

# 中银悦享定期开放债券型发起式证券投资基金

## 2020 年第 3 季度报告

### 2020 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年十月二十七日

## §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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 10 月 26 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 2020 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	中银悦享定期开放债券
基金主代码	003213
交易代码	003213
基金运作方式	契约型、定期开放式
基金合同生效日	2017 年 10 月 9 日
报告期末基金份额总额	19,610,213,886.86 份
投资目标	本基金在追求资产长期稳健增值的基础上，力争为份额持有人创造超越业绩比较基准的稳定收益。
投资策略	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、信用债券投资策略、中小企业私募债券投资策略，以及构建量化分析体系，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。同时，满足流动性要求。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	中债综合全价（总值）指数 收益率
风险收益特征	本基金为债券型发起式基金，属于证券投资中的较低风险品种。本基金属于证券投资中的较低风险品种。本基金的预期收益和风险高于货币市场基金，低于混合型股票。
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

## §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
	(2020 年 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	174,283,308.30
2.本期利润	-124,015,807.84
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0063
4.期末基金资产净值	20,578,651,760.55
5.期末基金份额净值	1.0494

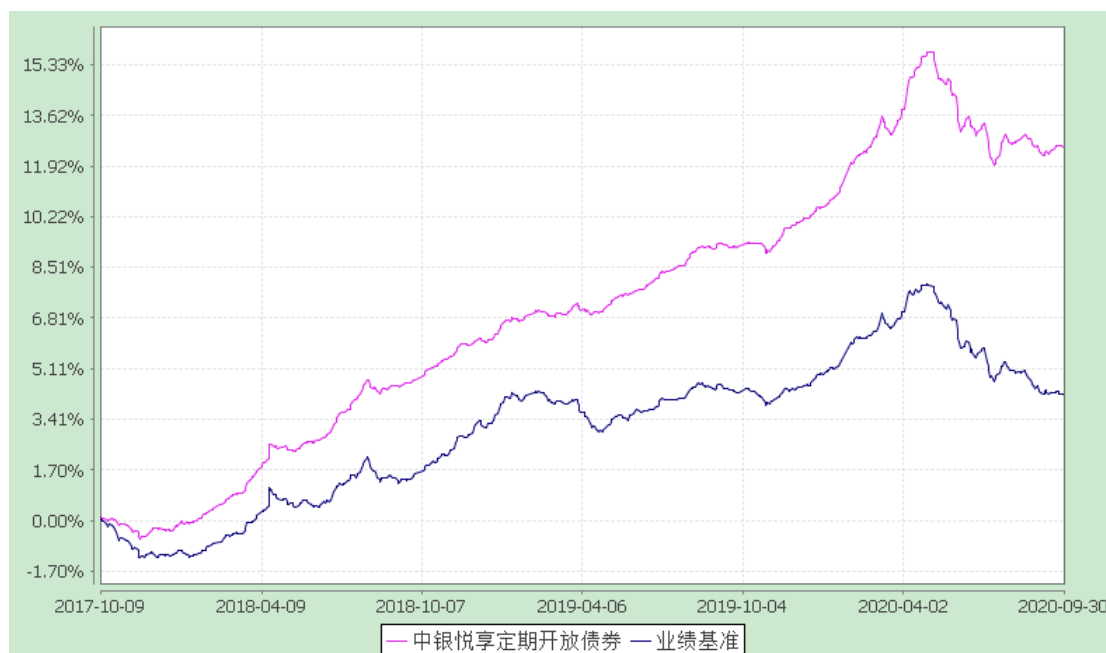
### 3.2 基金净值表现

#### 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	-0.60%	0.09%	-1.48%	0.08%	0.88%	0.01%
过去六个月	-0.93%	0.12%	-2.50%	0.10%	1.57%	0.02%
过去一年	3.07%	0.11%	-0.09%	0.09%	3.16%	0.02%
自基金合同生效日起	12.58%	0.07%	4.21%	0.07%	8.37%	0.00%

