中银全球策略证券投资基金（FOF）

2018年第二季度报告

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：二〇一八年七月十九日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018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2018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	85,796,753.98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（2018年4月1日-2018年6月30日）
1.本期已实现收益	-162,075.57
2.本期利润	4,033,050.51
3.加权平均基金份额本期利润	0.0464
4.期末基金资产净值	52,452,364.79
5.期末基金份额净值	0.611

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。

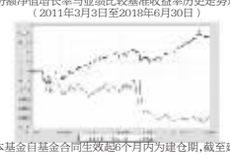
3.2 基金净值表现

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	8.14%	0.68%	0.07%	0.35%	8.07%	0.33%

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2018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，截至建仓结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
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	-	16	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16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《中华人民共和国证券投资基金法》、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，全球经济继续稳定复苏，二季度美强欧弱格局延续。从领先指标来看，美国经济景气度维持高位，二季度美国ISM制造业PMI指数从一季度末的59.3进一步上行至60.2，就业市场整体稳健，失业率创出近年新低3.8%，通胀明显回升，美元指数大幅走强至94上方。欧元区经济复苏势头延续放缓，二季度制造业PMI指数从56.6继续下行至54.9，虽然通胀在油价助推下有所回暖，但经济明显放缓使欧央行维持宽松的货币政策，欧元对美元显著贬值；日本经济继续缓慢复苏，二季度制造业PMI指数从53.1小幅回落至53.0，通胀逐步回暖，但工业产出表现不佳，日本央行仍维持谨慎。综合来看，美国经济基本面依然有包括税改和金融监管放松等多项正向因素支撑，美联储点阵图上调年内加息预期，对经济、劳动力市场及通胀的展望更加乐观，美元仍有升值压力；欧洲经济前景展望进一步走弱，全球贸易保护主义抬头、经济明显放缓、叠加意大利新政府赤字扩张破坏欧元区金融市场稳定的潜在风险，日本经济延续复苏。

国内经济方面，融资需求下行显著，违约风险加快暴露，叠加中美贸易摩擦再度反复、外需走弱，经济缓慢下行趋势不改。具体来看，二季度领先指标中采制造业PMI震荡持平于51.5，同步指标工业增加值1-5月同比增长6.9%，较一季度末回升0.1个百分点，但主要受益于短期企业加速复工。从经济增长动力来看，出口暂时受贸易战抢跑累不明显，消费与投资显著下行：5月美元计价出口增速较一季度末回升至12.6%左右，5月消费增速较一季度末回落至8.5%，依然处于较低水平；制造业投资有所反弹，房地产投资缓慢下行，基建投资大幅下降，1-5月固定资产投资增速较一季度末大幅回落至6.1%的水平。通胀方面，CPI总体低位徘徊，5月同比增速仅1.8%，PPI在生产资料价格上涨背景下小幅回升，5月同比增速上升至4.1%。

2. 市场回顾

二季度全球股市虽然呈现美股一枝独秀的状况，但是美国股市分化也极为严重。纳斯达克指数创下新高，标普500指数仅能维持小幅反弹局面，道琼斯指数却在200日线附近挣扎，显示即使美国股市也因为内部经济发展的不平均，股指呈现大幅分化的走势。欧洲股市在二季度初因为各项经济领先指标比美国好，因此股市也经历一段上涨但是因为意大利民粹政府上台加上债券市场出现大幅扰动，欧洲股市也在二季度后半下跌。日本股市则是在全球股市不断反复震荡中，受到日元避险买盘推升日元汇率的影响下，在二季度转为震荡下跌。至于新兴市场则是反应了美元升值、联储局升息的压力而下跌。全球债市在二季度也继续承压。综观来看，美元升值以及联储局的升息对美国以外的股市带来巨大的压力。

3.运作分析

我们在二季度基本维持主要配置美国科技股及美国能源股，加码了美国科技股，维持债券部位不变。由于美元升值及联储局升息的压力，我们没有配置新兴市场，此外也低配日本及欧洲股市等风险性资产。

4.6报告期内基金的业绩表现

报告期内，季度内本基金份额净值增长率为8.14%，同期业绩比较基准收益率0.07%。

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	5,897,212.81	11.04
	其中:普通股	5,897,212.81	11.04
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
2	基金投资	41,647,526.37	77.95
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	5,425,807.94	10.16
8	其他各项资产	455,130.66	0.85
9	合计	53,425,677.78	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(%)
美国	5,897,212.81	11.24
合计	5,897,212.81	11.24

