中海优势精选灵活配置混合型证券投资基金

【2016】第四季度报告

基金管理人:中海基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2017年1月20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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年1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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中海优势精选混合
基金主代码	393001
交易代码	393001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年7月1日
报告期末基金份额总额	397,404,833.75份
投资目标	本基金主要投资具有估值优势、成长优势和财务优势的股票和较高投资价值的债券,通过构建股票与债券的动态均衡组合,在充分控制风险的前提下,谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1.大类资产配置策略 本基金将深入分析宏观经济、政策层面、市场估值及市场情绪四方面的情况,通过对各种因素的综合分析,优化大类资产配置,即增加该阶段下市场表现优于其他资产类别的资产的配置,减少市场表现相对较差的资产类别的配置,以规避或分散市场风险,提高基金经风险调整后的收益。 2.二级市场股票投资策略 在股票投资中,本基金采用定量分析与定性分析相结合的方法,选择其中具有核心竞争优势的上市公司进行投资。其间,本基金也将积极关注上市公司基本面发生改变时所带来的投资交易机会。 (1)定量分析 本基金通过综合考察上市公司的财务优势、成长优势和估值优势来进行个股的筛选。 本基金考察的财务指标主要包括:净资产收益率、销售毛利率、利息保障比率。 本基金考察的成长指标主要包括:总资产增长率、预测主营收入增长率、预测净利润增长率。 本基金考察的估值指标主要包括:企业价值/息税折旧摊销前利润、市盈率、市净率。 本基金将结合市场形势综合考虑上市公司在各项指标的综合得分,按照总分的高低进行排序,选取排名靠前的股票。 (2)定性分析 本基金主要通过实地调研等方法,综合考察评估公司的核心竞争优势,重点投资具有较高进入壁垒、在行业中具备比较优势的公司,并坚决规避那些公司治理混乱、管理效率低下的公司,以确保最大程度地规避投资风险。 本基金管理人重点考察上市公司的竞争优势包括:公司管理竞争优势、技术或产品竞争优势、品牌竞争优势、规模优势等方面。 3.新股申购策略 本基金作将充分依靠公司研究平台和股票估值体系,深入研究首次发行(IPO)股票及增发新股的上市公司基本面,在有效控制风险的前提下制定相应的新股申购策略。对通过新股申购获得的股票,将根据其实际的投资价值确定持有或卖出。 4.债券投资策略 本基金将实施积极的债券投资策略,主要运用利率预期策略、收益率曲线策略、利差策略、套利策略等多种策略获取稳健收益,以实现基金资产稳健增值。 久期配置策略:通过分析宏观经济的周期变化,预判利率变动的方向和趋势,从而确定债券组合的久期,以有效回避利率风险。 期限结构配置策略:在确定组合久期后,通过研究收益率曲线形态,选择预期收益率最高的期限段进行配比组合,从而在子弹组合、杠铃组合和梯形组合中选择风险收益比最佳的配置方案。 利差策略:在确定债券组合的期限结构后,本基金将通过对不同类别债券的收益率差进行分析,以其历史价格关系的数量分析为依据,预测其变动趋势,同时兼顾基本面分析,评价债券发行人的信用风险和信用级别,及时发现由于利差变动出现的价值被低估的债券品种,综合评判个券的投资价值,建立具体的个券组合。
业绩比较基准	沪深300指数×65%+中国债券总指数×45%。
风险收益特征	本基金是一只混合型基金,其预期收益和风险水平高于货币市场基金、债券型基金,而低于股票型基金,在证券投资基金中属于中等风险收益品种。
基金管理人	中海基金管理有限公司
基金托管人	中国工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10月1日 - 2016年12月31日)
1.本期已实现收益	11,878,185.99
2.本期利润	-16,342,598.58
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0369
4.期末基金资产净值	467,739,890.47
5.期末基金份额净值	1.177

注1:本期指2016年10月1日至2016年12月31日,上述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用(例如,申购、赎回费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

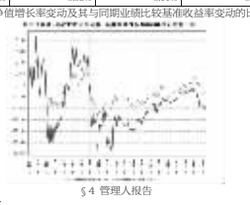
注2:本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-3.05%	0.63%	0.11%	0.43%	-3.16%	0.20%

