
中银安康稳健养老目标一年定期开放混合型基金中基金
(FOF)

2019 年第 3 季度报告

2019 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：二〇一九年十月二十四日

§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 2019 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 2019 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银安康稳健养老目标一年定期开放混合（FOF）
基金主代码	006303
交易代码	006303
基金运作方式	契约型定期开放式
基金合同生效日	2019 年 5 月 8 日
报告期末基金份额总额	438,190,345.75 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，追求基金资产的长期稳定增值，为投资人提供稳健的养老理财工具。
投资策略	本基金为目标风险系列基金中基金中风险收益特征相对稳健的基金。为了保持稳健的风险收益特征，本基金的长期资产配置以固定收益类资产为主，权益类资产为辅，采用“自上而下”的资产配置方法确定各类资产的配置比例。本基金基于宏观经济情况及证券市场整体走势的前瞻性研究，通过研判股票市场和债券市场相对投资收益的周期性特征开展战略资产配置。
业绩比较基准	中证股票型基金指数收益率×20%+中债综合指数收益率×80%。
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金（FOF），预期风险和预期

	收益低于股票型基金、股票型基金中基金，高于债券型基金、债券型基金中基金、货币市场基金和货币型基金中基金。同时，本基金为目标风险系列基金中基金中风险收益特征相对稳健的基金。
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 (2019 年 7 月 1 日-2019 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	3,164,113.24
2.本期利润	6,257,375.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.0143
4.期末基金资产净值	446,759,348.00
5.期末基金份额净值	1.0196

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

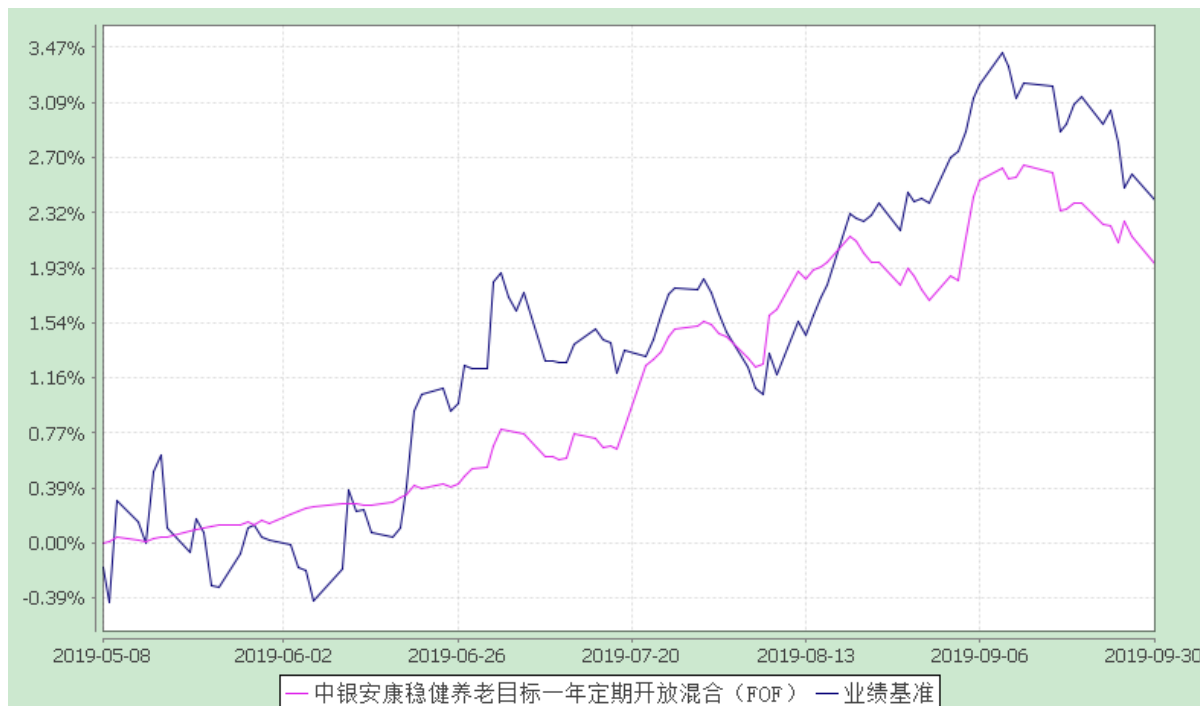
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.42%	0.13%	1.16%	0.19%	0.26%	-0.06%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

