中银薪钱包货币市场基金

【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:兴业银行股份有限公司
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。

基金托管人兴业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	中银薪钱包货币
基金主代码	000699
交易代码	000699
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年6月26日
报告期末基金份额总额	3,556,754,062.14份
投资目标	在有效控制风险和保持资产高流动性的前提下,力争获得超过业绩比较基准的稳定收益。
投资策略	本基金通过综合考虑各类资产的收益性、流动性和风险特征,根据定量和定性方法,在保持投资组合较低风险和良好流动性的基础上,力争获得高于业绩比较基准的稳定投资回报。
业绩比较基准	同期七天通知存款税后利率。
风险收益特征	本基金为货币市场基金,是证券投资基金中的低风险品种。本基金的预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

§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	36,239,970.59
2.本期利润	36,239,970.59
3.期末基金资产净值	3,556,754,062.14

注: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,由于本基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.7088%	0.0009%	0.3375%	0.0000%	0.3713%	0.0009%

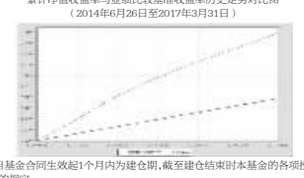
注:本基金的收益分配是按日结转份额。

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

中银薪钱包货币市场基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2014年6月26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1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)投资范围、(五)投资限制的规定。

§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		
范静	本基金的基金经理,中银惠利纯债基金基金经理,中银活期宝货币基金基金经理	2014-06-26	-	11	中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP),金融市场学硕士。曾任日本瑞穗银行(中国)有限公司资金部交易员。2007年加入中银基金管理有限公司。历任债券交易员、固定收益研究员、专户投资经理、固定收益基金经理助理。2013年12月至今任中银惠利纯债基金基金经理,2014年2月至今任中银活期宝货币基金基金经理。2014年6月至今担任中银薪钱包货币基金基金经理。特许公认会计师公会(ACCA)准会员。具有11年证券从业年限。具备基金、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 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,世界经济继续处于缓慢复苏中。美国经济复苏加快,欧元区复苏基础也不断巩固,欧美PMI制造业指数均全面上行。国内经济方面,当下数据较好,但形势错综复杂。以PPI为代表的工业经济达到了较高的景气度,通胀仍不明显。

2. 市场回顾

从权益市场来看,市场呈现“慢牛”格局,主板表现好于中小板和创业板。一季度上证综指从3103.64点上涨3.83%到3222.51点,沪深300指数从3310点上涨4.41%到3456点,中小板综合指数上涨0.43%,创业板综合指数下行2.85%。周期类股票和消费类股票先后有所表现,结构上龙头公司上涨较为明显。

3. 运行分析

一季度初基金保持相对中性的仓位,始终自下而上寻找景气向上和估值良好的中小市值个股。

4.4.2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1.4290元,本基金的累计单位净值为1.429元。季度内本基金份额净值增长率为4.38%,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,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,短期需要注意预期与股价的节奏,但全年仍看好其表现。我们更加关注未来中长期持续景气向上的产业链,选股上需要更多考量行业格局的优化和业绩的增长,并优选其中潜力较大的中小市值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

截至本报告期末,本基金已连续60个工作日出现基金资产净值低于5000万元的情形。

§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	固定收益投资	1,871,697,517.19	50.46
	其中:债券	1,871,697,517.19	50.46
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	99,990,349.99	2.70
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	1,706,833,030.06	46.01
4	其他各项资产	30,919,340.64	0.83
5	合计	3,709,440,237.88	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	3.15
	其中:买断式回购融资	-

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	149,999,575.00	4.22
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本基金合同约定:“本基金债券正回购的资金余额在每个交易日均不得超过基金资产净值的20%”,本报告期内,本基金未发生超标情况。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	67
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	99
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	63

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本报告期内投资组合平均剩余期限未出现超过120天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	36.73	4.22
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	23.33	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	18.79	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-120天	7.55	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)-397天(含)	17.03	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		103.42	4.22

5.4报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

本报告期内投资组合平均剩余存续期未出现超过240天的情况。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	49,999,996.10	1.41
2	央行票据	-	-
3	金融债券	170,480,693.21	4.79
	其中:政策性金融债	170,480,693.21	4.79
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	909,541,556.84	25.57
6	中期票据	-	-
7	同业存单	741,675,271.04	20.85
8	其他	-	-
9	合计	1,871,697,517.19	52.62
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	011698886	16联通SCP007	2,500,000	249,839,881.97	7.02
2	111617319	16光大CD319	1,500,000	148,332,863.26	4.17
3	011611009	16大唐集SCP009	1,200,000	119,855,968.09	3.37
4	111692587	16西安银行CD003	1,000,000	99,847,171.11	2.81
5	111699067	16齐鲁银行CD043	1,000,000	99,774,103.41	2.81
6	111682668	16广州农村商业银行CD179	1,000,000	98,908,959.65	2.78
7	111680563	16哈尔滨银行CD044	1,000,000	97,423,035.41	2.74
8	140220	14国开20	600,000	60,290,900.26	1.70
9	111619133	16恒丰银行CD133	600,000	59,232,357.18	1.67
10	150417	15农发17	500,000	50,137,204.05	1.41

