中银美元债债券型证券投资基金（QDII）

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。

本报告中的金额单位标注为“美元”的为美元，标注为“人民币元”的或者未特别标注的为人民币元。

§2 基金产品概况

基金简称	中银美元债债券（QDII）
基金主代码	002286
交易代码	002286
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年12月30日
报告期末基金份额总额	975,204,499.98份
投资目标	本基金在审慎的投资管理和风险控制下，力争总回报最大化，以谋求长期保值增值。
投资策略	本基金通过研究全球市场经济运行趋势，深入分析不同国家和地区财政及货币策对本基金通过研究全球市场经济运行趋势，结合对中长期利率走势、通货膨胀及各类债券的收益率、波动性的预期，自上而下的决定债券投资久期，对投资组合类属资产的比例进行最优化配置和动态调整。
业绩比较基准	同期人民币一年期定期存款利率（税后）×1%
风险收益特征	本基金为债券型基金，主要投资于美元债券，其预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。 本基金可投资于境外证券，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。
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

注：1.本基金另设美元份额，基金代码002287，与人民币份额并表披露。

2.截止本报告期末，本基金人民币份额净值0.994元，人民币总份额464,825,599.75份；本基金美元份额净值0.1538美元，美元总份额421,214,357.79份。

§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	12,953,097.71
2.本期利润	40,328,776.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.0443
4.期末基金资产净值	1,011,691,716.850
5.期末基金份额净值	1.0370

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

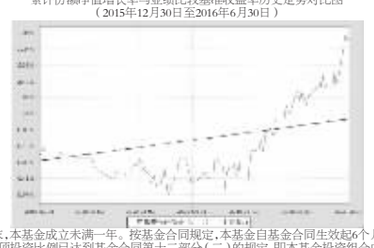
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.33%	0.30%	0.63%	0.01%	3.70%	0.29%

3.2.2 目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

中银美元债债券型证券投资基金（QDII）

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

（2015年12月30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债券资产占基金资产的比例不低于80%；投资于美元债券的比例不低于非现金基金资产的80%，现金或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		
涂海强	本基金的基金经理、中银稳进保本基金基金经理、中银腾利基金基金经理、中银宝利基金基金经理	2015-12-30	-	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月至今任中银腾利基金基金经理，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。
郑涛	本基金的基金经理	2016-06-07	-	7	金融学博士，曾任广发证券股份有限公司交易员。2015年加入中银基金管理有限公司，曾任专户投资经理。2016年6月至今任中银美元债基金基金经理、中银经济增、具有7年证券从业年限。具备基金、证券、银行间本币市场交易员、黄金交易员从业资格。

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 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

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，受美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疲慢下行至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，投资统计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。

2. 市场回顾

截止2016年6月末，亚洲美元债市场总体表现良好，高收益债券利差收敛较多，投资资债券利差小幅扩大。其中，亚洲JACI总体美元债指数，其持有到期收益率为4.3%，久期为5.13，Z-spread利差从293下降到280；JACI投资级债券其持有到期收益率为3.9%，久期为5.40，Z-spread利差从234上升到240；JACI高收益债券其持有到期收益率为7.5%，久期为3.16，Z-spread利差从659下降到622。

从发行上看，亚洲地区今年上半年美元债券发行量大幅下降24%至770亿美元，这是2008年全球金融危机以来历年同期首次出现下滑。伴随人民币的贬值，加之境内相对较低的收益率水平使得中国的发行人不愿到海外发债筹资，身为地区内美元债券最大发行主体的中国企业的1-6月美元债券发行量同比减少了21%。虽然印尼和马来西亚还会有少量美元债发行，但总体而言，发行量与即将到期的债券规模相比会显得微不足道。

去年8月人民币的意外贬值，以及2016年初的又一轮汇率波动，使得中国企业纷纷回归国内寻求融资。日本以外亚洲区公司今年底到期债券总量高达254亿美元，其中韩国企业的债券最多，占32%，其次是中国企业，占22%，印度、香港企业分别占16%和12%，东南亚企业占18%。