中银安康稳健养老目标一年定期开放混合型基金中基金（FOF）
 份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
 （2019 年 5 月 8 日至 2019 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		
石婧	基金经理	2019-05-08	-	13	中银基金管理有限公司助理副总裁（AVP），管理学硕士。曾任工银瑞信基金产品开发助理、平安资产管理投资经理。2017 年加入中银基金管理有限公司，2019 年 5 月至今任中银安康

					稳健养老基金基金经理。具有 13 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合规守信情况的说明

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

1. 宏观经济分析

国外经济方面，全球经济延续下滑，美国经济处于缓慢下行过程，欧洲经济继续恶化，日本经济呈现疲弱态势。美国经济内部制造业和消费部门呈现分化，9 月 ISM 制造业 PMI 从二季度末的 51.7 加速下滑至 47.8，为 2016 年 8 月以来首次落入荣枯线以下区间，零售销售增速小幅回升，核心通胀受关税成本一次性影响有所上升，劳动力市场相对稳健，美联储实施 2 次降息共计 50bp。欧元区经济分化加剧，9 月制造业 PMI 从二季度末的 47.6 下滑至 45.7，德国 PMI 由二季度末的 45.0 大幅下滑至 41.7，经济可能进入技术性衰退，法国、意大利 PMI 亦小幅下行，欧央行降息 10bp 并重启 QE。日本经济疲弱依旧，9 月制造业 PMI 由二季度末的 49.3 小幅下行至 48.9，出口下滑加剧，通胀继续走低。综合来看，美国经济增速预计继续缓慢下行，美联储四季度预计再降息 1 次；欧元区经济景气度持续低迷，前景仍受德国拖累；日本经济在通胀低迷、外需下行的影响下复苏前景不佳。

国内经济方面，内外需均表现弱势的情况下，经济下行压力延续，同时在猪价迅速上涨冲击下通胀预期有所抬升。具体来看，领先指标中采制造业 PMI 反弹 0.4 个百分点至 9 月份的 49.8，同步指标工业增加值 1-8 月同比增长 5.6%，较二季度末回落 0.4 个百分点。从经济增长动力来看，抢出口效应减退后出口继续走弱，消费大幅走低，投资震荡回落：1-9 月美元计价出口增速较二季度末下滑 0.2 个百分点至 -0.1% 左右，8 月消费增速较二季度末回落 2.3 个百分点至 7.5%；制造业投资低位震荡，房地产投资继续回落，基建投资略有反弹，1-8 月固定资产投资增速较二季度末继续回落 0.2 个百分点至 5.5% 的水平。通胀方面，CPI 延续上行，8 月同比增速较二季度末上行 0.1 个百分点至 2.8%；PPI 持续走低，8 月同比增速较二季度末大幅回落 0.8 个百分点至 -0.8%。

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上涨。其中，三季度中债总全价指数上涨 0.62%，中债银行间国债全价指数上涨 0.65%，中债企业债总全价指数上涨 0.34%。在收益率曲线上，三季度收益率曲线走势小幅平坦化。其中，三季度 10 年期国债收益率从 3.23% 的水平下行 9 个 bp 至 3.14%，10 年期金融债（国开）收益率从 3.61% 下行 8 个 bp 至 3.53%。货币市场方面，三季度央行公开市场投放力度下降，银行间资金面边际收紧，其中，三季度银行间 1 天回购加权平均利率均值在 2.40% 左右，较上季度均值上行 31bp，银行间 7 天回购利率均值在 2.70% 左右，较上季度均值上行 7bp。

可转债方面，三季度中证转债指数上涨 3.62%。个券方面，安图转债、蓝标转债、和而转债、中装转债、水晶转债等中小品种整体表现相对较好，分别上涨 32.00%、29.84%、29.58%、26.48%、25.58%。由于二季度末转债的安全边际尚可，叠加净供给减少、市场情绪较好，三季度转债对正股的跟涨幅度大于跟跌幅度，转债表现出较好的抗跌性，但也导致估值有所抬升，安全边际下降。整体风险收益比下降，不过结构有所分化。估值整体短期提供显著正回报的机会下降，未来重点关注股市行业及转债估值分层下的结

构性机会。

股票市场方面，三季度上证综指下跌 2.47%，代表大盘股表现的沪深 300 指数下跌 0.29%，中小板综合指数上涨 1.52%，创业板综合指数上涨 5.20%。

