

中银证券安弘债券型证券投资基金 2018 年第 2 季度报告

2018 年 6 月 30 日

基金管理人：中银国际证券股份有限公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 7 月 19 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 7 月 18 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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2018 年 4 月 1 日起至 2018 年 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银证券安弘债券	
交易代码	004807	
基金运作方式	契约型、开放式	
基金合同生效日	2017 年 8 月 9 日	
报告期末基金份额总额	98,516,822.36 份	
投资目标	在严格控制风险的基础上，通过积极主动的投资管理，力争获得超过业绩比较基准的收益。	
投资策略	本基金通过大类资产配置策略、类属配置策略、期限结构配置策略、信用债券投资策略、可转债投资策略、中小企业私募债券投资策略、股票投资策略及资产支持证券投资策略等，以期获得长期稳定收益。	
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率 * 90% + 沪深 300 指数收益率 * 10%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中较低风险的基金品种，其预期收益和预期风险低于股票型及混合型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	中银国际证券股份有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中银证券安弘债券 A	中银证券安弘债券 C
下属分级基金的场内简称	004807	004808
报告期末下属分级基金的份额总额	93,510,002.24 份	5,006,820.12 份

§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（2018年4月1日—2018年6月30日）	
	中银证券安弘债券 A	中银证券安弘债券 C
1. 本期已实现收益	1,115,582.20	50,948.71
2. 本期利润	551,485.01	13,871.46
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0051	0.0027
4. 期末基金资产净值	94,850,285.10	5,062,857.79
5. 期末基金份额净值	1.0143	1.0112

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、本基金合同于 2017 年 8 月 9 日生效，截至本报告期末基金成立未满一年。

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

中银证券安弘债券 A

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	0.34%	0.10%	-0.11%	0.14%	0.45%	-0.04%

