中银国有企业债债券型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015年12月31日

基金管理人：中银基金管理有限公司
基金托管人：交通银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一六年一月二十二日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年1月20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，投资者在做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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银国有企业债
基金主代码	001235
交易代码	001235
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年9月29日
报告期末基金份额总额	2,016,196,443.62份
投资目标	本基金主要投资于国有企业债券，在严格控制信用风险和追求本金安全的基础上，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金根据对宏观经济趋势、国家政策方向、行业和企业盈利、信用状况及其变化趋势、债券市场和股票市场估值水平及预期收益等因素的动态分析，在限定投资范围内，决定债券类资产的配置比例，并跟踪影响资产配置策略的各种因素的变化，定期或不定期对大类资产配置比例进行调整。在充分论证债券市场宏观环境和仔细分析利率走势基础上，依次通过久期配置策略、期限结构配置策略、类属配置策略、信用类债券策略等自上而下完成组合构建。本基金在整个投资决策过程中将认真遵守投资纪律并有效管理投资风险。
业绩比较基准	中债综合全价(总值)指数
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	交通银行股份有限公司

§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(2015年10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	14,979,808.88
2.本期利润	32,856,419.53
3.加权平均基金份额本期利润	0.0161
4.期末基金资产净值	2,049,015,501.13
5.期末基金份额净值	1.016

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	1.60%	0.05%	1.81%	0.08%	-0.21%	-0.03%

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

中银国有企业债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
(2015年9月29日至2015年12月31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		
方抗	本基金的基金经理、中银货币基金基金经理、中银增利基金基金经理、中银机构货币基金基金经理	2015-09-29	-	7	中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP)，金融学硕士。曾任交通银行总行金融市场部授信管理员，南京银行总行金融市场部上海分部销售交易团队主管。2013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。2014年8月至今任中银增利基金基金经理，2014年8月至今任中银货币基金基金经理，2015年9月至今任中银国有企业债基金基金经理，2015年12月至今任中银机构货币基金基金经理。具有7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；6、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《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，全球经济步入较为稳定但缓慢的复苏通道，美国仍是表现相对较好的经济体。从领先指标来看，四季度美国ISM制造业PMI指数缓慢回落至48.6水平，就业市场持续改善，失业率降至5.0%水平。四季度欧元区经济保持弱势复苏态势，制造业PMI指数稳步在53.1，CPI同比增速小幅回升至0.2%左右。美国仍是全球复苏前景最好的经济体，美联储2015年末重启加息之后，美元指数处于95-100左右的区间窄幅波动。

国内经济方面，在前期政策刺激及国际大宗商品价格下行的内外因素影响下，经济领先指标有所震荡企稳，但下行压力并未消除。具体来看，领先指标制造业PMI缓慢下行至49.7的荣枯线以下，同步指标工业增加值同比增速1-11月累计增长6.1%，创下2009年以来新低水平。从经济增长动力来看，拉动经济的三驾马车以下滑为主：消费增速小幅回升至10.67%，但出口增速继续下滑至-7.1%左右，而固定资产投资增速全面下行至10.2%的低位水平。通胀方面，CPI通缩预期有所修正，小幅上行于1.5%左右的水平，PPI环比跌幅有所加大，同比跌幅继续扩大至-5.9%左右。

2. 市场回顾

整体来看，四季度中债总全价指数上涨2.37%，中债银行间国债全价指数上涨2.02%，中债企业债总全价指数上涨0.44%。反映在收益率曲线上，收益率曲线小幅平坦化。具体来看，10年期国债收益率从3.24%下行至2.82%，10年期金融债（国开）收益率从3.70%下行至3.13%。货币市场方面，四季度央行货币政策整体中性偏松，公开市场共计小幅净回笼600亿元，季度净投放量环比由正转负，资金面整体中性。总体来看，银行间7天回购利率均值在2.41%左右，较上季度均值下行7bp，1天回购加权平均利率均值在1.84%左右，较上季度均值上升22bp。