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



§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		
刘俊	本基金基金经理、中海安鑫保本混合型证券投资基金基金经理、中海长银收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理、中海安鑫宝1号保本混合型证券投资基金基金经理、中海鼎鑫保本混合型证券投资基金基金经理	2012年6月20日	-	13年	刘俊先生,复旦大学金融学专业博士,历任上海申银万国证券研究所有限公司策略研究部策略分析师、海通证券股份有限公司战略合作与并购部高级项目经理。2007年3月进入本公司工作,曾任产品开发岗位。2010年3月至2015年8月任中海股票型基金经理,2012年6月至今任中海优势精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2013年7月至今任中海安鑫保本混合型证券投资基金基金经理,2014年5月至今任中海积极收益灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2015年4月至今任中海安鑫宝1号保本混合型证券投资基金基金经理,2015年12月至今任中海鼎鑫保本混合型证券投资基金基金经理。
彭海平	本基金基金经理、中海上证50指数增强型证券投资基金基金经理、中海中证高铁产业指数分级证券投资基金基金经理、中海量化策略混合型证券投资基金基金经理	2016年4月26日	-	6年	彭海平先生,中国科学技术大学概率论与数理统计专业硕士。2009年7月进入本公司工作,历任金融工程助理分析师、金融工程分析师兼基金经理助理。2013年1月至今任中海上证50指数增强型证券投资基金基金经理,2015年7月至今任中海中证高铁产业指数分级证券投资基金基金经理,2016年4月至今任中海优势精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2016年12月至今任中海量化策略混合型证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

基金管理人在报告期内严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、《基金合同》的规定,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,不存在损害基金份额持有人利益的行为,不存在违法违规或未履行基金合同承诺。

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《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司相关制度,公司从研究、投资、交易、风险管理事后分析等环节,对股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动的全程公平交易进行了明确约定。公司通过制定研究、交易等相关制度,要求公司各组合所实现某共享,投资交易指令统一下达至交易室,由交易室通过启用公平交易模块并具体执行相关交易,使公平交易制度中要求的时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡得以落实;同时,根据公司制度,通过系统禁止公司组合之间(除指数组合外)的同日反向交易。对于发生在银行间市场的债券买卖交易及交易所市场的大宗交易,由公司风控稽核部对相关交易价格进行事前审核,风控的事前介入有效防范了可能出现的非公平交易行为。

本报告期,公司对不同组合不同时间段的同向交易价差进行了溢价率样本的采集,进行了相关的假设检验,对于相关溢价金额对组合收益率的贡献进行了重要性分析,并针对交易占优次数进行了时间序列分析。多维度的公平交易监控指标使公平交易事后分析成为可能。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度,宏观经济运行平稳,整体经济数据好于预期,价格数据方面,PPI继续上涨,显示短期供需格局大为改善。CPI也出现拍升趋势,超出市场预期。

海外,美联储如期加息25bp,市场预计2017年美联储加息3次,强势美元对人民币形成贬值压力。

股票市场整体表现为震荡格局。季度初时震荡上行,上游周期性行业涨幅较好。后续市场流动性紧张引发市场普跌。

季度内整体仓位比较稳定,以上游周期性行业为主。

本基金通过量化方法优选个股,控制仓位,实现超额收益。债券资产以国债为主,少量配置转债。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2016年12月31日,本基金份额净值1.177元(累计净值1.242元)。报告期内本基金净值增长率为-3.05%,低于业绩比较基准3.16个百分点。

§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	225,328,121.08	48.03
	其中:股票	225,328,121.08	48.03
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	126,270,228.08	26.92
	其中:债券	126,270,228.08	26.92
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	109,984,214.98	23.44
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	4,268,890.15	0.91
8	其他资产	3,267,701.36	0.70
9	合计	469,119,155.65	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	13,762,008.00	2.94
B	采矿业	17,950,573.68	3.84
C	制造业	131,801,294.81	28.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	37,917.66	0.01
E	建筑业	129,205.49	0.03
F	批发和零售业	13,161,871.35	2.81
G	交通运输、仓储和邮政业	9,458.68	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	43,332,121.62	9.26
J	金融业	217,085.69	0.05
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,100,945.25	0.24
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	3,825,638.85	0.82
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	225,328,121.08	48.17

