# 中银收益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:中国工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。

基金托管人中国工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 | 中银收益混合 |
| 场内简称 | 中银收益 |
| 基金主代码 | 163804 |
| 交易代码 | 163804 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2006年10月11日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,224,953,379.75份 |
| 投资目标 | 在长期投资的基础上,将战略资产配置与择时相结合,通过投资于中国证券市场现金股息率高、分红稳定的上市公司和国内依法公开发行上市的各类债券,致力于为投资者提供稳定的当期收益和长期的资本增值。 |
| 投资策略 | 本基金采取自上而下的资产配置与自下而上相结合的主动投资管理策略,股票投资将运用量化的数量模型、严谨的财务、企业竞争力和治理能力分析以及价值评估,并配合持续深入的跟踪调研,精选兼具良好财务品质、稳定分红能力、高股息和持续盈利增长潜力的上市公司股票;债券投资将分析判断债券市场的走势,采取不同的收益率曲线策略、积极的久期管理、信用风险评估、收益率利差配置策略等投资策略,力求获取高于业绩基准的投资回报。 |
| 业绩比较基准 | 本基金股票投资部分的业绩比较基准为富时中国A股红利150指数;债券投资部分的业绩比较基准为中证国债指数。本基金的整体业绩基准=富时中国A股红利150指数×60%+中证国债指数×30%+同业存款利率×10% |
| 风险收益特征 | 本基金是主动型的混合基金,属于证券投资基金中风险的品种。 |
| 基金管理人 | 中银基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国工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 | 142,334,830.00 |
| 2.本期利润 | 350,269,246.40 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.2625 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,158,418,361.48 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.7620 |

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 | 17.39% | 1.51% | 11.25% | 0.94% | 6.14% | 0.57% |

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

中银收益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

(2006年10月11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十一部分(二)的规定,即本基金投资组合中股票资产投资比例为30-90%,债券资产比例为0-65%,现金或者到期日在一年以内的政府债券类资产比例最低不低于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 | | |
| 陈军 | 本基金的基金经理、中银美丽中国股票基金基金经理、中银中国基金基金经理、副执行总裁 | 2006-10-11 | - | 17 | 中银基金管理有限公司副执行总裁,金融学硕士。曾任中信证券股份有限责任公司资产管理部项目经理。2004年加入中银基金管理有限公司,2006年10月至今任中银收益基金基金经理,2009年9月至2013年10月任中银中证100指数基金基金经理,2013年6月至今任中银美丽中国股票基金基金经理,2013年8月至今任中银中国基金基金经理。特许金融分析师(CFA),香港财经分析师学会会员。具有17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。

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,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。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.行情回顾

在汇率逐步稳定及央行降准降息的提振下,四季度国内股市出现了反弹。上证指数上涨15.93%,创业板指数更是大幅上涨30.3%。整体来看,中小市值和新兴产业股票涨幅更大。

3.运行分析

报告期内,基于对市场的回暖预期,本基金在四季度整体采取适当的仓位和积极配置成长股的投资策略,使基金净值取得了一定的反弹。

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1.762元,本基金的累计单位净值3.112元。季度内本基金份额净值增长率为17.39%,同期业绩比较基准收益率为11.25%。

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。中央经济工作会议强调,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。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。

经历过2015年的大幅波动以后,我们认为A股市场仍然是面临机遇与挑战的环境。经济上要经历供给侧改革和去产能的阵痛,美联储进入加息通道也给汇率上带来一定压力。流动性预计仍将宽松,但相比2015年改善可能有限。股市在资产荒的时代仍占据重要地位,但同时也需看到注册制加速推进下的供给扩容压力。因此全年来看,我们认为市场指数可能空间有限,局部存在机会,需要有一个相对理性的收益率预期。