可转债方面，由于权重航信转债停牌，四季度中标可转债指数仅上涨5.24%，显著弱于权益市场涨幅；个券方面，随着四季度大盘逐步回暖，在交易的格力转债、歌尔转债及电气转债分别上涨5.72%、8.41%及5.00%；从市场波动情况看，由于四季度大部分时间内存量可交易标的较少，且权益市场情绪尚佳，转债均维持了较高的溢价率，且日内波幅较三季度进一步下滑，成交量也出现大幅萎缩。当前存量转债数量仍然偏少，绝对偏高的溢价率水平预计仍会维持一段时间，但随着供给预期恢复，边际上已开始承受压力。

3. 运行分析

四季度债券市场表现较好。10月份央行双降准降息，维持市场资金面宽松，债券收益率快速下行，11月随着IPO重启，市场出现小幅调整，12月在资金面宽松和机构配置需求推动下，利率债和中高等级信用债收益率再次快速下行。策略上，本基金在建仓伊始，根据基本面、资金面以及央行公开市场操作的变化，坚持绝对收益原则，严控组合久期，把握建仓节奏，优选个券，严防信用风险，少量参与利率债长端交易，积极参与一二级市场可转债交易，使组合业绩稳定增长。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日为止，本基金的单位净值为1.016元，本基金的累计单位净值为1.016元。季度内本基金份额净值增长率为1.60%，同期业绩比较基准收益率为1.81%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，全球经济有望在美国经济的拉动下维持缓慢复苏的态势，但美联储货币政策从紧的节奏稳步加速，国际资本流出新兴市场经济体的压力可能进一步抬升，新兴市场金融体系稳定性面临考验。鉴于对当前经济和通胀增速的判断，经济增速下滑压力仍未消退，但财政政策、信贷投放、房地产政策放松有望继续，加之货币政策稳健配置，或将对未来一个季度经济企稳形成一定支撑。中央经济工作会议指出，2016年是全面建成小康社会决胜阶段的开局之年，也是推进结构性改革的攻坚之年。会议强调，2016年及今后一个时期，要在适度扩大总需求的同时，着力加强供给侧结构性改革，实施相互配合的政策支柱。宏观政策要稳，就是要为结构性改革营造稳定的宏观经济环境。积极的财政政策要加大力度，实行减税政策，阶段性提高财政赤字率。预计2016年一季度财政政策力度将有所增大，货币政策继续稳健操作，宏观调控更加注重引导经济增速平稳放缓，产业结构进一步提质、增效、升级。公开市场方面，在近期经济下行压力未减的情况下，预计货币政策维持中性偏松基调，公开市场也更加注重维持流动性环境平稳。社会融资方面，防范金融风险及规范表外融资的政策思路延续，商业银行风险偏好及实体企业融资需求匹配度下降，预计表外融资自发扩张的动力依然有限，而表内信贷投放或将在政策鼓励下继续扩张，社会融资总量大概率上仍将维持较为平稳的适度增长。

综合上述分析，我们对2016年一季度债券市场的走势判断谨慎乐观。预计2016年一季度宏观调控政策仍以稳增长为重，财政货币政策宽松以助推经济企稳复苏的概率较大。一季度稳增长关键着力点在固定资产投资，基建投资是固定资产投资中宏观调控的重要抓手，伴随中长期贷款陆续投放，基建投资增速回升，经济弱势企稳的概率在上升；货币政策将配合引导社会融资成本降低，预计银行间7天回购利率有望保持在合理区间，一季度银行间资金面状况整体有望保持稳定。物价方面，考虑到翘尾因素叠加春节错位等因素的扰动，通缩预期将被修正，但通胀绝对水平依然较温和。考虑到供给侧改革渐进发力的背景下经济回稳的迹象趋于增多，积极财政政策可能意味着利率债供给出现明显增长，债市各主要品种期限收益率及信用利差偏低的水平可能部分透支机构的跨年配置需求，收益率曲线可能会小幅陡峭化，短端收益率下行空间有限，长端收益率可能存在上行风险。信用债方面，允许刚性兑付打破，进一步完善金融市场建设，提高风险定价能力等因素，一季度或将存在个案违约风险发生，需规避信用风险较大的品种。

