中银稳健双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: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	中银双利债券
基金主代码	163811
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年11月24日
报告期末基金份额总额	3,002,090,776.81份
投资目标	在控制风险和保持资产流动性的前提下,对核心固定收益类资产辅以权益类资产增强性配置,优化资产结构,追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将通过“自上而下”的方法进行资产配置、久期配置、期限结构配置、类属配置,结合“自下而上”的个券、个股选择,积极运用多种资产管理增值策略,努力实现投资目标。
业绩比较基准	中债债券综合全价指数
风险收益特征	本基金属于债券型基金,其预期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	招商银行股份有限公司
下属两级基金的基金简称	中银双利债券A	中银双利债券B
下属两级基金的交易代码	163811	163812
报告期末下属两级基金的份额总额	2,619,403,454.65份	382,687,322.16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)	
	中银双利债券A	中银双利债券B
1.本期已实现收益	-10,552,293.36	-2,100,128.42
2.本期利润	7,006,676.28	2,371,349.77
3.加权平均基金份额本期利润	0.0027	0.0054
4.期末基金资产净值	3,076,649,202.07	444,591,172.38
5.期末基金份额净值	1.175	1.162

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.中银双利债券A:

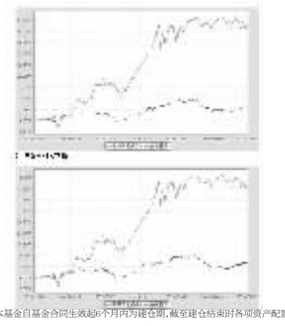
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.26%	0.28%	0.57%	0.07%	-0.31%	0.21%

2.中银双利债券B:

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	0.17%	0.28%	0.57%	0.07%	-0.40%	0.21%

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

中银稳健双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的历史走势对比图
(2010年11月24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		
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。	2010-11-24	-	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),厦门大学博士,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,出口受贸易战影响有所体现,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。

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

股票市场震荡偏弱,债券市场涨跌互现。策略上,我们保持合适的久期和杠杆比例,积极参与波段投资机会,优化配置结构,重点配置中短期限、中高评级信用债,合理分配类属资产比例。

4.5报告期内基金的业绩表现

中银双利A:截至2018年三季度为止,季度内本基金份额净值增长率为0.26%,同期业绩比较基准收益率为0.57%。

中银双利B:截至2018年三季度为止,季度内本基金份额净值增长率为0.17%,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	600,082,608.40	13.44
	其中:股票	600,082,608.40	13.44
2	固定收益投资	3,667,794,616.91	82.17
	其中:债券	3,667,794,616.91	82.17
	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	100,273,140.23	2.25
7	其他各项资产	95,568,597.80	2.14
8	合计	4,463,718,963.34	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	18,014,526.78	0.51
B	采矿业	20,026,877.64	0.57
C	制造业	305,991,661.69	8.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	26,616,568.21	0.76
F	批发和零售业	5,843,616.00	0.17
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	108,921,693.67	3.09
J	金融业	71,483,295.35	2.03
K	房地产业	27,246,186.00	0.77
L	租赁和商务服务业	10,822,193.06	0.31
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	5,116,000.00	0.15
S	综合	-	-
	合计	600,082,608.40	17.04

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	300249	依米康	8,576,562	56,433,777.96	1.60
2	002273	水晶光电	2,997,296	31,171,462.40	0.89
3	002179	中航光电	697,495	30,689,780.00	0.87
4	603019	中科曙光	645,600	30,265,728.00	0.86
5	000001	平安银行	2,671,167	29,516,395.35	0.84
6	603688	石英股份	2,037,896	24,128,570.24	0.69
7	600068	葛洲坝	3,000,031	21,870,225.99	0.62
8	601009	南京银行	2,850,000	21,802,500.00	0.62
9	600585	海螺水泥	440,000	16,187,600.00	0.46
10	600686	金龙汽车	1,548,900	16,139,538.00	0.46

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	981,248,493.90	27.87
	其中:政策性金融债	981,248,493.90	27.87
4	企业债券	1,616,917,148.80	45.92
5	企业短期融资券	50,375,000.00	1.43
6	中期票据	305,808,000.00	8.68
7	可转债(可交换债)	438,693,974.21	12.46
8	同业存单	194,520,000.00	5.52
9	其他	80,232,000.00	2.28
10	合计	3,667,794,616.91	104.16

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	170403	17农发03	1,500,000	149,145,000.00	4.24
2	170210	17国开10	1,300,000	127,062,000.00	3.61
3	170415	17农发15	1,200,000	120,264,000.00	3.42
4	113011	光大转债	1,089,480	118,056,062.80	3.35
5	170304	17进出04	1,000,000	100,890,000.00	2.87

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
本基金本报告期末持有贵金属投资。

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
本基金本报告期末未持有股指期货。

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兴业银行因违规经营、涉嫌违反法律法规、违反国库管理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,责令改正及行政处罚。

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。

基金管理人通过对该发行人进一步了解分析后,认为以上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证券的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、处罚的情况。

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	127,427.40
2	应收证券清算款	28,398,903.23
3	应收股利	-
4	应收利息	67,025,420.66
5	应收申购款	16,846.51
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	95,568,597.80