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	300315	掌趣科技	1,967,593	18,180,559.32	3.89
2	300329	海伦钢琴	1,124,288	18,101,036.80	3.87
3	002833	宏大爆破	2,021,461	17,950,573.68	3.84
4	300287	飞利信	1,506,437	17,926,600.30	3.83
5	002292	奥飞娱乐	771,923	17,522,652.10	3.75
6	600557	康缘药业	1,021,381	17,291,980.33	3.70
7	002445	中南文化	1,102,517	16,548,780.17	3.54
8	002309	中利科技	1,034,606	14,701,779.68	3.14
9	000592	平潭发展	2,035,800	13,762,008.00	2.94
10	603123	翠微股份	1,229,964	12,914,517.00	2.76

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	70,743,374.40	15.12
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,598,512.40	0.56
	其中:政策性金融债	2,598,512.40	0.56
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	19,492,000.00	4.17
7	可转债(可交换债)	13,883,341.28	2.97
8	同业存单	19,553,000.00	4.18
9	其他	-	-
10	合计	126,270,228.08	27.00

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	019646	16国债18	242,510	24,168,546.60	5.17
2	019533	16国债05	221,940	22,194,000.00	4.74
3	101673002	16中信国安MTN001	200,000	19,492,000.00	4.17
4	019613	16国债13	120,000	11,976,000.00	2.56
5	111618275	16华夏CD275	100,000	9,911,000.00	2.12

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

注: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

注: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

注: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

注:本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据基金合同规定,本基金不参与股指期货交易。

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

根据基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

根据基金合同规定,本基金不参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	125,726.84
2	应收证券清算款	1,028,705.18
3	应收股利	-
4	应收利息	2,109,818.80
5	应收申购款	3,450.54
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,267,701.36

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113009	广汽转债	4,331,276.00	0.93
2	113010	江南转债	2,961,720.00	0.63
3	110033	国贸转债	2,756,130.00	0.59
4	128009	歌尔转债	1,645,056.00	0.35
5	110034	九州转债	1,341,450.00	0.29
6	127003	海印转债	452,705.40	0.10
7	128012	辉丰转债	106,761.60	0.02
8	128010	顺昌转债	89,608.68	0.02

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金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	439,830,262.51
报告期期间基金总申购份额	7,627,261.98
减:报告期期间基金总赎回份额	50,052,690.74
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	397,404,833.75

§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

注:本报告期内,基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本报告期内,基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准募集中海保本混合型证券投资基金、中海优势精选灵活配置混合型证券投资基金的文件

2、中海保本混合型证券投资基金基金合同、中海优势精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同

3、中海保本混合型证券投资基金托管协议、中海优势精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议

4、中海保本混合型证券投资基金财务报表及报表附注、中海优势精选灵活配置混合型证券投资基金财务报表及报表附注

5、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

8.2 存放地点

上海市浦东新区银城中路68号2905-2908室及30层

8.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人中海基金管理有限公司。

咨询电话:(021)38789789或400-888-9788

公司网址:http://www.zhfund.com

中海基金管理有限公司
2017年1月20日

中银新回报灵活配置混合型证券投资基金

【2016】第四季度报告

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:二〇一七年一月二十日

§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2017年1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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银新回报混合
基金主代码	000190
交易代码	000190
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年9月10日
报告期末基金份额总额	597,814,458.19份
投资目标	本基金通过对不同资产类别的动态配置以及个券精选,在严格控制风险的基础上,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金基于自上而下、定性和定量相结合的宏观及市场分析,判断各大类资产的市场趋势和预期风险收益,动态调整大类资产配置比例,在此基础上,自下而上精选个券构建投资组合,并适时动态地调整优化。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中债综合指数收益率×45%+银行活期存款利率(税后)×5%
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	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10月1日-2016年12月31日)
1.本期已实现收益	12,000,745.61
2.本期利润	-3,703,143.55
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0069
4.期末基金资产净值	711,847,467.57
5.期末基金份额净值	1.191