具体操作上，维持一定的杠杆，保持适度久期，均衡配置，合理分配各类资产，审慎精选信用债和可转债品种，适当参与利率债和可转债的波段机会。

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。

4.6 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	2,598,100,306.01	97.48
	其中：债券	2,598,100,306.01	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	22,261,900.62	0.84
7	其他各项资产	44,786,443.11	1.68
8	合计	2,665,148,649.74	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

本基金本报告期末未持有股票。

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	182,366,000.00	8.90
	其中：政策性金融债	182,366,000.00	8.90
4	企业债券	1,066,233,324.01	52.04
5	企业短期融资券	843,056,000.00	41.14
6	中期票据	493,757,000.00	24.10
7	可转债(可交换债)	12,687,982.00	0.62
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,598,100,306.01	126.80

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	011519007	15国电SCP007	1,000,000	100,410,000.00	4.90
2	041569043	15中冶CP002	1,000,000	100,370,000.00	4.90
3	011599809	15粤珠江SCP003	1,000,000	100,360,000.00	4.90
4	150222	15国开22	1,000,000	100,070,000.00	4.88
5	101555012	15杭实投MTN001	800,000	81,904,000.00	4.00

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1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。

5.10.2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。

5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	47,433.57
2	应收证券清算款	12,960,128.93
3	应收股利	-
4	应收利息	31,710,006.47
5	应收申购款	68,874.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	44,786,443.11

5.10.4 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。

5.10.5 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。

5.10.6 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	2,052,340,258.16
本报告期基金总申购份额	1,435,670.53
减：本报告期基金总赎回份额	37,579,485.07
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,016,196,443.62

§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，基金管理人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、《中银国有企业债债券型证券投资基金基金合同》
2、《中银国有企业债债券型证券投资基金招募说明书》
3、《中银国有企业债债券型证券投资基金托管协议》
4、中国证监会要求的其他文件

8.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所，并登载于基金管理人网站www.bocim.com。

8.3 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网站www.bocim.com查阅。

中银基金管理有限公司
二〇一六年一月二十二日

中银互联网+股票型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015年12月31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：二〇一六年一月二十二日

§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2016年1月20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，投资者在做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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银互联网+股票
基金主代码	001663
交易代码	001663
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年8月6日
报告期末基金份额总额	130,120,778.43份
投资目标	本基金通过深入研究互联网与传统行业及新兴产业的应用和融合趋势，基于基本面分析，优选互联网+主题相关的上市公司，在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金以"互联网+"为代表的新兴成长产业为主要投资方向。通过重点分析国内外财政政策、货币政策和资本市场政策，比如国家产业政策、信贷政策、利率政策、汇率政策以及资本市场相关政策，实施股票、债券、现金等大类资产之间的配置。通过深入研究互联网与新兴产业与传统行业的融合趋势，消费市场需求的变化趋势，借鉴海外发达市场的产业演进经验，综合考虑经济周期、国家政策、社会经济结构等因素，筛选空间大、景气高的行业方向。与此同时，结合定性与定量相结合的方法，发掘处于行业高景气、商业模式独特、竞争优势明显、业绩持续高增长、估值水平相对合理的优质上市公司，分享企业成长及变革带来的资本增值。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：中证800指数收益率×80% +中债综合指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金，属于高预期风险和高预期收益的证券投资基金品种，其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
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(2015年10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	17,942,243.58
2.本期利润	25,501,540.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.1425
4.期末基金资产净值	146,146,572.77
5.期末基金份额净值	1.123

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	12.30%	2.25%	15.33%	1.38%	-3.03%	0.87%

