中银蓝筹精选灵活配置混合型证券投资基金

【2017】第一季度报告

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:二〇一七年四月二十一日

§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4月19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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银蓝筹混合
场内简称	中银蓝筹
基金主代码	163809
交易代码	163809
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年2月11日
报告期末基金份额总额	220,201,172.78份
投资目标	在优化资产配置的基础上,精选价值相对低估的优质蓝筹上市公司股票,力求获得基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势,将科学、规范的选股方法与积极、灵活的资产配置相结合,通过精选业绩优良、经营稳定、具备增长潜力、具有行业领先优势的蓝筹上市公司股票,并结合基于“自上而下”的宏观经济研究和宏观经济政策导向分析而确定的积极灵活的类别资产配置策略,以谋求基金资产的长期稳健增值。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金是混合型基金,风险收益水平低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金。
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(2017年1月1日-2017年3月31日)
1.本期已实现收益	-4,517,645.13
2.本期利润	22,804,089.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.1119
4.期末基金资产净值	274,918,945.09
5.期末基金份额净值	1.248

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

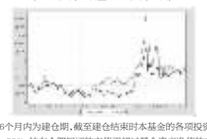
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	10.25%	0.80%	2.74%	0.31%	7.51%	0.49%

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

中银蓝筹精选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

(2010年2月11日至2017年3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比例为30-80%,持有全部权证的市值不超过基金资产净值的3%,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%,投资于优质蓝筹上市公司股票的资产不低于股票资产的90%,其他金融工具的投资比例符合法律法规和监管机构的规定。

§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		
王帅	本基金的基金经理、中银品质生活基金经理	2015-07-29	-	9	中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP),管理学硕士,2008年加入中银基金管理有限公司,曾任股票交易员、研究员、基金经理助理、专户投资经理。2015年7月至今任中银蓝筹基金基金经理,2017年3月至今任中银品质生活基金基金经理。具有9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。

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,严格约束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;通过建立信息记录及分析机制,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或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报告期内基金的业绩表现

截至2017年3月31日为止,本基金的单位净值为1.248元,本基金的累计单位净值为1.268元。本季度内本基金份额净值增长率10.25%,同期业绩比较基准收益率为2.74%。

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,以欧美为代表的外需相对确定性的复苏,但国内形势变数较多,大概率而言,短期库存周期接近尾声,资本开支周期尚需观察。PPI已经达到数年内的高位,我们判断经济上行趋势已经放缓。金融市场方面则需注意不断加强的金融监管带来的影响。

展望二季度,我们认为股市总体仍将呈现震荡格局,经济上行最快的时期过去,周期股的最佳投资时段可能已经渐行渐远。可选消费龙头过去一段时间超额收益显著,短期需要注意阶段性的节奏,但全年仍看好其表现。我们更加关注未来中长期持续稳气向上的产业链,选股上需要更多考量行业格局的优化和业绩的增长,并优选龙头公司作为主要的配置方向。

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	201,009,764.85	69.81
	其中:股票	201,009,764.85	69.81
2	固定收益投资	19,992,000.00	6.94
	其中:债券	19,992,000.00	6.94
	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	45,000,000.00	15.63
	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	21,176,116.18	7.35
7	其他各项资产	775,638.62	0.27
8	合计	287,953,519.65	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	120,523,899.29	43.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	69,439,656.40	25.26
F	批发和零售业	56,896.00	0.02
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	-	-
J	金融业	10,972,383.00	3.99
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	16,930.16	0.01
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	201,009,764.85	73.12

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	000651	格力电器	440,900	13,976,530.00	5.08
2	000049	德赛电池	271,700	13,965,380.00	5.08
3	600068	葛洲坝	1,174,392	13,822,593.84	5.03
4	002019	亿帆医药	764,700	12,885,195.00	4.69
5	300450	先导智能	263,573	11,267,745.75	4.10
6	000858	五粮液	241,300	10,375,900.00	3.77
7	002043	兔宝宝	695,500	9,737,000.00	3.54
8	300083	劲胜精密	1,044,100	9,396,900.00	3.42
9	300197	铁汉生态	625,272	8,378,644.80	3.05
10	000799	酒鬼酒	365,885	8,093,376.20	2.94

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	19,992,000.00	7.27
	其中:政策性金融债	19,992,000.00	7.27
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	19,992,000.00	7.27

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	160304	16进出04	200,000	19,992,000.00	7.27

