中银新动力股票型证券投资基金

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:中信银行股份有限公司
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。

基金托管人中信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	中银新动力股票
基金主代码	000996
交易代码	000996
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年2月13日
报告期末基金份额总额	3,059,180,931.07份
投资目标	本基金通过深入研究经济发展的"新常态"和大趋势,挖掘推动经济转型升级、持续发展的新动力,积极把握其中的投资机会,力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	经过30年每年平均高达两位数的持续增长,我国经济已经由高速增长转向中高速增长,出现了明显不同于以往的许多特征,不仅表现为经济增速的放缓,更表现为增长动力的转换、经济结构的优化升级。本基金充分发挥基金管理人的投资研究优势,在大类资产配置的基础上,积极挖掘与经济增长新动力相关行业与个股的投资机会,谋求基金资产的长期稳定增长。
业绩比较基准	沪深300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	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(2016年4月1日-2016年6月30日)
1.本期已实现收益	-213,147,970.18
2.本期利润	-190,840,808.47
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0625
4.期末基金资产净值	2,727,146,410.61
5.期末基金份额净值	0.891

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	-6.70%	1.79%	-1.65%	0.81%	-5.05%	0.98%

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

中银新动力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2月13日至2016年6月30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,即本基金股票投资占基金资产的比例范围为80%-95%,其中投资于新动力主题的上市公司股票的比例不低于非现金基金资产的80%。债券、债券回购、银行存款(包括协议存款、定期存款及其他银行存款)、货币市场工具、权证、股指期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具不低于基金资产净值的5%。本基金每个交易日日终在扣除股指期货需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。

§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		
史彬	本基金的基金经理、中银主题等略基金基金经理、中银新经济基金基金经理	2015-02-13	-	9	中银基金管理有限公司副总裁(VP),上海财经大学金融学硕士。2007年加入中银基金管理有限公司,先后担任股票交易员、研究员、基金经理助理等职。2012年7月至今任中银主题基金基金经理,2014年9月至今任中银新经济基金基金经理,2015年2月至今任中银新动力基金基金经理。具有9年证券从业年限。具备基金、证券、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中不予得到公平对待。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,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。

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领先于先行指数50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

2016年二季度在一季度的快速调整后,市场区于平稳。上证综指小幅下跌2.47%,深圳综指上涨3.24%,中小板综指上涨3.79%,创业板综指上涨6.72%。各行业中,国防军工、电子、汽车、机械设备、食品饮料、电气设备等行业涨幅领先,休闲服务、传媒、钢铁、地产、公用事业等行业表现落后。

III. 运行分析

报告期内,基金在二季度进行了结构性的调整。目前行业配置主要是食品饮料、汽车和家电。

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1.427元,本基金的累计单位净值为1.427元。季度内本基金份额净值增长率为-6.70%,同期业绩比较基准收益率为1.37%。

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。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。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,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。

从策略上看,我们认为2016年下半年股票市场将继续呈现宽幅震荡格局,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和消费两大方向。我们将积极挖掘和布局两类股票的投资机会:一是行业快速成长、商业模式清晰的新兴行业成长股;二是行业景气周期向上、基本面持续改善的消费龙头公司;三是阶段性配置军工和券商行业。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

截至本报告期末,本基金的基金资产净值自2015年8月18日起已持续超过60个工作日低于5000万元。

§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	23,608,801.99	71.27
	其中:股票	23,608,801.99	71.27
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	9,474,536.81	28.60
7	其他各项资产	40,650.50	0.12
8	合计	33,123,989.30	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	20,209,499.70	0.74
C	制造业	1,248,637,460.83	45.79
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	775,274.28	0.03
F	批发和零售业	425,461,833.27	15.60
G	交通运输、仓储和邮政业	21,637,698.04	0.79
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	30,380,623.20	1.11
J	金融业	92,170,506.11	3.38
K	房地产业	73,565,318.75	2.70
L	租赁和商务服务业	257,983,367.86	9.46
M	科学研究和技术服务业	20,126.10	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	14,314,211.52	0.52
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	12,489,751.56	0.46
R	文化、体育和娱乐业	206,456,101.73	7.57
S	综合	-	-
	合计	2,404,101,772.95	88.15