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

中银互联网+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
(2015年8月6日至2015年12月31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		
邹炜	本基金的基金经理、中银健康生活基金基金经理、中银策略基金基金经理、中银价值基金经理	2015-08-06	-	5	中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP)，数量经济学硕士。2010年加入中银基金管理有限公司，曾任研究员、基金经理助理、专户投资经理。2015年3月至今任中银价值基金基金经理，2015年5月至今任中银策略基金基金经理，2015年5月至今任中银健康生活基金基金经理，2015年8月至今任中银互联网+基金基金经理。具有5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；4、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

I. 宏观经济分析

国外经济方面，全球经济步入较为稳定但缓慢的复苏通道，美国仍是表现相对较好的经济体。从领先指标来看，四季度美国ISM制造业PMI指数缓慢回落至48.6水平，就业市场持续改善，失业率降至5.0%水平。四季度欧元区经济保持弱势复苏态势，制造业PMI指数稳步在53.1，CPI同比增速小幅回升至0.2%左右。美国仍是全球复苏前景最好的经济体，美联储2015年末重启加息之后，美元指数处于95-100左右的区间窄幅波动。

国内经济方面，在前期政策刺激及国际大宗商品价格下行的内外因素影响下，经济领先指标有所震荡企稳，但下行压力并未消除。具体来看，领先指标制造业PMI缓慢下行至49.7的荣枯线以下，同步指标工业增加值同比增速1-11月累计增长6.1%，创下2009年以来新低水平。从经济增长动力来看，拉动经济的三驾马车以下滑为主：消费增速小幅回升至10.67%，但出口增速继续下滑至-7.1%左右，而固定资产投资增速全面下行至10.2%的低位水平。通胀方面，CPI通缩预期有所修正，小幅上行于1.5%左右的水平，PPI环比跌幅有所加大，同比跌幅继续扩大至-5.9%左右。

II. 行情回顾

面对股灾，国家有关部门出台了一系列稳定市场的措施，众多上市公司也以增持、承诺不减持等方式来表达对市场的信心。四季度国内股市迎来了一定反弹，单四季度上证综指上涨15.93%，代表大盘股表现的沪深300指数上涨16.49%，中小盘综合指数上涨35.08%，创业板综合指数上涨39.11%。全年看，计算机、餐饮旅游、通信、轻工等行业涨幅领先，银行、钢铁、煤炭、非银行金融等行业表现落后。

III. 运行分析

报告期内，基金处于建仓期，控制回撤的同时积极把握市场机会，逐步增加组合仓位，精选"互联网+"为代表的新兴产业的投资机遇，稳步取得基金净值的增长。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日为止，本基金的单位净值为1.123元，本基金的累计单位净值为1.123元。季度内本基金净值增长率为12.30%，绩基准增长率为15.33%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，全球经济有望在美国经济的拉动下维持缓慢复苏的态势，但美联储货币政策从紧的节奏稳步加速，资本流出新兴市场经济体的压力可能进一步抬升，新兴市场金融体系稳定性面临考验。鉴于对当前经济和通胀增速的判断，经济增速下滑压力仍未消退，但财政政策、房地产政策放松有望继续，稳健的货币政策要灵活适度，四季度经济已有一定程度的企稳。刚刚结束的中央经济工作会议上，中央指出供给侧结构性改革是未来经济工作的主攻方向，并把"去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板"作为"五大重点任务"。我们认为供给侧改革一方面将切实改善产能过剩、工业品价格通缩的困境，另一方面以"降成本""创新"等措施为新兴产业快速发展提供强大动力，最终实现我国经济结构的顺利转型。我们预计2016年全年经济增速可能呈现"前低后高"的态势，虽然"去产能"对经济构成一定下行压力，但国家将以适度扩大总需求的政策予以对冲，全年最终实现6.5%的GDP增速。2016年财政政策力度将有所增大，货币政策继续稳健操作，宏观调控更加注重引导经济增速平稳放缓，产业结构进一步提质、增效、升级。利率方面，由于经济增速和通胀水平处于低位，利率水平仍有下降空间。但受制于美联储加息，国内利率的下行空间较为有限。汇率方面，人民币兑强势货币可能继续呈贬值态势，但对一篮子货币汇率有望保持基本稳定。人民币并不具备大幅贬值的基础。

