力和治理能力分析以及价值评估,并配合持续深入的跟踪调研,精选兼具良好财务品质、稳定分红能力、高股息和持续盈利增长潜力的上市公司股票;债券投资将分析判断债券市场的走势,采取不同的收益率曲线策略、利极的久期管理、信用风险评估、收益率利差配置策略等投资策略,力求获取高于业绩基准的投资回报。
业绩比较基准	本基金股票投资部分的业绩比较基准为富时中国A股红利150指数;债券投资部分的业绩比较基准为中证国债指数。本基金的整体业绩基准＝富时中国A股红利150指数×60%＋中证国债指数×30%＋同业存款利率×10%
风险收益特征	本基金是主动型的混合基金,属于证券投资基金中风险的品种。
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	中银收益混合	中银收益混合H类
下属两级基金的交易代码	163804	960012
报告期末下属两级基金的份额总额	992,867,720.29份	169,671.49份
下属两级基金的风险收益特征	本基金是主动型的混合基金,属于证券投资基金中风险的品种。	本基金是主动型的混合基金,属于证券投资基金中风险的品种。

§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)	
	中银收益混合	中银收益混合H类
1.本期已实现收益	14,151,597.44	2,404.75
2.本期利润	67,079,698.27	11,411.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.0667	0.0673
4.期末基金资产净值	1,286,087,943.71	220,187.39
5.期末基金份额净值	1.2963	1.2977

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、中银收益混合:

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	5.47%	0.70%	1.45%	0.31%	4.02%	0.39%

2、中银收益混合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	5.46%	0.70%	1.45%	0.31%	4.01%	0.39%

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

中银收益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10月11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十一部分(二)的规定,即本基金投资组合中股票资产投资比例为30-90%,债券资产比例为0-65%,现金或者到期日在一年以内的政府债券类资产比例最低不低于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		
陈军	本基金的基金经理、中银中国基金基金经理、副执行总裁	2006-10-11	-	19	中银基金管理有限公司副执行总裁,金融学硕士。曾任中信证券股份有限责任公司资产管理部项目经理。2004年加入中银基金管理有限公司,2006年10月至今任中银收益基金基金经理,2009年9月至2013年10月任中银中证100指数基金基金经理,2013年6月至2016年1月任中银美丽中国基金基金经理,2013年8月至今任中银中国基金基金经理。特许金融分析师(CFA),香港财经分析师学会会员。具有19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. 运行分析

本基金在三季度运行较为平稳,行业配置上以消费和服务为主体,同时择机增加了新能源汽车相关的股票。消费主要是白酒、医疗和教育行业。

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1.2963元,本基金的累计单位净值2.9963元。季度内本基金份额净值增长率为5.47%,同期业绩比较基准收益率为1.45%。

截至2017年9月30日为止,本基金H类的单位净值为1.2977元,本基金的累计单位净值1.399元。季度内本基金份额净值增长率为5.46%,同期业绩比较基准收益率为1.45%。

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	969,454,755.12	72.65
	其中:股票	969,454,755.12	72.65
2	固定收益投资	190,230,030.00	14.26
	其中:债券	190,230,030.00	14.26
	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	105,000,000.00	7.87
	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	65,985,448.80	4.94
7	其他各项资产	3,741,239.80	0.28
8	合计	1,334,411,473.72	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	39,671,961.68	3.08
B	采矿业	39,793.60	0.00
C	制造业	767,542,888.59	59.67
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,093.44	0.00
E	建筑业	61,671,871.08	4.79
F	批发和零售业	26,385.45	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	17,511,563.91	1.36
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	17,468.03	0.00
J	金融业	39,421,883.00	3.06
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,818,826.00	0.30
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	39,572,954.30	3.08
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	12,776.05	0.00
S	综合	-	-
	合计	969,454,755.12	75.37

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	300003	乐普医疗	4,732,602	101,703,616.98	7.91
2	002308	威创股份	4,874,938	74,294,055.12	5.78
3	002659	中泰桥梁	4,264,998	61,671,871.08	4.79
4	000568	泸州老窖	962,576	54,000,513.60	4.20
5	603686	龙马环卫	1,489,839	48,792,227.25	3.79
6	603799	华友钴业	498,600	45,606,942.00	3.55
7	600519	贵州茅台	82,500	42,705,300.00	3.32
8	600809	山西汾酒	736,217	40,528,745.85	3.15
9	600702	沱牌舍得	966,300	37,772,667.00	2.94
10	000711	京蓝科技	2,532,123	36,234,751.68	2.82

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	189,704,000.00	14.75
	其中:政策性金融债	189,704,000.00	14.75
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)	526,030.00	0.04
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	190,230,030.00	14.79

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	1,200,000	119,760,000.00	9.31
2	170306	17进出06	700,000	69,944,000.00	5.44
3	132010	17铜昆EB	2,550	293,250.00	0.02
4	132012	17巨化EB	2,290	232,780.00	0.02

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	231,305.45
2	应收证券清算款	95,821.86
3	应收股利	-
4	应收利息	3,239,361.41
5	应收申购款	149,544.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	25,206.14
8	其他	-
9	合计	3,741,239.80