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	-0.48%	0.18%	-0.15%	0.38%	-0.33%	-0.20%

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

中银新回报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历史走势对比图
(2013年9月10日至2016年12月31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、股票期权、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、国债期货和股票期权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、股票期权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		
李建	本基金的基金经理、中银转债基金基金经理、中银保本基金基金经理、中银恒利基金基金经理、中银多策略混合基金基金经理、中银恒利基金基金经理、公司权益投资部总经理	2013-09-10	-	18	中银基金管理有限公司权益投资部总经理,执行董事(ED),经济学硕士。曾任联合证券有限责任公司固定收益研究员,恒泰证券有限责任公司固定收益研究员,上海远东证券有限公司投资经理。2005年加入中银基金管理有限公司,2007年8月至2011年3月任中银货币基金基金经理,2008年11月至2014年3月任中银增利基金基金经理,2010年11月至2012年6月任中银双利基金基金经理,2011年6月至今任中银转债基金基金经理,2012年9月至今任中银保本基金基金经理,2013年9月至今任中银新回报基金基金经理,2014年3月至今任中银多策略混合基金基金经理,2014年6月至2015年6月任中银聚利分级债券基金基金经理,2015年1月至今任中银恒利基金基金经理。具有18年证券从业年限。具备基金、证券、期货和银行间债券交易员从业资格。
李建	本基金的基金经理、中银转债基金基金经理、中银保本基金基金经理、中银恒利基金基金经理、公司权益投资部总经理	2013-09-10	-	18	中银基金管理有限公司权益投资部总经理,执行董事(ED),经济学硕士。曾任联合证券有限责任公司固定收益研究员,恒泰证券有限责任公司固定收益研究员,上海远东证券有限公司投资经理。2005年加入中银基金管理有限公司,2007年8月至2011年3月任中银货币基金基金经理,2008年11月至2014年3月任中银增利基金基金经理,2010年11月至2012年6月任中银双利基金基金经理,2011年6月至今任中银转债基金基金经理,2012年9月至今任中银保本基金基金经理,2013年9月至今任中银新回报基金基金经理,2014年3月至今任中银多策略混合基金基金经理,2014年6月至2015年6月任中银聚利分级债券基金基金经理,2015年1月至今任中银恒利基金基金经理。具有18年证券从业年限。具备基金、证券、期货和银行间债券交易员从业资格。

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《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;通过建立规范完善的公司证券池及投资风格库,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. 宏观经济分析

国外经济方面,世界经济仍处于国际金融危机后的深度调整期。主要经济体经济走势分化,美国经济复苏有所加快,欧元区复苏基础尚待巩固,部分新兴经济体实体经济面临更多挑战。从领先指标来看,四季度美国ISM制造业PMI指数明显回升至54.7水平,就业市场持续改善,失业率下行至4.6%左右。四季度欧元区制造业PMI指数上行至54.9,CPI同比增速上行至0.6%左右。美国仍是全球复苏前景最好的经济体,受特朗普竞选的积极财政主张及美联储加息预期强化影响,美元指数在95-103区右的区间宽幅波动。国内经济方面,当前我国经济金融运行总体平稳,但形势的错综复杂不可低估。具体来看,领先指标12月制造业PMI保持荣枯线上方至51.4的水平,同步指标工业增加值同比增速11月增长6.2%,出现低位回升走势。从经济增长动力来看,拉动经济的三驾马车涨跌互现:11月消费增速回升至10.8%,11月出口同比增速回升至-1.6%左右,1-11月固定资产投资增速为8.3%左右。通胀方面,CPI同比增速小幅趋升,11月小幅上行至2.3%的水平;PPI环比明显回升,11月同比增速上行至3.3%的水平。

