中银美丽中国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: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	中银美丽中国混合
基金主代码	000120
交易代码	000120
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年6月7日
报告期末基金份额总额	39,978,304.71份
投资目标	本基金主要投资于美丽中国主题相关的上市公司股票,在严格控制风险的前提下,力争实现基金资产的中长期稳定增值。
投资策略	本基金根据各项重要的经济指标分析宏观经济发展变动趋势,判断当前所处的经济周期,结合对流动性及资金流向的分析,综合股市和债市估值及风险分析进行大类资产配置。其次,基于自上而下的投资主题框架,综合运用定量和定性的分析方法,针对经济转型过程中直接从事生态文明建设的行业,以及投资或受益于美丽中国发展的行业进行跟踪分析,不断发掘投资机会,精选出受惠于美丽中国发展的优质上市公司进行投资。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%。
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与货币市场基金,低于股票型基金,属于中高预期收益和预期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	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	1,031,882.43
2.本期利润	444,293.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.0110
4.期末基金资产净值	49,054,005.08
5.期末基金份额净值	1.227

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

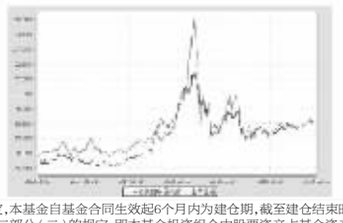
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.90%	0.68%	0.94%	0.58%	-0.04%	0.10%

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

中银美丽中国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6月7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,即本基金投资组合中股票资产占基金资产的60%-95%,其中投资于本基金定义的美丽中国主题相关的股票不低于基金非现金资产的80%,权证投资占基金资产净值的0%-3%,债券、货币市场工具以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的5%-40%,其中,基金保留的现金或者投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计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		
王伟	本基金的基金经理,中银中小盘基金基金基金经理,中银优选基金基金经理,中银智能制造基金基金经理	2015-02-11	-	6	中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP),工学硕士。2010年加入中银基金管理有限公司,曾任研究员、基金经理助理。2015年2月至今任中银美丽中国基金基金经理,2015年3月至今任中银中小盘基金基金经理,2015年5月至今任中银优选基金基金经理,2015年6月至今任中银智能制造基金基金经理。具有6年证券从业年限。具备基金从业资格。
严菲	本基金的基金经理	2016-01-20	-	14	中银基金管理有限公司副总裁(VP),金融学硕士。曾任融通基金管理有限公司基金经理。2015年加入中银基金管理有限公司。2016年1月至今任中银美丽中国基金基金经理。具有14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

一、宏观经济分析

全球主要国家经济走势分化,美国经济复苏加快,四季度美国ISM制造业PMI指数54.7,就业市场持续改善,失业率下行至4.6%,美元指数在95-103左右的区间宽幅波动;欧元区复苏需要进一步巩固,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。部分新兴经济体实体经济面临更多挑战。

国内经济总体平稳, 12月制造业PMI指数51.4,11月工业增加值同比增速低位回升,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。

二、市场运行情况

四季度,上证指数上涨3.29%,深证综指下跌1.33%,中小板指数下跌4.59%,创业板指数下跌8.74%,行业结构分化明显,周期相关的大市值行业表现优异。

三、基金运作分析

本季度,本基金提高了仓位比重,在结构上增持了金融、有色、石化等行业。

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1.2270元,本基金的累计单位净值为1.2620元。本季度内本基金份额净值增长率为0.90%,同期业绩比较基准收益率为0.94%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2017年供给侧结构性改革继续深化,积极财政政策和稳健货币政策的实施,会对经济形成一定的托底作用。A股市场存在一定的机会,未来一个季度我们将精选景气行业和个股。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	38,307,781.82	77.75
	其中:股票	38,307,781.82	77.75
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	10,906,060.53	22.13
7	其他各项资产	59,117.75	0.12
8	合计	49,272,960.10	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	913,990.32	1.86
B	采矿业	3,181,900.00	6.49
C	制造业	16,802,901.50	34.25
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	883,000.00	1.80
J	金融业	14,404,570.00	29.36
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	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,194,000.00	2.43
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	927,420.00	1.89
	合计	38,307,781.82	78.09

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	600519	贵州茅台	7,500	2,506,125.00	5.11
2	601166	兴业银行	150,000	2,421,000.00	4.94
3	600028	中国石化	400,000	2,164,000.00	4.41
4	600109	国金证券	165,000	2,149,950.00	4.38
5	601688	华泰证券	120,000	2,143,200.00	4.37
6	601628	中国人寿	82,000	1,975,380.00	4.03
7	000063	中兴通讯	95,000	1,515,250.00	3.09
8	601233	桐昆股份	102,500	1,471,900.00	3.00
9	601336	新华保险	33,000	1,444,740.00	2.95
10	600919	江苏银行	140,000	1,348,200.00	2.75

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

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华泰证券(601688)2016年11月25日,中国证监会公告华泰证券客户信息审查和了解违规,违反了《证券公司监督管理条例》第28条第1款规定,给予警告并罚款。

中国人寿(601628)2016年6月24日,中国保险监督管理委员会公告中国人寿因采取退保金直接冲减退保年度保费收入的方式处理长期险非正常退保业务,违反了《中华人民共和国保险法》相关规定,给予处罚。

