

---

**中银聚利半年定期开放债券型证券投资基金**  
**(中银聚利分级债券型证券投资基金)**

**2017 年第 3 季度报告**

**2017 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：二〇一七年十月二十六日

## §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2017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2017年7月1日起至9月30日止。

## §2 基金产品概况

### 2.1 中银聚利半年定期开放债券型证券投资基金

基金简称	中银聚利半年定期开放债券
基金主代码	000632
交易代码	000632
基金运作方式	契约型、定期开放式
基金合同生效日	2017年7月21日
报告期末基金份额总额	700,033,533.95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	中债综合指数（全价）收益率。
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

## 2.2 中银聚利分级债券型证券投资基金

基金简称	中银聚利分级债券	
基金主代码	000631	
基金运作方式	<p>契约型。本基金以 18 个月为一个分级运作周期。在每个分级运作周期内，聚利 A 的开放期为自每个分级运作周期起始日起每 6 个月即将届满的最后两个工作日的期间。聚利 A 自分级运作周期起始日起每 6 个月开放一次申购、赎回，但自分级运作周期起始日起满 18 个月的开放期只开放赎回，不开放申购；聚利 B 仅在分级运作周期到期日开放申购、赎回，期间封闭运作且不上市交易。每个分级运作周期到期后，本基金将安排不超过十个工作日的过渡期，办理聚利 B 的申购、赎回以及聚利 A 的申购等事宜。</p>	
基金合同生效日	2014 年 6 月 5 日	
报告期末基金份额总额	686,725,922.39 份	
投资目标	在合理控制风险的前提下，本基金力争获取高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金采取自上而下和自下而上相结合的投资策略，在严格控制风险的前提下，实现风险和收益的最佳配比。	
业绩比较基准	中债综合指数（全价）。	
风险收益特征	<p>从基金整体运作来看，本基金属于中低风险品种，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。从两类份额看，聚利 A 持有人的年化约定收益率为 <math>1.1 \times</math> 一年期定期存款利率（税后）+ 利差，表现出预期风险较低、预期收益相对稳定的特点。聚利 B 获得剩余收益，带有适当的杠杆效应，表现出预期风险较高，预期收益较高的特点，其预期收益及预期风险要高于普通纯债型基金。</p>	
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	
下属两级基金的基金简称	中银聚利分级债券 A	中银聚利分级债券 B
下属两级基金的交易代码	000632	000633
报告期末下属两级基金的份额总额	386,444,178.42 份	300,281,743.97 份

<p>下属两级基金的风险收益特征</p>	<p>聚利 A 持有人的年化约定收益率为 1.1×一年期定期存款利率（税后）+利差，表现出预期风险较低、预期收益相对稳定的特点。</p>	<p>聚利 B 获得剩余收益，带有适当的杠杆效应，表现出预期风险较高，预期收益较高的特点，其预期收益及预期风险要高于普通纯债型基金。</p>
----------------------	--	--

注：自原中银聚利分级债券型证券投资基金的基金份额结转为中银聚利半年定期开放债券型证券投资基金的基金份额的下一工作日（即 2017 年 7 月 21 日）起（含该日），《中银聚利半年定期开放债券型证券投资基金基金合同》生效，《中银聚利分级债券型证券投资基金基金合同》同时失效。原中银聚利分级债券型证券投资基金报告期为2017年7月1日起至2017年7月20日，中银聚利半年定期开放债券型证券投资基金报告期为2017年7月21日至2017年9月30日。

### §3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

##### 3.1.1 中银聚利半年定期开放债券型证券投资基金

单位：人民币元

主要财务指标	报告期 (2017年7月21日-2017年9月30日)
1.本期已实现收益	6,796,529.70
2.本期利润	3,481,385.47
3.加权平均基金份额本期利润	0.0050
4.期末基金资产净值	704,132,961.13
5.期末基金份额净值	1.0059

注：原中银聚利分级债券型证券投资基金于2017年7月21日转型为中银聚利半年定期开放债券型证券投资基金，中银聚利半年定期开放债券型证券投资基金报告期为2017年7月21日至2017年9月30日，不足一季。

