中银稳进保本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: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	中银稳进保本
基金主代码	002288
交易代码	002288
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2016年1月29日
报告期末基金份额总额	3,473,566,072.14份
投资目标	在严格控制风险的基础上,通过运用投资组合保险技术,有效控制本金损失的风险,在本金安全的基础上力争实现基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势,采用CPPI投资组合保险策略和资产配置研究结果,动态调整保本资产与风险资产的投资比例,以确保保本周期到期时,实现基金资产在保本基础上的保值增值的目的。
业绩比较基准	三年期银行定期存款收益率（税后）
风险收益特征	本基金为保本混合型基金,属于证券投资基金中的低风险品种,其预期风险与预期收益率低于股票型基金、非保本的混合型基金,高于货币市场基金和债券型基金。投资者投资于该本基金并不等于将资金作为存款放在银行或存款类金融机构,保本基金在极端情况下仍然存在本金损失的风险。
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
基金保证人	北京首创融资担保有限公司

§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	26,313,641.77
2.本期利润	26,148,952.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.0074
4.期末基金资产净值	3,503,728,713.32
5.期末基金份额净值	1.009

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

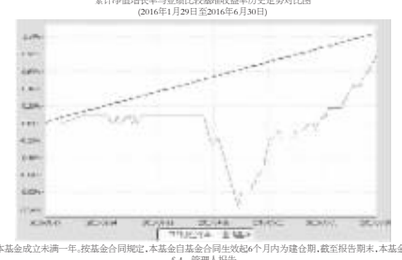
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.80%	0.09%	0.69%	0.01%	0.11%	0.08%

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

中银稳进保本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

(2016年1月29日至2016年6月30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		
涂海强	本基金的基金经理,中银美元债基金基金经理,中银鑫利基金基金经理,中银宝利基金基金经理	2016-01-29	-	4	金融学硕士,曾任招商银行上海分行信贷员,交通银行总行投信审查员,2012年加入中银基金管理有限公司,曾任研究员、固定收益基金经理助理,2015年12月至今任中银美元债基金基金经理,2016年1月至今任中银稳进保本基金基金经理,2016年3月至今任中银鑫利基金基金经理,2016年4月至今任中银宝利基金基金经理。具有4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。

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或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,受英镑贬值及英国脱欧影响,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。

2. 市场回顾

整体来看,二季度中债总全价指数下跌0.70%,中债银行间固债全价指数下跌1.24%,中债企债总全价指数下跌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年期金融债(国开)收益率从3.24%下行至3.53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%下行至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整量逐步增加,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,股票市场方面,二季度上证综指下跌2.47%,代表大盘股表现的沪深300指数下跌1.99%,中小盘综合指数上行3.79%,创业板综合指数上行6.72%。

3. 运行分析

二季度股票市场出现分化,债券市场小幅震荡,去年下半年以来,权益市场明显走弱,转债量小券估值偏高,相应转债企位有所降低,集中配置于业绩增长确定,赎回条款保护充分的优质个券,谨慎参与股票二级市场交易机会,择机减持赎回个券,以提升基金的业绩表现。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

中银转债A:截至2016年二季度为止,本基金的单位净值为1.888元,本基金的累计单位净值为1.888元,季度内本基金份额净值增长率为-5.22%,同期业绩比较基准收益率为-3.48%。

中银转债B:截至2016年二季度为止,本基金的单位净值为1.851元,本基金的累计单位净值为1.851元,季度内本基金份额净值增长率-5.32%,同期业绩比较基准收益率为-3.45%。

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年股票市场将呈现宽幅震荡格局,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,我们将积极挖掘和布局行业快速成长、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	52,642,091.77	1.06
	其中:股票	52,642,091.77	1.06
2	固定收益投资	4,654,403,648.30	94.06
	其中:债券	4,654,403,648.30	94.06
	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	146,390,889.23	2.96
7	其他各项资产	94,973,399.20	1.92
8	合计	4,948,410,028.50	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	41,351,470.45	1.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,424,728.54	0.30
E	建筑业	775,274.28	0.02
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	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	70,492.40	0.00
J	金融业	-	-
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	0.00
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	52,642,091.77	1.50

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	002415	海康威视	947,638	20,336,311.48	0.58
2	000333	美的集团	514,700	12,208,684.00	0.35
3	600900	长江电力	834,646	10,424,728.54	0.30
4	000538	云南白药	110,222	7,087,274.60	0.20
5	002691	冀凯股份	39,600	1,047,816.00	0.03
6	601611	中国核建	37,059	775,274.28	0.02
7	601127	小康股份	8,662	206,761.94	0.01
8	601966	玲珑轮胎	15,341	199,126.18	0.01
9	603131	上海沪工	1,263	76,664.10	0.00
10	300515	三德科技	1,355	63,508.85	0.00

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	10,091,000.00	0.29
2	央行票据	-	-
3	金融债券	299,982,000.00	8.56
	其中:政策性金融债	299,982,000.00	8.56
4	企业债券	2,387,092,534.40	68.13
5	企业短期融资券	600,826,000.00	17.15
6	中期票据	1,355,634,000.00	38.69
7	可转债（可交换债）	778,113.90	0.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,654,403,648.30	132.84

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	160209	16国开09	1,800,000	179,694,000.00	5.13
2	101554013	15神华MTN001	1,500,000	157,965,000.00	4.51
3	112358	16BOE01	1,500,000	149,505,000.00	4.27
4	112232	14长证债	1,030,000	108,562,000.00	3.10
5	101551003	15国电集MTN001	1,000,000	105,030,000.00	3.00

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并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