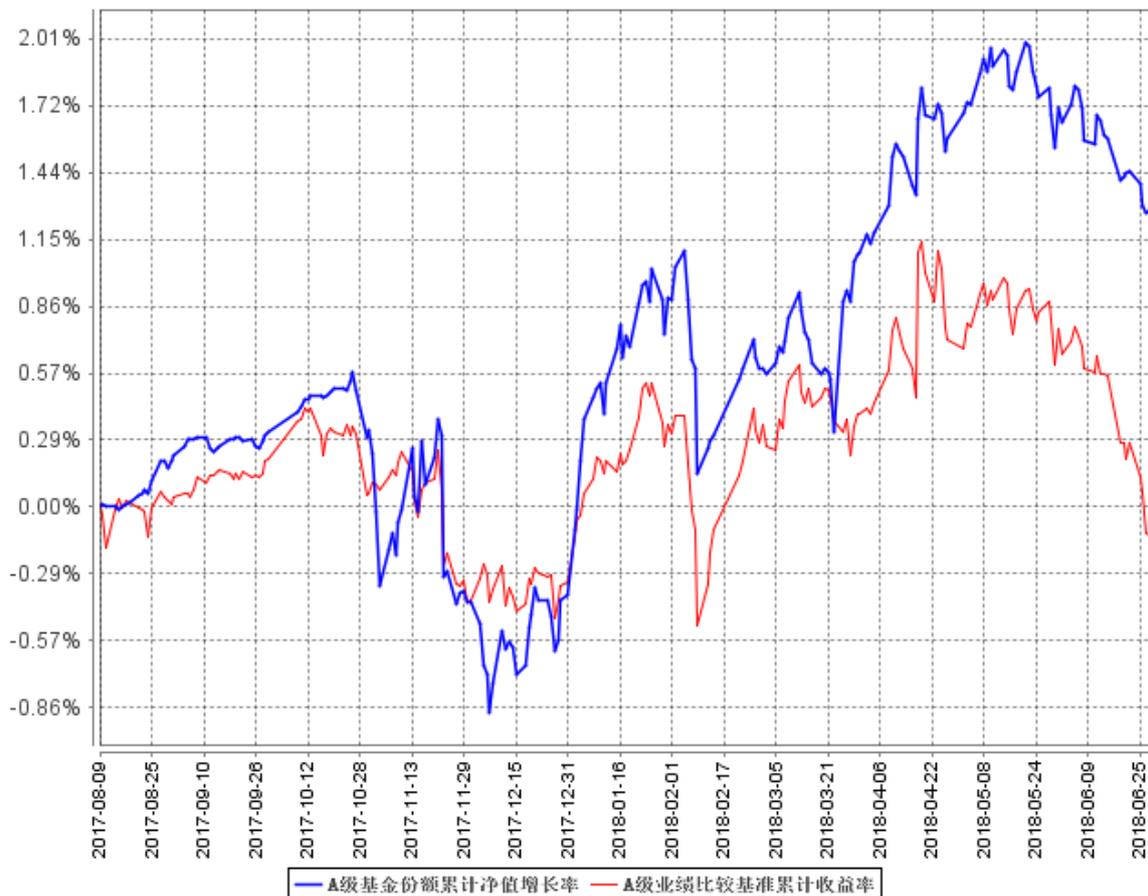
中银证券安弘债券 C

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	0.26%	0.10%	-0.11%	0.14%	0.37%	-0.04%

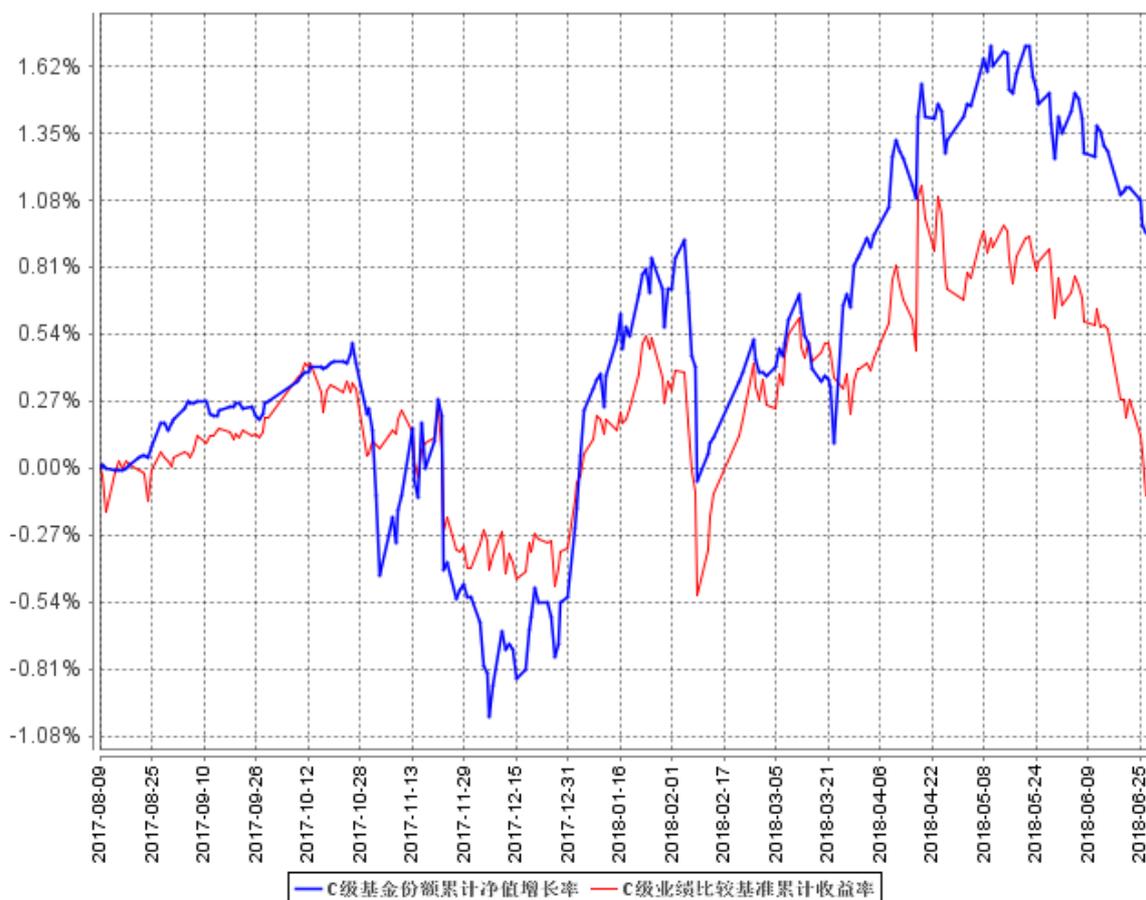
注：基金的业绩比较基准=中债综合全价指数收益率*90%+沪深 300 指数收益率*10%。

