

中银恒利半年定期开放债券型证券投资基金

2021 年第 1 季度报告

2021 年 3 月 31 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：二〇二一年四月二十一日

§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 2021 年 4 月 20 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 2021 年 1 月 1 日起至 3 月 31 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	2,315,128,677.15 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
	(2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	101,035,939.15
2.本期利润	13,496,039.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0059
4.期末基金资产净值	2,762,809,392.92
5.期末基金份额净值	1.193

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。

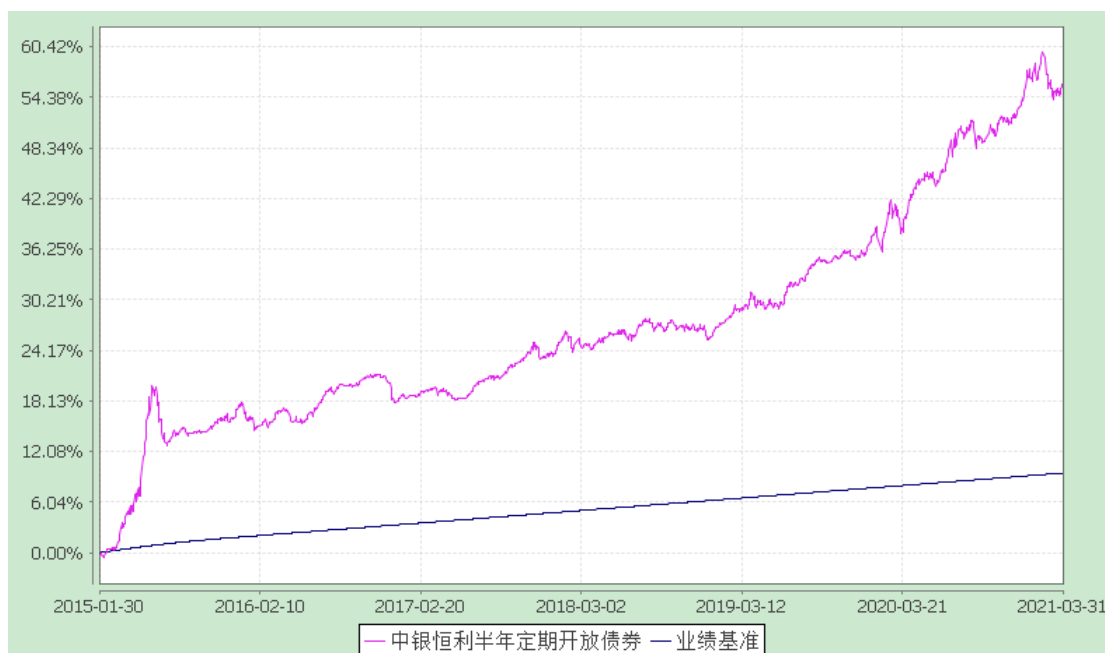
3.2 基金净值表现

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	0.42%	0.39%	0.33%	0.00%	0.09%	0.39%
过去六个月	4.31%	0.31%	0.66%	0.00%	3.65%	0.31%
过去一年	10.86%	0.31%	1.34%	0.00%	9.52%	0.31%
过去三年	24.91%	0.25%	4.14%	0.00%	20.77%	0.25%
过去五年	33.13%	0.22%	7.09%	0.00%	26.04%	0.22%
自基金合同生效日起	55.77%	0.26%	9.53%	0.00%	46.24%	0.26%

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 2021 年 3 月 31 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		
李建	投资总监(权益)、权益投资部总经理、基金经理	2015-01-30	-	24	中银基金管理有限公司投资总监(权益)、权益投资部总经理,董事总经理(MD),经济学学士。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2020年5月任中银稳健策