从策略上看，我们认为股票市场短期仍将维持震荡格局，因此将采取谨慎乐观的态度，积极寻找结构性机会。行业配置方面，我们仍然坚持"互联网+"为代表的新兴成长方向，具体包括文化娱乐、互联网、智能制造、环保新能源等高景气的相关领域，以及部分转型互联网+方向的优质企业。此外，我们将更为重视企业市值空间和发展前景的匹配度，注重控制市场整体经历大幅上涨后的估值风险。

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。

4.6 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	127,813,983.20	86.59
	其中：股票	127,813,983.20	86.59
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	17,969,654.07	12.17
7	其他各项资产	1,820,657.15	1.23
8	合计	147,604,294.42	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	-	-
C	制造业	49,677,053.01	33.99
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,450,066.30	2.36
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	7,435,967.00	5.09
I	信息传输、软件和信息技术服务业	35,774,558.25	24.48
J	金融业	-	-
K	房地产业	5,051,696.00	3.46
L	租赁和商务服务业	6,006,100.00	4.11
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	2,656,445.22	1.82
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	17,762,097.42	12.15
S	综合	-	-
	合计	127,813,983.20	87.46

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	000796	凯撒旅游	251,300	7,435,967.00	5.09
2	002405	四维图新	185,558	7,199,650.40	4.93
3	600358	国旅联合	353,300	6,006,100.00	4.11
4	300188	美亚柏科	117,800	5,972,460.00	4.09
5	300352	北信源	92,574	5,776,617.60	3.95
6	002141	蓉胜超微	175,250	5,537,900.00	3.79
7	300038	梅泰诺	96,700	5,480,956.00	3.75
8	300364	中文在线	29,810	5,306,180.00	3.63
9	002488	金固股份	175,300	5,083,700.00	3.48
10	600158	中体产业	193,700	5,051,696.00	3.46

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

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。

5.10.3 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 2015年10月29日，上海证券交易所对国旅联合股份有限公司（600358）发布整改通知，要求就其下属全资子公司国旅联合体育发展有限公司与北京明日阳光体育文化有限公司签订的关于"哈林秀王国际英语篮球训练营暨百城千营项目"战略合作协议的有关事项进行说明。2015年3月23日，经中国证券监督管理委员会江苏监管局查明，薛锋与国旅联合股份有限公司（600358）内幕信息知情人薛某是近亲属，薛锋交易*ST联合的行为与内幕信息高度吻合，且未能对交易理由作出合理解释。薛锋的行为违反了《证券法》第七十三条、第七十六条的规定，构成了《证券法》第二百零二条所述的内幕交易情形。根据当事人违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度，依据《证券法》第二百零二条的规定，没收薛锋违法所得70,530.15元，并处以70,530.15元罚款。基金管理人通过对该发行人进一步了解分析后，认为该处分不会对国旅联合（600358）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九名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	106,195.00
2	应收证券清算款	1,477,526.46
3	应收股利	-
4	应收利息	5,654.81
5	应收申购款	231,280.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,820,657.15

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000796	凯撒旅游	7,435,967.00	5.09	-
2	300038	梅泰诺	5,480,956.00	3.75	-

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	239,365,619.27
本报告期基金总申购份额	20,747,671.46
减：本报告期基金总赎回份额	129,992,512.30
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	130,120,778.43

§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、《中银互联网+股票型证券投资基金基金合同》
2、《中银互联网+股票型证券投资基金招募说明书》
3、《中银互联网+股票型证券投资基金托管协议》
4、中国证监会要求的其他文件

8.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所，并登载于基金管理人网站www.bocim.com。

8.3 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网站www.bocim.com查阅。

中银基金管理有限公司
二〇一六年一月二十二日

中银新回报灵活配置混合型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015年12月31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：二〇一六年一月二十二日

