中银活期宝货币市场基金

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:中信银行股份有限公司
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。

基金托管人中信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	中银活期宝货币
基金主代码	000539
交易代码	000539
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年2月14日
报告期末基金份额总额	7,496,724,944.92份
投资目标	在有效控制投资风险和保持较高流动性的基础上,力争获得超过业绩比较基准的稳定回报。
投资策略	本基金通过综合考虑各类资产的收益性、流动性和风险特征,根据定量和定性方法,在保持投资组合较低风险和良好流动性的基础上,力争获得高于业绩比较基准的稳定投资回报。
业绩比较基准	同期七天通知存款税后利率。
风险收益特征	本基金为货币市场基金,是证券投资基金中的低风险品种。本基金的预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司

§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	52,616,002.64
2.本期利润	52,616,002.64
3.期末基金资产净值	7,496,724,944.92

注: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,由于本基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

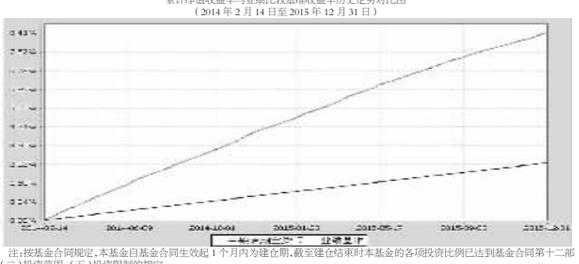
3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.7958%	0.0024%	0.3450%	0.0000%	0.4508%	0.0024%

注:本基金的收益分配按日结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中银活期宝货币市场基金
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2014年2月14日至2015年12月31日)



注:按基金合同规定,本基金自基金合同生效起1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十二部分(二)投资范围、(五)投资限制的规定。

§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		
范静	本基金的基金经理、中银惠利纯债基金基金经理、中银薪钱包货币基金基金经理	2014-02-14	-	9	中银基金管理有限公司固定收益部总经理,董事总经理(MD),理学硕士。曾任中国银行总行全球金融市场部债券高级交易员。2007年加入中银基金管理有限公司,历任债券交易员、固定收益研究员、专户投资经理、固定收益基金经理助理。2013年12月至今任中银惠利纯债基金基金经理,2014年2月至今任中银活期宝货币基金基金经理,2014年6月至今担任中银薪钱包货币基金基金经理。特许公认会计师公会(ACCA)准会员。具有9年证券从业年限。具备基金、银行间本币市场交易员从业资格。

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 报告期内对投资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》、《集合投资计划管理办法》、《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左右的区间平幅波动。

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

央行四季度降息一次,1年存款利率降低25bp至1.5%,降低存款准备金率一次,降低50bp至17%,债券市场整体表现较好,收益率大幅下行。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,收益率曲线趋于平坦化。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,公开市场共计小额净回笼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。

3.运行分析

四季度债券市场表现较好。本基金规模稳定,业绩表现优于比较基准。本基金通过对久期的有效管理,以及较为均衡的剩余期限安排,有效地控制了流动性风险,积极把握利率波动中交易性机会,保证了在低风险状况下的较好回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

中银活期宝基金2015年四季度净值收益率为0.7958%,高于业绩比较基准45bp。

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。

综合上述分析,我们对2016年一季度债券市场的走势判断中性偏谨慎。鉴于对当前经济形势的判断,供给侧改革新进发力的背景下,经济增速下滑压力仍未消退。物价方面,考虑到猪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。货币政策方面,将继续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,银行间资金面状况继续保持稳定。基本面和资金面仍然支撑债券市场表现,但伴随稳增长措施的继续出台,基建投资增速回升,经济弱势企稳的概率在上升;积极财政政策可能意味着利率债供给出现明显增长;目前债市各主要品种期限收益率及信用利差处于历史偏低的水平,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,受允许刚性兑付打破,进一步完善金融市场建设,提高风险定价能力等因素影响,一季度或将存在个案违约风险发生,规避信用风险较大的品种。

策略上,我们将维持适当的杠杆比例和基金组合久期,合理分配各类资产,审慎精选信用债,适当参与利率债的波段机会,积极把握市场波动中的交易性机会,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。