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投资。

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

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基础精密(300083.SZ)2016年7月22日广东监管局公告,劲胜精密存在部分融资租赁事项决策程序不规范、信息披露内部不真实等问题,不符合《上市公司信息披露管理办法》第二条、第五十八条、《深圳证券交易所创业板股票上市规则(2014年修订)》第21.22.9.2条、公司《章程》第一百二十条等相关规定,对公司董事长、时任董事会秘书予以警示。

基金管理人通过对该发行人进行进一步了解后,认为以上处罚不会对劲胜精密的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中其余九名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	164,930.17
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	490,027.36
5	应收申购款	120,681.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	775,638.62

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的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	201,967,442.38
本报告期基金总申购份额	30,653,452.59
减:本报告期基金总赎回份额	12,419,722.19
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	220,201,172.78

§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.中国证监会准予中银蓝筹精选灵活配置混合型证券投资基金募集的文件;

2.《中银蓝筹精选灵活配置混合型证券投资基金合同》;

3.《中银蓝筹精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

4.《中银蓝筹精选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;

5.法律意见书;

6.基金管理人业务资格批件、营业执照;

7.基金托管人业务资格批件、营业执照;

8.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办公场所,部分文件同时登载于基金管理人互联网站。

8.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站查阅,或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的办公场所免费查阅。

中银基金管理有限公司
二〇一七年四月二十一日

中银瑞利灵活配置混合型证券投资基金

【2017】第一季度报告

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:二〇一七年四月二十一日

§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4月19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2017年1月1日起至3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	2,495,444,643.67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	664,891,291.45份	1,830,553,352.22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(2017年1月1日-2017年3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	3,579,902.48	8,780,354.67
2.本期利润	6,662,973.86	16,534,522.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.0092	0.0090
4.期末基金资产净值	674,130,360.91	1,845,565,572.59
5.期末基金份额净值	1.014	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	0.98%	0.06%	2.13%	0.32%	-1.15%	-0.26%

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	0.90%	0.07%	2.13%	0.32%	-1.23%	-0.25%

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2017年3月31日)

1. 中银瑞利混合A:

2. 中银瑞利混合C:

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,即本基金投资于股票的比例为基金资产的30%-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、中银中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、中银季季红基金基金经理	2016-02-04	-	12	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12年证券从业年限。具备银行、基金和限行间债券市场交易员从业资格。
苗婷	本基金基金经理,中银新财富基金基金经理,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,中银季季红基金基金经理,中银广利基金基金经理	2016-08-16	-	10	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月至今任中银瑞利基金基金经理,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月至今任中银季季红基金基金经理,2016年12月至今中银广利基金基金经理。具有10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、中银价值基金基金经理、中银策略基金基金经理、中银互联网+基金基金经理	2016-11-17	-	7	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7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《新股询价申购和参与开增发管理办法》、《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,严格约束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;通过建立信息记录及分析机制,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或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报告期内基金的业绩表现

截至2017年3月31日为止,本基金的累计单位净值为1.014元,本基金的累计单位净值为1.040元。季度内本基金A类份额净值增长率为0.98%,同期业绩比较基准收益率为2.13%。截至2017年3月31日为止,本基金C类的累计单位净值为1.008元,本基金C类份额净值增长率为0.90%,同期业绩比较基准收益率为2.13%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望全球,目前美国经济依然处于不均衡发展和复苏的不确定期,国际金融市场风险隐患较多。同期国内,经济中长期L型增长走势的基本趋势仍未发生变化。在未来一段时间内,经济稳健运行,居民收入消费价格指数相对低位,宏观政策稳定加重作用但幅度减弱,财政政策更加积极有效,货币政策保持中性偏紧,更加重视防控金融风险。但结构改革将深入推进“三去一降一补”+结合“供给侧改革”调控和长效机制,促进向地产市场平稳健康发展;通过财税改革和国企混改等结构化改革为经济创造新的增长点。货币政策将保持稳健中性偏紧,适应货币供应方式新变化,调节好货币周期。公开市场方面维护流动性基本稳定,社会融资方面,在MPA考核的背景下,不断加强和完善风险管理,规范表外融资的压金额风险。在深入推进金融去杠杆的带领下,预计表外融资日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。

