中银优秀企业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	中银优秀企业混合
基金主代码	000432
交易代码	000432
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年1月28日
报告期末基金份额总额	42,015,375.16份
投资目标	通过对公司治理结构良好、盈利能力强、具备核心竞争力和成长能力的优秀企业的投资,在有效控制风险的前提下,追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金重视"自下而上"研究方法,通过建立一套定量和定性相结合的方法,对上市公司的治理绩效、盈利能力、成长潜力、估值水平进行全方面分析,发掘出具备良好的公司治理结构、持续的盈利模式、确定的成长潜力的公司,构建备选股票库。在基础股票库的基础上,通过较为均衡的行业配置策略,对公司的估值评估,对上市公司的实地调研,构建本基金的股票组合。
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	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) 上期金额	
1.本期已实现收益	-1,846,257.99
2.本期利润	562,325.08
3.加权平均基金份额本期利润	0.0131
4.期末基金资产净值	67,073,106.29
5.期末基金份额净值	1.596

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

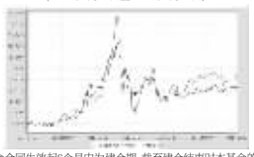
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.69%	0.88%	3.27%	0.41%	-2.58%	0.47%

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

中银优秀企业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

(2014年1月28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60%-95%,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%;任何交易日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,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		
赵宏华	本基金的基金经理,中银腾利基金基金经理,中银环利精选基金基金经理,中银量化精选基金基金经理	2015-07-27	-	11	中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP),金融工程博士,曾任华泰证券金融创新部量化投资经理,资产管理总部投资主办。2011年加入中银基金管理有限公司,曾担任基金经理助理,专户投资经理。2015年7月至今任中银优秀企业股票基金基金经理,2016年6月至今任中银腾利基金基金经理,2016年11月至今任中银环利精选基金基金经理,2016年12月至今任中银量化精选基金基金经理,具有11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 管理人对投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决策、交易执行、风控、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。主要经济体经济走势分化,美国经济复苏加快,欧元区复苏基础不断巩固。从领先指标来看,一季度美国ISM制造业PMI指数进一步上升至57.2水平,就业市场持续改善,失业率下行至4.5%左右。一季度欧元区制造业PMI指数上行至56.2,CPI同比增速上行至1.5%左右。美国仍是全球复苏前景最好的经济体,但特朗普内阁官员任命遭遇阻碍、新医改方案推动失败,财政政策迟迟未出台等因素,造成"特朗普交易"反复和跌减,美元指数在99-103的区间内波动。

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3月制造业PMI进一步小幅回升至51.8的水平,同步指标工业增加值1-2月累计同比增速6.3%,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:1-2月,消费增速回落至9.5%,固定资产投资累计增速上升至8.9%,进出口总额累计增速上升至13.3%。通胀方面,CPI累计同比增速回落,1-2月回落至1.67%的水平;PPI明显上升,1-2月累计同比增速上行至7.3%的水平。

2. 市场回顾

权益市场呈现"慢牛"格局,主板表现好于中小板和创业板,龙头和白马股涨幅较好,热点较为集中。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%,创业板综合指数下跌2.85%。一季度整体出现了大盘蓝筹整体领涨的局面。交易规模显示,一季度以来A股成交额整体呈前低后高,不断提升的态势。全部A股一季度总成交金额26.24万亿元,总成交量1.98万亿股。行情结构显示,A股市场一季度的运行可分三个阶段。首先是随着1月汇率表现强势,市场对实时汇率风险、减持风险、货币政策调整的风险担忧有所减弱,各类利空逐渐落地,股市随债市逐渐企稳。此后,各类微观数据和宏观数据显示年初经济改善超预期,周期股带动股市稳步回升。随着两会的召开和1-2月宏观数据的陆续公布,利多逐渐反映在市场预期之内,市场在3月逐渐转为震荡,行情风格出现切换,板块轮动加快,消费(白酒和家电)行业和一带一路等主题投资板块股票相继表现强劲。按照申万行业分类,一季度涨跌幅排名前十的行业分别为家用电器(13.79%)、食品饮料(9.55%)、国防军工(7.45%)、建筑装饰(6.60%)、钢铁(6.07%)、建材(5.80%)、交运(5.62%)、电子(5.02%)、有色(4.83%)和汽车(4.40%)。概念指数涨幅最大的五个板块分别是新疆区域振兴指数(24.55%)、丝绸之路指数(21.78%)、一带一路指数(14.31%)、苹果指数(9.23%)和航母指数(9.18%)。就境外而言,随着深港通落地,国内投资者对港股的参与度在不断提高,一季度港股整体表现强于A股,美股则在围绕特朗普交易的反复博弈中高位震荡。