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	113011	光大转债	118,056,062.80	3.35
2	132009	17中油EB	48,593,250.00	1.38
3	132007	16凤凰EB	42,766,920.00	1.21
4	113008	电气转债	42,565,093.20	1.21
5	128020	水晶转债	29,314,913.25	0.83
6	113013	国君转债	25,651,058.00	0.73
7	113014	林洋转债	16,644,620.90	0.47
8	113017	吉视转债	16,315,308.00	0.46
9	113015	隆基转债	15,457,127.40	0.44
10	127005	长证转债	14,939,668.80	0.42
11	128013	洪涛转债	14,109,972.70	0.40
12	128024	宁行转债	11,357,000.00	0.32
13	113009	广汽转债	8,164,800.00	0.23
14	132004	15国盛EB	3,800,000.00	0.11
15	127003	海印转债	2,653,200.00	0.08
16	128015	久其转债	1,703,414.40	0.05
17	113012	骆驼转债	1,642,815.20	0.05
18	132011	17浙报EB	1,499,066.80	0.04
19	120001	16以岭EB	1,043,817.00	0.03
20	110041	蒙电转债	901,216.60	0.03
21	127004	模塑转债	867,200.00	0.02
22	132010	17桐昆EB	405,450.00	0.01
23	132012	17巨化EB	368,172.00	0.01
24	110031	航信转债	186,806.40	0.01
25	128030	天康转债	78,247.80	0.00

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	中银双利债券A	中银双利债券B
本报告期期初基金份额总额	2,621,680,124.84	411,118,167.20
本报告期基金总申购份额	3,701,859.60	296,540,089.59
减:本报告期基金总赎回份额	5,978,529.79	314,970,934.63
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	2,619,403,454.65	382,687,322.16

§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	1,803,693,286.20	0.00	0.00	1,803,693,286.20	60.0812%
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双利债券型证券投资基金募集的文件;
2.《中银稳健双利债券型证券投资基金基金合同》;
3.《中银稳健双利债券型证券投资基金招募说明书》;
4.《中银稳健双利债券型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。

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,也可登录基金管理人网站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

中银稳进保本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	中银稳进保本
基金主代码	002288
交易代码	002288
基金运作方式	契约型,开放式
基金合同生效日	2016年1月29日
报告期末基金份额总额	1,359,077,391.26份
投资目标	在严格控制风险的基础上,通过运用投资组合保险技术,有效控制本金损失的风险,在本金安全的基础上力争实现基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势,采用CPPI投资组合保险策略和资产配置研究结果,动态调整保本资产与风险资产的投资比例,以确保保本周期到期时,实现基金资产在保本基础上的保值增值的目的。
业绩比较基准	三年期银行定期存款收益率(税后)
风险收益特征	本基金为保本混合型基金,属于证券投资基金中的低风险品种,其预期风险与预期收益率低于股票型基金、非保本的混合型基金,高于货币市场基金和债券型基金。投资者投资于保本基金并不等于将资金作为存款放在银行或存款类金融机构,保本基金在极端情况下仍然存在本金损失的风险。
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
基金保证人	北京首创融资担保有限公司

§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)	上期金额
1.本期已实现收益	-14,946,782.59	-
2.本期利润	14,655,626.10	-
3.加权平均基金份额本期利润	0.0106	-
4.期末基金资产净值	1,464,085,491.15	-
5.期末基金份额净值	1.077	-

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。

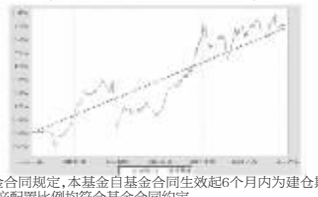
3.2 基金净值表现

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	0.94%	0.11%	0.70%	0.01%	0.24%	0.10%

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

中银稳进保本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1月29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		
涂海强	中银阿利混合基金经理,中银鑫利混合基金经理,中银稳进保本基金经理,中银稳健保本基金经理,中银宝利混合基金经理,中银景福回报混合基金经理。	2016-01-29	-	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,交通银行总行投信审查员。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6月至今任中银宏利基金基金经理,2016年12月至今任中银阿利基金基金经理,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 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

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%。

板块方面,今年前三季度,仅休闲服务指数上涨1.3%;休闲服务、食品饮料和银行指数表现相较好,有色、电子和传媒指数表现不佳。单三季度来看,银行、非银金融和采掘指数分别上涨了8.96%、4.78%和2.36%,家用电器、纺织服装和医药生物指数则分别下跌了17.49%、15.12%和14.47%。

3. 运行分析

三季度股票市场震荡下跌,本基金一直维持在相对较低的仓位。在板块配置相对均衡的基础上,本基金对于科技和消费的持仓相对较多。

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-7.04%,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	64,697,023.82	63.73
	其中:股票	64,697,023.82	63.73
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	36,711,562.67	36.17
7	其他各项资产	100,860.98	0.10
8	合计	101,509,447.47	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	2,030,624.00	2.01
C	制造业	27,541,623.70	27.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,962,366.42	3.92
F	批发和零售业	2,159,750.00	2.14
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	3,904,999.37	3.87
J	金融业	9,168,693.78	9.08
K	房地产业