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(%)
非日常生活消费品	3,232,632.57	6.16
信息技术	2,315,753.09	4.41
能源	348,827.15	0.67
合计	5,897,212.81	11.24

注：由管理人与托管人协商确认，采用国际通用的具有权威性的行业分类标准。

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	AMAZON.COM INC	亚马逊公司	AMZN US	纳斯达克证券交易所	美国	100	1,124,689.67	2.14
2	FERRARI NV	法拉利	RACE US	纽约证券交易所	美国	1,200	1,071,968.60	2.04
3	NETFLIX INC	奈飞公司	NFLX US	纳斯达克证券交易所	美国	400	1,035,974.30	1.98
4	FACEBOOK INC-A	Facebook公司	FB US	纳斯达克证券交易所	美国	800	1,028,590.17	1.96
5	TWITTER INC	推特公司	TWTR US	纽约证券交易所	美国	2,000	577,893.84	1.10
6	ALPHABET INC-CLA	Alphabet公司	GOOGL US	纳斯达克证券交易所	美国	60	448,283.91	0.85
7	WHITING PETROLEUM CORP	怀汀石油公司	WLL US	纽约证券交易所	美国	1,000	348,827.15	0.67
8	MICROSOFT CORP	微软	MSFT US	纳斯达克证券交易所	美国	400	260,985.17	0.50

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

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	VANGUARD TOT WORLD STK ETF	ETF基金	契约型开放式	Vanguard Group Inc/The	4,733,234.43	9.02
2	SPDR S&P OIL & GAS EXP & PR	ETF基金	契约型开放式	SSgA Funds Management Inc	2,991,563.36	5.70
3	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	ETF基金	契约型开放式	Invesco PowerShares Capital Management LLC	2,896,135.44	5.52
4	SPDR BLACKSTONE/GSO SEN LOAN	ETF基金	契约型开放式	SSgA Funds Management Inc	2,641,644.47	5.04
5	SPDR BBG BARC CONVERTIBLE	ETF基金	契约型开放式	SSgA Funds Management Inc	2,631,090.99	5.02
6	POWERSHARES SENIOR LOAN	ETF基金	契约型开放式	Invesco PowerShares Capital Management LLC	2,575,842.38	4.91
7	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	ETF基金	契约型开放式	SSgA Funds Management Inc	2,512,323.02	4.79
8	SPDR S&P BIOTECH ETF	ETF基金	契约型开放式	SSgA Funds Management Inc	2,393,369.79	4.56
9	UNITED STATES OIL FUND LP	ETF基金	契约型开放式	United States Commodities Fund LLC	2,391,503.90	4.56
10	FIRST TRUST DJ INTERNET IND	ETF基金	契约型开放式	First Trust Advisors LP	2,368,014.97	4.51

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	56,645.59
4	应收利息	567.58
5	应收申购款	66,322.49
6	其他应收款	331,595.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	455,130.66

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	87,329,541.72
本报告期基金总申购份额	4,124,682.20
减：本报告期基金总赎回份额	5,657,469.94
本报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	85,796,753.98

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、中国证监会批准中银全球策略证券投资基金（FOF）募集的文件；

2、《中银全球策略证券投资基金（FOF）基金合同》；

3、《中银全球策略证券投资基金（FOF）招募说明书》；

4、《中银全球策略证券投资基金（FOF）托管协议》；

5、法律意见书；

6、基金管理人业务资格批件、营业执照；

7、基金托管人业务资格批件、营业执照；

8、报告期内在指定报刊上披露的各项公告；

9、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
二〇一八年七月十九日

中银如意宝货币市场基金

2018年第二季度报告

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：二〇一八年七月十九日

§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2018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2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银如意宝货币
基金主代码	004602
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年6月26日
报告期末基金份额总额	3,281,034,711.76份
投资目标	在严格控制风险和保持资产高流动性的前提下，力争获得超过业绩比较基准的稳定收益。
投资策略	本基金通过综合考虑各类资产的收益性、流动性和风险特征，根据宏观和定性方法，在保持投资组合较低风险和良好流动性的基础上，力争获得高于业绩比较基准的稳定投资回报。
业绩比较基准	活期存款利率（税后）。
风险收益特征	本基金为货币市场基金，是证券投资基金中的较风险品种。本基金的预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。
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	中银如意宝货币A	中银如意宝货币B
下属两级基金的交易代码	004602	004562
报告期末下属两级基金的份额总额	227,137,827.48份	3,053,896,884.28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（2018年4月1日-2018年6月30日）	
	中银如意宝货币A	中银如意宝货币B
1.本期已实现收益	1,350,201.81	83,021,033.28
2.本期利润	1,350,201.81	83,021,033.28
3.期末基金资产净值	227,137,827.48	3,053,896,884.28