3. 运行分析

报告期内,针对市场走势,在基金契约规定的范围内选择了积极并且较为稳定的仓位。股票总体配置较为均衡和分散;投资方向重点为成长性较好估值相对合理的股票,行业以新兴成长为主。一季度大盘蓝筹股行情给相对分散的投资带来了阶段性的挑战,收益在一季度跑输业绩基准。

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1.5960元,本基金的累计单位净值为1.596元。季度内本基金份额净值增长率为0.69%,同期业绩比较基准收益率为3.27%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

放眼全球,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,财政政策更加不积极有效,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,调节好货币闸门。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,规范表外融资防范金融风险。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,我们对股市的表现保持谨慎乐观。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。外部层面,美联储短期内不会再次加息,人民币汇率相对企稳,外部因素对国内市场的压力整体可能相对缓和。二季度股市大盘走势也以震荡为主,企业盈利增速可能有所下滑,但雄安新区建设、国企混改和一带一路峰会等主题预期投资仍会阶段性提振风险偏好和市场表现。估值阶段性回调本身也会带来市场反弹的新机会。

展望二季度,国内外市场的变化和风险因素不可小视。国内出口复苏超预期或经济出现超预期下滑、金融监管继续强化、国际地缘冲突升级大幅提升油价和美元、通胀加速导致美联储加大升息力度等都会从不同角度和不同方向影响上述投资判断的正确性。

经过2016年较大幅度的调整后,市场目前的总体估值处于历史均值附近,估值整体合理,但没有明显低估。在估值合理的市场,重点选择估值相对合理的成长股,有可能获取较好的年度收益。若没有增量资金入市,市场将继续存量博弈,需要防范可能出现的波动。二季度预计市场难有趋势性的上涨行情,需要把握结构性的机会。基于对未来市场行情的判断,我们将保持中性偏积极的仓位,通过精选估值合理的白马成长股,分享优秀企业的成长价值;获取阿尔法收益,努力赏平市场的波动。

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	59,993,580.34	88.99
	其中:股票	59,993,580.34	88.99
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	7,281,264.06	10.80
7	其他各项资产	144,652.42	0.21
8	合计	67,419,496.81	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	930,195.00	1.39
B	采矿业	1,151,919.00	1.72
C	制造业	39,694,864.34	59.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	173,014.00	0.26
E	建筑业	2,290,709.00	3.42
F	批发和零售业	2,208,804.00	3.29
G	交通运输、仓储和邮政业	1,420,564.00	2.12
H	住宿和餐饮业	1,115,475.00	1.66
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,610,571.00	3.95
J	金融业	-	-
K	房地产业	4,224,077.00	6.30
L	租赁和商务服务业	1,662,865.00	2.48
M	科学研究和技术服务业	568,279.00	0.83
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	532,960.00	0.79
R	文化、体育和娱乐业	1,379,303.00	2.06
S	综合	-	-
	合计	59,993,580.34	89.45

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	600196	当代明诚	71,700	1,203,843.00	1.79
2	000034	神州数码	47,700	1,166,265.00	1.74
3	600984	建设机械	104,300	1,162,945.00	1.73
4	002717	岭南园林	46,400	1,158,144.00	1.73
5	600986	科达股份	69,200	1,136,956.00	1.70
6	600419	天润乳业	20,300	1,134,161.00	1.69
7	600258	首旅酒店	41,700	1,119,475.00	1.66
8	600689	广东鸿泰	130,300	1,102,338.00	1.64
9	600093	禾嘉股份	80,800	1,101,304.00	1.64
10	000938	紫光股份	19,300	1,097,977.00	1.64