#### 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

中银悦享定期开放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历史走势对比图  
 (2017 年 10 月 9 日至 2020 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		
白洁	固定收益投资部 副总经理, 基金经 理	2016-09-28	-	16	中银基金管理有限公司固定收益投资部副总经理, 董事(D), 上海财经大学经济学硕士。曾任金盛保险有限公司投资部固定收益分析员。2007年加入中银基金管理有限公司, 曾担任固定收益研究员、基金经理助理。2011年3月至2020年2月任中银货币基金基金经理, 2012年12月至2019年4月任中银理财7天债券基金基金经理, 2013年12月至2016年7月任中银理财21天债券基金基金经理, 2014年9月至今任中银产业债基金(原中银产业债一年定开基金)基金经理, 2014年10月至今任中银安心回报债

					<p>券基金基金经理，2015 年 11 月至 2018 年 2 月任中银新机遇基金基金经理，2016 年 8 月至 2018 年 2 月任中银颐利基金基金经理，2016 年 9 月至今任中银睿享基金基金经理，2016 年 9 月至今任中银悦享基金基金经理，2017 年 3 月至今任中银富享基金基金经理，2017 年 3 月至今任中银丰庆基金基金经理，2017 年 9 月至今任中银信享基金基金经理，2018 年 12 月至今任中银稳汇短债基金基金经理，2020 年 7 月至今任中银添盛 39 个月基金基金经理。具有 16 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。</p>
--	--	--	--	--	---

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，全球疫情进展出现分化，美日疫情有所缓和，欧洲疫情二次爆发，疫苗研发和运用四季度可能有积极进展。美国经济持续恢复，各项刺激政策逐步落地，建筑业强劲带来支撑，失业率 9 月值较 6 月值下降 3.2 个百分点至 7.9%，制造业 PMI9 月值较 6 月值上升 2.8 个百分点至 55.4，服务业 PMI9 月值较 6 月值上升 0.1 个百分点至 57.8。美国大选胶着，选举结果给市场带来巨大不确定性，此外四季度经济的恢复情况也取决于后续财政刺激的进展。欧元区经济呈现弱复苏，二次疫情爆发和随之而来的一系列出行限制措施抑制服务业的回升，失业率 8 月值较 6 月值上升 0.3 个百分点至 8.1%，制造业 PMI9 月值较 6 月值上升 6.3 个百分点至 53.7，服务业 PMI9 月值较 6 月值回落 0.3 个百分点至 48。欧央行维持利率水平和资产购买规模，财政刺激下四季度欧元总体有支撑。日本经济恢复缓慢，仍面临较大困境，日本新任首相菅义伟上任，全球避险情绪可能四季度下降。

国内经济方面，下游需求有所分化，生产仍处于高位，经济仍在向潜在增速回归。具体来看，领先指标中采制造业 PMI 于三季度中枢上移，持续位于 51 上方，9 月值较 6 月上升 0.6 个百分点至 51.5，同步指标工业增加值 1-8 月同比增长 0.4%，较 2020 年二季度末回升 1.7 个百分点。从经济增长动力来看，出口表现较为强劲，消费投资延续回升：1-8 月美元计价出口累计增速较 2020 年二季度末回升 3.9 个百分点至 -2.3% 左右，8 月消费同比增速转正，较 2020 年 6 月回升 2.3 个百分点至 0.5%，制造业、房地产、基建投资延续修复但速度

放缓，1-8 月固定资产投资增速较 2020 年二季度末回升 2.8 个百分点至-0.3%的水平。通胀方面，CPI 震荡回落，8 月同比增速较 2020 年二季度末下降 0.1 个百分点至 2.4%；PPI 触底回升，8 月同比增速较 2020 年二季度末回升 1 个百分点至-2.0%。