##### 3.1.2 中银聚利分级债券型证券投资基金

单位：人民币元

主要财务指标	报告期 (2017年7月1日-2017年7月20日)
1.本期已实现收益	-4,327,194.74
2.本期利润	8,233,298.62

3.加权平均基金份额本期利润	0.0062
4.期末基金资产净值	687,338,940.90
5.期末基金份额净值	1.0009

注：原中银聚利分级债券型证券投资基金于2017年7月21日转型为中银聚利半年定期开放债券型证券投资基金，原中银聚利分级债券型证券投资基金的报告期为2017年7月1日至2017年7月20日，不足一季。

### 3.2 基金净值表现

#### 3.2.1 中银聚利半年定期开放债券型证券投资基金

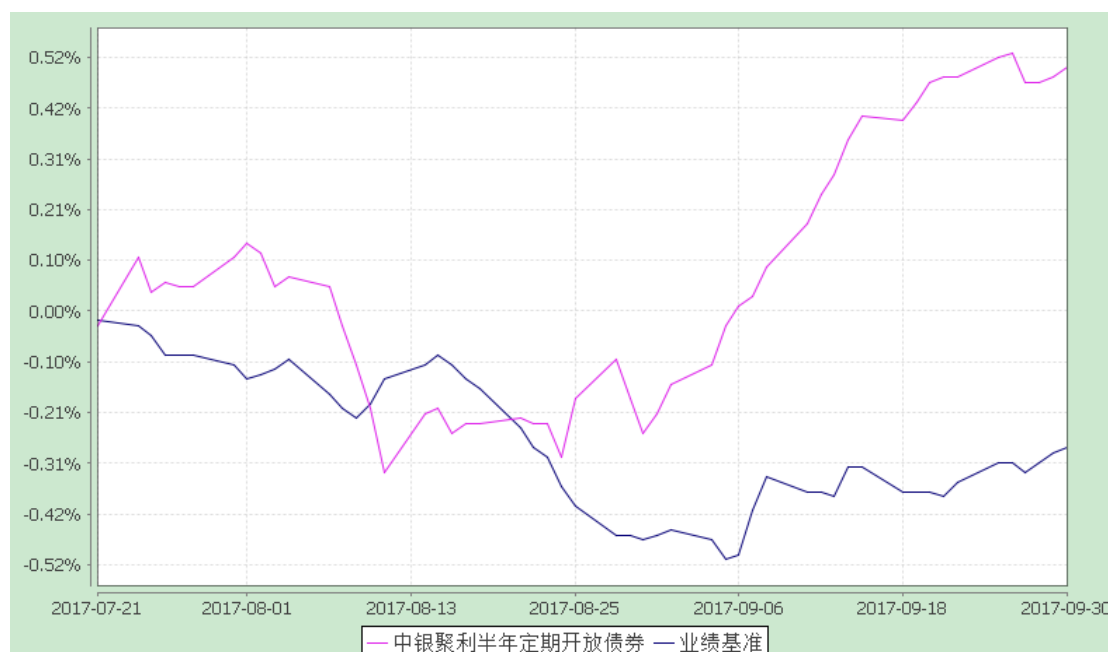
(报告期：2017年7月21日-2017年9月30日)

##### 3.2.1.1 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
自基金合同成立日至今	0.50%	0.06%	-0.28%	0.03%	0.78%	0.03%

##### 3.2.1.2 自基金转型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

中银聚利半年定期开放债券型证券投资基金  
 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  
 (2017年7月21日-2017年9月30日)



注：中银聚利半年定期开放债券型证券投资基金于2017年7月21日由原中银聚利分级债券型证券投资基金转型而来，截至报告期末，中银聚利半年定期开放债券型证券投资基金转型未满一年。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。