2. 市场回顾

整体来看,四季度中债总全价指数下跌2.56%,中债银行间国债全价指数下跌2.42%,中债企业债总全价指数下跌4.96%。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2.73%的水平上行了28.57个BP,10年期金融债(国开)收益率从3.06%上行62.51个BP至3.68%。货币市场方面,四季度央行货币政策整体保持稳健偏紧,资金面出现结构性紧张,总体来看,银行间1天回购利率从2.34%下行20.03个BP至2.14%,7天回购加权平均利率从2.58%上行13.47个BP至2.71%。可转债方面,四季度中证转债指数下跌3.76%,一方面是在12月份跟随权益市场调整,另一方面主要是由于12月份债市大幅调整导致大幅跌回带来的流动性抛压,转债市场整体估值水平明显压缩。股票市场方面,四季度上证综指小幅上涨3.29%,代表大盘股表现的沪深300指数上涨1.75%,中小盘综合指数下跌1.05%,创业板综合指数下行4.59%。

3. 运行分析

四季度股票市场出现分化,债券市场较明显下跌,本基金业绩表现好于比较基准。四季度本基金主要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,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,群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12月31日为止,本基金的单位净值为1.1910元,本基金的累计单位净值1.4510元。季度内本基金份额净值增长率为-0.48%,同期业绩比较基准收益率为-0.15%。

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,全球经济复苏依然缓慢且不均衡,国际金融市场风险隐患增多,鉴于对当前经济和通胀增速的判断,中国经济中长期上型增长走势的基本面仍未发生变化,2017年是实施"十三五"规划的重要一年,是供给侧结构性改革的深化之年。稳中求进工作总基调是治国理政的重要原则,也是做好经济工作的方法论,预计2017年财政政策会更加积极有效,预算安排将适应推进供给侧结构性改革、降低企业税费负担、保障民生兜底的需要。货币政策将保持稳健中性,适应货币供应方式新变化,调节好货币周期,公开市场方面推护流动性基本稳定。社会融资方面,加强和完善风险管理,防范金融风险及规范表外融资的政策思路连续,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因为者力的控资产泡沫而小幅放缓,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2017年一季度债券市场的走势判断保持整体乐观。预计2017年一季度宏观调控政策整体保持稳定,财政政策宽松以托底经济的概率较大,一季度固定资产投资增速略体仍有下行压力,基建投资仍是固定资产投资中宏观调控的重要抓手;货币政策将保持稳健中性,预计银行间7天回购利率可能整体稳定,银行间资金面状况整体也有望保持平稳。物价方面,考虑到PPI翘尾因素的上行影响,工业品出厂价格同比增速可能较快上行,居民物价水平同比增速也将小幅回升。考虑到当前经济金融运行总体平稳、货币政策保持稳健、利率债供需整体平衡,预计一季度长端收益率中枢将小幅略降,收益率曲线也可能延续牛平。信用债方面,考虑到要把防控金融风险放到更加重要的位置,进一步完善金融市场建设,提高风险定价能力等因素,一季度或将存在个案违约风险发生,投资需规避信用风险较大的品种。具体操作上,在做好组合流动性管理的基础上,适度杠杆和久期,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交易机会。权益方面,股市将更多基于改革预期以及流动性稳健等多因素支持,市场或仍以结构性行情为主,我们将积极把握结构性与波段性行情,群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	101,562,659.90	12.87
	其中:股票	101,562,659.90	12.87
2	固定收益投资	455,316,282.80	57.70
	其中:债券	455,316,282.80	57.70
	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	224,507,901.09	28.45
7	其他各项资产	7,778,641.74	0.99
8	合计	789,165,485.53	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	2,056,848.00	0.26
B	采矿业	7,666,511.00	0.97
C	制造业	34,004,329.26	4.31
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,108,322.00	1.03
E	建筑业	15,592.23	0.00
F	批发和零售业	9,339,008.41	1.18
G	交通运输、仓储和邮政业	7,271,103.00	0.92
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	31,080,174.00	3.94
K	房地产业	1,427,200.00	0.18
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	593,572.00	0.08
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	101,562,659.90	12.88

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	002142	宁波银行	613,800	10,213,632.00	1.30
2	600028	中国石化	1,417,100	7,666,511.00	0.97
3	000725	京东方A	2,681,199	7,382,229.14	0.94
4	601398	工商银行	1,254,500	5,532,345.00	0.70
5	600900	长江电力	409,700	5,186,802.00	0.66
6	601939	建设银行	936,300	5,093,472.00	0.65
7	000709