中银瑞利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:上海浦东发展银行股份有限公司
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。

基金托管人上海浦东发展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	中银瑞利混合	
基金主代码	002413	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年2月4日	
报告期末基金份额总额	2,605,130,222.06份	
投资目标	本基金在严格风险控制的前提下,通过科学严谨、具有前瞻性的宏观策略分析以及个券精选策略,结合大类资产配置策略,追求基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金将采用“自上而下”与“自下而上”相结合的主动投资管理策略,定性分析与定量分析贯穿于大类资产配置、行业配置和个股筛选中,构建投资组合。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中债综合指数收益率×40%	
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	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	中银瑞利混合A	中银瑞利混合C
下属两级基金的交易代码	002413	002414
报告期末下属两级基金的份额总额	754,875,619.23份	1,850,254,602.85份
下属两级基金的风险收益特征	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。	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。

§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)	
	中银瑞利混合A	中银瑞利混合C
1.本期已实现收益	6,503,160.36	11,124,264.68
2.本期利润	4,773,103.64	4,463,985.16
3.加权平均基金份额本期利润	0.0062	0.0034
4.期末基金资产净值	777,887,324.30	1,865,443,332.50
5.期末基金份额净值	1.030	1.008

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

1.中银瑞利混合A:

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	0.59%	0.06%	0.13%	0.45%	0.46%	-0.39%

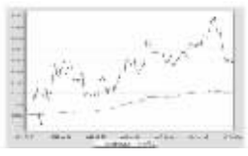
2.中银瑞利混合C:

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	0.60%	0.06%	0.13%	0.45%	0.47%	-0.39%

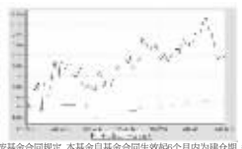
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中银瑞利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的历史走势对比图
(2016年2月4日至2016年12月31日)

1. 中银瑞利混合A:



2. 中银瑞利混合C:



注:截至报告期末,本基金成立未满一年。按基金合同规定,本基金日基金合同生效起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,即本基金投资于股票的比例为基金资产的0%-95%,每个交易日日终在扣除股指期货、国债期货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。

§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天债券型基金基金经理、中银理财60天债券基金基金经理、中银理财90天债券基金基金经理、中银理财高等级债券基金基金经理、中银珍利基金基金经理、中银聆利基金基金经理	2016-02-04	-	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月至今任中银珍利基金基金经理,2016年4月至今任中银聆利基金基金经理,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。
邹婷	本基金的基金经理、中银新盈基金基金经理、中银新机遇基金基金经理、中银珍利基金基金经理、中银聆利基金基金经理、中银瑞利基金基金经理、中银广利基金基金经理	2016-08-16	-	9	经济学硕士。曾任万家基金管理有限公司交易员。2010年加入中银基金管理有限公司,曾任债券交易员,2016年8月至今任中银新机遇基金基金经理,2016年8月至今任中银珍利基金基金经理,2016年8月至今任中银聆利基金基金经理,2016年8月至今任中银瑞利基金基金经理,2016年12月至今中银广利基金基金经理。具有6年证券从业年限。具备基金从业资格。
邬炜	本基金的基金经理、中银策略基金基金经理、中银价值基金基金经理、中银互联网+基金基金经理	2016-11-17	-	6	中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP),数量经济学硕士。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,专户投资经理,2015年3月至今任中银价值基金基金经理,2015年5月至今任中银策略基金基金经理,2015年5月至2016年11月任中银健康生活基金基金经理,2015年8月至今任中银互联网+基金基金经理;2016年11月至今任中银瑞利基金基金经理。具有6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。

4.3 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《新股询价申购和配售与公开增发管理办法》、《集中交易管理办法》、《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投权、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3.03%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%上行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颗回带来的流动性拖累,转债市场整体估值水平明显压缩,股票市场同季度变幅跟落,而且风格表现出现较显著的分化。其中上证综指小幅上涨3.29%,沪深300指数上涨1.76%,中小板指数下跌1.06%,创业板指数下跌4.50%。其中,建筑、石油石化、钢铁、纺织服装、零售等行业涨幅靠前,传媒、计算机、餐饮旅游、电子、房地产等行业跌幅靠前。