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

A级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



C级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金合同于 2017 年 8 月 9 日生效；

2、按照基金合同约定，自基金成立日起 6 个月为建仓期，截止本报告期末，基金已完成建仓但报告期末距建仓结束不满一年，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

3.3 其他指标

注：无。

§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		
王玉玺	本基金基金经理	2017 年 8 月 9 日	-	12	王玉玺，硕士研究生，中国国籍，已取得证券、基金从业资格。2006 年 7 月至 2008 年 7 月任职于中国农业银行资金运营部，担

				<p>任交易员；2008 年 8 月至 2016 年 6 月任职于中国农业银行金融市场部，担任交易员、高级交易员；</p> <p>2016 年 6 月加入中银国际证券股份有限公司，现任基金管理部副总经理、中银国际证券中国红债券宝投资主办人、中银证券保本 1 号混合型证券投资基金、中银证券安进债券型证券投资基金、中银证券瑞益定期开放灵活配置混合型证券投资基金、中银证券瑞享定期开放灵活配置混合型证券投资基金、中银证券安弘债券型证券投资、中银证券瑞丰定期开放灵活配置混合型证券投资基金、中银证券汇宇定期开放债券型发起式证券投资基金、中银证券聚瑞混合型证券投资基金、中银证券祥瑞混合型证券投资基金、中银证券汇嘉定期开放债券型发起式证券投资基金、中银证券安誉债券型证券投资基金、中银证券汇享定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。</p>
罗众球	本基金基金经理	2017 年 10 月 21 日	-	7 <p>罗众球，硕士研究生，中国国籍，已取得证券、基金从业资格。2009 年至 2010 年任职于复星医药药品研发部；2010 年至 2012 年任职于恒泰证券，担任医药行业研究员；2012 年至 2013 年 8 月任职于宏源证券资产管理分公司，担任医药行业研究员。2013 年 8 月加盟中银国际证券股份有限公司，现任中国红稳定价值、中国红稳健增长、中国红 1 号集</p>

					合资产管理计划投资主办人、中银证券健康产业灵活配置混合型证券投资基金、中银证券保本 1 号混合型证券投资基金、中银证券瑞益定期开放灵活配置混合型证券投资基金、中银证券瑞享定期开放灵活配置混合型证券投资基金、中银证券瑞丰定期开放灵活配置混合型证券投资基金、中银证券安弘债券型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：1、上述任职日期为根据公司确定的聘任日期，离任日期为根据公司确定的解聘日期；首任基金经理的任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的涵义遵从行业协会《证券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《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情形。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了保证公司管理的不同投资组合得到公平对待，保护投资者合法权益，本基金管理人根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规，建立了基金管理业务、资产管理业务公平交易管理办法、产品与交易部交易室异常交易监控与报告管理办法等公平交易相关制度体系。公司旗下投资组合严格按照制度的规定，参与股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动，主要包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关环节。研究团队负责提供投资研究支持，投资团队负责投资决策，交易室负责实施交易并实时监控，风险管理部负责事前监督、事中检查和事后稽核，对交易情况进行合理性分析。通过多部门的协作互控，保证了公平交易的可操作、可稽核和可持续。