本基金按宗旨和主要投资目的、风险收益特征、流动性及风险控制原则,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。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金报告期末未持有国债期货。

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	499,072.49
2	应收证券清算款	25,976,076.95
3	应收股利	-
4	应收利息	68,493,249.76
5	应收申购款	5,000.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	94,973,399.20

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	002691	冀凯股份	1,047,816.00	0.03	重大事项
2	601611	中国核建	775,274.28	0.02	重大事项
3	601966	玲珑轮胎	199,126.18	0.01	新股未上市

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	3,546,634,042.95
本报告期基金总申购份额	2,810,349.43
减:本报告期基金总赎回份额	75,878,320.24
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,473,566,072.14

§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又号押照

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.《中银稳进保本混合型证券投资基金基金合同》

2.《中银稳进保本混合型证券投资基金招募说明书》

3.《中银稳进保本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
二〇一六年七月十九日

中银新财富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:交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	中银新财富混合	
基金主代码	002054	
基金运作方式	契约型、开放式	
基金合同生效日	2015年11月19日	
报告期末基金份额总额	538,687,504.31份	
投资目标	本基金重点把握经济新常态下,改革、转型和创新带来的新政策、新产业、新技术、新模式等的投资机会,优化配置大类资产与个券,在严格控制风险的前提下,力争为投资者实现长期稳健的财富增值。	
投资策略	新常态下,改革是最大动力,也是最大红利,本基金首先自上而下关注政策引领下的关键改革领域,如国企混合所有制、民营经济、金融、医疗、教育、区域开发、对外开放等,并持续挖掘经济转型升级、大众创业万众创新过程中涌现出的新产业、新技术、新模式等的投资机会;定性和定量分析优选其中的行业和上市公司,同时,结合对债券等固定收益类工具的投资,在严格控制风险的前提下,力争为投资者实现长期稳健的财富增值。本基金将采用"自上而下"与"自下而上"相结合的主动投资管理策略,将定性分析与定量分析贯穿于大类资产配置、行业配置和个股筛选中,精选经济新变化和发展趋势中的大类资产和个股个券,构建投资组合。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率x60%+中债综合指数收益率x40%。	
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	交通银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	中银新财富混合A	中银新财富混合C
下属两级基金的交易代码	002054	002056
报告期末下属两级基金的份额总额	524,649,506.86份	14,037,997.45份
下属两级基金的风险收益特征	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。	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。

§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)	
	中银新财富混合A	中银新财富混合C
1.本期已实现收益	3,475,758.32	105,236.84
2.本期利润	5,168,047.47	146,527.85
3.加权平均基金份额本期利润	0.0101	0.0097
4.期末基金资产净值	536,096,391.60	14,309,074.24
5.期末基金份额净值	1.022	1.019

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

1.中银新财富混合A:

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	0.99%	0.06%	-1.33%	0.61%	2.32%	-0.55%

2.中银新财富混合C:

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	0.99%	0.06%	-1.33%	0.61%	2.32%	-0.55%

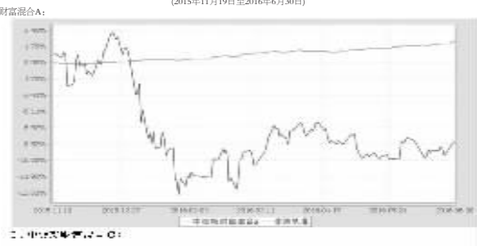
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中银新财富灵活配置混合型证券投资基金

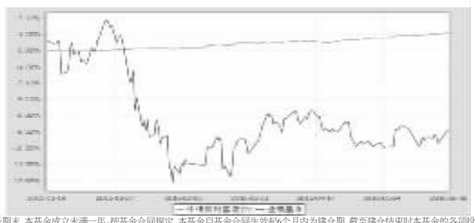
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2015年11月19日至2016年6月30日)

1. 中银新财富混合A:



2. 中银新财富混合C:



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0-95%,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、国债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和国债期货合约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。股指期货、国债期货的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。

§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,中银消费主题基金基金经理,中银战略新兴产业基金基金经理,中银宝利基金基金经理	2015-11-19	-	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月至今任中银战略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。

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或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,受英镑贬值及英国脱欧影响,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,我们始终坚持策略不变,即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,分享配类属资产比例,积极参与一级市场新股申购,以把握绝对收益为主,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2016年6月30日为止,本基金A类的单位净值为1.022元,本基金的累计单位净值1.022元,季度内本基金A类份额净值增长率为0.99%,同期业绩比较基准收益率为0.99%,两者基本持平。

截至2016年6月30日为止,本基金C类的单位净值为1.019元,本基金的累计单位净值1.019元,季度内本基金C类份额净值增长率为0.99%,同期业绩比较基准收益率为0.99%,两者基本持平。

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,但受制于英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。预计2016年三季度财政政策力度将有所增大,货币政策可能稳健松偏松操作,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,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仍高度下降,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整体乐观。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基尾因素的上行影响,工业通缩预期将被修正,但居民物价水平同比增速可能小幅走低。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将以下行为主,收益率曲线也可能由平平构向牛陡。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,三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。

具体操作上,鉴于当前债市期限利差、信用利差、套息利差均无太大吸引力,三季度本产品将适度兑现债券收益,降低杠杆及久期,同时适度增配利率债、权益方面,股市将更多基于改革预期以及流动性趋稳松等多因素支持,市场或仍出现波动上涨走势,我们将积极参与一级市场新股及转债申购,同时适度把握结构性与波段性行情,以绝对收益为主,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	27,858,019.42	5.05
	其中:股票	27,858,019.42	5.05
2	固定收益投资	420,249