5.7 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0次
报告期内偏离度的最高值	-0.0296%
报告期内偏离度的最低值	-0.0695%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0505%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本报告期内本基金负偏离度的绝对值没有达到0.25%。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

本报告期内本基金正偏离度的绝对值没有达到0.5%。

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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1基金计价方法说明

本基金估值采用摊余成本法计价,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率每日计提应收利息,并按实际利率法在其剩余期限内摊销其买入时的溢价或折价。

5.9.2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。

5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	19,238.99
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	30,895,891.63
4	应收申购款	4,210.02
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	30,919,340.64

5.9.4 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	8,995,149,418.94
本报告期基金总申购份额	1,354,037,644.63
本报告期基金总赎回份额	6,792,433,001.33
报告期期末基金份额总额	3,556,754,062.14

§7 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、中国证监会批准中银薪钱包货币市场基金募集的文件;

2、《中银薪钱包货币市场基金基金合同》;

3、《中银薪钱包货币市场基金招募说明书》;

4、《中银薪钱包货币市场基金托管协议》;

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、报告期内在指定报刊上披露的各项公告;

9、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

二〇一七年四月二十一日

中银鑫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:兴业银行股份有限公司
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。

基金托管人兴业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	中银鑫利混合
基金主代码	002535
基金运作方式	契约型,开放式
基金合同生效日	2016年3月24日
报告期末基金份额总额	1,042,048,966.14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	兴业银行股份有限公司

下属两级基金的基金简称	中银鑫利混合A	中银鑫利混合C
下属两级基金的交易代码	002535	002536
报告期末下属两级基金的份额总额	1,026,210,440.16份	15,838,525.98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)	
	中银鑫利混合A	中银鑫利混合C
1.本期已实现收益	16,158,190.67	245,617.72
2.本期利润	23,102,077.56	348,224.23
3.加权平均基金份额本期利润	0.0221	0.0221
4.期末基金资产净值	1,073,509,998.59	16,562,663.52
5.期末基金份额净值	1.046	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

1.中银鑫利混合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	2.15%	0.10%	2.13%	0.32%	0.02%	-0.22%

2.中银鑫利混合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	2.25%	0.09%	2.13%	0.32%	0.12%	-0.23%

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

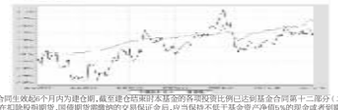
中银鑫利灵活配置混合型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2016年3月24日至2017年3月31日)

1. 中银鑫利混合A:

2. 中银鑫利混合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		
涂海强	本基金的基金经理,中银美元债基金基金经理,中银宝利基金基金经理,中银农利基金基金经理,中银阔利基金基金经理	2016-03-24	-	5	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4月至今任中银宝利基金基金经理,2016年4月至今任中银农利基金基金经理,2016年8月至今任中银阔利基金基金经理。具有5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,世界经济继续处于缓慢复苏中。美国经济复苏加快,欧元区复苏基础也不断巩固,欧美PMI制造业指数均全面上行。国内经济方面,当下数据较好,但形势错综复杂。以PPI为代表的工业经济达到了较高的景气度,通胀仍不明显。

2. 市场回顾

从权益市场来看,市场呈现“慢牛”格局,主板表现好于中小板和创业板。一季度上证综指从3103.64点上涨3.83%到3222.51点,沪深300指数从3310点上涨4.41%到3456点,中小板综合指数上涨0.43%,创业板综合指数下行2.85%。周期类股票和消费类股票先后有所表现,结构上龙头公司上涨较为明显。

3. 运行分析

一季度,全球通胀预期升温,国内金融“去杠杆”的背景下货币政策趋紧,债券市场震荡上行。本基金通过对久期的有效管理,以及较为均衡的剩余期限安排,有效地控制了流动性风险,积极把握利率波动中交易性机会,保证了在低风险状况下的较好回报。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

中银鑫利灵活配置混合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	2.15%	0.10%	2.13%	0.32%	0.02%	-0.22%

中银鑫利灵活配置混合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	2.25%	0.09%	2.13%	0.32%	0.12%	-0.23%

