

# 中银永利半年定期开放债券型证券投资基金

## 2022 年第 3 季度报告

### 2022 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：二〇二二年十月二十五日

## §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 2022 年 10 月 24 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 2022 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	中银永利半年定期开放债券
基金主代码	002826
交易代码	002826
基金运作方式	契约型、定期开放式
基金合同生效日	2016 年 6 月 21 日
报告期末基金份额总额	787,133,641.58 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	本基金以中长期利率趋势分析为基础，结合经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，进行债券投资时机的选择和久期、类属配置，实施积极的债券投资组合管理，力争获取超越业绩比较基准的稳定投资收益。
业绩比较基准	六个月定期存款基准率（税后）*1.1。如果今后法律法规发生变化，或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出，或者是市场上出现更加适合用于本基金的业绩基准的指数时，本基金管理人在与基金托管人协商一致，并履行适当程序后调整或变更业绩比较基准并及时公告，而无需召开基金份额持有人大会。
风险收益特征	本基金为债券型，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
	(2022 年 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	11,661,110.53
2.本期利润	9,243,798.50
3.加权平均基金份额本期利润	0.0117
4.期末基金资产净值	941,903,898.92
5.期末基金份额净值	1.1966

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	0.99%	0.07%	0.34%	0.00%	0.65%	0.07%
过去六个月	2.69%	0.07%	0.67%	0.00%	2.02%	0.07%
过去一年	4.93%	0.08%	1.35%	0.00%	3.58%	0.08%
过去三年	18.30%	0.11%	4.16%	0.00%	14.14%	0.11%
过去五年	34.17%	0.14%	7.12%	0.00%	27.05%	0.14%
自基金合同生效日起	34.30%	0.14%	9.11%	0.00%	25.19%	0.14%

##### 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

中银永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  
(2016 年 6 月 21 日至 2022 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		
范锐	基金经理	2020-08-17	-	10	中银基金管理有限公司固定收益基金经理，金融学硕士。曾任万家基金管理有限公司研究员。2015年加入中银基金管理有限公司，曾任固定收益基金经理助理。2019年10月至2020年12月任中银盛利纯债基金基金经理，2020年8月至今任中银永利基金基金经理，2020年10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，2021年4月至今任中银康享基金经理，2022年1月至今任中银恒悦180天基金基金经理，2022年4月至今任中银转债基金基金经理。具备基金、证券从业资格。

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，三季度全球发达国家在高通胀和金融条件收紧背景下经济下行压力加大。美国经济有一定韧性，通胀见顶回落，就业市场维持偏紧状态，9月失业率较6月下行0.1个百分点至3.5%，9月制造业PMI较6月回落2.1个百分点至50.9%，9月服务业PMI较6月上行1.4个百分点至56.7%。美联储7月和9月各加息75bps，缩表速度于9月达峰值。欧元区经济增速放缓，8月失业率较6月回落0.1个百分点至6.5%，9月制造业PMI较6月回落3.7个百分点至48.4%，9月服务业PMI较6月回落4.2个百分点至48.8%，欧央行7月、9月各加息50bps、75bps。日本央行维持基准利率不变，经济恢复速度放缓，通胀有所上行，8月CPI同比较6月回升0.6个百分点至3.0%，9月制造业PMI较6月回落1.9个百分点至52.7%。综合来看，全球经济四季度下行压力有望进一步加大，主要经济体央行货币政策依然处于继续收紧状态。

国内经济方面，国内经济数据总体呈现修复状态，疫后生产修复明显快于需求，经济结构性分化持续，基建增速再创新高，出口增速开始下行，消费增速恢复较慢，地产维持负增长，经济总体处于弱复苏状态，PPI通胀回落但CPI通胀震荡。具体来看，三季度领先指标中采制造业PMI先下后上，9月值较6月值走低0.1个百分点至50.1%，同步指标工业增加值8月同比增长4.2%，较6月上行0.3个百分点。从经济增长动力来看，出口增速开始下行，投资总体偏强但内部有分化，消费恢复速度偏慢：8月美元计价出口增速较6月回落10.3个百分点至7.1%，8月社会消费品零售总额增速较6月回升2.3个百分点至5.4%，基建投资与制造业投资较强、房地产投资总体负增长，1-8月固定资产投资增速较1-6月回落0.3个百分点至5.8%的水平。通胀方面，CPI震荡先上后下，8月同比增速与6月的2.5%持平，PPI有所回落，8月同比增速从6月的6.1%回落3.8个百分点至2.3%。