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	002699	美盈文化	3,083,657	102,963,307.23	3.78
2	002355	兴民钢圈	4,371,027	92,141,249.16	3.38
3	600136	当代明诚	3,951,470	91,476,530.50	3.35
4	600576	万家文化	4,107,899	89,470,040.22	3.28
5	000829	天音控股	6,154,360	82,160,706.00	3.01
6	000733	振华科技	3,614,828	81,333,630.00	2.98
7	002127	南极电商	7,951,540	76,573,330.20	2.81
8	002494	华斯股份	4,834,851	74,698,447.95	2.74
9	603598	引力传媒	3,094,058	74,412,094.90	2.73
10	600158	中体产业	4,144,525	73,565,318.75	2.70

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	130,000,000.00	4.77
	其中:政策性金融债	130,000,000.00	4.77
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	130,000,000.00	4.77

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	150215	15国开15	1,300,000	130,000,000.00	4.77

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投资策略

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、逐账进行投资,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	2,607,573.25
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,430,881.60
5	应收申购款	948,109.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,986,564.67

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

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	002355	兴民钢圈	92,141,249.16	3.38	重大事项
2	600576	万家文化	89,470,040.22	3.28	重大事项
3	002127	南极电商	76,573,330.20	2.81	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	3,024,546,559.71
本报告期基金总申购份额	171,299,727.78
减:本报告期基金总赎回份额	136,665,356.42
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	3,059,180,931.07

§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、《中银新动力股票型证券投资基金基金合同》

2、《中银新动力股票型证券投资基金招募说明书》

3、《中银新动力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
二〇一六年七月十九日

中银消费主题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	中银消费主题混合
基金主代码	000057
交易代码	000057
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年4月25日
报告期末基金份额总额	23,021,236.53份
投资目标	本基金重点投资于大消费行业中的优质上市公司,在合理控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金通过分析宏观经济和证券市场发展趋势,评估市场的系统性风险和各类资产的预期收益与风险,据此合理制定和调整股票、债券等各类资产的比例,并进行定期与不定期的资产配置风险监控,适时地做出相应的调整。本基金总以大消费行业为主要投资标的的主题基金,将分别从政策影响和行业特征两个方面对大消费行业的各个子行业进行分析,在行业配置的基础上,通过定性和定量分析相结合的办法,挑选出受惠于经济转型和消费升级的优质上市公司进行投资。
业绩比较基准	中证内地消费主题指数收益率×75%+上证国债指数收益率×25%。
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与货币市场基金,低于股票型基金,属于中高预期收益和预期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(2016年4月1日-2016年6月30日)
1.本期已实现收益	-1,138,521.39
2.本期利润	-250,488.92
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0105
4.期末基金资产净值	32,856,773.60
5.期末基金份额净值	1.427

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。

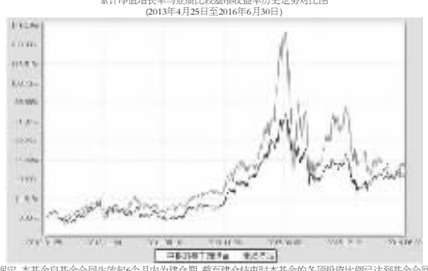
3.2 基金净值表现

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	-0.70%	1.45%	1.37%	0.87%	-2.07%	0.58%