### 3.2.2 中银聚利分级债券型证券投资基金

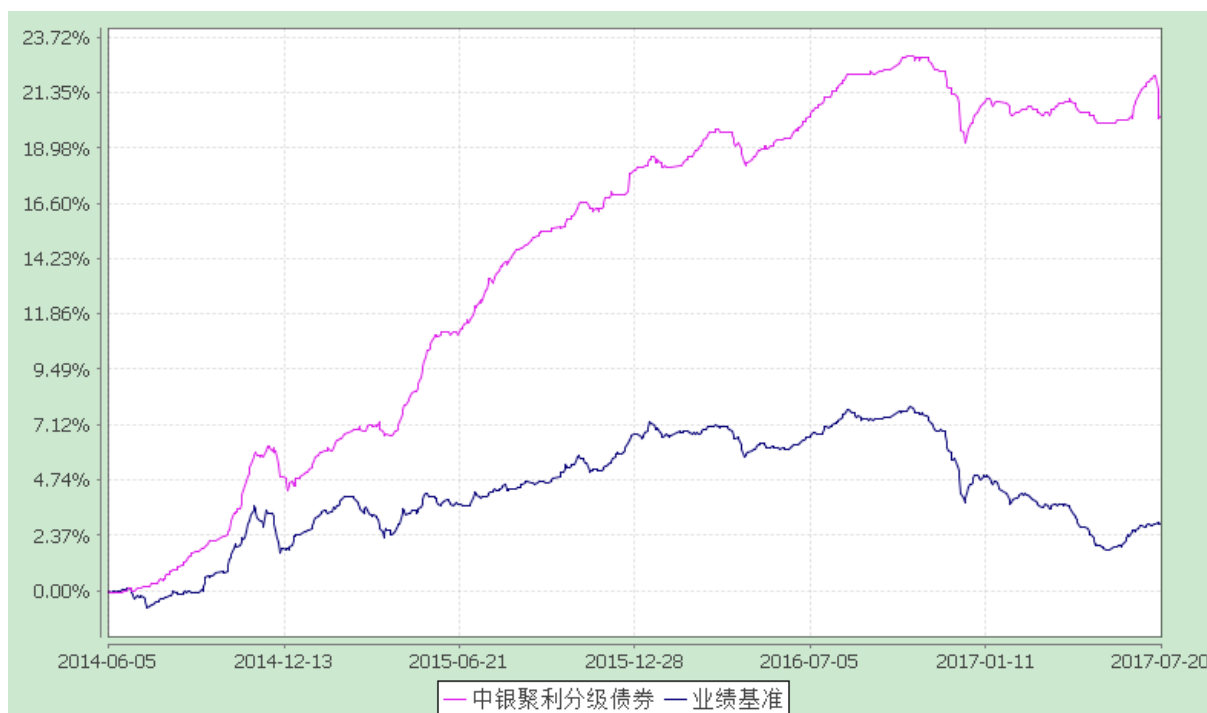
(报告期：2017年7月1日-2017年7月20日)

#### 3.2.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-0.90%	0.31%	0.13%	0.04%	-1.03%	0.27%

#### 3.2.2.2 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

中银聚利分级债券型证券投资基金  
 份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图  
 (2014年6月5日至2017年7月20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十五部分（二）的规定，即本基金对债券资产的投资比例不低于基金资产的 80%，在分级运作周期内的每个开放日当日、每个开放期前 20 个工作日和后 20 个工作日期间以及过渡期内不受前述投资组合比例的限制；在分级运作周期内的每个开放日，在扣除国债期货需缴纳的交易保证金后，现金或者到期日在一年以内的政府债券的投资比例合计不低于基金资产净值的 5%，分级运作周期内的非开放日不受前述限制。过渡期内，本基金基金资产保持为现金形式（不能变现的资产除外）。

## §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		
陈玮	本基金的基金经理、中银纯债基金基金经理、中银添利基金基金经理	2015-06-19	-	8	中银基金管理有限公司助理副总裁 (AVP),应用数学硕士。曾任上海浦东发展银行总行金融市场部高级交易员。2014 年加入中银基金管理有限公司，曾担任固定收益基金经理助理。2014 年 12 月至今任中银纯债基金基金经理，2014 年 12 月至今任中银添利基金基金

	理、中银盛利纯债基金基金经理、中银新趋势基金基金经理			经理, 2014年12月至今任中银盛利纯债基金基金经理, 2015年5月至今任中银新趋势基金基金经理, 2015年6月至今任中银聚利基金基金经理。具有8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; 3. 2017年7月21日原中银聚利分级债券型证券投资基金转型为中银聚利半年定期开放债券型证券投资基金, 陈玮先生继续担任中银聚利半年定期开放债券型证券投资基金的基金经理。

#### 4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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，全球经济继续处于较为稳定的复苏通道，美国仍是表现相对较好的经济体。从领先指标来看，三季度美国ISM制造业PMI指数从57.8进一步大幅上升至60.8水平，创出2004年以来新高，经济加速扩张；就业市场整体稳健，飓风影响导致的暂时性扰动并未造成市场恐慌，失业率降至2001年以来低位4.2%。欧元区经济整体向好，制造业PMI指数从57.4继续上升至58.1，但政治不确定性升温，德国大选出炉默克尔政党影响力下降，德法联合推动欧洲一体化难度上升，资本市场呈现震荡走势；日本经济缓慢复苏，三季度制造业PMI指数从52.4上升至52.9。综合来看，美国仍是全球复苏前景最好的经济体，税改也有所突破，美联储12月加息预期上升，美元指数一度回升至94上方。