				略（原中银保本）基金基金经理，2013 年 9 月至今任中银新回报基金（原中银保本二号）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，2018 年 9 月至今任中银双息回报基金基金经理，2020 年 6 月至今任中银顺兴回报基金基金经理，2021 年 1 月至今任中银顺泽回报基金基金经理。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《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，全球疫情总体好转，欧洲疫情三月末出现反复，疫苗注射加速，截止 3 月末，以色列 60.2% 人口已经至少接种 1 剂、英国 42.7%，智利 32.5%，美国 26.1%。美国总统拜登推出的 1.9 万亿财政刺激在 3 月落地，消费继续复苏，就业伴随疫苗接种恢复加速，失业率 2 月值较去年 12 月值下降 0.5 个百分点至 6.2%，制造业 PMI 3 月值较去年 12 月值回落 1.5 个百分点至 59，服务业 PMI 3 月值较去年 12 月值上升 2.8 个百分点至 60。美联储维持利率水平和资产购买规模，二季度关注美国接近群体免疫后美联储可能释放 QE taper 信号。欧元区继续复苏，但三月中下旬疫情反复在一定程度上拖慢了复苏进度，失业率 1 月值较去年 12 月值维持不变在 8.1%，制造业 PMI 3 月值较去年 12 月值上升 7.2 个百分点至 62.4，服务业 PMI 3 月值较去年 12 月值上升 2.4 个百分点至 48.8。欧央行 3 月议息会议上提出加快 PEPP 购买步伐。日本央行维持基准利率不变，首度确认 10 年期国债收益率目标范围为正负 0.25% 之间，删除了有关 6 万亿日元年度 ETF 购买目标的表述，经济恢复情况尚可，但维持通缩，CPI 2 月值较去年 12 月值回升 0.8 个百分点在 -0.4%，制造业 PMI 3 月值较去年 12 月值上升 1.4 个百分点至 52.7。

国内经济方面，工业生产增长较快，消费仍处于恢复期，地产显现韧性，美国新一轮财政刺激落地，全球复苏下，出口延续强劲。具体来看，领先指标中采制造业 PMI 一季度高位震荡，3 月值较 12 月持平于 51.9，同步指标工业增加值 1-2 月因低基数同比增长 35.1%，较 2020 年四季度末上升 32.3 个百分点。从经济增长动力来看，1-2 月美元计价出口累计增

速较 2020 年四季度末上升至 60.6%左右，1-2 月消费同比增速较 2020 年 12 月回升 29.2 个百分点至 33.8%，1-2 月固定资产投资增速较 2020 年四季度末回升 32.4 个百分点至 35%的水平。通胀方面，CPI 在负区间低位震荡，2 月同比增速较 2020 年四季度末下降 0.4 个百分点至-0.2%；PPI 转正，2 月同比增速较 2020 年四季度末回升 2.1 个百分点至 1.7%。

2. 市场回顾

债券市场方面，一季度利率债长端品种出现小幅下跌，信用债表现分化，中高等级信用债出现一定程度上涨。其中，一季度中债总全价指数下跌 0.21%，中债银行间国债全价指数上涨 0.24%，中债企业债总全价指数下跌 0.20%。在收益率曲线上，一季度收益率曲线走势略有平坦化。其中，一季度 10 年期国债收益率从 3.14%上行 5bp 至 3.19%，10 年期金融债（国开）收益率从 3.53%上行 4 个 bp 至 3.57%。货币市场方面，一季度央行公开市场投放力度显著下降，银行间资金面一度出现时点性紧张，但春节后有所转松，总体保持平衡，其中，一季度银行间 1 天回购加权平均利率均值在 2.05%左右，较上季度均值上行 35bp，银行间 7 天回购利率均值在 2.41%左右，较上季度均值下行 9bp。

可转债方面，一季度中证转债指数小幅下跌 0.40%。权益市场震荡下行，转债估值快速压缩后小幅回升。个券方面，联泰转债、天康转债、森特转债、迪龙转债等小规模品种表现相对较好，分别上涨 148.48%、94.93%、90.27%、55.25%。

