

# 中银恒利半年定期开放债券型证券投资基金

## 2016 年第 3 季度报告

### 2016 年 9 月 30 日

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：二〇一六年十月二十六日

## §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 2016 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 2016 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	中银恒利半年定期开放债券
基金主代码	001035
交易代码	001035
基金运作方式	契约型、定期开放式
基金合同生效日	2015 年 1 月 30 日
报告期末基金份额总额	2,629,715,523.71 份
投资目标	本基金在追求基金资产长期稳健增值的基础上，力争为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的稳定收益。
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，决定不同类属债券类资产的配置比例，并进行定期或不定期调整。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，通过久期管理策略、期限结构配置策略、类属配置策略、信用债券投资策略和中小企业私募债券投资策略完成组合构建。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	六个月定期存款基准利率（税后）×1.1
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	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
	(2016 年 7 月 1 日-2016 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	45,200,487.19
2.本期利润	48,968,783.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.0205
4.期末基金资产净值	2,757,455,871.67
5.期末基金份额净值	1.049

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。

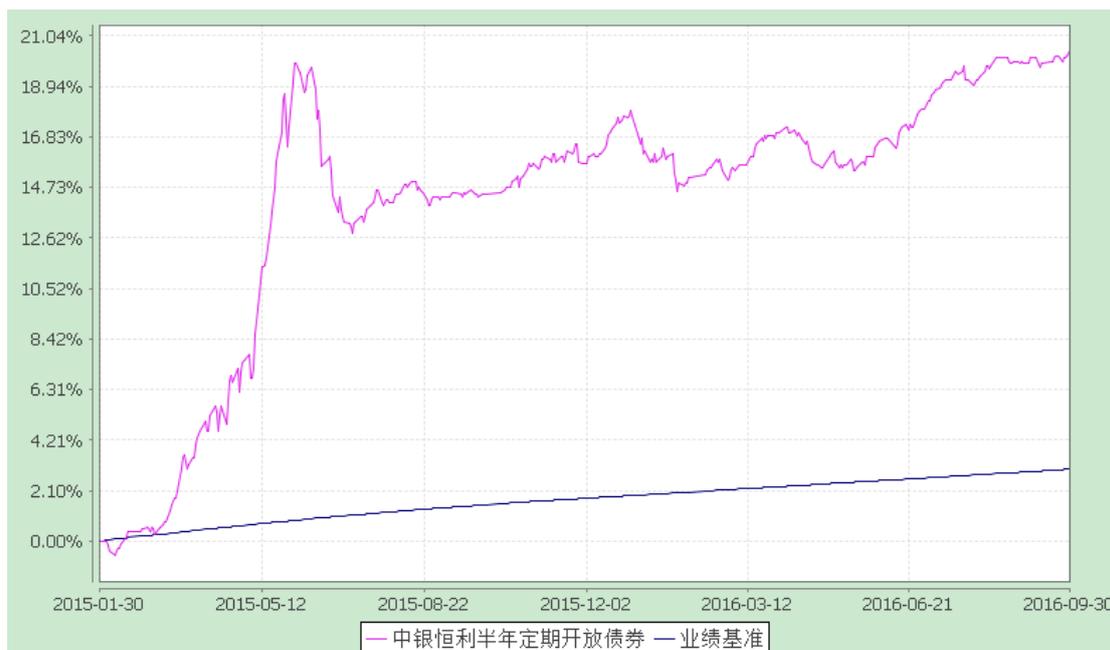
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	2.07%	0.12%	0.36%	0.00%	1.71%	0.12%

##### 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

中银恒利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  
 (2015 年 1 月 30 日至 2016 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，即本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%。但应开放期流动性需要，为保护基金份额持有人利益，在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内，基金投资不受上述比例限制。开放期内，本基金每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后，持有现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%，在封闭期内，本基金不受上述5%的限制。本基金投资于权益类资产（包括股票、权证等）的比例不高于基金资产的20%，其中持有的全部权证市值不超过基金资产净值的3%。

## §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		
李建	本基金的基金经理、中银转债基金基金经理、中银保本基金基金经理、中银新回报基金基金经理、中银多策略混合基金基金经理、公司权益投资部总经理	2015-01-30	-	18	中银基金管理有限公司权益投资部总经理，执行董事(ED)，经济学硕士。曾任联合证券有限责任公司固定收益研究员，恒泰证券有限责任公司固定收益研究员，上海远东证券有限公司投资经理。2005 年加入中银基金管理有限公司，2007 年 8 月至 2011 年 3 月任中银货币基金经理，2008 年