3. 运行分析

本基金于 2019 年 5 月 8 日成立，我们采取了较为保守的建仓策略。具体而言，我们根据净值逐步累积的进度，动态调整资产配置比例。初期以固定收益类资产为主，结合少量的权益类资产。在净值逐步增长后，才逐步增加权益类资产的暴露。

截至 9 月底，本基金已经完成了建仓，整体资产配置比例与业绩基准大致匹配。权益类资产主要由低估值的股票和低波动的绝对收益目标混合型基金组成，权益类资产以绝对收益目标为导向，控制组合波动。固定收益类资产主要由长期业绩优异的中长期纯债基金和风格稳健的二级债基组成，作为底仓提供组合的稳定收益。整体组合，我们在结合资产配置目标的基础上，精选底层优质基金及其他各类资产，追求稳健的目标风险策略目标。

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 1.42%，同期业绩比较基准收益率为 1.16%。

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	61,190,865.84	13.69
	其中：股票	61,190,865.84	13.69
2	基金投资	369,393,698.26	82.62
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-

5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	10,000,000.00	2.24
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	6,466,144.11	1.45
8	其他各项资产	31,449.09	0.01
9	合计	447,082,157.30	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	2,647,120.00	0.59
C	制造业	21,942.24	0.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,181,500.00	1.38
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,827,500.00	0.63
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	223,129.40	0.05
J	金融业	45,748,994.20	10.24
K	房地产业	3,540,680.00	0.79
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	61,190,865.84	13.70

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	601818	光大银行	5,750,100	22,655,394.00	5.07
2	601288	农业银行	5,648,900	19,545,194.00	4.37
3	600027	华电国际	1,495,000	5,352,100.00	1.20
4	600048	保利地产	247,600	3,540,680.00	0.79
5	601398	工商银行	545,000	3,013,850.00	0.67
6	600153	建发股份	325,000	2,827,500.00	0.63
7	600547	山东黄金	63,000	2,135,070.00	0.48
8	600011	华能国际	143,000	829,400.00	0.19
9	600583	海油工程	95,000	512,050.00	0.11
10	601939	建设银行	71,000	496,290.00	0.11

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

本基金报告期内未参与国债期货投资。

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 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 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	23,922.48
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,643.65
5	应收申购款	-
6	其他应收款	882.96
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	31,449.09
---	----	-----------

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无流通受限情况。

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 基金中基金

6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	000305	中银中高等级债券 A	契约型开放式	63,085,583.16	66,459,716.07	14.90%	是
2	380005	中银纯债债券 A	契约型开放式	62,598,328.31	66,614,894.22	14.89%	是
3	380009	中银添利债券发起 A	契约型开放式	25,625,004.08	33,150,000.00	7.51%	是
4	002650	东方红稳添利纯债债券	契约型开放式	23,360,265.69	25,459,820.45	5.68%	否
5	233012	大摩多元收益债券 A	契约型开放式	12,051,055.88	22,198,000.00	5.05%	否
6	002361	国富恒瑞债券 A	契约型开放式	18,828,709.69	22,198,000.00	5.00%	否

7	003850	中银锦 利混合 A	契约型 开放式	19,160,7 58.77	20,000,000 .00	4.68%	是
8	000286	银华信 用季季 红债券 A	契约型 开放式	18,955,4 50.22	19,998,000 .00	4.51%	否
9	003848	中银广 利混合 A	契约型 开放式	15,778,4 64.10	16,128,746 .00	3.76%	是
10	110008	易方达 稳健收 益债券 B	契约型 开放式	8,289,60 9.43	11,249,000 .00	2.50%	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费	9,500.00	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	96,310.57	61,332.17
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	4,160.24	2,589.81
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	451,989.30	314,305.44
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	129,566.44	88,166.20

§7 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	438,190,345.75
本报告期期间基金总申购份额	-
减：本报告期期间基金总赎回份额	-
本报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	438,190,345.75

§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安康稳健养老目标一年定期开放混合型基金中基金（FOF）募集的文件；

- 2、《中银安康稳健养老目标一年定期开放混合型基金中基金（FOF）基金合同》；
- 3、《中银安康稳健养老目标一年定期开放混合型基金中基金（FOF）托管协议》；
- 4、《中银安康稳健养老目标一年定期开放混合型基金中基金（FOF）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、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。

8.2 存放地点

以上备查文件存放在基金管理人、基金托管人所在地，供公众查阅。

8.3 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。