国内经济方面，在国内外需求复苏影响下，经济领先指标整体仍是震荡走强，但经济下行压力趋于增加。具体来看，三季度领先指标中采制造业PMI震荡上行至52.4，持续保持高位，同步指标工业增加值1-8月累计增长6.7%，较二季度末下行0.2个百分点。从经济增长动力来看，拉动经济的三驾马车以稳中有降为主：8月消费增速小幅回落至10.1%，8月美元计价出口增速大幅回落至5.6%左右，1-8月固定资产投资增速小幅下降至7.8%的水平。通胀方面，CPI持续低位徘徊，8月暂时性上行至1.8%的水平，PPI短期维持高位，8月同比涨幅上升至6.3%。

##### 2. 市场回顾

债券市场方面，三季度债市整体呈现出小幅震荡下跌走势。其中，三季度中债总全价指数下跌0.42%，中债银行间国债全价指数下跌0.71%，中债企业债总全价指数下跌1.76%。反映在收益率曲线上，三季度收益率曲线有所增陡。其中，三季度10年期国债收益率从3.57%

的水平上行 4 个 bp 至 3.61%，10 年期金融债(国开)收益率从 4.20% 下行 1 个 BP 至 4.19%。货币市场方面，三季度央行货币政策整体中性偏紧，资金面呈现总体偏紧的格局。其中三季度，银行间 1 天回购加权平均利率均值在 2.88% 左右，较上季度均值上升 11bp，银行间 7 天回购利率均值在 3.45% 左右，较上季度均值上行 10bp。

可转债方面，三季度中证转债指数上涨 4.26%，一方面是跟随权益市场上涨，另一方面在三季度供给总体受限的情况下，转债市场整体估值水平大部分时间仍维持在相对偏高水平。个券方面，受益于保险及金融板块大幅上涨，宝钢 EB、国资 EB、光大三季度分别上涨 13.22%、10.40%、5.60%，表现相对较好。从市场波动情况看，三季度 9 月初以前，转债整体维持了较好的弹性，但在 9 月上旬新的转债发行办法发布后，转债估值开始出现明显压缩。后续转债大概率会维持常态化快节奏的发行，整体估值水平预计还有部分下行空间，不过随着品种的不断丰富，择券空间将明显增加。

### 3. 运行分析

三季度债券市场总体机会有限，本基金三季度由中银聚利分级债券型证券投资基金转型为中银聚利半年定期开放债券型证券投资基金，策略上，我们积极参与转债波段机会，主要投资低估值品种，债券方面合理分配类属资产比例，继续优化配置结构，控制杠杆，适当增加利率债投资，控制组合信用风险，积极参与各类交易机会。

### 4. 市场展望和投资策略

展望未来，全球经济依然处于不均衡发展和复苏阶段，美国经济复苏态势延续强势，欧洲经济稳中向好，但能源价格低迷制约了各国通胀的上升。国内方面，鉴于对当前经济和通胀增速的判断，经济短期内维持在合理区间内运转，中长期 L 型增长走势的基本趋势仍未发生变化，宏观政策仍将注重于经济结构调整和金融风险防控，建立房地产市场平稳健康发展的长效机制，通过财税改革和国企混改等结构化改革为经济创造新的增长点。预计货币政策将保持稳健中性，整体基调不松不紧，适应货币供应方式新变化，调节好货币闸门，公开市场方面维护流动性基本稳定。社会融资方面，在银监会加强监管的背景下，不断完善风险管理，防范金融风险，规范表外融资，预计表外融资继续收缩，表内信贷投放也或将因为着力防控资产泡沫而放缓。

综合上述分析，我们对 2017 年四季度债券市场的走势判断谨慎乐观。经济基本面下行压力趋于增大，固定资产投资增速延续下行，预计后续房地产投资仍然会缓中趋降，传统的销售旺季“金九银十”期间房地产销售走势疲弱，也可能进一步抑制四季度房地产投资。基建投资可能遵循以往年内“前高后低”的规律而出现下行，制造业投资增速低位窄幅变动。在经