§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2016年1月20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，投资者在做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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银新回报混合
基金主代码	000190
交易代码	000190
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年9月10日
报告期末基金份额总额	3,584,143,041.79份
投资目标	本基金通过对不同资产类别的动态配置以及个券精选，在严格控制风险的基础上，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金基于自上而下，定性和定量相结合的宏观及市场分析，判断各大类资产的市场趋势和预期风险收益，动态调整大类资产配置比例，在此基础上，自下而上精选个券构建投资组合，并适时动态地调整优化。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中债综合指数收益率×45%+银行活期存款利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于中等风险水平的投资品种。
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(2015年10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	29,393,923.91
2.本期利润	34,869,083.26
3.加权平均基金份额本期利润	0.0090
4.期末基金资产净值	4,919,001,573.72
5.期末基金份额净值	1.372

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。

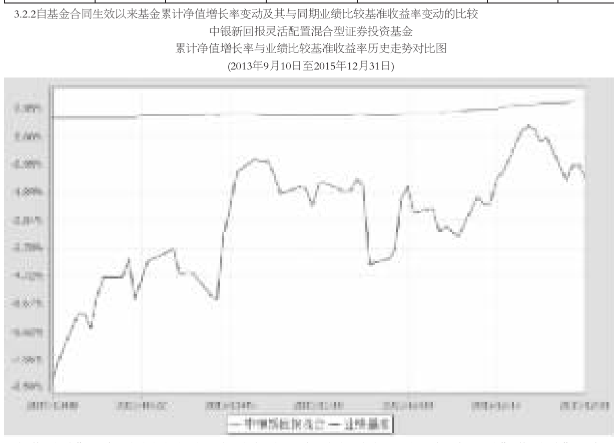
3.2 基金净值表现

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	0.64%	0.03%	9.04%	0.83%	-8.40%	-0.80%

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

中银新回报灵活配置混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2013年9月10日至2015年12月31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		
李建	本基金的基金经理、中银转债基金基金经理、中银保本基金基金经理、中银多策略混合基金基金经理、中银恒利基金基金经理、公司固定收益投资部副总经理	2013-09-10	-	17	中银基金管理有限公司固定收益投资部副总经理，执行董事(ED)，经济学硕士研究生。曾任联合证券有限责任公司固定收益研究员，恒泰证券有限责任公司固定收益研究员，上海远东证券有限公司投资经理。2005年加入中银基金管理有限公司，2007年8月至2011年3月任中银货币基金基金经理，2008年11月至2014年3月任中银增利基金基金经理，2010年11月至2012年6月任中银双利基金基金经理，2011年6月至今任中银转债基金基金经理，2012年9月至今任中银保本基金基金经理，2013年9月至今任中银新回报基金基金经理，2014年3月至今任中银多策略混合基金基金经理，2014年6月至2015年6月任中银聚利分级债券基金基金经理，2015年1月至今任中银恒利基金基金经理。具有17年证券从业年限。具备基金、证券、期货和银行间债券交易员从业资格。

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《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，全球经济步入较为稳定但缓慢的复苏通道，美国仍是表现相对较好的经济体。从领先指标来看，四季度美国ISM制造业PMI指数缓慢回落至48.6水平，就业市场持续改善，失业率降至5.0%水平。四季度欧元区经济保持弱势复苏态势，制造业PMI指数稳定在53.1，CPI同比增速小幅回升至0.2%左右。美国仍是全球复苏前景最好的经济体，美联储2015年末重启加息之后，美元指数于95-100左右的区间窄幅波动。

国内经济方面，在前期政策刺激及国际大宗商品价格下行的内外因素影响下，经济领先指标有所震荡企稳，但下行压力并未完全消除。具体来看，领先指标制造业PMI缓慢下行至49.7的荣枯线以下，同步指标工业增加值同比增速1-11月累计增长6.1%，创下2009年以来新低水平。从经济增长动力来看，拉动经济的三驾马车以下滑为主：消费增速小幅回升至10.67%，但出口增速继续下滑至-7.1%左右，而固定资产投资增速全面下行至10.2%的低位水平。通胀方面，CPI通缩预期有所修正，货币政策启动了一次降准、降息的"双降"调整，CPI小幅上行至1.5%，PPI环比跌幅有所加大，同比跌幅继续扩大至-5.9%左右。

