中银蓝筹精选灵活配置混合型证券投资基金

2016 第二季度 报告

2016年6月30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:二〇一六年七月十九日

§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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2016年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银蓝筹混合
场内简称	中银蓝筹
基金主代码	163809
交易代码	163809
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年2月11日
报告期末基金份额总额	218,290,506.08份
投资目标	在优化资产配置的基础上,精选价值相对低估的优质蓝筹上市公司股票,力求获得基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势,将科学、规范的选股方法与积极、灵活的资产配置相结合,通过精选业绩优良、经营稳定、具备增长潜力、具有行业领先优势的蓝筹上市公司股票,并结合基于"自上而下"的宏观经济研究和宏观经济政策导向分析而确定的积极灵活的类别资产配置策略,以谋求基金资产的长期稳健增值。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金是混合型基金,风险收益水平低于股票型基金,高于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(2016年4月1日-2016年6月30日)
1.本期已实现收益	-27,905,036.78
2.本期利润	799,038.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.0037
4.期末基金资产净值	271,533,991.12
5.期末基金份额净值	1.244

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。

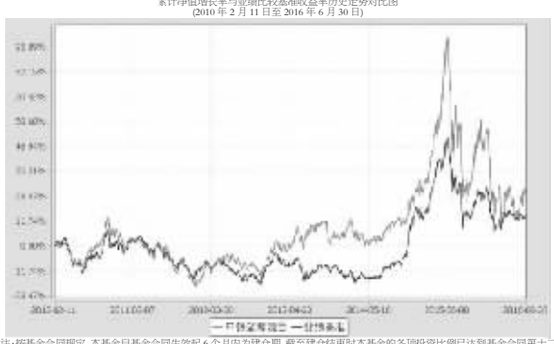
3.2 基金净值表现

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	0.24%	1.55%	-0.87%	0.61%	1.11%	0.94%

3.2.2 目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

中银蓝筹精选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
(2010年2月11日至2016年6月30日)



注:按基金合同规定,本基金目基金合同生效起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,即本基金投资组合中股票资产占基金资产的比例为30~80%,持有全部权证的市值不超过基金资产净值的3%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,投资于优质蓝筹上市公司股票的资产不低于股票资产的80%,其他金融工具的投资比例符合法律法规和监管机构的规定。

§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		
王帅	本基金的基金经理	2015-07-29	-	8	中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP)管理学硕士。2008年加入中银基金管理有限公司,曾任股票交易员、研究员、基金经理助理、专户投资经理。2015年7月至今任中银蓝筹基金基金经理。具有8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投权、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。

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,二季度美国ISM制造业PMI指数缓慢回升至53.2水平,就业市场持续改善,失业率下行至4.7%左右。二季度欧元区经济保持弱势复苏态势,制造业PMI指数小幅回升至52.8,CPI同比增速小幅上行至0.1%左右。不过,受英国公投脱欧的负面冲击,欧盟统计局数据显示6月份的服务业、零售业和建筑业信心明显恶化,消费者也变得更为悲观。综合来看,美国仍是全球复苏前景最好的经济体,受英联储加息预期反复影响,美元指数在94~96左右的区间窄幅波动。英国脱欧公投带来较大不确定性。

国内经济方面,在前期"稳增长"政策刺激及国际大宗商品价格阶段性上行的内外因素影响下,经济领先指标整体震荡走弱,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50.0的荣枯线附近,同步指标工业增加值同比增速1-5月累计增长5.9%,仍处于较低水平。从经济增长动力来看,拉动经济的三驾马车以下滑为主:1-5月消费增速小幅回落至10.2%,5月出口增速继续进一步下滑至-4.1%左右,1-5月固定资产投资增速小幅下降至9.6%的水平。通胀方面,CPI通缩预期有所修正,5月小幅下行于2.0%的水平,PPI环比跌幅有所收窄,5月同比跌幅缩小至-2.8%左右。

II. 行情回顾

股票市场方面,一季度上证综指下跌2.47%,代表大盘股表现的沪深300指数下跌1.99%,中小盘综合指数下跌19.40%,创业板综合指数下跌19.31%。经历了一季度的大幅下跌后,二季度市场运行较为平稳,创业板指数月度波动较大。

III. 运行分析

报告期内,本基金在大类资产配置的基础上,坚持寻找经济转型升级过程中高成长的新兴行业,二季度加大了对新能源、大健康等领域的配置,取得了一定的相对收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2016年6月30日为止,本基金的单位净值为1.2440元,本基金的累计单位净值为1.2640元。季度内本基金份额净值增长率为0.24%,同期业绩比较基准收益率为-0.87%。