我们维持对中国股市短期谨慎,中长期相对乐观的看法,在未来一个季度我们仍将控制总体仓位,继续看好医疗、教育等刚需强劲的行业,密切关注周期行业产能缩减带来的投资机会,同时加大研究力度,精选个股,分享优秀上市公司的成长和股东回报。

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 | 1,421,973,737.89 | 61.76 |
| | 其中:股票 | 1,421,973,737.89 | 61.76 |
| 2 | 固定收益投资 | 130,957,150.00 | 5.69 |
| | 其中:债券 | 130,957,150.00 | 5.69 |
| | 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 | 436,900,270.00 | 18.98 |
| | 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 | 310,829,794.82 | 13.50 |
| 7 | 其他各项资产 | 1,743,557.21 | 0.08 |
| 8 | 合计 | 2,302,404,509.92 | 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 | 659,525,340.74 | 30.56 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 252,412,185.86 | 11.69 |
| F | 批发和零售业 | 27,216,698.28 | 1.26 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 10,582,704.00 | 0.49 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 238,780,467.46 | 11.06 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | 34,868,647.04 | 1.62 |
| L | 租赁和商务服务业 | 12,606,911.00 | 0.58 |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 88,406,790.57 | 4.10 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | 17,727,588.45 | 0.82 |
| Q | 卫生和社会工作 | 15,157,642.08 | 0.70 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 64,688,762.41 | 3.00 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 1,421,973,737.89 | 65.88 |

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 | 300003 | 乐普医疗 | 4,733,440 | 182,710,784.00 | 8.47 |
| 2 | 002325 | 洪涛股份 | 9,167,470 | 143,287,556.10 | 6.64 |
| 3 | 002539 | 新都化工 | 5,812,555 | 93,000,880.00 | 4.31 |
| 4 | 002659 | 中泰桥梁 | 3,627,230 | 84,695,820.50 | 3.92 |
| 5 | 300182 | 捷成股份 | 3,283,385 | 78,801,240.00 | 3.65 |
| 6 | 600749 | 西藏旅游 | 2,595,426 | 65,274,963.90 | 3.02 |
| 7 | 603686 | 龙马环卫 | 1,450,632 | 57,619,103.04 | 2.67 |
| 8 | 002230 | 科大讯飞 | 1,180,310 | 43,730,485.50 | 2.03 |
| 9 | 002421 | 达实智能 | 1,940,706 | 42,501,461.40 | 1.97 |
| 10 | 000969 | 安泰科技 | 2,853,795 | 37,042,259.10 | 1.72 |

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 | 130,312,000.00 | 6.04 |
| | 其中:政策性金融债 | 130,312,000.00 | 6.04 |
| 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) | 645,150.00 | 0.03 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 130,957,150.00 | 6.07 |

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 | 150318 | 15进出18 | 1,300,000 | 130,312,000.00 | 6.04 |
| 2 | 132002 | 15天集EB | 5,610 | 645,150.00 | 0.03 |

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

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

本基金投资范围未包括股指期货,无相关投资政策。

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 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 | 781,912.28 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 358,463.30 |
| 5 | 应收申购款 | 303,181.63 |
| 6 | 其他应收款 | 300,000.00 |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,743,557.21 |

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债。

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 | 600749 | 西藏旅游 | 65,274,963.90 | 3.02 | 重大资产重组 |

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 | 1,336,913,131.18 |
| 本报告期基金总申购份额 | 201,546,287.54 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 313,506,038.97 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 1,224,953,379.75 |

§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

单位:份

| | |
|---|---|
| 本报告期期初管理人持有的本基金份额 | 9,423,850.21 |
| 本报告期买入/申购总份额 | - |
| 本报告期卖出/赎回总份额 | - |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | 9,423,850.21 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%) | 0.77 |

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、《中银收益混合型证券投资基金基金合同》

2、《中银收益混合型证券投资基金招募说明书》

3、《中银收益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**

# 中银全球策略证券投资基金(FOF)

## 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:中国建设银行股份有限公司**
**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。