2. 市场回顾

整体来看，四季度中债总全价指数上涨2.37%，中债银行间国债全价指数上涨2.02%，中债企业债总全价指数上涨0.44%。反映在收益率曲线上，收益率曲线呈现平坦化下行走势。具体来看，10年期国债收益率从3.24%下行至2.82%，10年期金融债（国开）收益率从3.70%下行至3.13%。货币市场方面，四季度央行货币政策整体中性偏松，公开市场共计小幅净回笼600亿元，季度净投放量环比由正转负，资金面整体中性。总体来看，银行间7天回购利率均值在2.41%左右，较上季度均值下行7bp，1天回购加权平均利率均值在1.84%左右，较上季度均值上升22bp。

可转债方面，由于市场前期整体估值偏高，加之权重航信转债停牌，四季度中标可转债指数仅上涨5.24%，显著弱于权益市场涨幅；个券方面，随着四季度大盘逐步回暖，在交易的格力转债、歌尔转债及电气转债分别上涨5.72%、8.41%及5.00%；从市场波动情况看，由于四季度大部分时间内存量可交易标的较少，且权益市场情绪尚佳，转债均维持了较高的溢价率，但较低的供给使得日内波幅较三季度进一步下滑，成交量也出现大幅萎缩。当前存量转债数量仍然偏少，相对偏高的溢价率水平预计仍会维持一段时间，但随着供给预期恢复，边际上将继续承压。

股票市场方面，四季度上证综指上涨15.93%，代表大盘股表现的沪深300指数上涨16.49%，中小盘综合指数上涨35.08%，创业板综合指数上涨39.11%。

3. 运行分析

四季度股票市场出现明显上涨，债券市场小幅走高，本基金业绩表现好于比较基准。四季度本基金规模变化不大，在组合管理上，我们延续前期策略不变，以高等级债券配置为主，结合银行存款和货币市场回购，保持适当的基金组合久期和杠杆比例，辅以少量配置优质个股，合理分配类属资产比例，积极参与一级市场新股申购，以把握充沛收益为主，借此提升基金的业绩表现。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日为止，本基金的单位净值为1.372元，本基金的累计单位净值1.422元。季度内本基金份额净值增长率为0.64%，同期业绩比较基准收益率为9.04%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，全球经济有望在美国经济的拉动下维持缓慢复苏的态势，但美联储货币政策从紧的节奏稳步加速，国际资本流出新兴市场经济体的压力可能进一步抬升，新兴市场金融体系稳定性面临考验，汇率隐忧或将长期持续。国内方面，经济增长压力仍在，中央经济工作会议指出，2016年要在适度扩大总需求的同时，着力加强供给侧结构性改革，实施相互配合的政策支柱。预计宏观调控政策仍以稳增长为重，以此为结构性改革营造稳定的宏观经济环境。其中财政政策力度将有所增大，将实行减税政策，阶段性提高财政赤字率。货币政策将配合引导社会融资成本降低，预计银行间7天回购利率有望保持在合理区间，一季度银行间资金面状况整体有望保持稳定。公开市场方面，在近期经济下行压力未减的情况下，预计货币政策维持中性偏松基调，公开市场方面也更加注重维持流动性环境平稳。社会融资方面，防范金融风险及规范表外融资的政策思路延续，商业银行风险偏好及实体企业融资需求匹配度下降，预计表外融资自发扩张的动力依然有限，而表内信贷投放或将在政策鼓励下继续扩张，社会融资总量大概率上仍将维持较为平稳的适度增长。物价方面，考虑到翘尾因素的上行叠加春节错位等因素的扰动，通缩预期将被修正，但通胀绝对水平依然较为温和。综合上述分析，我们对2016年一季度债券市场的走势判断谨慎乐观。一方面考虑到供给侧改革渐进发力的背景下经济回稳的迹象趋于增多，积极财政政策可能意味着利率债供给出现明显增长，债市各主要品种期限收益率及信用利差偏低的水平可能部分透支机构的跨年配置需求等因素，收益率曲线有一定陡峭化压力。另一方面，相对充沛的资金面决定了收益率上行的空间很小。信用债方面，允许刚性兑付打破，进一步完善金融市场建设，提高风险定价能力等因素，一季度或将有个案违约风险发生。具体操作上，我们将维持适度杠杆及久期，合理分配各类资产，审慎精选高等级信用债。权益方面，鉴于当前市场波动较大，我们将积极参与一级市场新股及转债申购，以把握绝对收益为主，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。