					11 月至 2014 年 3 月任中银增利基金基金经理，2010 年 11 月至 2012 年 6 月任中银双利基金基金经理，2011 年 6 月至今任中银转债基金基金经理，2012 年 9 月至今任中银保本基金基金经理，2013 年 9 月至今任中银新回报基金基金经理，2014 年 3 月至今任中银多策略混合基金基金经理，2014 年 6 月至 2015 年 6 月任中银聚利分级债券基金基金经理，2015 年 1 月至今任中银恒利基金基金经理。具有 18 年证券从业年限。具备基金、证券、期货和银行间债券交易员从业资格。
--	--	--	--	--	---

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《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規的规定，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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

#### 4.4.1 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，世界经济仍处于国际金融危机后的深度调整期，主要经济体经济走势分化，美国经济温和复苏，欧元区复苏基础尚待巩固。从领先指标来看，三季度美国 ISM 制造业 PMI 指数小幅回调至 51.5 水平，就业市场持续改善，失业率稳定在 5.0% 左右。三季度欧元区制造业 PMI 指数小幅回调至 52.6，CPI 同比增速上行至 0.4% 左右。美国仍是全球复苏前景最好的经济体，受美联储加息预期反复影响，美元指数在 95-97 左右的区间窄幅波动。

国内经济方面，中国经济增长继续处于合理区间，物价基本维持稳定，就业市场表现良好，消费继续稳中有升。近期一些重要经济指标出现回升迹象，继续为全球经济增长作出重要贡献。具体来看，领先指标制造业 PMI 缓慢回升至 50.4 的荣枯线上方，同步指标工业增加值同比增速 1-8 月累计增长 6.0%，出现低位回升走势。从经济增长动力来看，拉动经济的三驾马车涨跌互现：1-8 月消费增速稳定在 10.3%，8 月出口同比增速回升至 -4.1% 左右，1-8 月固定资产投资增速小幅下降至 8.1% 的水平。通胀方面，CPI 通缩预期整体有所修正，8 月小幅下行至 1.3% 的水平，PPI 环比跌幅明显收窄，8 月同比跌幅缩小至 -0.8% 左右。

##### 2. 市场回顾

整体来看，三季度中债总全价指数上涨 1.23%，中债银行间国债全价指数上涨 1.47%，中债企业债总全价指数上涨 0.27%。反映在收益率曲线上，收益率曲线小幅陡峭化。具体来看，10 年期国债收益率从 2.84% 的水平下行了 11 BP 至 2.73%，10 年期金融债（国开）收

收益率从 3.19% 下行 13 个 BP 至 3.06%。货币市场方面，三季度央行货币政策整体保持稳健，资金面结构性偏紧。总体来看，银行间 1 天回购利率从 2.12% 上行 22 个 BP 至 2.34%，7 天回购加权平均利率从 2.72% 下行 14 个 BP 至 2.58%。可转债方面，三季度中证转债指数上涨 4.07%，一方面是跟随权益市场上涨，另一方面固定收益类产品规模持续扩大、债市机会成本降低、大盘转债实际供给速度慢于预期，转债市场整体的估值水平略有抬升。个券方面，国贸、格力及江南等三季度分别上涨 7.02%、7.16% 及 9.78%，表现相对较好。从市场波动情况看，由于在三季度市场对权益整体向上的空间相对谨慎，转债一旦高位后跟涨权益市场的能力即有所减弱。当前转债及可交换债数量逐步增加，转债整体的溢价率水平虽然从历史上看仍然略微偏高，但部分品种的中长期配置价值已经逐步凸显。股票市场方面，三季度上证综指小幅上涨 2.56%，代表大盘股表现的沪深 300 指数上涨 3.15%，中小盘综合指数上行 0.27%，创业板综合指数下行 3.05%。