4.6 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	固定收益投资	3,750,091,097.22	45.83
	其中:债券	3,750,091,097.22	45.83
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	881,552,202.33	10.77
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	3,511,039,719.28	42.91
4	其他各项资产	40,068,888.39	0.49
5	合计	8,182,751,907.22	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额		13.83
	其中:买断式回购融资		-
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	682,199,258.90	9.10
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本基金合同约定:"本基金债券正回购的资金余额在每个交易日均不得超过基金资产净值的20%",本报告期内,本基金未发生超标情况。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	87
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	112
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	80

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本基金合同约定:"本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天",本报告期内,本基金未发生超标情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	31.39	9.10
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	13.14	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	30.29	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	26.19	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	11.87	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		112.87	9.10

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	49,941,433.61	0.67
2	央行票据	-	-
3	金融债券	340,321,158.42	4.54
	其中:政策性金融债	340,321,158.42	4.54
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,971,175,410.48	26.29
6	中期票据	-	-
7	同业存单	1,388,653,094.71	18.52
8	其他	-	-
9	合计	3,750,091,097.22	50.02
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111510315	15兴业CD315	5,000,000	496,209,327.52	6.62
2	111511239	15平安CD239	3,000,000	297,725,596.50	3.97
3	111591886	15宁波银行CD107	2,000,000	198,388,167.94	2.65
4	111510330	15兴业CD330	2,000,000	198,300,854.35	2.65
5	111510342	15兴业CD342	2,000,000	198,029,148.40	2.64
6	150211	15国开11	1,000,000	100,189,711.68	1.34
7	071539001	15上海证券CP001	1,000,000	99,984,529.61	1.33
8	071546006	15国元证券CP006	1,000,000	99,981,418.39	1.33
9	071507008	15中信建投CP008	1,000,000	99,979,484.64	1.33
10	011530007	15中海运SCP007	1,000,000	99,951,492.63	1.33

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0次
报告期内偏离度的最高值	0.1672%
报告期内偏离度的最低值	0.0801%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1131%

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金估值采用摊余成本法计价,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率每日计提应收利息,并按实际利率法在其剩余期限内摊销其买入时的溢价或折价。

5.8.2 本报告期内,本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本均未超过当日基金资产净值的20%。

5.8.3 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。

5.8.4 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	39,946,095.16
4	应收申购款	115,185.33
5	其他应收款	-
6	待摊费用	7,607.90
7	其他	-
8	合计	40,068,888.39

5.8.5 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	6,877,940,673.32
本报告期基金总申购份额	8,459,650,549.28
本报告期基金总赎回份额	7,840,866,277.68
报告期期末基金份额总额	7,496,724,944.92

§7 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

为确保证券投资基金信息的合理性和公允性,根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准》(以下简称"估值处理标准"),经与相关托管银行、会计师事务所协商一致,自2015年3月30日起,本公司对旗下证券投资基金持有的在上海证券交易所、深圳证券交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种(估值处理标准另有规定的除外)的估值方法进行调整,采用第三方估值机构提供的价格数据进行估值。于2015年3月30日,相关调整对前一估值日基金资产净值的影响不超过0.50%。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、《中银活期宝货币市场基金基金合同》

2、《中银活期宝货币市场基金招募说明书》

3、《中银活期宝货币市场基金托管协议》

4、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住所,并登载于基金管理人网站www.bocim.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

中银惠利纯债半年定期开放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:中信银行股份有限公司
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。

基金托管人中信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	中银惠利半年定期开放债券
基金主代码	000372
交易代码	000372
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年11月7日
报告期末基金份额总额	4,442,245,112.29份
投资目标	本基金利用定期开放、定期封闭的运作特性,通过积极主动的投资管理,在有效保持资产流动性和控制投资风险的前提下,追求基金资产的长期稳健增值。
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,决定债券类资产和权益类资产的配置比例,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存续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、信用利差策略和回购放大策略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	6个月定期存款利率(税后)+1.2%(每个封闭期首日,6个月定期存款利率根据当日中国人民银行公布并执行的利率水平调整。)
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	中信银行股份有限公司

§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	67,382,128.18
2.本期利润	60,782,141.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.0203
4.期末基金资产净值	4,737,442,558.52
5.期末基金份额净值	1.066