公司一直严格遵循公平交易相关规章制度，执行严格的公平交易行为。在严格方针指导下，报告期内，未出现任何异常关联交易以及与禁止交易对手间的交易行为。

报告期内，公司对连续四个季度期间内、不同时间窗口下（如：1 日内、3 日内、5 日内）公司管理的不同投资组合向交易开展交易价差分析。分析结果表明，本报告期内公司对各投资组合公平对待，不存在利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未发生同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日总成交量 5%的情况。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

受宽松的资金面、股市的持续走弱和中美贸易摩擦等因素影响，2018 年二季度债券收益率总体呈现震荡下行走势。2018 年 4 月份和 6 月份，央行两次降低准备金率，资金面较为宽松。受 4 月 18 日央行宣布降低存款准备金率消息影响，债券收益率大幅下行，达到短期低点。4 月中下旬之后，随着月末资金面短期紧张和美国国债收益率突破 3.0%等因素影响，国内债券收益率出现反弹。进入 5 月份后，伴随着银行间资金面的持续宽松、中美贸易摩擦存在较大的不确定性和股市的持续调整，中长期利率债收益率震荡下行。但受个别信用债违约影响，中低等级信用债收益率小幅上行。二季度组合择机对利率债进行了波段操作，取得了不错的效果。

权益方面，今年以来尤其进入 6 月份以来，A 股持续走弱，源于资金面和情绪面而非基本面，去杠杆和资管新规、人民币持续贬值使得股市资金供求失衡，中美贸易摩擦影响市场情绪。2 月以来市场已调整近 5 个月，目前全部 A 股估值已接近于上证综指 2638 点水平。期间资金抱团引发结构性行情，1 月份的金融地产、2、3 月份的大消费，4、5 月份的大医药表现较为抢眼。热点分散，持续性不强使得市场赚钱效应不强，进入六月份投资者恐慌情绪明显。今年以来，本基金由于一直保持在 5-10%股票仓位，由于股市持续走弱，股票仓位拖累基金净值表现，究其原因，主要还是对去杠杆的风险认知不够，导致产品净值回撤。年初以来基金配置上总体比较均衡，蓝筹股和低估值成长股是配置的核心。经过 6 月份的恐慌情绪宣泄后，很多上市公司的股价进入较好的价值投资区间。聚焦业绩稳定持续增长的公司是较优选择。

展望三季度，从经济基本面来看，经济增长动能边际趋弱。首先，受人民币升值和贸易战影响，预计出口对经济的贡献或将有所降低；其次，从内需来看，出于地方政府和居民降杠杆的需

要，基建投资和房地产投资增速或将有所放缓；由于去产能和环保因素的影响，传统制造业或将拖累制造业整体增速。货币政策方面，6月20日的国务院常务会议，部署进一步缓解小微企业融资难融资贵，持续推动实体经济降成本。会议明确指出，要坚持稳健中性的货币政策，保持流动性合理充裕和金融稳定运行，提出运用定向降准等货币政策工具，增强小微信贷供给能力。整体表述表明资金面或将保持松紧适度。根据上述分析，经济基本面和资金面对债市预计中性略偏多。权益方面，6月份的急剧调整大多已经反映去杠杆、股权质押违约、人民币贬值、贸易战等影响，很多上市公司的股价已经出现了非理性调整，进入了很好的价值投资区间。中长期来看，目前这个阶段买入并持有或许不是不错策略。从估值看，目前全部A股PE(TTM)16.1倍、PB均已接近于上证综指2638点水平。目前无论6月20日的国常会还是7月2日的金融稳定发展委员会，都显示监管政策或将有所微调。站在目前时点，应理性看待，克服恐慌情绪，以时间换空间。基金管理人将紧紧把握业绩驱动股价这条投资主线，努力分享优质上市公司成长红利。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中银证券安弘债券A基金份额净值为1.0143元，本报告期基金份额净值增长率为0.34%；截至本报告期末中银证券安弘债券C基金份额净值为1.0112元，本报告期基金份额净值增长率为0.26%；同期业绩比较基准收益率为-0.11%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金报告期内不存在基金持有人数低于200人或基金资产净值低于5000万元的情形。