3. 运行分析

报告期内,本基金股票方面保持中性的仓位,积极把握结构性机会,取得了一定的收益。债券方面以高等级信用债券配置为主,结合银行存款,控制好基金的组合久期和杠杆比例,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。

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A类的单位净值为1.030元,本基金的累计单位净值1.030元。季度内本基金A类份额净值增长率为0.59%,同期业绩比较基准收益率为0.13%。

截至2016年12月31日为止,本基金C类的单位净值为1.008元,本基金的累计单位净值1.008元,季度内本基金C类份额净值增长率为0.60%,同期业绩比较基准收益率为0.13%。

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做发有为。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,维持一定的杠杆,保持适度久期,均衡配置,合理分配各类资产,审慎精选信用债,适当参与利率债的波段机会,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

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	159,067,233.22	6.01
	其中:股票	159,067,233.22	6.01
2	固定收益投资	1,229,773,600.00	46.49
	其中:债券	1,229,773,600.00	46.49
	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	1,242,778,773.41	46.98
7	其他各项资产	13,769,982.78	0.52
8	合计	2,645,389,589.41	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

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	6,576,867.00	0.25
B	采矿业	2,185,640.00	0.08
C	制造业	28,737,504.48	1.09
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	14,143,752.00	0.54
E	建筑业	15,592.23	0.00
F	批发和零售业	11,506,768.27	0.44
G	交通运输、仓储和邮政业	3,355,283.88	0.13
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	44,930,480.36	1.70
J	金融业	46,658,951.00	1.77
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	956,394.00	0.04
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	159,067,233.22	6.02

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	300248	新开普	1,575,716	44,923,663.16	1.70
2	600900	长江电力	1,117,200	14,143,752.00	0.54
3	601818	光大银行	3,517,900	13,754,989.00	0.52
4	000963	华东医药	159,661	11,506,768.27	0.44
5	002078	太阳纸业	1,693,100	11,309,908.00	0.43
6	000001	平安银行	1,145,800	10,426,780.00	0.39
7	300303	聚飞光电	833,069	7,347,668.58	0.28
8	000998	隆平高科	306,900	6,576,867.00	0.25
9	601398	工商银行	1,443,000	6,363,630.00	0.24
10	000049	德赛电池	126,800	5,331,940.00	0.20

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	169,079,000.00	6.40
	其中:政策性金融债	169,079,000.00	6.40
4	企业债券	34,377,600.00	1.30
5	企业短期融资券	568,161,000.00	21.49
6	中期票据	89,514,000.00	3.39
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	368,642,000.00	13.95
9	其他	-	-
10	合计	1,229,773,600.00	46.52

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	111613131	16浙商CD131	1,000,000	96,230,000.00	3.64
2	111610575	16兴业CD575	800,000	77,024,000.00	2.91
3	111699440	16河北银行CD068	600,000	59,442,000.00	2.25
4	140220	14国开20	500,000	50,420,000.00	1.91
5	011698760	16大唐新能SCP003	500,000	49,890,000.00	1.89

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

本基金本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

本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时,将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。

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

国债期货作为利率衍生品的一种,有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。基金管理人将按照相关法律法规的规定,结合对宏观经济形势和政策趋势的判断,对债券市场进行定性和定量分析。构建量化分析体系,对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控,在最大限度保证基金资产安全的基础上,力求实现基金资产的长期稳定增值。

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	41,966.50
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13,728,016.28
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,769,982.78

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

项目	中银瑞利混合A	中银瑞利混合C
本报告期期初基金份额总额	765,842,784.85	120,508,403.07
本报告期基金总申购份额	124,735.39	1,829,966,983.43
减:本报告期基金总赎回份额	11,091,901.01	100,220,783.65
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	754,875,619.23	1,850,254,602.85

§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,本公司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.中国证监会准予中银瑞利灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件;

2.《中银瑞利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3.《中银瑞利灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

4.关于申请募集注册中银瑞利灵活配置混合型证券投资基金之法律意见书;

5.基金管理人业务资格批件、营业执照;

6.基金托管人业务资格批件、营业执照;

7.中国证监会要求的其他文件。

8.2 存放地点

以上备查文件存放在基金管理人、基金托管人处,供公众查阅。

8.3 查阅方式

投资人在支付工本费后,可在合理时间内取得上述文件复制或复印件。

中银基金管理有限公司
二〇一七年一月二十日

中银睿享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:中信银行股份有限公司
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。