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	1.91%	0.06%	0.61%	0.01%	1.30%	0.05%

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

中银惠利纯债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
(2013年11月7日至2015年12月31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十三部分(二)的规定,即除每次开放期前一个月、开放期及开放期结束后一个月的期间以外,基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%。开放期内,基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不低于5%。

§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		
奚鹏洲	本基金的基金经理、中银增利基金基金经理、中银双利基金基金经理、中银信用增利基金基金经理、中银惠利分级债券基金基金经理、公司固定收益投资部总经理	2013-11-07	-	15	中银基金管理有限公司固定收益投资部总经理,董事总经理(MD),理学硕士。曾任中国银行总行全球金融市场部债券高级交易员。2009年加入中银基金管理有限公司,2010年5月至2011年9月任中银货币基金基金经理,2010年6月至今任中银增利基金基金经理,2010年11月至今任中银双利基金基金经理,2012年3月至今任中银信用增利基金基金经理,2013年9月至今任中银互利分级债券基金基金经理,2013年11月至今任中银惠利纯债基金基金经理。具有15年证券从业年限。具备基金从业资格。
范静	本基金的基金经理、中银活期宝货币基金基金经理、中银薪钱包货币基金基金经理	2013-12-03	-	9	中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP),金融市场学硕士。曾任日本瑞穗银行(中国)有限公司资金部交易员。2007年加入中银基金管理有限公司,历任债券交易员、固定收益研究员、专户投资经理、固定收益基金经理助理。2013年12月至今任中银惠利纯债基金基金经理,2014年2月至今任中银活期宝货币基金基金经理,2014年6月至今担任中银薪钱包货币基金基金经理。特许公认会计师公会(ACCA)准会员。具有9年证券从业年限,具备基金、银行间本币市场交易员从业资格。

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左右的区间平幅波动。

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

央行四季度降息一次,1年存款利率降低25bp至1.5%,降低存款准备金率一次,降低50bp至17%,债券市场整体表现较好,收益率大幅下行。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,收益率曲线趋于平坦化。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,公开市场共计小额净回笼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。

3.运行分析

四季度债券市场表现较好。策略上,我们维持适当的基金组合的久期和杠杆比例,优化配置结构,合理分配类属资产,精选信用债,积极把握利率债的交易性机会,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1.066元,本基金的累计单位净值1.225元。季度内本基金份额净值增长率为1.91%,同期业绩比较基准收益率为0.61%。

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。

综合上述分析,我们对2016年一季度债券市场的走势判断中性偏谨慎。鉴于对当前经济形势的判断,供给侧改革新进发力的背景下,经济增速下滑压力仍未消退。物价方面,考虑到猪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。货币政策方面,将继续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,银行间资金面状况继续保持稳定。基本面和资金面仍然支撑债券市场表现,但伴随稳增长措施的继续出台,基建投资增速回升,经济弱势企稳的概率在上升;积极财政政策可能意味着利率债供给出现明显增长;目前债市各主要品种期限收益率及信用利差处于历史偏低的水平,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,受允许刚性兑付打破,进一步完善金融市场建设,提高风险定价能力等因素影响,一季度或将存在个案违约风险发生,规避信用风险较大的品种。

策略上,我们将维持适当的杠杆比例和基金组合久期,合理分配各类资产,审慎精选信用债,适当参与利率债的波段机会,积极把握市场波动中的交易性机会,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。

4.6 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	5,318,309,254.75	94.37
	其中:债券	5,318,309,254.75	94.37
	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	235,376,235.41	4.18
7	其他各项资产	81,963,619.00	1.45
8	合计	5,635,649,109.16	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	60,048,000.00	1.27
2	央行票据	-	-
3	金融债券	475,282,000.00	10.03
	其中:政策性金融债	475,282,000.00	10.03
4	企业债券	2,817,319,254.75	59.47
5	企业短期融资券	1,293,571,000.00	27.31
6	中期票据	672,089,000.00	14.19
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	5,318,309,254.75	112.26

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	150302	15进出02	1,500,000	151,875,000.00	3.21
2	101369002	13电科院MTN002	1,300,000	132,262,000.00	2.79
3	122280	13海通01	1,276,510	131,250,758.20