基金管理人通过对该发行人进行进一步了解后,认为该处罚不会对中国人寿、华泰证券投资价值构成实质性的影响。

报告期内,本基金投资的前十名证券的其余八名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	49,185.11
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,596.56
5	应收申购款	7,336.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	59,117.75

5.11.4 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。

5.11.5 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

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	40,787,525.66
本报告期基金总申购份额	1,416,355.22
减:本报告期基金总赎回份额	2,225,576.17
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	39,978,304.71

§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、《中银美丽中国混合型证券投资基金合同》

2、《中银美丽中国混合型证券投资基金招募说明书》

3、《中银美丽中国混合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

中银美元债债券型证券投资基金(QDII)

【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16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	938,066,471.82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1.097元,人民币总份额414,582,627.82份;本基金美元份额净值0.1581美元,美元总份额523,483,844.00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

报告期(2016年10月1日-2016年12月31日)
18,705,484.31
2.本期利润
4.期末基金资产净值

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

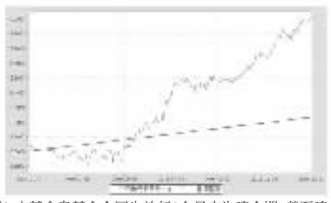
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.98%	0.21%	0.63%	0.01%	3.35%	0.20%

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,中银鑫利基金基金经理,中银宝利基金基金经理,中银宏利基金基金经理,中银财利基金基金经理	2015-12-30	-	4	金融学硕士。曾任招商银行上海分行信贷员,交通银行总行授信审查员。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月至今任中银鑫利基金基金经理,2016年4月至今任中银宝利基金基金经理,2016年8月至今任中银宏利基金基金经理,2016年12月至今任中银财利基金基金经理。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4月至今任中银美元债基金基金经理。中级经济师。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,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。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

在四季度中,亚洲美元债波动上升,债券市场出现分化,中资机构债券表现较稳建,但是,美国国债在四季度走弱,令总体价格下跌及收益率上升。其中CEMBI Broad Asia index中的亚洲投资级美元债券的平均收益率上提高到4.3%,久期为4.81;而高收益美元债券的平均收益率则上升至6.9%,久期为3.55。

从发行上看,在亚洲市场,2016年又是中资美元债券发行的一个十分活跃年份,全年来自中资发行人的美元债券发行总量将达到1030亿美元,相比2015年全年增长约20%,并达到之前2014年的高点。今年中资发行额目前已占亚洲除日本外的美元债券发行总量的60%。

3. 运行分析

四季度债券市场出现分化,债券市场较明显下跌。策略上,我们控制好组合的久期,积极主动防御,适时优化配置结构,重点配置短期限、中高评级信用债,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12月31日为止,本基金的单位净值为1.0970元,本基金的累计单位净值为1.0970元。季度内本基金份额净值增长率为3.98%,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,全球经济复苏依然缓慢且不均衡,国际金融市场风险隐患增多。特朗普积极的财政政策可能推高美国国债收益率,同时贸易保护主义或压低亚洲国家经济增长。发达国家与新兴市场之间经济增速差和利率差减少,可致使资本从新兴市场流向发达国家市场。但有利的技术层面因素可能将继续支撑亚洲债券市场,尤其是中国债券,相比其他新兴市场,亚洲和中国债券市场由本土投资者主导,因而波动性较低。由于美元升值可能性存在,预计中国投资者对美元债券需求将保持旺盛。同时,中资银行过剩美元资金也将继续投放美元债券市场。另一方面, 预计美元债券净发行量将会降至440亿美元,少于2012-2016平均净发行量的一半。

具体操作上,在做好组合流动性管理的基础上,做好防御性配置策略,保持适度久期,均衡配置,合理分配各类债券,审慎精选信用债品种,我们将积极参与债券市场一级发行交易,把握美债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。

4.7 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	943,801,091.84	90.10
	其中:债券	943,801,091.84	90.10
	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	88,188,371.80	8.42
8	其他各项资产	15,570,371.00	1.49
9	合计	1,047,559,834.64	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(%)
A+至A-	13,764,950.36	1.34
BBB+至BBB-	202,665,122.34	19.69
BB+至BB-	338,383,556.33	32.88
B+至B-	364,888,116.70	35.46
未评级	24,099,346.11	2.34

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	XS1432560694	ZHNBND 6.95 06/21/19	63,500	45,170,140.23	4.39
2	XS1009953141	GZRFPR 8 1/2 01/10/19	59,400	43,007,708.76	4.18
3	XS1021801193	CIPHG 8 7/8 01/27/19	56,000	40,013,483.13	3.89
4	XS1243885388	ZHNBND 6 06/15/18	56,300	39,350,958.70	3.82
5	XS1160444391	CIPHG 7 3/4 06/05/20	51,150	38,210,669.20	3.71

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	15,570,371.00
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,570,371.00

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	1,023,202,724.16
本报告期基金总申购份额	-
减:本报告期基金总赎回份额	85,136,252.34
本报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	938,066,471.82

§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
二〇一七年一月二十日

中银全球策略证券投资基金(FOF)

【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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	102,405,773.94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

报告期(2016年10月1日-2016年12月31日)
-2,811,742.17
2.本期利润
4.期末基金资产净值

(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