## 2. 市场回顾

债券市场方面，三季度债市各品种出现不同程度下跌。其中，三季度中债总全价指数下跌 2%，中债银行间国债全价指数下跌 2.03%，中债企业债总全价指数下跌 0.76%。在收益率曲线上，三季度收益率曲线走势继续平坦化。其中，三季度 10 年期国债收益率从 2.82% 上行 33bp 至 3.15%，10 年期金融债（国开）收益率从 3.10% 上行 62 个 bp 至 3.72%。货币市场方面，三季度央行公开市场投放力度维持中性，银行间资金面总体紧平衡，其中，三季度银行间 1 天回购加权平均利率均值在 1.88% 左右，较上季度均值上行 50bp，银行间 7 天回购利率均值在 2.33% 左右，较上季度均值上行 57bp。

## 3. 运行分析

三季度债券市场各品种出现不同程度下跌，本基金业绩表现好于比较基准。策略上，我们保持合适的久期和杠杆比例，优化配置结构，重点配置中短期限利率债和高等级信用债，合理分配类属资产比例。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金份额净值增长率为-0.60%，同期业绩比较基准收益率为-1.48%。

### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内无需要说明的相关情况。

## §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	19,840,402,800.00	96.37
	其中：债券	19,840,402,800.00	96.37
	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	498,964,777.59	2.42
7	其他各项资产	248,793,047.21	1.21
8	合计	20,588,160,624.80	100.00

注：本基金本报告期末未参与转融通证券出借业务。

## 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,569,694,000.00	46.50
	其中：政策性金融债	7,445,579,000.00	36.18
4	企业债券	3,248,058,800.00	15.78
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	2,728,520,000.00	13.26
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	4,294,130,000.00	20.87
10	合计	19,840,402,800.00	96.41

## 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	170415	17 农发 15	16,800,000	1,756,776,000.00	8.54
2	1923001	19 中国人寿	13,600,000	1,384,480,000.00	6.73
3	1928004	19 农业银行二级 02	12,000,000	1,208,880,000.00	5.87
4	1928022	19 兴业银行二级 01	10,000,000	994,400,000.00	4.83



5	190408	19 农发 08	9,700,000	969,903,000.00	4.71
---	--------	----------	-----------	----------------	------

#### 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

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 2020 年三季度，本基金投资的前十大债券的发行主体中，农业银行、中国人寿、农业发展银行、北京银行、中信银行、进出口银行和兴业银行等受到中国银行保险监督管理委员会或地方银保监局的行政处罚。基金管理人通过对上述发行人进一步了解分析后，认为以上处分不会对所持有的 17 农发 15（170415）、19 中国人寿（1923001）、19 农业银行二级 02（1928004）、19 兴业银行二级 01（1928022）、19 农发 08（190408）、19 国开 09（190209）、18 进出 10（180310）、18 农发 01（180401）、20 北京银行小微债 01（2020007）和 20 中信

银行小微债 01 (2028007) 的投资价值构成实质性影响, 因此未披露处罚事宜。

报告期内, 本基金投资的前十名债券的其余债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	12,541.34
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	248,780,505.87
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	248,793,047.21

### 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

本基金本报告期末未持有流通受限股票。

### 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	19,610,213,886.86
本报告期基金总申购份额	-
减: 本报告期基金总赎回份额	-
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	19,610,213,886.86

## §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

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,098,969.91
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	10,098,969.91
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.05

## 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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,098,969.91	0.05%	10,098,969.91	0.05%	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,098,969.91	0.05%	10,098,969.91	0.05%	三年

## §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	2020-07-01 至 2020-09-30	19,599,999.00	-	-	19,599,999.00	99.9479%

#### 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、中国证监会准予中银悦享定期开放债券型证券投资基金变更注册的文件；
- 2、《中银悦享定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《中银悦享定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议》；
- 4、关于申请中银悦享定期开放债券型证券投资基金变更注册为中银悦享定期开放债券

型发起式证券投资基金的法律意见书；

5、基金管理人业务资格批件、营业执照；

6、基金托管人业务资格批件、营业执照；

7、中国证监会要求的其他文件。

### **10.2 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。

### **10.3 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件或复印件。

中银基金管理有限公司  
二〇二〇年十月二十七日