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仍存不确定性,下半年我们也会持续关注美国脱欧的远期影响。在前期"稳增长"政策逐渐发挥作用的情况下,我国经济已出现企稳复苏的态势,我们认为2016年GDP大概率能够实现6.5%以上的增长,中国经济出现"硬着陆"的风险较小。在经济下行压力减弱之时,我们认为国家的经济政策导向会从以往的需求侧向供给侧倾斜,有助于解决制约我国经济健康发展的产能过剩、库存过高、企业成本高、杠杆水平高等问题。

从策略上看,我们认为2016年股票市场整体呈现宽幅震荡格局,我们会采取谨慎乐观的态度,积极寻找结构性机会。在行业配置上,我们仍然坚持新兴成长的方向。我们将积极挖掘相关产业链快速成长、商业模式清晰的新兴行业成长股;此外,对于受益于供给侧改革的传统周期性行业,我们会密切跟踪其去产能节奏和力度,选择盈利能力恢复弹性大的行业和个股。

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份额净值预警说明

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	216,351,174.88	77.75
	其中:股票	216,351,174.88	77.75
2	固定收益投资	19,984,000.00	7.18
	其中:债券	19,984,000.00	7.18
	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	30,000,000.00	10.78
	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	11,619,233.19	4.18
7	其他各项资产	311,029.76	0.11
8	合计	278,265,437.83	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	25,718,285.06	9.47
B	采矿业	-	-
C	制造业	164,613,788.58	60.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	132,904.76	0.05
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	7,517,699.00	2.77
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	58,311.40	0.02
J	金融业	18,290,059.98	6.74
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	20,126.10	0.01
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	216,351,174.88	79.68

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通投资股票。

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

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	300147	香雪制药	820,070	12,079,631.10	4.45
2	300439	美康生物	324,600	11,679,108.00	4.30
3	002299	圣农发展	377,700	9,782,430.00	3.60
4	002035	华帝股份	389,466	9,534,127.68	3.51
5	601799	星宇股份	203,733	9,335,046.06	3.44
6	002533	金杯电工	691,800	9,290,874.00	3.42
7	002664	信质电机	271,446	9,234,592.92	3.40
8	000969	安泰科技	657,500	9,224,725.00	3.40
9	600000	浦发银行	589,220	9,174,155.40	3.38
10	601328	交通银行	1,619,166	9,115,904.58	3.36

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	19,984,000.00	7.36
	其中:政策性金融债	19,984,000.00	7.36
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	19,984,000.00	7.36

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	160304	16进出04	200,000	19,984,000.00	7.36

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

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

本基金本报告期末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9月30日,香雪制药(300147.SZ)子公司广东九极生物科技有限公司(以下简称"九极生物")报表数据与实际差异较大。具体包括以下两个方面:一是存货收发管理混乱,九极生物存在大量发出商品未及时结转成本、外购商品未暂估入账等情况,导致成本结转与实际差异较大,多种存货的数量及金额账实不符。二是收入未及时确认。2015年九极生物新增第三方支付平台"快钱"账户收款方式,九极生物利用"快钱"账户未纳入银行账户管理的特征,对其收款的个人直销客户货款不确认收入,形成账外资金。月末九极生物根据需要,将部分收款转入银行账户后才确认收入,并结转相应存货发出成本,九极生物存货及收入核算错误导致公司已披露的2015年一季报少计部分营业利润。上述行为不符合《上市公司信息披露管理办法》(证监会令第40号)第二条、《企业会计准则——基本准则》第十七条、第十九条、第二十二条和《企业会计准则第14号——收入》第四条的要求。根据《上市公司信息披露管理办法》第五十九条的规定,中国证券监督管理委员会广东监管局对公司予以警示。我们基于长期看好香雪制药在中药领域的产业布局而买入该股票,该事项对香雪制药当期业绩影响较小,且公司积极整改,加强了内部流程、风险可控。

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	195,901.37
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	112,560.40
5	应收申购款	2,567.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	311,029.76

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

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	221,025,043.72
本报告期基金总申购份额	6,617,654.37
减:本报告期基金总赎回份额	9,352,192.01
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	218,290,506.08

§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、《中银蓝筹精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

2、《中银蓝筹精选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

3、《中银蓝筹精选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办公场所,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办公场所免费查阅,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
二〇一六年七月十九日

