

中银港股通优势成长股票型证券投资基金

2021 年第 3 季度报告

2021 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年十月二十六日

§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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 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 2021 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银港股通优势成长股票
基金主代码	010204
交易代码	010204
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 2 月 9 日
报告期末基金份额总额	524,844,837.76 份
投资目标	本基金以港股通标的股票为主，主要投资各行业成长风格的优质上市公司，在严格控制风险和保持良好流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	在大类资产配置中，在对宏观经济因素进行充分研究的基础上，对证券市场的系统性风险以及未来一段时期内各大类资产风险和预期收益率进行评估，制定本基金在股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例。本基金的股票资产主要投资于港股通标的股票中具有行业优势地位的成長风格相关上市公司，主要依据包括但不限于宏观经济因素、政策因素、两地估值折溢价因素、资金利差、市场情绪以及流动性趋势等。在大类资产配置的基础上，本基金将依托基金管理人固定收益团队的研究成果，综合分析市场利率和信用利差的变动趋势，采取久期调整、收益率曲线配置和券种配置等积极投资策略，把握债券市场投资机会，实施积极主动的组合管理，以获取稳健的投资收益。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×15%+恒生指数收益率×65%+中债综合全价（总值）指数收益率×20%

风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期收益及预期风险水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。 本基金将投资港股通标的股票，将面临需承担汇率风险、境外市场风险以及港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

§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 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	-3,678,918.46
2.本期利润	-59,746,178.03
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1106
4.期末基金资产净值	470,745,917.34
5.期末基金份额净值	0.8969

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。

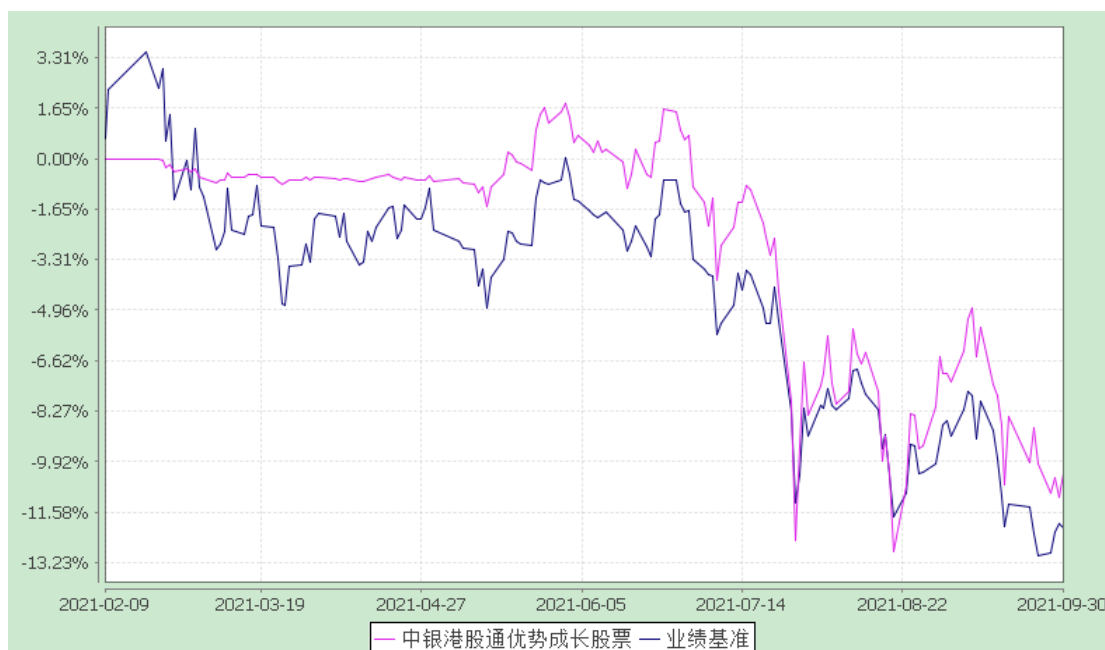
3.2 基金净值表现

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	-10.86%	1.61%	-10.54%	1.06%	-0.32%	0.55%
过去六个月	-9.66%	1.20%	-9.02%	0.90%	-0.64%	0.30%
自基金合同生效日起	-10.31%	1.07%	-12.09%	0.97%	1.78%	0.10%

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

中银港股通优势成长股票型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2021 年 2 月 9 日至 2021 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		
夏宜冰	基金经理	2021-02-09	-	18	中银基金管理有限公司助理副总裁 (AVP),应用金融学硕士。曾任三菱日联资管(香港)高级基金经理、平安资管投资经理。2018年加入中银基金管理有限公司,2020年4月至今任中银全球策略(QDII-FOF)基金基金经理,2021年2月至今任中银中银港股通优势成长基金基金经理。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遵规守信情况的说明