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

中银消费主题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4月25日至2016年6月30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(三)的规定,即本基金股票投资占基金资产的60%-95%,其中投资于本基金定义的大消费行业的股票不低于股票资产的90%,权证投资占基金资产净值的0%-3%,现金、债券、货币市场工具以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的5%-40%,其中,基金保留的现金或者投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计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		
钱亚凤云	本基金的基金经理、中银新财富基金基金经理、中银战略新兴产业基金基金经理、中银宝利基金基金经理	2015-07-27	-	6	金融学硕士。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。2015年7月至今任中银消费主题基金基金经理,2015年11月至今任中银新财富基金基金经理,2015年11月至今任中银新兴产业基金基金经理,2016年2月至今任中银宝利基金基金经理。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中不予得到公平对待。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,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。

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强,下行压力并未消除。具体来看,领先指标制造业PMI领先于先行指数50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

2016年二季度在一季度的快速调整后,市场区于平稳。上证综指小幅下跌2.47%,深圳综指上涨3.24%,中小板综指上涨3.79%,创业板综指上涨6.72%。各行业中,国防军工、电子、汽车、机械设备、食品饮料、电气设备等行业涨幅领先,休闲服务、传媒、钢铁、地产、公用事业等行业表现落后。

III. 运行分析

报告期内,基金在二季度进行了结构性的调整。目前行业配置主要是食品饮料、汽车和家电。

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1.427元,本基金的累计单位净值为1.427元。季度内本基金份额净值增长率为-0.70%,同期业绩比较基准收益率为1.37%。

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。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。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,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。

从策略上看,我们认为2016年下半年股票市场将继续呈现宽幅震荡格局,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和消费两大方向。我们将积极挖掘和布局两类股票的投资机会:一是行业快速成长、商业模式清晰的新兴行业成长股;二是行业景气周期向上、基本面持续改善的消费龙头公司;三是阶段性配置军工和券商行业。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

截至2016年6月30日为止,本基金H类的单位净值为1.3285 元,本基金的累计单位净值1.3285 元。季度内本基金份额净值增长率为0.98%,同期业绩比较基准收益率为-1.73%。

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。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。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,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。

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	1,178,870,722.54	65.07
	其中:股票	1,178,870,722.54	65.07
2	固定收益投资	180,094,000.00	9.94
	其中:债券	180,094,000.00	9.94
	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	190,000,405.00	10.49
	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	119,703,931.21	6.61
7	其他各项资产	143,026,559.61	7.89
8	合计	1,811,695,618.36	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	53,758,009.96	2.98
C	制造业	599,504,877.16	33.19
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	145,460,297.04	8.05
F	批发和零售业	5,419,112.00	0.30
G	交通运输、仓储和邮政业	2,341,165.60	0.13
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	143,217,181.58	7.93
J	金融业	9,485,180.00	0.53
K	房地产业	56,127,814.50	3.11
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	20,126.10	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	129,323,005.87	7.16
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	1,055,368.00	0.06
Q	卫生和社会工作	22,055,774.26	1.22
R	文化、体育和娱乐业	11,102,810.47	0.61
S	综合	-	-
	合计	1,178,870,722.54	65.26

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	300003	乐普医疗	8,315,908	151,682,161.92	8.40
2	002325	洪涛股份	7,610,906	69,944,226.14	3.87
3	002659	中泰桥梁	3,537,430	63,885,985.80	3.54
4	603686	龙马环卫	1,489,839	54,334,428.33	3.01
5	600749	西藏旅游	2,479,526	46,863,041.40	2.59
6	002308	威创股份	2,649,373	43,529,198.39	2.41
7	002230	科大讯飞	1,213,770	39,872,344.50	2.21
8	000969	安泰科技	2,503,519	35,124,371.57	1.94
9	002421	达实智能	1,801,670	31,475,174.90	1.74
10	600054	黄山旅游	1,919,397	30,883,097.73	1.71

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	180,094,000.00	9.97
	其中:政策性金融债	180,094,000.00	9.97
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	180,094,000.00	9.97

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	130,104,000.00	7.20
2	160211	16国开11	500,000	49,990,000.00	2.77

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例