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

本基金本报告期末未持有股指期货投资。

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。

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	159,624.89
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,568.35
5	应收申购款	106,663.37
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	274,856.61

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113011	光大转债	902,000.00	0.81

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中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	44,291,606.46
本报告期基金总申购份额	6,340,494.75
减:本报告期基金总赎回份额	8,616,725.05
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	42,015,375.16

§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优秀企业混合型证券投资基金募集的文件;

2、《中银优秀企业混合型证券投资基金基金合同》;

3、《中银优秀企业混合型证券投资基金托管协议》;

4、《中银优秀企业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

中银战略新兴产业股票型证券投资基金

【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	中银战略新兴产业股票
基金主代码	001677
交易代码	001677
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2015年11月26日
报告期末基金份额总额	102,004,862.92份
投资目标	本基金主要投资于战略新兴产业相关股票,通过自上而下的研究分析和精选个股,在严格控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将专注于战略新兴产业主题投资,对其相关的行业发展进行密切跟踪,充分挖掘战略新兴产业企业的投资机会,发掘与战略新兴主题相关的上市公司中具业绩成长特性、竞争优势明显,具有长期持续增长模式、估值水平相对合理的优质上市公司,分享企业成长及变革带来的资本增值。
业绩比较基准	中证800指数收益率×80%+中债综合指数收率×20%
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金,属于高预期风险和高预期收益的证券投资基金品种,其预期风险和预期收益高于混合型基金、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	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	2,023,336.68
2.本期利润	5,594,934.85
3.加权平均基金份额本期利润	0.0604
4.期末基金资产净值	111,307,209.08
5.期末基金份额净值	1.091

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	4.56%	0.70%	2.74%	0.44%	1.76%	0.26%

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

中银战略新兴产业股票型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2015年11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,即本基金股票投资占基金资产的比例范围为80-95%。本基金投资于战略新兴产业相关主题的上市公司股票的比例不低于非现金基金资产的80%。本基金每个交易日日终在扣除股指期货、国债期货和股票期权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		
悦征风云	本基金的基金经理,中银消费主题基金基金经理,中银新财富基金基金经理,中银宝利基金基金经理,中银文体娱乐基金基金经理	2015-11-26	-	7	金融学硕士,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7月至今任中银消费主题基金基金经理,2015年11月至今任中银新财富基金基金经理,2015年11月至今任中银战略新兴产业基金基金经理,2016年2月至今任中银宝利基金基金经理,2017年3月至今任中银文体娱乐基金基金经理。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 管理人对投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

一季度基金仓位波动不大,行业配置比较均衡,以金融、石化、白酒、家电、汽车等板块为主。

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1.091元,本基金的累计单位净值为1.091元。季度内本基金净值增长率为4.5%,业绩基准增长率为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,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	92,646,421.44	82.61
	其中:股票	92,646,421.44	82.61
2	固定收益投资	902,000.00	0.80
	其中:债券	902,000.00	0.80
	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	18,319,893.73	16.34
7	其他各项资产	274,856.61	0.25
8	合计	112,143,081.78	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	6,90	0.00
B	采矿业	7,261,645.00	6.52
C	制造业	33,562,134.70	30.15
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	21,113,187.68	18.97
F	批发和零售业	5,603,465.80	5.03
G	交通运输、仓储和邮政业	24,167.43	0.02
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	79,131.20	0.07
J	金融业	22,730,517.21	20.42
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	2,272,145.52	2.04
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	92,646,421.44	83.23

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	214,700	6,806,590.00	6.11
2	600104	上汽集团	239,600	6,081,040.00	5.46
3	601818	光大银行	1,198,586	4,926,188.46	4.43
4	600015	华夏银行	426,976	4,820,559.04	4.33
5	002078	太阳纸业	608,367	4,337,656.71	3.90
6	600528	中铁二局	260,200	4,186,618.00	3.76
7	600028	中国石化	680,600	3,906,644.00	3.51
8	000858	五粮液	87,600	3,766,800.00	3.38
9	601998	中信银行	564,286	3,719,071.16	3.34
10	300197	铁汉生态	269,300	3,608,620.00	3.24

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
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)	902,000.00	0.81
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	902,000.00	0.81

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	113011	光大转债	9,020	902,000.00	0.81

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