基金托管人中国建设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 | 中银全球策略(QDII-FOF) |
| 基金主代码 | 163813 |
| 交易代码 | 163813 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2011年3月3日 |
| 报告期末基金份额总额 | 111,374,624.30份 |
| 投资目标 | 通过全球化的资产配置和组合管理,实现组合资产的分散化投资,运用"核心-卫星"投资策略,力争实现投资组合的收益最大化,严格遵守投资纪律,追求基金长期资产增值。 |
| 投资策略 | 坚持理性投资、价值投资和长期投资,通过对全球宏观经济、各主要经济体及行业基本面的深入分析,在全球范围有效配置基金资产,应用"核心-卫星"投资策略,构建多元化的投资组合,降低基金资产非系统性风险,提高投资组合风险调整后的收益。此外,本基金通过精选基金、股票和债券,进一步为投资者实现资本稳健、长期增值的目标。 |
| 业绩比较基准 | 60%×MSCI所有国家世界指数(MSCI All Country World Index)+40%×美国3月政府债券(US 3-Month T-Bills)收益率 |
| 风险收益特征 | 本基金为基金中基金,预期风险与收益水平高于债券型基金和货币市场基金,低于全球股票型基金。 |
| 基金管理人 | 中银基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国建设银行股份有限公司 |
| 境外资产托管人英文名称 | Bank of New York Mellon |
| 境外资产托管人中文名称 | 纽约梅隆银行 |

§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 | -7,457,887.18 |
| 2.本期利润 | -11,564,113.45 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.1032 |
| 4.期末基金资产净值 | 74,032,347.64 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.665 |

注:(1)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。

(2)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。

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 | -13.52% | 2.06% | 2.84% | 0.58% | -16.36% | 1.48% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

中银全球策略证券投资基金(FOF)

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2011年3月3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十二部分(二)的规定,即本基金的基金投资不低于基金资产的60%,现金和到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的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 | | |
| 陈学林 | 本基金的基金经理、中银标普全球资源等权重指数(QDII)基金基金经理 | 2013-07-18 | - | 13 | 中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP),工商管理硕士。曾任统一期货股份有限公司交易员,凯基证券投资信托股份有限公司基金经理。2010年加入中银基金管理有限公司,曾担任中银全球策略(QDII-FOF)基金基金经理助理。2013年3月至今任中银标普全球资源等权重指数(QDII)基金基金经理,2013年7月至今任中银全球策略(QDII-FOF)基金基金经理。具有13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。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金目前不设境外投资顾问。基金管理人有权选择、更换或撤销境外投资顾问,并根据法律法规和《基金合同》的有关规定公告。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

1.宏观经济分析与行情回顾

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。除了A股外,全球金融市场因为联储局升息预期多次改变下,也呈现大幅震荡的局面,原油在OPEC等同放弃配额管制后以及伊朗扬言将在制裁解除之后,全力抢夺市场份额之下,继续大幅下跌,连带拖累能源股的表现。

2.运作分析

本基金在四季度时加码中国香港相关股票并且增加了债券的投资。

4.5.2 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0.665元,本基金的累计单位净值为0.665元。季度内本基金份额净值增长率为-13.52%,同期业绩比较基准收益率为2.84%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2016年全球各类资产可能迎来相对低回报的一年。短期将面临更大的波动,因为Fed加息的路径依然高于市场的预期,而新兴市场短期虽无大忧,但仍面临诸多挑战,虽然新兴市场爆发全局和系统性风险的可能性较低;另一方面,发达市场也缺乏惊喜。"平庸"而稳健的增长也已经基本反应在市场预期之中。

2016联储局加息的速度将决定全球金融市场的表现,在此背景下,主要国家货币政策明年将延续分化:美联储开启加息,而欧洲、日本和中国继续宽松。全球经济增长虽然不会陷入衰退但是有可能更为低迷,经济基本面将成为影响市场更重要的因素,特别是在美联储加息之后。2016年资金将持续流入欧洲、日本,流出美国和新兴市场。