济基本面转弱的背景下，货币政策基调整体维持稳健中性、不松不紧，普惠金融定向降准有助于改善流动性预期。通胀对债市的压力温和可控，虽然商品近期上涨导致 PPI 下行幅度慢于预期，但之后大概率回落，同时对 CPI 的传导力度有限，CPI 上升步伐缓慢。美联储 12 月份加息概率较高，美元走强带来小幅压力，欧洲经济基本面持续向好，但政治不确定性升温。考虑到货币政策取向总体中性、利率债供给压力渐增，预计四季度债券收益率中枢可能呈震荡走势，在出现经济下行、监管放松、流动性改善等情况时，可适当捕捉债券市场的短期阶段性机会。

四季度，我们仍将坚持从自上而下的角度预判市场走势，并从自下而上的角度严防信用风险。具体操作上，我们将在做好组合流动性管理的基础上，合理分配各类资产比例，债券方面维持适度杠杆和久期，均衡配置，审慎精选信用债和可转债，积极把握各类资产的投资交易机会，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。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2017 年 9 月 30 日为止，中银聚利半年定期开放债券型证券投资基金的单位净值为 1.0059 元，本基金的累计单位净值为 1.0059 元。报告期内（2017 年 7 月 21 日-2017 年 9 月 30 日）本基金份额净值增长率为 0.50%，同期业绩比较基准收益率为 -0.28%。

截至 2017 年 7 月 20 日为止，中银聚利分级债券型证券投资基金的单位净值为 1.0009 元，本基金的累计单位净值为 1.1982 元。报告期内（2017 年 7 月 1 日-2017 年 7 月 20 日）本基金份额净值增长率为 -0.90%，同期业绩比较基准收益率为 0.13%。

#### 4.5 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 中银聚利半年定期开放债券型证券投资基金

（报告期：2017年7月21日-2017年9月30日）

##### 5.1.1 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	887,632,710.80	97.48
	其中：债券	887,632,710.80	97.48
	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	8,689,626.70	0.95
7	其他各项资产	14,247,518.72	1.56
8	合计	910,569,856.22	100.00

### 5.1.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

#### 5.1.2.1 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。

#### 5.1.2.2 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。

### 5.1.3 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。

### 5.1.4 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	40,788,000.00	5.79
2	央行票据	-	-
3	金融债券	184,877,500.00	26.26
	其中：政策性金融债	184,877,500.00	26.26
4	企业债券	562,425,975.60	79.87
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	50,550,000.00	7.18
7	可转债	48,991,235.20	6.96
8	其他	-	-
9	合计	887,632,710.80	126.06

### 5.1.5 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	170215	17 国开 15	1,000,000	100,430,000.00	14.26
2	018005	国开 1701	850,000	84,447,500.00	11.99
3	1282506	12 川铁投 MTN2	500,000	50,550,000.00	7.18
4	1480316	14 一师新鑫债	490,000	43,668,800.00	6.20
5	1480293	14 徐高铁债	500,000	41,830,000.00	5.94

### 5.1.6 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。

### 5.1.7 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。

### 5.1.8 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。

### 5.1.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

#### 5.1.9.1 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。

#### 5.1.9.2 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。

### 5.1.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

#### 5.1.10.1 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。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，力求实现所资产的长期稳定增值。

#### 5.1.10.2 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。

**5.1.10.3 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。

**5.1.11 投资组合报告附注**

5.1.11.1 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。

5.1.11.2 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。

**5.1.11.3 其他各项资产构成**

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	46,994.68
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,180,360.13
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	20,163.91
8	其他	-
9	合计	14,247,518.72

**5.1.11.4 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	113008	电气转债	10,380,825.00	1.47
2	110031	航信转债	8,062,490.20	1.15
3	113009	广汽转债	6,335,500.00	0.90
4	132006	16 皖新 EB	506,800.00	0.07

**5.1.11.5 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股票。

**5.1.11.6 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。

**5.2 中银聚利分级债券型证券投资基金**

(报告期：2017年7月1日-2017年7月20日)

**5.2.1 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	710,366,528.50	96.97
	其中：债券	710,366,528.50	96.97
	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	6,958,720.38	0.95
7	其他各项资产	15,238,913.84	2.08
8	合计	732,564,162.72	100.00

**5.2.2 报告期末按行业分类的股票投资组合****5.2.2.1 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。

**5.2.2.2 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。

**5.2.3 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。

**5.2.4 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	30,999,000.00	4.51
	其中：政策性金融债	30,999,000.00	4.51
4	企业债券	555,486,825.00	80.82
5	企业短期融资券	20,094,000.00	2.92