基金托管人中信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	中银睿享债券
基金主代码	003313
交易代码	003313
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年9月22日
报告期末基金份额总额	15,278,042,499.63份
投资目标	本基金在追求基金资产长期稳健增值的基础上,力争为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的稳定收益。
投资策略	本基金根据对宏观经济趋势的动态分析,结合定性分析和定量分析的方法,在限定投资范围内,决定债券类资产、权益类资产和现金类资产的配置比例,并跟踪影响资产配置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子部分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、信用债券投资策略、中小企业私募债券投资策略,以及构建量化分析体系,对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控。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)指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证投资中的较低风险品种,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	中信银行股份有限公司

§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	46,152,745.12
2.本期利润	
3.加权平均基金份额本期利润	
4.期末基金资产净值	

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。

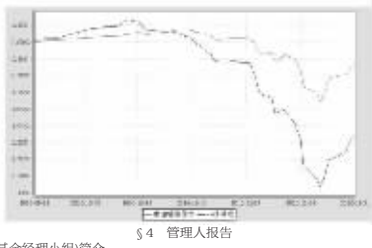
3.2 基金净值表现

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	-0.63%	0.09%	-2.32%	0.15%	1.69%	-0.06%

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

中银睿享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
(2016年9月22日至2016年12月31日)



§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		
白洁	本基金的基金经理、中银货币基金基金经理、中银理财7天债券基金基金经理、中银产业债基金基金经理、中银安心回报债券基金基金经理、中银新机遇基金基金经理、中银颐利基金基金经理、中银颐利基金基金经理、中银悦享基金基金经理	2016-09-22	-	11	中银基金管理有限公司副总裁(VP),上海财经大学经济学硕士。曾任金融保险有限公司投资部固定收益分析员,2007年加入中银基金管理有限公司,曾担任固定收益研究员、基金经理助理,2011年3月至今任中银货币基金基金经理,2012年12月至今任中银理财7天债券基金基金经理,2013年12月至2016年7月任中银理财21天债券基金基金经理,2014年9月至今任中银产业债基金基金经理,2014年10月至今任中银安心回报债券基金基金经理,2015年11月至今任中银新机遇基金基金经理,2016年8月至今任中银颐利基金基金经理,2016年9月至今任中银悦享基金基金经理。具有11年证券从业年限。具备基金、证券、银行间本币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《新股询价申购和配售与公开增发管理办法》、《集中交易管理办法》、《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、行情回顾

回顾四季度权益市场,随着千亿量级养老金入市,首批公募FOF问世的重大利好因素,以及上证综指在经历了一轮大幅下跌后,市场情绪逐渐稳定,市场风格开始发生切换,大盘蓝筹股开始受到关注,而中小盘股则开始出现大幅调整。从各行业来看,建筑装饰(14.43%)、钢铁(10.24%)、建筑材料(7.77%)、商业贸易(6.77%)、食品饮料(5.87%)等行业涨幅居前,传媒(-6.72%)、计算机(-6.21%)、房地产(-3.06%)、休闲服务(-2.95%)等行业跌幅较大;主题方面,上地流转、央企重组等主题表现活跃。总体来看,市场维持震荡,板块分化加剧,沪深300等权指数涨跌幅度为1.07%;中证100涨跌幅3.02%;上证国企指数涨跌幅5.17%。

3. 运行分析

回顾四季度权益市场,随着千亿量级养老金入市,首批公募FOF问世的重大利好因素,以及上证综指在经历了一轮大幅下跌后,市场情绪逐渐稳定,市场风格开始发生切换,大盘蓝筹股开始受到关注,而中小盘股则开始出现大幅调整。从各行业来看,建筑装饰(14.43%)、钢铁(10.24%)、建筑材料(7.77%)、商业贸易(6.77%)、食品饮料(5.87%)等行业涨幅居前,传媒(-6.72%)、计算机(-6.21%)、房地产(-3.06%)、休闲服务(-2.95%)等行业跌幅较大;主题方面,上地流转、央企重组等主题表现活跃。总体来看,市场维持震荡,板块分化加剧,沪深300等权指数涨跌幅度为1.07%;中证100涨跌幅3.02%;上证国企指数涨跌幅5.17%。

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0.9942元,本基金的累计单位净值为0.9942元。季度内本基金份额净值增长率为-0.63%,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