4.7 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(人民币元) | 占基金总资产的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 权益投资 | 20,616,926.76 | 26.97 |
| | 其中:普通股 | 20,616,926.76 | 26.97 |
| | 存托凭证 | - | - |
| | 优先股 | - | - |
| | 房地产信托 | - | - |
| 2 | 基金投资 | 46,884,821.97 | 61.32 |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中:债券 | - | - |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |
| | 其中:远期 | - | - |
| | 期货 | - | - |
| | 期权 | - | - |
| | 权证 | - | - |
| 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 | 货币市场工具 | - | - |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 8,929,274.39 | 11.68 |
| 8 | 其他各项资产 | 26,253.28 | 0.03 |
| 9 | 合计 | 76,457,276.40 | 100.00 |

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

| 国家(地区) | 公允价值(人民币元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|
| 中国香港 | 19,211,172.75 | 25.95 |
| 美国 | 1,405,754.01 | 1.90 |
| 合计 | 20,616,926.76 | 27.85 |

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

| 行业类别 | 公允价值(人民币元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|
| 信息技术 | 7,596,060.86 | 10.26 |
| 金融 | 6,770,217.68 | 9.14 |
| 非日常生活消费品 | 2,090,028.43 | 2.82 |
| 保健 | 2,006,206.11 | 2.71 |
| 工业 | 1,079,510.80 | 1.46 |
| 原材料 | 1,074,902.88 | 1.45 |
| 合计 | 20,616,926.76 | 27.85 |

5.4 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及存托凭证投资明细

| 序号 | 公司名称(英文) | 公司名称(中文) | 证券代码 | 所在证券市场 | 所属国家(地区) | 数量(股) | 公允价值(人民币元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | PING AN INSURANCE GROUP CO-H | 中国平安 | 2318 HK | 香港证券交易所 | 香港 | 59,000 | 2,125,509.44 | 2.87 |
| 2 | TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H | 中国民航信息网络 | 696 HK | 香港证券交易所 | 香港 | 175,000 | 1,870,816.94 | 2.53 |
| 3 | SINOPHARM GROUP CO-H | 国药控股 | 1099 HK | 香港证券交易所 | 香港 | 70,000 | 1,823,899.90 | 2.46 |
| 4 | TENCENT HOLDINGS LTD | 腾讯控股 | 700 HK | 香港证券交易所 | 香港 | 12,000 | 1,533,181.82 | 2.07 |
| 5 | GF SECURITIES CO LTD-H | 广发证券 | 1776 HK | 香港证券交易所 | 香港 | 90,000 | 1,467,330.40 | 1.98 |
| 6 | KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR | 金蝶国际 | 268 HK | 香港证券交易所 | 香港 | 450,000 | 1,342,162.44 | 1.81 |
| 7 | KINGSOFT CORP LTD | 金山软件 | 3888 HK | 香港证券交易所 | 香港 | 80,000 | 1,272,122.01 | 1.72 |
| 8 | CHINA OVERSEAS LAND & INVEST | 中国海外发展 | 688 HK | 香港证券交易所 | 香港 | 50,000 | 1,139,413.81 | 1.54 |
| 9 | CHINA ZHONGWANG HOLDINGS LTD | 中国忠旺 | 1333 HK | 香港证券交易所 | 香港 | 250,000 | 833,615.25 | 1.13 |
| 10 | CHINASOFT INTERNATIONAL LTD | 中国软件国际 | 354 HK | 香港证券交易所 | 香港 | 300,000 | 806,805.51 | 1.09 |