## 2. 市场回顾

债券市场方面，三季度债市各品种小幅上涨。其中，三季度中债总全价指数上涨0.86%，中债银行间国债全价指数上涨1.04%，中债企业债总全价指数上涨0.33%。在收益率曲线上，三季度收益率曲线走势小幅陡峭化。其中，三季度10年期国债收益率从2.82%回落6bp至2.76%，10年期金融债（国开）收益率从3.05%回落12bp至2.93%。货币市场方面，央行于2022年8月下调MLF利率10BP，央行公开市场小幅缩量续作MLF但在季末增量投放了逆回购，银行间资金面总体均衡偏松，其中，三季度银行间1天回购加权平均利率均值在1.29%左右，较上季度均值下行21bp，银行间7天回购利率均值在1.64%左右，较上季度均值下行21bp。

可转债方面，三季度中证转债指数下跌 3.82%。权益市场震荡收跌，转债估值高位震荡。个券方面，贵广转债、江丰转债、苏试转债、鼎胜转债、文灿转债、华统转债等正股强势的品种整体表现相对较好，分别上涨 36.85%、35.73%、30.87%、30.13%、25.65%、21.18%。

股票市场方面，三季度上证综指下跌 11.01%，代表大盘股表现的沪深 300 指数下跌 15.16%，中小板综合指数下跌 12.93%，创业板综合指数下跌 15.79%。

### 3. 运行分析

三季度权益市场总体下行，债券市场各品种小幅上涨。策略上，我们在三季度后半段权益市场大幅下跌期间，适当增加了部分赔率较为合适的转债的仓位。结构方面，提高了价值类资产的占比。债券方面，我们继续小幅降低了久期和杠杆比例，重点配置高等级信用债，合理分配类属资产比例，以提升组合业绩表现。

#### 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 0.99%，同期业绩比较基准收益率为 0.34%。

#### 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	993,800,563.16	98.94
	其中：债券	993,800,563.16	98.94
	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	10,030,232.07	1.00
7	其他各项资产	602,703.84	0.06
8	合计	1,004,433,499.07	100.00

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票，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

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	186,568,711.23	19.81
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	267,281,257.01	28.38
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	248,349,228.48	26.37
7	可转债（可交换债）	262,118,878.77	27.83
8	同业存单	29,482,487.67	3.13
9	其他	-	-
10	合计	993,800,563.16	105.51

## 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	113011	光大转债	800,000	83,918,356.17	8.91
2	113044	大秦转债	590,000	65,453,953.42	6.95
3	2028013	20 农业银行二级 01	600,000	61,479,353.42	6.53
4	110053	苏银转债	460,000	58,163,899.72	6.18
5	2028034	20 浦发银行二级 03	500,000	52,190,512.33	5.54

## 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 报告期内，本基金投资的前十大债券发行主体中，光大银行、农业银行、江苏银行、浦发银行、工商银行等受到银保监会地方银保监局处罚。

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光大转债

(113011)、20 农业银行二级 01 (2028013)、苏银转债 (110053)、20 浦发银行二级 03

(2028034)、20 工商银行二级 01 (2028041) 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	55,460.57
2	应收证券清算款	547,243.27
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	602,703.84

#### 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	83,918,356.17	8.91
2	113044	大秦转债	65,453,953.42	6.95
3	110053	苏银转债	58,163,899.72	6.18
4	110085	通 22 转债	29,416,080.00	3.12
5	127020	中金转债	6,923,760.00	0.74
6	110077	洪城转债	6,456,808.22	0.69
7	110067	华安转债	5,996,482.74	0.64
8	123133	佩蒂转债	3,220,754.63	0.34
9	127040	国泰转债	2,568,783.87	0.27

#### 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

本报告期期初基金份额总额	787,133,641.58
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	787,133,641.58

## §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	20220701-20220930	170,690,553.01	0.00	0.00	170,690,553.01	21.6851%
	2	20220701-20220930	209,019,885.39	0.00	0.00	209,019,885.39	26.5546%
产品特有风险							
<p>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。</p>							

## §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永利半年定期开放债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《中银永利半年定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《中银永利半年定期开放债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、《中银永利半年定期开放债券型证券投资基金招募说明书》；
- 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。

### 9.2 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。

### 9.3 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  
二〇二二年十月二十五日