截至2017年3月31日为止,本基金A类的单位净值为1.046元,本基金的累计单位净值1.046元。季度内本基金A类份额净值增长率为2.15%,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类的单位净值为1.046元,本基金的累计单位净值1.046元。季度内本基金C类份额净值增长率为2.25%,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,目前各国经济依然处于不均衡发展和复苏的不同阶段,国际金融市场风险隐患较多。回顾国内,经济中长期,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,居民名义消费价格维持相对低位,宏观政策将更加聚焦于供给侧改革,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。供给侧改革将深入推进“三去一降一补”;结合“因城施策”调控和长效机制,促进房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,规范表外融资的范金融风险。在深入推进金融去杠杆的背景下,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。

展望二季度,我们对债市保持谨慎乐观。增长层面,由于基建投资增速难以持续维持高位,经济基本面可能有所下行,但房地产投资和制造业投资的相对坚挺将导致经济增速下行空间也比较有限。价格层面,PPI高位见顶回落,同时对CPI的传导力度有限,CPI低位徘徊,通胀对市场的压力可能减轻。政策层面,预计2017年二季度宏观调控政策整体保持稳定,但货币政策在中性偏紧的总体基调下将具有更多回旋空间。外围层面,美联储短期内不会再次加息,人民币汇率相对企稳,外围因素对国内市场的压力整体可能相对缓和。考虑到以上因素,二季度债券收益率中枢可能呈震荡走势,但在出现经济下行、通胀回落、外部环境利好等情况时,债市会有短期阶段性机会。二季度权益市场具有相对独立的行情,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,世界经济继续处于缓慢复苏中。美国经济复苏加快,欧元区复苏基础也不断巩固,欧美PMI制造业指数均全面上行。国内经济方面,当下数据较好,但形势错综复杂。以PPI为代表的工业经济达到了较高的景气度,通胀仍不明显。

2. 市场回顾

从权益市场来看,市场呈现“慢牛”格局,主板表现好于中小板和创业板。一季度上证综指从3103.64点上涨3.83%到3222.51点,沪深300指数从3310点上涨4.41%到3456点,中小板综合指数上涨0.43%,创业板综合指数下行2.85%。周期类股票和消费类股票先后有所表现,结构上龙头公司上涨较为明显。

3. 运行分析

一季度初基金保持相对中性的仓位,始终自下而上寻找景气向上和估值良好的中小市值个股。

4.4.2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1.4290元,本基金的累计单位净值为1.429元。季度内本基金份额净值增长率为4.38%,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,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,短期需要注意预期与股价的节奏,但全年仍看好其表现。我们更加关注未来中长期持续景气向上的产业链,选股上需要更多考量行业格局的优化和业绩的增长,并优选其中潜力较大的中小市值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

截至本报告期末,本基金已连续60个工作日出现基金资产净值低于5000万元的情形。

§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	143,748,187.89	12.82
	其中:股票	143,748,187.89	12.82
2	固定收益投资	737,312,150.00	65.76
	其中:债券	737,312,150.00	65.76
	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	197,923,703.56	17.65
7	其他各项资产	42,310,198.17	3.77
8	合计	1,121,294,239.62	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	7,382,868.80	0.68
B	采矿业	-	-
C	制造业	59,350,153.43	5.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	36,530,338.15	3.35
E	建筑业	31,251,296.86	2.87
F	批发和零售业	9,085,295.60	0.83
G	交通运输、仓储和邮政业	131,314.89	0.01
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	-	-
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	-	-
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	143,748,187.89	13.19

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	600900	长江电力	1,669,400	22,152,938.00	2.03
2	002241	歌尔股份	561,573	19,115,944.92	1.75
3	600674	川投能源	1,588,663	14,377,400.15	1.32
4	601766	中国中车	1,308,446	13,398,487.04	1.23
5	000065	北方国际	279,256	9,997,364.80	0.92
6	000928	中钢国际	428,418	9,853,614.00	0.90
7	600104	上汽集团	373,700	9,484,506.00	0.87
8	002714	牧原股份	271,429	7,382,868.80	0.68
9	000501	鄂武商A	283,732	6,398,156.60	0.59
10	601668	中国建筑	635,488	5,846,489.60	0.54

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	59,820,000.00	5.49
	其中:政策性金融债	59,820,000.00	5.49
4	企业债券	261,094,150.00	23.95
5	企业短期融资券	90,093,000.00	8.26
6	中期票据	87,884,000.00	8.06
7	可转债(可交换债)	5,578,000.00	0.51
8	同业存单	232,843,000.00	21.36
9	其他	-	-
10	合计	737,312,150.00	67.64

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	111717075	17光大银行CD075	1,000,000	97,840,000.00	8.98
2	170401	17农发01	600,000	59,820,000.00	5.49
3	111698808	16杭州银行CD141	600,000	57,744,000