注：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

1、中银如意宝货币A：

阶段	份额净值收益率①	净值收益率标准差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	1.0198%	0.0027%	0.0885%	0.0000%	0.9313%	0.0027%

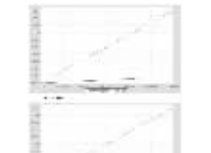
2、中银如意宝货币B：

阶段	份额净值收益率①	净值收益率标准差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	1.0548%	0.0027%	0.0885%	0.0000%	0.9663%	0.0027%

注：本基金收益分配按月结转份额。

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

中银如意宝货币市场基金
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
（2017年6月26日至2018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，截至建仓结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
吴旅忠	本基金基金经理、中银理财7天债券基金基金经理、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90天债券基金基金经理、中银丰庆基金基金经理	2017-06-26	-	11	金融学硕士。曾任国泰君安证券固定收益证券投资经理。2015年加入中银基金管理有限公司，现任固定收益基金经理助理。2016年3月至今任中银理财7天债券基金基金经理，2016年3月至今任中银理财14天债券基金基金经理，2016年3月至今任中银理财30天债券基金基金经理，中银理财90天债券基金基金经理，中银丰庆基金基金经理。2016年3月至今任中银如意宝基金基金经理，2017年3月至今任中银丰庆基金基金经理，2017年4月至今任中银理财90天债券基金基金经理，2017年5月至今任中银如意宝基金基金经理。具有11年证券从业年限。具备基金、证券、银行间本市场交易员从业资格。
易芳菲	本基金的基金经理、中银机构货币基金基金经理、中银丰润基金基金经理	2017-05-26	-	10	管理学硕士，曾任中信建投证券投资经理。中国农业银行交易员。2015年加入中银基金管理有限公司，现任固定收益基金经理助理。2016年5月至今任中银机构货币基金基金经理，2016年12月至今任中银丰润基金基金经理，2017年5月至今任中银如意宝基金基金经理。具有10年证券从业年限。具备基金、证券、银行间本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《中华人民共和国证券投资基金法》、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。

4.4 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，全球经济继续稳定复苏，二季度美强欧弱格局延续。从领先指标来看，美国经济景气度维持高位，二季度美国ISM制造业PMI指数从一季度末的59.3进一步上行至60.2，就业市场整体稳健，失业率创出近年新低3.8%，通胀明显回升，美元指数大幅走强至94上方。欧元区经济复苏势头延续放缓，二季度制造业PMI指数从56.6继续下行至54.9，虽然通胀在油价助推下有所回暖，但经济明显放缓使欧央行维持宽松的货币政策，欧元对美元显著贬值；日本经济继续缓慢复苏，二季度制造业PMI指数从53.1小幅回落至53.0，通胀逐步回暖，但工业产出表现不佳，日本央行仍维持谨慎。综合来看，美国经济基本面依然有包括税改和金融监管放松等多项正向因素支撑，美联储点阵图上调年内加息预期，对经济、劳动力市场及通胀的展望更加乐观，美元仍有升值压力；欧洲经济前景展望进一步走弱，全球贸易保护主义抬头、经济明显放缓、叠加意大利新政府赤字扩张破坏欧元区金融市场稳定的潜在风险，日本经济延续复苏。

国内经济方面，融资需求下行显著，违约风险加快暴露，叠加中美贸易摩擦再度反复、外需走弱，经济缓慢下行趋势不改。具体来看，二季度领先指标中采制造业PMI震荡持平于51.5，同步指标工业增加值1-5月同比增长6.9%，较一季度末回升0.1个百分点，但主要受益于短期企业加速复工。从经济增长动力来看，出口暂时受贸易战抢跑累不明显，消费与投资显著下行：5月美元计价出口增速较一季度末回升至12.6%左右，5月消费增速较一季度末回落至8.5%，依然处于较低水平；制造业投资有所反弹，房地产投资缓慢下行，基建投资大幅下降，1-5月固定资产投资增速较一季度末大幅回落至6.1%的水平。通胀方面，CPI总体低位徘徊，5月同比增速仅1.8%，PPI在生产资料价格上涨背景下小幅回升，5月同比增速上升至4.1%。