展望二季度,我们认为股票市场会表现较强的结构性机会。第一,经济方面,PMI指数上行至52.6,CPI同比增速上行至15%左右,一季度GDP同比增速上行至6.9%,PPI同比创新高,制造业PMI指数连续高景气,但房地产投资和制造业投资的相对景气度出现拐点了。第二,货币政策维持中性偏紧的总体基调不变,一方面,央行通过公开市场操作中的逆向回购,调节市场流动性,保持资金面的紧张状态,同时对MPA的考核方面有所放松,通过对市场的压力可能减轻。另一方面,去杠杆的金融体系政策调控目标将继续推进。此外,美联储加息预期可能在2季度末再次形成扰动,因此,具体操作中,我们将继续着眼于两类投资机会:一方面,注重盈利的确定性和估值的安全性,寻找景气向上的行业及龙头公司的投资机会;另一方面,重点挖掘受益于国家经济战略、以及产业政策改革的各领域的投资机会。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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	245,162,999.22	9.72
	其中:股票	245,162,999.22	9.72
2	固定收益投资	1,006,733,600.00	39.92
	其中:债券	1,006,733,600.00	39.92
	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	402,191,443.29	15.95
	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	847,868,860.10	33.62
7	其他各项资产	19,863,685.21	0.79
8	合计	2,521,820,587.82	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	-	-
B	采矿业	2,318,960.00	0.09
C	制造业	107,928,914.96	4.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	14,825,244.00	0.59
E	建筑业	16,635,563.04	0.66
F	批发和零售业	14,923,576.65	0.59
G	交通运输、仓储和邮政业	3,924,354.51	0.16
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	83,492,087.00	3.31
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	16,930.16	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	1,097,370.00	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	245,162,999.22	9.73

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	600703	三安光电	2,673,870	42,755,181.30	1.70
2	000001	平安银行	2,589,200	23,742,964.00	0.94
3	002659	中泰桥梁	1,000,000	16,500,000.00	0.65
4	600900	长江电力	1,117,200	14,825,244.00	0.59
5	000963	华东医药	159,661	14,792,591.65	0.59
6	601818	光大银行	3,517,900	14,458,569.00	0.57
7	601328	交通银行	2,203,200	13,725,936.00	0.54
8	000049	德赛电池	252,700	12,988,780.00	0.52
9	002078	太阳纸业	1,693,100	12,071,803.00	0.48
10	002142	宁波银行	627,000	11,549,340.00	0.46

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	130,068,000.00	5.16
	其中:政策性金融债	130,068,000.00	5.16
4	企业债券	33,924,600.00	1.35
5	企业短期融资券	429,671,000.00	17.05
6	中期票据	88,917,000.00	3.53
7	可转债(可交换债)	14,726,000.00	0.58
8	同业存单	309,427,000.00	12.28
9	其他	-	-
10	合计	1,006,733,600.00	39.95

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	96,300,000.00	3.82
2	111610575	16兴业CD575	800,000	77,056,000.00	3.06
3	140220	14国开20	500,000	50,245,000.00	1.99
4	011698760	16大唐新能SCP003	500,000	50,080,000.00	1.99
5	011698522	16华电SCP017	500,000	49,955,000.00	1.98

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

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中证券(600030)2017年2月17日因北京好运街营业部未经公司审批同意擅自在公司官网和“券商中国”微信公众号发布“2016年双11活动宣传推介材料”,宣传推介材料部分表述片面强调收益,被限期证监会责令增加内部合规检查次数。2017年1月4日,鼎丞因违法买卖股票被北京证监会暂停经纪行政处罚。2016年12月8日,鼎卓商因违法买卖股票被北京证监会暂停经纪行政处罚。2016年10月23日,因违规开户,全国股转公司要求中信证券对全国中小企业股份转让系统文件管理进行整改。

海通证券(600837)2017年3月10日,因作为天元龙物的承销商时,挂牌文件中披露的信息不完整,全国股转公司要求海通证券对全国中小企业股份转让系统文件管理进行整改。2017年1月18日,因营业执照更新不及时等业务内控不完善,云南证监会对海通证券股份有限公司晋宁昆阳街证券营业部进行了采取责令改正的处罚决定。2016年11月25日,因未按照相关规定对客户的身份信息进行核查,证监会对海通证券责令改正,给予警告,没收违法所得约2,983万元,并处以约8,506万元罚款。

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信证券、海通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	97,401.91
2	应收证券清算款	354,132.60
3	应收股利	-
4	应收利息	19,412,150.70
5	应收申购款	-
6	其他