中银中高等级债券型证券投资基金

【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:中国民生银行股份有限公司
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。

基金托管人中国民生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	中银中高等级债券
基金主代码	000305
交易代码	000305
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年12月5日
报告期末基金份额总额	5,486,967,269.52份
投资目标	本基金主要投资于中高等级非国家信用债券。基金管理人在严格控制风险和维持基金资产安全性的基础上,通过对各类债券品种积极主动的管理,追求基金资产的长期稳定增值,力求获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金根据对宏观经济趋势、国家政策方向、行业和企业盈利、信用状况及其变化趋势、债券市场和股票市场估值水平及预期收益等因素的动态分析,在规定投资范围内,决定债券类资产的配置比例,并跟踪影响资产类别策略的各种因素的变化,定期或不定期对大类资产配置比例进行调整。在充分论证债券市场宏观环境和付息分析利率走势基础上,依次通过久期配置策略、期限结构配置策略、类属配置策略、个券精选策略等自上而下完成组合构建。本基金在整个投资决策过程中将认真遵守投资纪律并有效管理投资风险。
业绩比较基准	中债综合全价(总值)指数
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,本基金的预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司

§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	53,975,169.33
2.本期利润	-115,026,272.70
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0204
4.期末基金资产净值	5,739,966,003.71
5.期末基金份额净值	1.046

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	-1.97%	0.13%	-2.32%	0.15%	0.35%	-0.02%

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

中银中高等级债券型证券投资基金

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12月5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,即本基金对债券的投资比例不低于基金资产的80%,其中投资于债项信用等级为AA级或以上的中高等级非国家信用债券的比例不低于非现金基金资产的80%;持有现金或者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、中银瑞利基金基金经理、中银稳利基金基金经理、中银利利基金基金经理、中银季季红基金基金经理	2013-12-05	-	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2016年7月任中银理财60天债券基金基金经理,2013年1月至今任中银理财30天债券基金基金经理,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月至今任中银稳利基金基金经理,2016年4月至今任中银利利基金基金经理,2016年7月至今任中银季季红基金基金经理。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 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。

4.3.2 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左右的区间宽幅波动。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,四季度债券市场出现明显下跌。策略上,本基金降低组合的久期和杠杆比例,积极主动防御,适时优化配置结构,重点配置中短期限中高评级信用债和同业存款,合理分配类属资产比例。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2016年四季度为止,本基金的单位净值为1.046元,本基金的累计单位净值1.234元。季度内本基金份额净值增长率为-1.97%,同期业绩比较基准收益率为-2.32%。

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L型增长走势的基本面仍未发生变化,积极财政政策有望继续,货币政策将转向稳健中性,从而对2017年一季度经济形成一定程度支撑。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,贯彻好这个总基调具有特别重要的意义。稳是主基调,稳是大局,在稳的前提下要在关键领域有所进取,在把握好度的前提下奋发有为。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,调节好货币闸门,公开市场方面维护流动性基本稳定。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延续,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着力防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,积极把握利率债交易机会,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。

4.6 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

姓名	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	6,055,233,434.10	82.01
	其中:债券	6,055,233,434.10	82.01
	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	99,900,349.85	1.35
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算存付金合计	1,126,286,799.25	15.25
7	其他各项资产	102,135,846.15	1.38
8	合计	7,383,556,429.35	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	147,950,028.00	2.58
2	央行票据	-	-
3	金融债券	180,230,000.00	3.14
	其中:政策性金融债	180,230,000.00	3.14
4	企业债券	3,334,129,408.10	58.09
5	企业短期融资券	1,076,537,000.00	18.76
6	中期票据	1,316,387,000.00	22.93
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	6,055,233,434.10	105.49

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	112470	16江控01	1,200,000	119,664,000.00	2.08
2	019539	16国债11	1,099,800	109,837,026.00	1.91
3	011698382	16机金投3CP003	1,100,000	109,725,000.00	1.91
4	120230	12国开30	1,000,000	100,290,000.00	1.75
5	011698341	16盐城国投5CP001	1,000,000	99,670,000.00	1.74

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金投资范围未包括国债期货,无相关投资政策。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金报告期内未参与国债期货投资。

5.9.3 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。

5.10 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(元)
1	存出保证金	111,061.71
2	应收证券清算款	9,980,602.72
3	应收股利	-
4	应收利息	92,044,082.51
5	应收申购款	99.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	102,135,846.15

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

序号	
	5,815,832,035.56
本报告期基金总申购份额	2,532,630.11
减:本报告期基金总赎回份额	331,397,396.15
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	5,486,967,269.52

§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、《中银中高等级债券型证券投资基金基金合同》

2、《中银中高等级债券型证券投资基金招募说明书》

3、《中银中高等级债券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
二〇一七年一月二十日

中银中国精选混合型开放式证券投资基金

【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:中国工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	中银中国混合(LOF)
场内简称	中银中国
基金主代码	163801
交易代码	163801
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2005年1月4日
报告期末基金份额总额	1,430,380,636.04份
投资目标	基金管理人致力于研究全球经济和行业发展的趋势,紧随中国经济独特的发展节奏,挖掘中国主题,努力为投资者实现基金资产中、长期资本增值的目标,追求稳定的、优于业绩基准的回报。
投资策略	本基金采取自上而下与自下而上相结合的主动投资管理策略,将定性与定量分析贯穿于主题精选、公司价值评估、投资组合构建以及组合风险管理的全过程之中。本基金的投资管理主要分为三个层次:第一个层次是自上而下的资产类别的配置,第二个层次是精选主题,第三个层次是自下而上的个股选择。
业绩比较基准	本基金股票投资部分的业绩比较基准为:沪深300指数;债券投资部分的业绩比较基准为:中证国债指数。本基金的整体业绩基准=沪深300指数×70% +中证国债指数×20%+1年期银行存款利率×10%
风险收益特征	中等偏上风险品种
基金管理人	中银基金管理有限公司
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