中银聚利分级债券型证券投资基金

2016 第二季度 报告

2016年6月30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:二〇一六年七月十九日

§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7月14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2016年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银聚利分级债券
基金主代码	000631
基金运作方式	契约型。本基金以18个月为一个分级运作周期。在每个分级运作周期内,聚利A的开放期为自每个分级运作周期起始日起每6个月周将届满的最后两个工作日的期间。聚利A自分级运作周期起始日起每6个月开放一次申购、赎回,但自分级运作周期起始日起满18个月的开放期只开放赎回,不开放申购;聚利B仅在分级运作周期到期日开放申购、赎回,期间封闭运作且不上市交易。每个分级运作周期到期后,本基金将安排不超过十个工作日的过渡期,办理聚利B的申购、赎回以及聚利A的申购等事宜。
基金合同生效日	2014年6月5日
报告期末基金份额总额	2,612,132,398.14份
投资目标	在合理控制风险的前提下,本基金力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金采取自上而下和自下而上相结合的投资策略,在严格控制风险的前提下,实现风险和收益的最佳配比。
业绩比较基准	中债综合指数(全价)。
风险收益特征	从基金整体运作来看,本基金属于中低风险品种,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。从两类份额看,聚利A持有人的年化约定收益率为1.1x一年期定期存款利率(税后)x利差,表现出预期风险较低、预期收益相对稳定的特点。聚利B获得剩余收益,带有适当的杠杆效应,表现出预期风险较高、预期收益较高的特点,其预期收益及预期风险要高于普通纯债型基金。
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
下属两级基金的基金简称	中银聚利分级债券A / 中银聚利分级债券B
下属两级基金的交易代码	000632 / 000633
报告期末下属两级基金的份额总额	1,828,492,678.49份 / 783,639,719.65份
下属两级基金的风险收益特征	聚利A持有人的年化约定收益率为1.1x一年期定期存款利率(税后)x利差,表现出预期风险较低、预期收益相对稳定的特点。 / 聚利B获得剩余收益,带有适当的杠杆效应,表现出预期风险较高、预期收益较高的特点,其预期收益及预期风险要高于普通纯债型基金。

§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(2016年4月1日-2016年6月30日)
1.本期已实现收益	23,816,351.87
2.本期利润	10,149,541.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.0041
4.期末基金资产净值	2,644,773,442.42
5.期末基金份额净值	1.012

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。

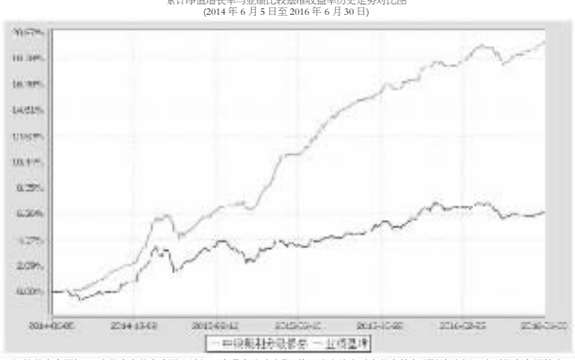
3.2 基金净值表现

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	0.37%	0.08%	-0.52%	0.07%	0.89%	0.01%

3.2.2 目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

中银聚利分级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
(2014年6月5日至2016年6月30日)



注:按基金合同规定,本基金目基金合同生效起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十五部分(二)的规定,即本基金对债券资产的投资比例不低于基金资产的80%,在分级运作周期内的每个开放日当日,每个开放期前20个工作日和后20个工作日期间以及过渡期内不受前述投资组合比例的限制;在分级运作周期内的每个开放日,在扣除国债期货需缴纳的交易保证金后,现金或者到期日在一年以内的政府债券的投资比例合计不低于基金资产净值的5%,分级运作周期内的非开放日不受前述限制。过渡期内,本基金基金资产保持为现金形式(不能变现的资产除外)。

§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、中银纯债基金基金经理、中银添利基金基金经理、中银盛利基金经理、中银新趋势基金基金经理	2015-06-19	-	7	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基金经理,2014年12月至今任中银新趋势基金(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;

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。

4.3 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投权、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。

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,二季度美国ISM制造业PMI指数缓慢回升至53.2水平,就业市场持续改善,失业率下行至4.7%左右。二季度欧元区经济保持弱势复苏态势,制造业PMI指数小幅回升至52.8,CPI同比增速小幅上行至0.1%左右。美国仍是全球复苏前景最好的经济体,受英联储加息预期反复影响,美元指数在94~96左右的区间窄幅波动。

国内经济方面,在前期"稳增长"政策刺激及国际大宗商品价格阶段性上行的内外因素影响下,经济领先指标整体震荡走弱,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50.0的荣枯线附近,同步指标工业增加值同比增速1-5月累计增长5.9%,仍处于较低水平。从经济增长动力来看,拉动经济的三驾马车以下滑为主:1-5月消费增速小幅回落至10.2%,5月出口增速继续进一步下滑至-4.1%左右,1-5月固定资产投资增速小幅下降至9.6%的水平。通胀方面,CPI通缩预期有所修正,5月小幅下行于2.0%的水平,PPI环比跌幅有所收窄,5月同比跌幅缩小至-2.8%左右。

