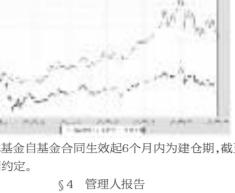


中银战略新兴产业股票型证券投资基金

2018年第二季度报告

(2015年11月26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符合基金合同约定。

44 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，二季度美欧数据向好。从领先指标来看，美国经济一季度增长率为+0.2%，二季度美国ISM制造业PMI指数从-1.0%进一步上升至6.2%，就业市场整体好转，失业率创出年内新低3.3%，通胀明显回升，美元指数大幅上涨至90上方。欧元区经济复苏势头延续强劲，二季制造业PMI指数从54.6继续下行至54.5，虽然通胀在油价的推升下有所回暖，但经济明显放缓使欧洲央行宽松的货币政策，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61.4继续回撤至60.3，通胀逐步回暖，但工业产出表现不佳，日本经济仍面临谨慎。综合来看，虽然全球经济基本面依然有很强的反弹和通胀支撑多头项正向因素，美联储也刚刚上调年内加息预期，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，欧元经济前景继续呈双头走势，全球经济保持乐观基调，经济明显放缓，叠加加拿大新数据显示“赤字”张强欧元和金融市场面临的潜在风险，全球经济继续复苏。

国内经济方面，金融资产收益率下行显著，违约风险加剧，叠加中美贸易摩擦再度反复，外需走弱，经济放缓下呈现趋弱态势。具体来看，二季度先抑后扬的制造业PMI指数持平于51.5，同比增长工业增加值+5.1%同比增6.0%，较一季度提升0.1个百分点，主要是受益于短期企业加速复工，从经济增长动力来看，出口和进口贸易数据均录得负增长，消费和投资显著下行，1月至美元计价出口增速一度从2月份的16.2%左右，6月份消退至-1%，季度末至8%，依然处于较低水平；制造业投资有反弹迹象，房地产投资缓步下行，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同比低位徘徊，5月同比增速仅1.8%，PPI在生产资料价格上涨幅度显著提升至6.5%，环比同比增速上升至4.1%。

2. 市场回顾

2018年二季度股市震荡下行，钢铁行业跌幅较大，仅食品饮料、餐饮旅游等行业录得正收益，其它行业出现较大幅度下跌，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%。

3. 运行分析

二季度仓位保持稳定，结构较一季度没有大的变化。行业主要集中在消费、成长板块。

目前以食品饮料、家电、传媒、计算机、旅游等行业为主的主要配置。

4. 报告期内基金业绩表现

4.1 公公平交易制度的执行情况

根据公司制定的《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制度”，建立了《新股申购的申购与参与公开增发管理办法》、《债券申购冲销管理办法》、《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。

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。

4.3 公平交易制度的执行情况

本报告期内，基金经理人未发生所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。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.3 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		2,362,228.00	1.00
B 矿业		11,246,169.00	4.74
C 制造业		144,854,097.00	61.02
D 电力、热力、燃气及水生产和供应业		71,569.00	0.03
E 建筑业		-	-
F 批发零售业		3,846,051.00	1.63
G 交通运输、仓储和邮政业		-	-
H 在宿营业		-	-
I 信息传输、软件和信息技术服务业		-	-
J 金融		10,342,685.00	4.36
K 地产业		-	-
L 货币经纪服务业		18,073,791.00	7.61
M 科学研究、技术服务及地质勘查业		-	-
N 水利、环境和公共设施管理业		81,226.14	0.03
O 国防废物、维修和其他服务业		-	-
P 非银		-	-
Q 卫生、体育和社会福利业		-	-
R 文化、体育和娱乐业		-	-
S 综合类		-	-
合计		190,876,798.02	100.00

5.42 报告期末按行业分类的港股通投资组合

5.52 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.62 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.72 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.82 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.92 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.102 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.112 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.122 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.132 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.142 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.152 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.162 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.172 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.182 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.192 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.202 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.212 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.222 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.232 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.242 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.252 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.262 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.272 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.282 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.292 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.302 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.312 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.322 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.332 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.342 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.352 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.362 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.372 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.382 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.392 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.402 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.412 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.422 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.432 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.442 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.452 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.462 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.472 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.482 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.492 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.502 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.512 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.522 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.532 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.542 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.552 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.562 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.572 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.582 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.592 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.602 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.612 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.622 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.632 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.642 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.652 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.662 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.672 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.682 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.692 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.702 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.712 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.722 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.732 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.742 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.752 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.762 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.772 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.782 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.792 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.802 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.812 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.822 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.832 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.842 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.852 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.862 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.872 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.882 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.892 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.902 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.912 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.922 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.932 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.942 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.952 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.962 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.972 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.982 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.992 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.102 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.112 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.122 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.132 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.142 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.152 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.162 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.172 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.182 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.192 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.202 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.212 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.222 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.232 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.242 报告