股票市场方面，一季度上证综指下跌-0.90%，代表大盘股表现的沪深 300 指数下跌-3.13%，中小板综合指数下跌-4.26%，创业板综合指数下跌-8.33%。

3. 运行分析

一季度权益市场出现显著回调，债券市场各品种涨跌互现，总体小幅震荡，中高等级信用债表现相对较好。本基金一季度根据市场状况，将权益仓位适度降低，结构上主要集中于以金融、家用电器、食品饮料、医药生物为代表的优质蓝筹股及部分成长股，并积极参与一级市场可转债打新，以把握绝对收益为主，借此提升基金的业绩表现。

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 0.42%，同期业绩比较基准收益率为 0.33%。

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	471,642,142.81	12.61
	其中：股票	471,642,142.81	12.61
2	固定收益投资	3,133,215,787.76	83.75
	其中：债券	3,133,215,787.76	83.75
	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	37,835,735.74	1.01
7	其他各项资产	98,422,165.46	2.63
8	合计	3,741,115,831.77	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

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	276,672,243.06	10.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	14,465,736.00	0.52
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	29,438,429.52	1.07
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	5,490,875.00	0.20
I	信息传输、软件和信息技术服务业	29,411,096.00	1.06
J	金融业	103,629,763.23	3.75
K	房地产业	12,534,000.00	0.45
L	租赁和商务服务业	-	-
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	471,642,142.81	17.07

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	25,240	50,707,160.00	1.84
2	000651	格力电器	532,648	33,397,029.60	1.21
3	603233	大参林	350,708	29,438,429.52	1.07
4	600926	杭州银行	1,608,500	27,167,565.00	0.98
5	601166	兴业银行	1,096,500	26,414,685.00	0.96
6	600887	伊利股份	611,400	24,474,342.00	0.89
7	000001	平安银行	987,507	21,735,029.07	0.79
8	600690	海尔智家	697,007	21,732,678.26	0.79
9	002271	东方雨虹	364,100	18,627,356.00	0.67
10	000858	五粮液	64,200	17,204,316.00	0.62

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	200,520,000.00	7.26
	其中：政策性金融债	200,520,000.00	7.26
4	企业债券	2,532,868,800.00	91.68
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	393,774,000.00	14.25
7	可转债（可交换债）	6,052,987.76	0.22
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,133,215,787.76	113.41

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	190203	19 国开 03	2,000,000	200,520,000.00	7.26
2	143309	18 苏通 01	1,000,000	102,580,000.00	3.71

3	101800703	18 电网 MTN001	1,000,000	101,150,000.00	3.66
4	101901298	19 国电 MTN003	1,000,000	100,850,000.00	3.65
5	155478	19 联通 01	1,000,000	100,690,000.00	3.64

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

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 2021 年一季度，本基金投资的前十大债券的发行主体中，杭州银行、兴业银行、中信证券、银河证券受到中国银行保险监督管理委员会、地方银保监局、中国证监会等的行政处罚。

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杭州银行（600926）、兴业银行（601166）、21 中证 04（175765）、21 银河 G3（175730）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股票及债券的其余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	156,327.29
2	应收证券清算款	46,091,894.42
3	应收股利	-
4	应收利息	52,173,943.75
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	98,422,165.46

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

本报告期期初基金份额总额	2,305,278,013.25
本报告期基金总申购份额	27,834,734.98
减：本报告期基金总赎回份额	17,984,071.08
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,315,128,677.15

§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 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	2021-01-01 至 2021-03-31	1,861,383,839.81	0.00	0.00	1,861,383,839.81	80.4009%
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、中国证监会准予中银恒利半年定期开放债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《中银恒利半年定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《中银恒利半年定期开放债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《中银恒利半年定期开放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，也可登陆基金管理人网

站 www.bocim.com 查阅。

中银基金管理有限公司
二〇二一年四月二十一日