6	中期票据	79,296,000.00	11.54
7	可转债	24,490,703.50	3.56
8	其他	-	-
9	合计	710,366,528.50	103.35

### 5.2.5 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	1280267	12 克城投债	879,000	54,779,280.00	7.97
2	1480459	14 石景山债	500,000	51,740,000.00	7.53
3	1282506	12 川铁投 MTN2	500,000	50,565,000.00	7.36
4	1480316	14 一师新鑫债	490,000	43,830,500.00	6.38
5	1480293	14 徐高铁债	500,000	42,030,000.00	6.12

### 5.2.6 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。

### 5.2.7 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。

### 5.2.8 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。

### 5.2.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

#### 5.2.9.1 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。

#### 5.2.9.2 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。

### 5.2.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

#### 5.2.10.1 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。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,力求实现所资产的长期稳定增值。

#### 5.2.10.2 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。

#### 5.2.10.3 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。

#### 5.2.11 投资组合报告附注

5.2.11.1 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。

5.2.11.2 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。

#### 5.2.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	41,810.04
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	15,197,103.80
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,238,913.84

#### 5.2.11.4 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	113008	电气转债	16,979,200.00	2.47
2	113011	光大转债	6,763,800.00	0.98

#### 5.2.11.5 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股票。

#### 5.2.11.6 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

### 6.1 中银聚利半年定期开放债券型证券投资基金

单位：份

基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	21,491,217.41
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	8,183,605.85
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	700,033,533.95

注：中银聚利半年定期开放债券型证券投资基金自2017年7月21日起生效。

### 6.2 中银聚利分级债券型证券投资基金

单位：份

项目	中银聚利分级债券A	中银聚利分级债券B
本报告期期初基金份额总额	1,171,580,921.25	456,010,594.01
报告期期间基金总申购份额	311,228,732.26	-
减：报告期期间基金总赎回份额	796,083,731.12	456,010,594.01
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	386,444,178.42	300,281,743.97

注：原中银聚利分级债券型证券投资基金报告期末为2017年7月20日。

## §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 中银聚利半年定期开放债券型证券投资基金

#### 7.1.1 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。

#### 7.1.2 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，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖本基金。

### 7.2 中银聚利分级债券型证券投资基金

#### 7.2.1 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。

## 7.2.2 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，基金管理人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 中银聚利半年定期开放债券型证券投资基金

#### 8.1.1 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	2017-07-21至 2017-09-30	334,652,449.62	-	-	334,652,449.62	47.8052%

### 8.2 中银聚利分级债券型证券投资基金

#### 8.2.1 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	2017-07-01至 2017-07-20	1,115,172,590.30	9,479,859.32	790,000,000.00	334,652,449.62	48.7316%

### 8.3 影响投资者决策的其他重要信息

2017年5月至6月，本基金以通讯方式召开了基金份额持有人大会，审议了《关于中银聚利分级债券型证券投资基金转型有关事项的议案》，权益登记日为2017年5月23日，投票时间为2017年5月24日起，至2017年6月18日17:00止。2017年6月19日，在本基金的基金托管人招商银行股份有限公司授权代表的监督下，本基金管理人授权的两名计票人对本次大会的表决进行了计票，上海市通力律师事务所对计票结果进行了见证。上海市东方公证处对计票过程进行了公证。大会出席投票情况达到法定开会条件，表决结果满足法定生效条件，本次会议议案获得通过并生效。根据生效决议，自原中银聚利分级债券型证券投资基金的基金份额结转为中银聚利半年定期开放债券型证券投资基金的基金份额的下一工作日（即2017年7月21日）起（含该日）生效，《中银聚利半年定期开放债券型证券投资基金基金合同》生效，《中银聚利分级债券型证券投资基金基金合同》同时

失效,中银聚利分级债券型证券投资基金正式变更为中银聚利半年定期开放债券型证券投资基金,本基金基金合同当事人将按照《中银聚利半年定期开放债券型证券投资基金基金合同》享有权利并承担义务。具体情况请参考基金管理人于公司网站及指定报刊发布的相关公告。

## §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聚利半年定期开放债券型证券投资基金募集注册的文件;
- 2、《中银聚利半年定期开放债券型证券投资基金基金合同》;
- 3、《中银聚利半年定期开放债券型证券投资基金托管协议》;
- 4、《中银聚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  
二〇一七年十月二十六日