3. 运行分析

二季度债券市场小幅震荡，人民币汇率波动上升。策略上，我们保持合适的久期，积极参与新债发行的投资机会，优化配置结构，重点配置中短期限、合理分配类属资产比例。

4.5.2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1.037元，本基金的累计单位净值为1.037元。季度内本基金份额净值增长率为4.33%，同期业绩比较基准收益率0.63%。

4.6 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。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，宏观调控要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，预计表外融资显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，公国合约销售额增速将放缓但仍保持健康；一二线城市的库存将小幅上升，但仍将维持在2013年低位水平附近，以及房地产开发商的融资渠道将继续保持顺畅，从而为其流动性提供支撑。

另外，跟美锚波动性有交割Beta的新兴市场货币主要是东欧的波兰，匈牙利以及捷克等国家，而中国人民币相对英镑的Beta值只有0.1，可以预见脱欧事件对于中国人民币的汇率冲击相对较小。

具体操作上，在做好组合流动性管理的基础上，短久期，均衡配置，合理分配各类资产，审慎精选信用债品种，积极把握高收益债的投资机会，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。

4.7 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	-	-
	其中：普通股	-	-
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	842,075,861.87	82.24
	其中：债券	842,075,861.87	82.24
	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	156,670,998.37	15.30
8	其他各项资产	25,164,759.70	2.46
9	合计	1,023,911,619.94	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（%）
合计	-	-

注：本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

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

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例（%）
BBB+至BBB-	140,953,417.16	13.93
BB+至BB-	297,039,143.08	29.36
B+至B-	404,083,301.63	39.94

注：1、本债券投资组合主要采用标准普尔、穆迪等机构提供的债券信用评级信息，未提供评级信息的可适用内部评级。

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

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	XS0844323930	LNGFOR 6 7/8 10/18/19	59,000	40,982,082.56	4.05
2	XS1013209017	SHIMAO 8 1/8 01/22/21	50,780	37,416,350.25	3.70
3	XS1241497384	CHINSC 10 07/02/20	50,000	36,925,505.64	3.65
4	XS1160444391	CIFHG 7 3/4 06/05/20	51,150	36,553,383.92	3.61
5	XS1021801193	CIFHG 8 7/8 01/27/19	50,000	35,552,184.12	3.51

注：1、债券代码为 ISIN 码。

2.数量列示债券面值，外币按照期末估值汇率折为人民币，四舍五入保留整数。

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金融衍生品。

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

本基金本报告期末未持有基金。

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	15,558,628.46
5	应收申购款	9,606,131.24
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	25,164,759.70

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

由于四舍五入的原因，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	886,039,957.54
本报告期基金总申购份额	134,869,278.09
减：本报告期基金总赎回份额	45,704,735.65
本报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	975,204,499.98

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1备查文件目录

1、《中银美元债债券型证券投资基金（QDII）基金合同》

2、《中银美元债债券型证券投资基金（QDII）招募说明书》

3、《中银美元债债券型证券投资基金（QDII）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

中银瑞利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：上海浦东发展银行股份有限公司
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。

基金托管人上海浦东发展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	中银瑞利混合
基金主代码	002413
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年2月4日
报告期末基金份额总额	786,741,903.46份
投资目标	本基金在严格风险控制的前提下，通过科学严谨、具有前瞻性的宏观策略分析以及个券精选策略，结合大类资产配置策略，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	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，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，构建投资组合。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中债综合指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险和预期收益低于股票型基金、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	上海浦东发展银行股份有限公司

下属两级基金的基金简称

	中银瑞利混合A	中银瑞利混合C
下属两级基金的交易代码	002413	002414
报告期末下属两级基金的份额总额	765,713,963.86份	21,027,939.60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）	
	中银瑞利混合A	中银瑞利混合C
1.本期已实现收益	2,387,343.43	1,978,373.85
2.本期利润	4,028,379.46	2,066,141.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.0094	0.0049
4.期末基金资产净值	773,606,851.38	20,797,412.70
5.期末基金份额净值	1.010	0.989