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

一、宏观经济、行情回顾与运作分析

1. 宏观经济分析

就第三季度而言，美国市场总体保持稳定。鉴于美联储关于货币政策的思路与市场依旧保持充分沟通，投资人对于年内货币政策出现超预期动作的担心并不明显，但是对于之后可能的加息开始的时间点仍未达成一致预期。

国内宏观经济方面，一系列行业监管政策的出台成为投资人关注的主要方面。由于许多政策超出预期且相关细则或配套措施出台较为密集，因此对于行业的中短期影响较大，而长期影响则有待持续观察。总体而言，对于多数行业的监管政策是着眼于其长期健康发展以及更加融入国家整体发展战略，因此投资人需要从更加宏观的视角去进行理解和分析。

通胀预期升温成为宏观经济当前关注的焦点之一。就普遍的情形而言，如果经济增速同

时放缓，则市场的担忧情绪会有所上升。但是当前全球经济仍旧未完全摆脱疫情的困扰，因此后续的变量仍旧偏多，投资人对于当前通胀预期可能持续的时间仍存在较大分歧，对此我们会持续跟踪分析。

2. 市场回顾

第三季度期内，海外市场 and A 股市场对于香港市场的影响程度较上半年而言并不那么直接。但是期内一系列超预期的行业监管政策的出台，对于香港市场产生了较大影响。恒生指数单季度内下跌幅度接近 15%，市场弱势较为明显。本轮监管政策所涉及到的行业，例如教育培训，互联网科技，网络游戏，医疗健康等行业，多集中于港股及中概股，因此对于市场的影响集中显现。由于多数监管政策均有相关的具体措施陆续出台，因此投资人仍旧在持续观察总体影响以及判断后续趋势。

3. 运行分析

本基金在按时完成建仓计划之后，各项指标达到合同要求，已于本季度内开始正常运作。

就长期的管理思路而言，本基金在尊重合同规定的基准的基础上依据市场的具体情况进行合理配置。由于第三季度香港市场的波动较大，因此在行业分布上相对均衡，并且根据市场的不断变化进行应对。

本基金自今年二月初成立以来，截止本季度末，香港市场总体处于震荡下行的趋势之中。目前多数行业的主要上市公司股价已经对于相当多的负面因素进行了较为充分的反应。但是由于总体宏观的担忧仍旧存在，因此投资人仍旧需要时间来观察判断。我们将继续紧密跟踪市场及重点上市公司的基本面情况，不断寻找投资机会。

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-10.86%，同期业绩比较基准收益率为-10.54%。

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	386,574,645.79	81.64
	其中：股票	386,574,645.79	81.64
2	固定收益投资	27,524,750.00	5.81

	其中：债券	27,524,750.00	5.81
	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	58,903,786.94	12.44
7	其他各项资产	517,839.09	0.11
8	合计	473,521,021.82	100.00

注：本基金本报告期末未参与转融通证券出借业务，本基金报告期末未投资全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

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	13,366,140.00	2.84
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	-	-
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	-	-
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	13,366,140.00	2.84

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
------	-----------	--------------

必需性消费(HS)	17,400,957.28	3.70
地产建筑业(HS)	6,147,982.80	1.31
非必需性消费(HS)	96,546,988.86	20.51
工业(HS)	33,185,361.63	7.05
公用事业(HS)	6,647,818.80	1.41
金融业(HS)	4,607,113.38	0.98
医疗保健业(HS)	73,497,968.09	15.61
原材料业(HS)	27,858,859.30	5.92
资讯科技业(HS)	107,315,455.65	22.80
合计	373,208,505.79	79.28

注：采用与香港交易所一致的行业分类标准。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	03690	美团-W	218,000	44,784,305.93	9.51
2	00700	腾讯控股	105,000	40,359,257.82	8.57
3	02269	药明生物	280,000	29,506,985.20	6.27
4	02313	申洲国际	210,000	29,005,483.08	6.16
5	02359	药明康德	145,000	21,996,532.77	4.67
6	02331	李宁	220,000	16,522,078.98	3.51
7	00354	中国软件国际	1,200,000	13,755,486.72	2.92
8	01308	海丰国际	570,000	13,271,895.39	2.82
9	00168	青岛啤酒股份	260,000	13,212,331.60	2.81
10	03998	波司登	2,800,000	12,922,426.72	2.75

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

本基金本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

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	27,524,750.00	5.85
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-

7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	27,524,750.00	5.85

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	019654	21 国债 06	275,000	27,524,750.00	5.85

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

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

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，根据风险管理的原则，以套期保值为目的，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

本基金本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 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	23,227.72
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	200,263.75
4	应收利息	294,347.62
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	517,839.09

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

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	567,767,240.40
本报告期基金总申购份额	11,054,514.91
减：本报告期基金总赎回份额	53,976,917.55
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	524,844,837.76

§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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准中银港股通优势成长股票型证券投资基金募集的文件；
- 2、《中银港股通优势成长股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《中银港股通优势成长股票型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《中银港股通优势成长股票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。

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。

中银基金管理有限公司
二〇二一年十月二十六日