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因,本报告分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	中银收益混合	中银收益混合H类
本报告期期初基金份额总额	1,018,182,925.16	169,671.49
本报告期基金总申购份额	18,355,928.44	-
减:本报告期基金总赎回份额	43,671,133.31	-
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	992,867,720.29	169,671.49

§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

单位:份

项目	中银收益混合	中银收益混合H类
报告期期初管理人持有的本基金份额	9,423,850.21	-
本报告期买入/申购总份额	-	-
本报告期卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	9,423,850.21	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.95	-

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收益混合型证券投资基金募集的文件;

2、《中银收益混合型证券投资基金基金合同》;

3、《中银收益混合型证券投资基金托管协议》;

4、《中银收益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

中银文体娱乐灵活配置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:招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。

基金托管人招商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	中银文体娱乐混合
基金主代码	004396
交易代码	004396
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年4月10日
报告期末基金份额总额	147,268,069.60份
投资目标	本基金采用定量及定性的研究方法,结合宏观产业分析及精选个股策略,优选文体娱乐主题的上市公司,在严格控制风险的基础上,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将根据各类证券风险收益特征相对变化,适度的调整确定基金资产在股票、债券及现金等类别资产间的分配比例,动态优化投资组合。本基金将主要采用"自下而上"的方法,在备选行业内部通过定量与定性相结合的分析方法,精选具有良好成长性、估值合理的个股。
业绩比较基准	中证800指数收益率×60%+中债综合指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金,属于中等风险水平的投资品种。
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2017年7月1日-2017年9月30日)
1.本期已实现收益	-1,406,324.19
2.本期利润	1,693,320.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.0099
4.期末基金资产净值	149,529,839.45
5.期末基金份额净值	1.0154

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。

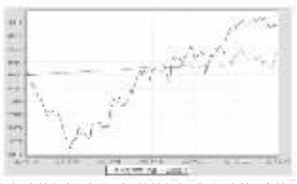
3.2 基金净值表现

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	1.05%	0.18%	3.20%	0.37%	-2.15%	-0.19%

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

中银文体娱乐灵活配置混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2017年4月10日至2017年9月30日)



注:截至报告期末,本基金成立未满一年。按基金合同规定,本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期,截至报告期末,本基金尚在建仓期内。

§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		
钱亚凤云	本基金的基金经理、中银消费主题基金基金经理、中银新财富基金基金经理、中银战略新兴产业基金基金经理、中银定利基金基金经理	2017-04-10	-	7	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月至今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月至今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

三季度市场表现较为突出,其中上证综指上涨4.9%,沪深300指数上涨4.63%,中小板综合指数上涨8.86%,创业板综合指数上涨4.04%。分板块来看,以有色、钢铁、煤炭等为代表的周期性行业在供给侧改革的推进下涨幅较好,通信、电子等成长性行业也获取较好的回报。家电、银行、纺织服装、传媒等表现较差。

3. 运行分析

由于三季度仍在建仓期,组合整体仓位不高,平均在40%左右。行业分布以旅游、电子为主。我们认为成长性板块在接下来会有表现机会,文体娱乐相关公司的投资机会也会逐渐显现。我们将在接下来一个季度内进一步加仓。

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。基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。基建投资可能遵循以往年内"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,受允许刚性兑付打破,进一步完善金融市场建设,提高风险定价能力等因素影响,下半年或将存在个案违约风险发生,我们将规避信用风险较大的品种。具体操作上,在做好组合流动性管理的基础上,适度杠杆和久期,均衡配置,合理分配各类资产,审慎精选信用债和可转债品种,积极把握利率债和可转债的投资交易机会。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。权益方面,一带一路、国企混改等仍可能带来主题预期投资机会,估值处于相对低位、安全边际较高、有业绩或政策催化预期的股票可能带来超额收益,我们将积极把握结构性与波段性行情,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9月30日为止,本基金的单位净值为1.0154元,本基金的累计单位净值为1.0154元。季度内本基金份额净值增长率为1.05%,同期业绩比较基准收益率为3.20%。

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	54,178,690.80	36.09
	其中:股票	54,178,690.80	36.09
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	95,854,929.48	63.85
7	其他各项资产	82,424.54	0.05
8	合计	150,116,044.82	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

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	38,767,139.80	25.93
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	6,329,517.00	4.23
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	9,082,034.00	6.07
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	54,178,690.80	36.23

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	600138	中青旅	423,800	9,082,034.00	6.07
2	000858	五粮液	154,900	8,872,672.00	5.93
3	600519	贵州茅台	16,100	8,334,004.00	5.57
4	300136	信维通信	184,300	7,740,600.00	5.18
5	600258	首旅酒店	212,900	6,329,517.00	4.23
6	002078	太阳纸业	602,275	6,022,750.00	4.03
7	603626	科森科技	108,220	4,663,199.80	3.12
8	002236	大华股份	130,200	3,133,914.00	2.10

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金报告期内未参与股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时,将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。

5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

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