§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	4,637,716.36	4.42
	其中：股票	4,637,716.36	4.42
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	84,731,923.02	80.78
	其中：债券	84,731,923.02	80.78
	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	11,500,135.00	10.96

	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	1,145,406.82	1.09
8	其他资产	2,873,141.92	2.74
9	合计	104,888,323.12	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	1,052,106.88	1.05
C	制造业	2,134,478.20	2.14
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	478,000.00	0.48
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	-	-
J	金融业	973,131.28	0.97
K	房地产业	-	-
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	4,637,716.36	4.64

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金投资范围未包括港股通投资股票，无相关投资政策。

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	600028	中国石化	162,112	1,052,106.88	1.05
2	601288	农业银行	282,887	973,131.28	0.97
3	002294	信立泰	17,000	631,890.00	0.63
4	000333	美的集团	10,310	538,388.20	0.54
5	600585	海螺水泥	15,000	502,200.00	0.50
6	601607	上海医药	20,000	478,000.00	0.48
7	000338	潍柴动力	52,800	462,000.00	0.46

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	1,165,080.00	1.17
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,623,080.00	4.63
	其中：政策性金融债	4,623,080.00	4.63
4	企业债券	18,300,281.90	18.32
5	企业短期融资券	30,182,000.00	30.21
6	中期票据	29,937,500.00	29.96
7	可转债 (可交换债)	523,981.12	0.52
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	84,731,923.02	84.81

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	041758031	17 盐城国投 CP002	100,000	10,077,000.00	10.09
2	011800020	18 辽成大 SCP001	100,000	10,058,000.00	10.07
3	101754065	17 河钢集 MTN009	50,000	5,054,500.00	5.06
4	011800014	18 常城建 SCP001	50,000	5,030,000.00	5.03
5	101551084	15 东辰 MTN001	50,000	5,027,000.00	5.03

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

注：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

注：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

注：本基金本报告期末未持有权证投资。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金报告期内未参与国债期货投资。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金投资范围未包括国债期货，无相关投资政策。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 申明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。如是，还应对相关证券的投资决策程序做出说明

本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的，在本报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

5.10.2 申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。如是，还应对相关股票的投资决策程序做出说明

本基金投资的前十名股票中，不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	53,494.59
2	应收证券清算款	490,021.43
3	应收股利	-
4	应收利息	2,329,625.90
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,873,141.92

5.10.4 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	127003	海印转债	53,031.12	0.05

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的股票。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，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

项目	中银证券安弘债券 A	中银证券安弘债券 C
报告期期初基金份额总额	130,037,334.80	5,383,829.32
报告期期间基金总申购份额	9,401,453.18	396,769.72
减：报告期期间基金总赎回份额	45,928,785.74	773,778.92
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	93,510,002.24	5,006,820.12

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§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

注：本报告期内管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内基金的管理人未运用固有资金申赎及买卖本基金。

§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

注：本基金本报告期内单一投资者持有基金份额比例未有达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

§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证券安弘债券型证券投资基金注册的批复
- 2、《中银证券安弘债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《中银证券安弘债券型证券投资基金托管协议》
- 4、法律意见书
- 5、基金管理人的业务资格批件、营业执照
- 6、基金托管人的业务资格批件、营业执照
- 7、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办公场所，并登载于基金管理人基金网站 www.bocifunds.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基

金网站 www.bocifunds.com 查阅。

中银国际证券股份有限公司

2018 年 7 月 19 日