II. 市场回顾

整体来看,二季度中债总全价指数下跌0.70%,中债银行间国债全价指数下跌1.24%,中债企业债总全价指数下跌2.10%。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2.84%的水平下行了0.08个BP,10年期国债(国开)收益率从3.24%下行5.53个BP至3.19%。货币市场方面,二季度央行货币政策整体保持稳健,资金面整体中性。总体来看,银行间1天回购利率从2.20%下行8.63个BP至2.12%,7天回购加权平均利率从2.85%下行13.39个BP至2.72%。

可转债方面,二季度中证转债指数下跌4.16%,一方面是跟随权益市场下跌,另一方面光大银行、国泰君安等大盘转债的预案恶化了市场对转债的供给预期,使得转债整体估值水平逐步下移。个券方面,航信、电气及格力等老券二季度分别下跌15.07%、8.92%及5.93%,跌幅相对较大;顺昌、国贸及汽模转债分别上涨15.27%、4.17%及0.81%,均取得了正收益,表现相对较好。从市场波动情况看,由于在二季度市场对权益整体向上的波动性和空间相对谨慎,转债跟随权益市场的波幅有所降低。当前转债及可交换债数量逐步增加,转债整体的溢价率水平虽然从历史上看仍然略微偏高,但部分品种的中长期配置价值已经逐步凸显。

3. 运行分析

二季度股票市场出现分化,债券市场小幅震荡。策略上,我们优化配置结构,适当提高债券资产久期和杠杆比例,重点配置中短期限、中高评级信用债,规避估值偏高的可转债,积极参与波段机会,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2016年6月30日为止,本基金的单位净值为1.012元。季度内本基金份额净值增长率为0.37%,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,但受制于美联储货币政策加息预期反复叠加英国公投脱欧冲击,国际资本流出新兴市场经济体的压力可能抬升,新兴市场金融体系稳定性面临考验。国内方面,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。2016年及今后一个时期,将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,加大财政政策力度,实行减税政策,阶段性提高财政赤字率,为结构性改革营造稳定的宏观经济环境。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,但财政政策放松有望继续,加之货币政策转向稳健偏松,或将对下半年经济形成一定程度的托底效应。

预计2016年三季度财政政策力度将有所增大,货币政策可能稳健偏松操作,宏观调控更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。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,表内信贷投放也或将小幅放缓,社会融资总量增速大概率上呈现小幅放缓态势。综合上述分析,我们对2016年三季度债券市场的走势判断谨慎乐观。

二季度经济形势预期有所下滑,宏观政策稳增长力度有所弱化;在"三去、一降、一补"的供给侧结构性改革思路主导下,二季度房市销量和价格增速可能阶段性到达顶部;二季度物价表现符合预期,通缩风险有所降低;二季度货币政策保持稳健。预计2016年三季度宏观调控政策整体保持稳定,财政货币政策宽松以托底经济的概率较大。三季度固定资产投资增速整体仍有下行压力,基建投资仍是固定资产投资中宏观调控的重要抓手;货币政策将阶段性转向稳健偏松,预计银行间7天回购利率可能小幅下行,银行间资金面状况整体也有望保持稳定。物价方面,考虑到PPI翘尾因素的上行影响,工业通缩预期将被修正,但居民物价水平压力不大。考虑到经济增长动能整体偏弱、货币政策取向阶段性偏松、利率债供需整体保持平衡,预计三季度长端收益率上行风险较小,收益率曲线存在下行空间。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,二季度或将继续存在个案违约风险发生,须规避信用风险较大的品种。具体操作上,在做好组合流动性管理的基础上,适度拉长久期,维持适当的杠杆,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,积极把握利率债和可转债的投资机会,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	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	3,250,224,303.00	97.02
	其中:债券	3,250,224,303.00	97.02
	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	47,682,032.03	1.42
7	其他各项资产	52,144,057.59	1.56
8	合计	3,350,050,392.62	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。

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

报告期末未持有沪港通股票。

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	49,710,000.00	1.88
2	央行票据	-	-
3	金融债券	81,880,000.00	3.10
	其中:政策性金融债	81,880,000.00	3.10
4	企业债券	1,897,527,943.00	71.75
5	企业短期融资券	961,492,000.00	36.35
6	中期票据	213,267,000.00	8.06
7	可转债(可交换债)	46,347,360.00	1.75
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,250,224,303.00	122.89

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	041654002	16北方水泥CP001	1,200,000	119,772,000.00	4.53
2	011599757	15雨斑SCP002	1,100,000	110,583,000.00	4.18
3	098019	09渝地产债	980,000	106,643,600.00	4.03
4	011699116	16联合水泥SCP001	1,000,000	100,200,000.00	3.79