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有衍生品。

5.9 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基金投资明细

| 序号 | 基金名称 | 基金类型 | 运作方式 | 管理人 | 公允价值(人民币元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | BARING-CHINA BOND-I-USD-ACC | 开放式 | 契约型开放式 | Baring International Fund Managers Ireland Ltd | 12,519,128.39 | 16.91 |
| 2 | CHINAAMC CSI 300 IDX ETF-CNY | ETF基金 | 契约型开放式 | China Asset Management Hong Kong Ltd | 7,139,349.10 | 9.64 |
| 3 | POWERSHARES GLD DRG CHINA | ETF基金 | 契约型开放式 | Invesco PowerShares Capital Management LLC | 3,631,870.48 | 4.91 |
| 4 | MARKET VECTORS CHINA AMC SME | ETF基金 | 契约型开放式 | Van Eck Associates Corp | 2,681,207.44 | 3.62 |
| 5 | DEUTSCHE X-TRACKERS HARVEST | ETF基金 | 契约型开放式 | DBX Advisors LLC | 2,153,797.25 | 2.91 |
| 6 | DIREXION DAILY CSI 300 CHINA | ETF基金 | 契约型开放式 | Rafferty Asset Management LLC | 1,658,238.16 | 2.24 |
| 7 | DIREXION DLY EMG MKT BEAR 3X | ETF基金 | 契约型开放式 | Rafferty Asset Management LLC | 1,525,346.64 | 2.06 |
| 8 | DIREXION DLY ENERGY BEAR 3X | ETF基金 | 契约型开放式 | Rafferty Asset Management LLC | 1,522,619.33 | 2.06 |
| 9 | DIREXION DLY SM CAP BEAR 3X | ETF基金 | 契约型开放式 | Rafferty Asset Management LLC | 1,461,060.00 | 1.97 |
| 10 | VELOCITYSHARES 3X INVERSE CR | ETF基金 | 契约型开放式 | VelocityShares LLC | 1,297,356.34 | 1.75 |

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(人民币元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 827.52 |
| 5 | 应收申购款 | 25,425.76 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 26,253.28 |

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 111,265,611.77 |
| 本报告期基金总申购份额 | 4,806,146.29 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 4,697,133.76 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 111,374,624.30 |

注:总申购份额含红利再投、转换入份额,总赎回份额含转出份额。

§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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、《中银全球策略证券投资基金(FOF)基金合同》

2、《中银全球策略证券投资基金(FOF)招募说明书》

3、《中银全球策略证券投资基金(FOF)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,也可登录基金管理人网站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**

# 中银盛利纯债一年定期开放债券型证券投资基金(LOF)

## 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:中国工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。

基金托管人中国工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 | 中银盛利定期开放债券(LOF) |
| 场内简称 | 中银盛利 |
| 基金主代码 | 163824 |
| 交易代码 | 163824 |
| 基金运作方式 | 契约型,上市开放式 |
| 基金合同生效日 | 2013年8月8日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,626,231,563.63份 |
| 投资目标 | 在严格控制投资风险并保持资产流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,追求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,决定不同类属债券类资产的配置比例,并进行定期或不定期调整。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,通过久期配置策略、期限结构配置策略、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 | 1年期定期存款利率(税后)+0.6%。每个封闭期首日,1年期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 | 中国工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 | 60,185,899.02 |
| 2.本期利润 | 78,702,998.27 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0300 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,855,438,842.74 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.087 |

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

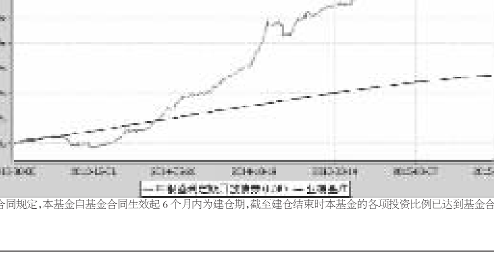
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 2.73% | 0.07% | 0.52% | 0.01% | 2.21% | 0.06% |

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

中银盛利纯债一年定期开放债券型证券投资基金(LOF)