4.6 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	62,907,356.78	1.28
	其中：股票	62,907,356.78	1.28
2	固定收益投资	4,032,809,097.90	81.85
	其中：债券	4,032,809,097.90	81.85
	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	743,364,646.25	15.09
7	其他各项资产	87,755,573.16	1.78
8	合计	4,926,836,674.09	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	-	-
C	制造业	3,688,855.66	0.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,002,328.20	0.02
F	批发和零售业	222,304.44	0.00
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	2,591,208.18	0.05
J	金融业	46,120,961.81	0.94
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	109,392.21	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	3,718,575.00	0.08
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	5,453,731.28	0.11
S	综合	-	-
	合计	62,907,356.78	1.28

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	002142	宁波银行	1,664,579	25,817,620.29	0.52
2	601398	工商银行	4,433,044	20,303,341.52	0.41
3	002699	美盛文化	106,726	5,453,698.60	0.11
4	600054	黄山旅游	157,500	3,718,575.00	0.08
5	603508	思维列控	14,605	1,136,853.20	0.02
6	300011	鼎汉技术	31,102	926,839.60	0.02
7	300496	中科创达	6,560	918,465.60	0.02
8	603866	桃李面包	23,133	893,165.13	0.02
9	002781	奇信股份	21,600	807,192.00	0.02
10	603996	中新科技	16,729	494,174.66	0.01

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	901,980,000.00	18.34
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,504,800,000.00	30.59
	其中：政策性金融债	1,504,800,000.00	30.59
4	企业债券	1,362,428,242.70	27.70
5	企业短期融资券	200,550,000.00	4.08
6	中期票据	60,996,000.00	1.24
7	可转债(可交换债)	2,054,855.20	0.04
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,032,809,097.90	81.98

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	019509	15国债09	9,000,000	901,980,000.00	18.34
2	150206	15国开06	7,500,000	753,225,000.00	15.31
3	150211	15国开11	3,500,000	351,015,000.00	7.14
4	122311	13海通04	2,048,720	211,796,673.60	4.31
5	090203	09国开03	2,000,000	200,320,000.00	4.07

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

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

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。

5.10.3 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 2015年1月16日，中国证监会通报了2014年第4季度证券公司融资类业务现场检查情况。海通证券因存在违规为到期融资融券合约展期问题，受过处理仍未改正，且涉及客户数量较多，被证监会采取暂停新开融资融券客户信用账户3个月的行政监管措施。

本基金在报告期内持有13海通04，基金管理人认为该处罚不会对上市公司债券投资价值造成影响。

报告期内，本基金投资的前十名证券的其余九名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	274,140.51
2	应收证券清算款	3,136,599.18
3	应收股利	-
4	应收利息	84,275,130.55
5	应收申购款	69,702.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	87,755,573.16

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	110031	航信转债	360,955.20	0.01

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300011	鼎汉技术	926,839.60	0.02	重大事项

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	4,574,732,573.88
本报告期基金总申购份额	6,536,247.74
减：本报告期基金总赎回份额	997,125,779.83
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,584,143,041.79

§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，基金管理人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、《中银新回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
2、《中银新回报灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
3、《中银新回报灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
4、中国证监会要求的其他文件

8.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所，并登载于基金管理人网站www.bocim.com。

8.3 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网站www.bocim.com查阅。

中银基金管理有限公司
二〇一六年一月二十二日