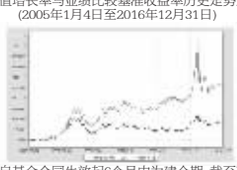
单位:人民币元

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	6,040,939.87
2.本期利润	-19,696,006.93
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0138
4.期末基金资产净值	1,697,131,613.90
5.期末基金份额净值	1.1865

中银中国精选混合型开放式证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2005年1月4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十六部分(三)投资范围和投资对象、(五)投资管理程序的规定,即本基金投资组合中股票资产投资比例为基金净资产的40%-95%,债券资产及回购比例为0-45%,现金类资产比例为5-15%。

§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		
陈军	本基金的基金经理、中银收益基金基金经理、副执行总裁	2013-08-23	-	18	中银基金管理有限公司副执行总裁,金融学硕士。曾任中信证券股份有限责任公司资产管理部项目经理。2004年加入中银基金管理有限公司,2006年10月至今任中银收益基金基金经理,2009年9月至2013年10月任中银中证100指数基金基金经理,2013年6月至2016年1月任中银美丽中国基金基金经理,2013年8月至今任中银中国基金基金经理。特许金融分析师(CFA),香港财经分析师学会会员。具有18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。

4.3.2 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左右的区间宽幅波动。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,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L型增长走势的基本面仍未发生变化,积极财政政策有望继续,货币政策将转向稳健中性,从而对2017年一季度经济形成一定程度支撑。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,贯彻好这个总基调具有特别重要的意义。稳是主基调,稳是大局,在稳的前提下要在关键领域有所进取,在把握好度的前提下奋发有为。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,调节好货币闸门,公开市场方面维护流动性基本稳定。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延续,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着力防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。

从策略上看,我们认为2017年股票市场将呈现宽幅震荡格局,我们会积极寻找结构性机会。由于新股上市速度加快,壳资源和并购重组的价值下降,对于高估值小盘股有比较大的估值压力。但是本基金将继续努力寻找能够穿越周期并且有核心竞争力的成长性公司,并通过长期持有获取超额收益。

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	1,131,179,225.51	65.69
	其中:股票	1,131,179,225.51	65.69
2	固定收益投资	240,867,277.10	13.99
	其中:债券	240,867,277.10	13.99
	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	239,800,679.70	13.93
	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	105,353,327.13	6.12
7	其他各项资产	4,806,508.67	0.28
8	合计	1,722,007,018.11	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	7,093,608.00	0.42
B	采矿业	2,491,928.00	0.15
C	制造业	654,890,432.58	38.59
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,519,957.00	0.15
E	建筑业	86,370,380.34	5.09
F	批发和零售业	25,220,763.45	1.49
G	交通运输、仓储和邮政业	9,848,960.00	0.58
H	住宿和餐饮业	55,974.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	150,376,735.71	8.86
J	金融业	12,329,666.00	0.73
K	房地产业	34,452,940.75	2.03
L	租赁和商务服务业	463,761.00	0.03
M	科学研究和技术服务业	2,342,196.00	0.14
N	水利、环境和公共设施管理业	86,289,678.58	5.08
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	274,516.00	0.02
Q	卫生和社会工作	54,035,840.00	3.18
R	文化、体育和娱乐业	309,490.44	0.02
S	综合	403,100.00	0.02
	合计	1,131,179,225.51	66.65

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	300003	乐普医疗	5,043,640	90,432,465.20	5.33
2	002659	中泰桥梁	3,661,962	84,481,463.34	4.98
3	002421	达实智能	12,071,484	79,430,364.72	4.68
4	002308	威创股份	4,281,037	63,102,485.38	3.72
5	300244	迪安诊断	1,688,620	54,035,840.00	3.18
6	000969	安泰科技	4,547,249	47,928,004.46	2.82
7	600749	西藏旅游	1,454,608	34,343,294.88	2.02
8	600621	华鸿药业	1,529,024	33,684,398.72	1.98
9	600276	恒瑞医药	709,616	32,287,529.00	1.90
10	300136	信维通信	1,124,200	32,039,700.00	1.89

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	80,000,000.00	4.71
	其中:政策性金融债	80,000,000.00	4.71
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	160,272,000.00	9.44
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	595,277.10	0.04
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	240,867,277.10	14.19

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	011606003	16电网SCP003	800,000	80,168,000.00	4.72
2	011699897	16中电投SCP007	800,000	80,104,000.00	4.72
3	160401	16农发01	800,000	80,000,000.00	4.71
4	132002	15天集EB	5,610	595,277.10	0.04

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

本基金报告期内未参与股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资范围未包括股指期货,无相关投资政策。

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

本基金投资范围未包括国债期货,无相关投资政策。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金报告期内未参与国债期货投资。

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报告期内,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	251,914.59
2	应收证券清算款	198,607.71
3	应收股利	-
4	应收利息	4,208,639.72
5	应收申购款	147,346.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,806,508.67

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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	002659	中泰桥梁	84,481,463.34	4.98	重大事项

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	1,433,758,658.99
本报告期基金总申购份额	44,159,685.60
减:本报告期基金总赎回份额	47,537,708.55
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,430,380,636.04

§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。

7.2 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、《中银中国精选混合型开放式证券投资基金基金合同》

2、《中银中国精选混合型开放式证券投资基金招募说明书》

3、《中银中国精选混合型开放式证券投资基金托管协议》

4、《中银中国精选混合型开放式证券投资基金上市交易公告书》

5、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
二〇一七年一月二十日

中银中小盘成长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