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.中银瑞利混合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	0.70%	0.04%	-1.33%	0.61%	2.03%	-0.57%

2.中银瑞利混合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	-1.30%	0.27%	-1.33%	0.61%	0.03%	-0.34%

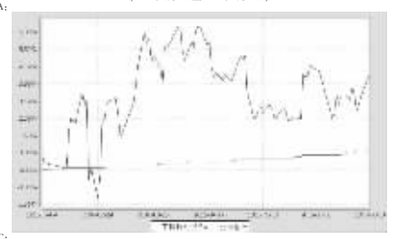
3.2.2 目基金合同至效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中银瑞利灵活配置混合型证券投资基金

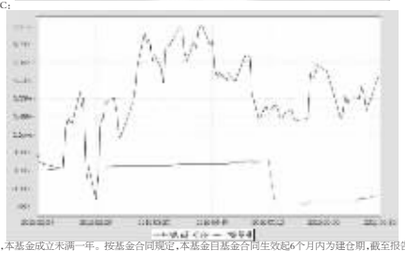
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2016年2月4日至2016年6月30日）

1. 中银瑞利混合A：



2. 中银瑞利混合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债券资产占基金资产的比例不低于80%；投资于美元债券的比例不低于非现金基金资产的80%，现金或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		
王妍	本基金的基金经理、中银理财14天债券基金基金经理、中银理财30天债券基金基金经理、中银理财60天债券基金基金经理、中银瑞利基金基金经理、中银瑞利基金基金经理、中银宝利基金基金经理	2016-04-26	-	11	中银基金管理有限公司助理副总裁（AVP），管理学学士。曾任南京银行金融市场部债券交易员。2011年加入中银基金管理有限公司，曾担任基金经理助理。2012年9月至今任中银理财14天债券基金基金经理，2012年10月至今任中银理财30天债券基金基金经理，2013年1月至今任中银瑞利基金基金经理，2013年1月至今任中银理财60天债券基金基金经理，2013年1月至今任中银瑞利基金基金经理，2013年12月至今任中银中高等级债券基金基金经理，2016年2月至今任中银瑞利基金基金经理；2016年3月至今任中银珍利基金基金经理，2016年4月至今任中银裕利基金基金经理。具有11年证券从业年限。具备银行、基金和银行间债券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

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，受美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疲慢下行至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，投资统计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。

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年期金融债（国开）收益率从3.24%下行了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%下行了8.63个BP至2.12%，7天回购加权平均利率从2.85%下行了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。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

本基金以高等级债券和利率债配置为主，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，合理分配类属资产比例，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1.006元，本基金的累计单位净值1.006元。季度内本基金A类份额净值增长率为0.60%，同期业绩比较基准收益率为0.18%。

截至2016年6月30日为止，本基金C类的单位净值为1.007元，本基金的累计单位净值1.007元，季度内本基金C类份额净值增长率为0.70%，同期业绩比较基准收益率为0.18%。

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。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，宏观调控要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，预计表外融资显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，预计二季度长端收益率将以下行为主，收益率曲线也可能由年中转向平坦。信用债方面，关注刚性兑付打破，进一步完善金融市场建设，提高风险定价能力等因素，三季度或将存在个别违约风险发生，规避信用风险较大的品种。具体操作上，在做好流动性管理的基础上，适度拉长久期，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。权益方面，股市将更多基于改革预期以及流动性稳健偏松等多因素支持，市场成仍出现波动上涨走势，我们将积极把握结构性与波段性行情，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	28,344,633.18	5.37
	其中：股票	28,344,633.18	5.37
2	固定收益投资	474,418,860.74	89.82
	其中：债券	474,418,860.74	89.82
	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	10,000,000.00	1.89
	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	7,463,317.97	1.41
7	其他各项资产	7,933,915.75	1.50
8	合计	528,160,727.64	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	3,269,770.16	0.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
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	0.01
J	金融业	24,984,244.52	4.73
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	-	-