### 3. 运行分析

三季度股票市场出现分化，债券市场小幅上涨，本基金业绩表现好于比较基准。三季度本基金着重加大了债券组合配置力度，积极增配了中高等级信用债，增加了债券杠杆及久期，兼顾了收益性及流动性，同时积极把握利率债波段操作机会以及债券投标套利机会；权益方面，则以中低仓位观望为主。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年三季度为止，本基金的单位净值为 1.0490 元，本基金的累计单位净值 1.1990 元。季度内本基金份额净值增长率为 2.07%，同期业绩比较基准收益率为 0.36%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，全球经济复苏依然缓慢且不均衡，受美联储货币政策加息预期强化带来的影响，国际资本流出新兴市场经济体的压力可能抬升，国际金融市场风险隐患增多。鉴于对当前经济和通胀增速的判断，中国经济中长期 L 型增长走势仍未改变，但财政政策放松有望继续，或将对四季度经济形成一定程度的托底效应。公开市场方面，预计货币政策维持中性偏松基调，公开市场方面也更加注重维持流动性环境平稳。社会融资方面，防范金融风险及规范表外融资的政策思路延续，商业银行风险偏好及实体企业融资需求匹配度下降，预计表外融资自发扩张的动力依然有限，表内信贷投放也或将因为新一轮的“房地产限购”而小幅放缓，社会融资总量增速大概率上呈现小幅放缓态势。物价方面，考虑到 PPI 翘尾因素的上行影响，工业通缩预期将被修正，居民物价水平同比增速可能小幅回升。

综合上述分析，考虑到经济增长动能较弱、货币政策保持稳健、利率债供需整体平衡，

我们对 2016 年四季度债券市场的走势中性偏乐观，预计四季度长端收益率将以窄幅波动为主。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，四季度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，债券方面将维持中等杠杆，保持适度久期，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，适当参与利率债和可转债的波段机会。权益方面，股市将更多基于改革预期以及流动性稳健偏松等多因素支持，市场或仍出现震荡走势，我们将积极参与一级市场新股及转债申购，同时适度把握结构性与波段性行情，以绝对收益为主，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。

#### 4.6 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	278,248,636.79	8.48
	其中：股票	278,248,636.79	8.48
2	固定收益投资	2,870,891,163.98	87.52
	其中：债券	2,870,891,163.98	87.52
	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	66,802,586.45	2.04
7	其他各项资产	64,350,698.54	1.96
8	合计	3,280,293,085.76	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	4,218,401.00	0.15

B	采矿业	3,799,905.00	0.14
C	制造业	202,731,136.31	7.35
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,333,057.00	0.37
E	建筑业	9,196,188.40	0.33
F	批发和零售业	4,170,593.00	0.15
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	12,830,823.96	0.47
J	金融业	10,308,460.48	0.37
K	房地产业	3,327,170.00	0.12
L	租赁和商务服务业	5,420,688.00	0.20
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	3,025,304.64	0.11
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	5,363,050.00	0.19
S	综合	3,523,859.00	0.13
	合计	278,248,636.79	10.09

### 5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通投资股票。

### 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	000915	山大华特	299,990	13,457,551.40	0.49
2	600519	贵州茅台	45,000	13,405,950.00	0.49
3	000858	五粮液	358,200	11,949,552.00	0.43
4	002035	华帝股份	234,200	6,405,370.00	0.23
5	002325	洪涛股份	643,050	5,909,629.50	0.21
6	000921	海信科龙	483,400	5,713,788.00	0.21
7	002491	通鼎互联	305,300	5,684,686.00	0.21
8	002009	天奇股份	331,100	5,658,499.00	0.21
9	000581	威孚高科	228,200	5,600,028.00	0.20
10	002456	欧菲光	152,800	5,555,808.00	0.20

### 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	549,381,000.00	19.92
	其中：政策性金融债	549,381,000.00	19.92
4	企业债券	2,113,801,222.84	76.66
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	203,902,000.00	7.39
7	可转债（可交换债）	3,806,941.14	0.14
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,870,891,163.98	104.11

#### 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	160207	16 国开 07	2,000,000	201,560,000.00	7.31
2	160418	16 农发 18	1,300,000	134,589,000.00	4.88
3	112126	12 科伦 01	1,300,000	133,887,000.00	4.86
4	122182	12 九州通	1,199,070	124,031,800.80	4.50
5	112303	15 京威债	1,100,000	111,980,000.00	4.06

#### 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

本基金本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	249,019.30
2	应收证券清算款	2,759,849.92
3	应收股利	-
4	应收利息	61,341,829.32
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	64,350,698.54

**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	113010	江南转债	853,844.70	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**

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	002491	通鼎互联	5,684,686.00	0.21	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	2,109,646,573.18
本报告期基金总申购份额	568,983,847.90
减：本报告期基金总赎回份额	48,914,897.37
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,629,715,523.71

## §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、《中银恒利半年定期开放债券型证券投资基金基金合同》
- 2、《中银恒利半年定期开放债券型证券投资基金招募说明书》
- 3、《中银恒利半年定期开放债券型证券投资基金托管协议》
- 4、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](http://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](http://www.bocim.com) 查阅。

中银基金管理有限公司  
二〇一六年十月二十六日