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8月8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十四部分(二)的规定,即本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%。但应开放期流动性需要,为保护基金份额持有人利益,开放期开始前三个月至开放期结束后三个月内不受前述比例限制。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%,在封闭期内,本基金不受上述5%的限制。

§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、中银纯债债券基金基金经理、中银添利基金基金经理、中银新趋势基金基金经理、中银聚利分级基金基金经理 | 2014-12-31 | - | 6 | 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经理,2014年12月至今任中银盛利纯债基金(LOF)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月任今任中银聚利分级债券基金基金经理。具有6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。

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

四季度股票市场出现明显反弹,债券市场维持涨势。策略上,我们合理分配类属资产比例,债券资产保持合适的久期和杠杆比例,优化配置结构,重点配置中高等级信用债,规避估值偏高的可转债资产,提升基金的业绩表现,使组合业绩维持平稳增长。

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1.087,本基金的累计单位净值为1.251元。季度内本基金份额净值增长率为2.73%,同期业绩比较基准收益率为0.52%。

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。中央经济工作会议强调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。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。

具体来看,2015年四季度经济形势依然疲弱,宏观政策稳增长力度有所加大:受前期降息、降准累积效应及部委联合稳定房地产行业的推动,四季度房市销量和价格回暖迹象进一步增多;四季度物价表现稍好预期,通缩风险有所降低;四季度货币政策启动了一次降准、降息的"双降"调整。预计2016年一季度宏观调控政策仍以稳增长为重,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。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。

预计一季度公开市场方面将更加注重维持流动性环境平稳,社会融资总量大概率上仍将维持较为平稳的适度增长,银行间回购利率有望保持在合理区间,银行间资金面状况整体有望保持稳定,投资者旺盛的配置需求仍将对债券市场形成支撑。但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以及目前利率债偏低等因素,收益率曲线可能会小幅陡峭化,同时汇率政策的不确定性可能加大市场波动。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。

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。具体操作上,维持一定的杠杆,保持适当的久期,均衡配置,合理分配各类资产,重点配置中高等级信用债,谨慎对待中低评级信用债,对可转债维持谨慎,适当参与利率债的波段机会,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 | 3,985,611,871.31 | 89.28 |
| | 其中:债券 | 3,985,611,871.31 | 89.28 |
| | 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 | 133,817,307.87 | 3.00 |
| 7 | 其他各项资产 | 344,887,043.58 | 7.73 |
| 8 | 合计 | 4,464,316,222.76 | 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 | - | - |
| | 其中:政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 3,208,171,758.11 | 112.35 |
| 5 | 企业短期融资券 | 200,750,000.00 | 7.03 |
| 6 | 中期票据 | 530,317,000.00 | 18.57 |
| 7 | 可转债(可交换债) | 46,373,113.20 | 1.62 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 3,985,611,871.31 | 139.58 |

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 | 124336 | 13渝地产 | 1,450,840 | 156,139,400.80 | 5.47 |
| 2 | 1082160 | 10河钢MTN2 | 1,200,000 | 120,444,000.00 | 4.22 |
| 3 | 124408 | 13宛城投 | 1,000,000 | 107,680,000.00 | 3.77 |
| 4 | 127255 | 15平湖债 | 1,000,000 | 102,040,000.00 | 3.57 |
| 5 | 124323 | 13新天治 | 918,980 | 94,774,407.40 | 3.32 |

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 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

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 | 165,276.52 |
| 2 | 应收证券清算款 | 270,339,695.00 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 74,382,072.06 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 344,887,043.58 |

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 | 2,622,262,251.09 |
| 本报告期基金总申购份额 | 3,969,312.54 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | - |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 2,626,231,563.63 |

§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、《中银盛利纯债一年定期开放债券型证券投资基金(LOF)基金合同》

2、《中银盛利纯债一年定期开放债券型证券投资基金(LOF)招募说明书》

3、《中银盛利纯债一年定期开放债券型证券投资基金(LOF)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**