2. 市场回顾

整体来看，二季度债市利率债品种出现了不同程度的上涨，但信用债出现下跌。其中，二季度中债总全价指数上涨1.76%，中债银行间国债全价指数上涨1.52%，中债企业债总全价指数下跌0.47%，在收益率曲线上，二季度收益率曲线经历了由陡变平的变化。其中，二季度10年期国债收益率从3.74%的水平下行26个bp至3.48%，10年期金融债（国开）收益率从4.65%下行40个BP至4.25%。货币市场方面，二季度央行货币政策整体中性，资金面呈现总体宽松、时点性紧张的格局。其中二季度银行间1天回购加权平均利率均值在2.73%左右，较上季度均值上升5bp，银行间7天回购利率均值在3.39%左右，较上季度均值上升18bp。

可转债方面，二季度中证转债指数下跌5.82%，一方面权益市场在贸易战及信用风险担忧下，二季度跌幅较大，另一方面市场整体估值中枢继续上移。个券方面，与权益市场风格一致，康泰转债、万信转债二季度分别上涨51.57%、23.38%，表现相对较好。从市场波动情况看，在供给端压力相对平稳的背景下，权益市场的高波动及结构性行情主导了转债价格的波动。往后看，虽然在潜在巨量的供给之下，估值短期仍难见系统性的提升，但当前市场转债的估值水平在历史上已经较低，具有一定的风险收益比，同时随着品种的持续丰富，市场结构性机会带来的择券空间将继续增加。

2018年2季度股票市场下跌幅度较大，仅有少部分行业取得正收益。具体来看，2季度上证综指下跌10.14%，沪深300指数下跌9.94%，中小板指数下跌12.98%，创业板指数下跌15.46%。其中，食品饮料、餐饮旅游两个行业取得正收益，石油石化、医药、家电跌幅较少，国防军工、传媒、电力设备、通信等行业跌幅靠前。

3. 运行分析

策略上，债券方面，以配置高等级信用债为主，合理控制组合久期，同时积极参与一级市场新股申购，借此提升基金的业绩表现。

股票方面，基金会位保持较低水平，主要积极挖掘具备中长期成长潜力、且估值合理的优质个股，行业方面主要配置于食品饮料、电子、金融等领域。

4.5报告期内基金的业绩表现

报告期内本基金A类份额净值增长率为1.94%，同期业绩比较基准收益率为-5.62%

报告期内本基金C类份额净值增长率为1.94%，同期业绩比较基准收益率为-5.62%。

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	178,412,275.28	8.94
	其中:股票	178,412,275.28	8.94
2	固定收益投资	1,327,373,802.40	66.52
	其中:债券	1,327,373,802.40	66.52
	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	300,068,170.03	15.04
	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	170,272,777.28	8.53
7	其他各项资产	19,188,617.40	0.96
8	合计	1,995,315,642.39	100.00

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	固定收益投资	2,302,301,922.37	63.42
	其中:债券	2,302,301,922.37	63.42
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	937,961,356.94	25.18
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	417,460,735.75	11.21
4	其他资产	7,187,547.06	0.19
5	合计	3,724,911,562.14	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	10.00
	其中:买断式回购融资	-
序号	项目	金额	占基金资产净值比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	441,709,817.23	13.46
	其中:买断式回购融资	-	-

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本基金合同约定：“本基金债券正回购的资金余额在每个交易日均不得超过基金资产净值的20%”，本报告期内，本基金未发生超标情况。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	49
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	56
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	20

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本基金本报告期内未出现投资组合平均剩余期限超过120天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各剩限资产占基金资产净值的比例(%)	各剩限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	37.35	13.46
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	6.06	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	68.41	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天(含)	1.49	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		113.31	13.46

5.4报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

本报告期内投资组合平均剩余存续期未出现超过240天的情况。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	99,764,793.88	3.04
2	央行票据	-	-
3	金融债券	80,224,928.90	2.45
	其中:政策性金融债	80,224,928.90	2.45
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	100,019,113.78	3.05
6	中期票据	-	-
7	同业存单	2,082,293,085.81	63.46
8	其他	-	-
9	合计	2,362,301,922.37	72.00
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111809171	18浦发银行CD171	7,000,000	694,383,244.49	21.16
2	111810263	18兴业银行CD263	5,000,000	495,987,677.36	15.12
3	111898275	18浦发银行CD204	2,000,000	198,360,192.28	6.04
4	111714248	17江苏银行CD248	1,500,000	149,041,814.30	4.54
5	111899918	18重庆银行CD108	1,500,000	148,461,991.69	4.52