# 中银新机遇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 | 中银新机遇混合 |
| 基金主代码 | 002057 |
| 基金运作方式 | 契约型、开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015年11月19日 |
| 报告期末基金份额总额 | 781,265,916.74份 |
| 投资目标 | 本基金重点把握中国经济新常态下,经济结构转型升级过程中的投资机遇,在严格控制风险的基础上,力求实现基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金侧重性地研究经济结构转型升级过程中政策、产业和行业的发展变化,重点关注国有企业、金融、能源、价格、教育、医疗等核心改革领域,各大新兴产业,以及"一带一路"、自贸区等区域开发,挖掘具有中长期发展机遇和投资价值的个股。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,将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 | 中银新机遇混合A | 中银新机遇混合C |
|---|---|---|
| 下属两级基金的交易代码 | 002057 | 002058 |
| 报告期末下属两级基金的份额总额 | 687,404,027.69份 | 93,861,888.06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) | |
|---|---|---|
| | 中银新机遇混合A | 中银新机遇混合C |
| 1.本期已实现收益 | 9,832,458.96 | 1,276,830.41 |
| 2.本期利润 | 20,536,597.48 | 2,666,107.20 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0306 | 0.0303 |
| 4.期末基金资产净值 | 709,899,646.34 | 96,717,401.94 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.033 | 1.030 |

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.中银新机遇混合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 | 3.01% | 0.11% | 2.13% | 0.32% | 0.88% | -0.21% |

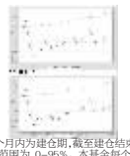
2.中银新机遇混合C:

| 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 | 2.91% | 0.10% | 2.13% | 0.32% | 0.78% | -0.22% |

3.2.2 目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

中银新机遇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
(2015年11月19日至2017年3月31日)

1. 中银新机遇混合A:



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0-95%。本基金每个交易日日终在扣除股指期货和国债期货合约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。股指期货、国债期货的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。

§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,中银顺利基金基金经理,中银睿享基金基金经理,中银宏利基金基金经理,中银富享基金基金经理,中银丰庆基金基金经理 | 2015-11-19 | - | 12 | 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。曾任金盛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,中银睿享基金基金经理,2015年11月至今任中银新机遇基金基金经理,2016年8月至今任中银顺利基金基金经理,2016年9月至今任中银睿享基金基金经理,2016年9月至今任中银悦享基金基金经理,2017年3月至今任中银睿享基金基金经理,2017年3月至今任中银富享基金基金经理。具有12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。 |
| 曾婷 | 本基金基金经理,中银新时富基金基金经理,中银瑞利基金基金经理,中银除利基金基金经理,中银新利基金基金经理,中银瑞利基金基金经理,中银广利基金基金经理 | 2016-08-16 | - | 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9月至今任中银新时富基金基金经理,2016年8月至今任中银除利基金基金经理,2016年12月至今任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。 |

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,但特别晋内阁官员任命遭遇阻碍、新医改方案推动失败,财税改革迟迟未出台等因素,造成"特朗普交易"反复和衰减,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跌跌互现: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月累计同比增速上升至7.3%的水平。

2. 市场回顾

从股市市场来看,不同券种收益分化比较明显。一季度中债总全价指数下跌0.4%,中债银行间固债全价指数下跌0.33%,中债企业债总全价指数上涨0.18%。具体来看,10年期国债收益率从3.11%的水平上行了17个BP至3.28%,10年期金融债(国开)收益率从3.70%上行36个BP至4.06%。货币市场方面,一季度央行货币政策整体保持中性偏紧,资金面较为紧张。总体来看,银行间1天回购利率从2.25%上行至今的BP至2.60%,7天回购利率从2.67%上行7个BP至3.42%。可转债方面,一季度中证转债指数微涨0.08%。权益市场在一季度整体上行对转债价格形成支撑,但由于转债供给确定性扩容以及权益市场的波动性明显下降,转债市场整体估值水平压缩明显,对转债价格形成了较多的负面影响。分类来看,转股指标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跌跌互现: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月累计同比增速上升至7.3%的水平。

2. 市场回顾

从股市市场来看,上证指数震荡上行,创业板指数震荡下行。一月份周期性行业在周期复苏的预期下,表现较好,进入二、三月份后,消费和成长性行业比如家电、白酒表现较好。市场结构性机会突出。

3. 运行分析

本基金年初对经济复苏的预期较强,以及国内供给侧改革的继续推进,行业配置主要集中在金属和油气相关等受益于经济复苏的行业,同时配置了一些个股性的机会。

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1.2840 元,本基金的累计单位净值1.284元。季度内本基金份额净值增长率为-2.28%,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2017年,我们认为全球主要经济体将维持复苏势头,美国新任总统特朗普的"减税+基建"财政政策有望刺激美国经济增长,欧洲和其他经济体也可能继续改善。虽然存在诸多政治性风险,但我们认为不影响经济规律的回升趋势。国内而言,经济也已实质见底回升,2017年经济下行风险主要在地产同落的幅度,但出口可能成为亮点。货币政策将转向稳健中性,中央将继续深化供给侧结构性改革。

综合上述分析,我们认为2017年二季度股票市场将继续震荡为主的行情,我们认为全球货币的流动性拐点已经慢慢出现,但受益于国内供给侧改革的影响,大宗商品预计将出现一定分化,金属和原油等品种存在一些阶段性机会。另一方面,这两年随着新兴产业的政策变化,行业发展遇到了一定的阻碍,像计算机、传媒等相关的新兴产业行业增速下滑,但是和消费相关的行业增速相对稳健,一些优质的消费行业的公司能需要更多的关注。

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 | 123,392,373.57 | 15.28 |
| | 其中:股票 | 123,392,373.57 | 15.28 |
| 2 | 固定收益投资 | 358,408,527.00 | 44.39 |
| | 其中:债券 | 358,408,527.00 | 44.39 |
| | 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 | 138,250,512.38 | 17.12 |
| | 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 | 179,896,828.61 | 22.28 |
| 7 | 其他各项资产 | 7,525,139.93 | 0.93 |
| 8 | 合计 | 807,473,381.39 | 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 | - | - |
| B | 采矿业 | 5,573,034.88 | 0.69 |
| C | 制造业 | 38,977,672.91 | 4.83 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 18,497,740.52 | 2.29 |
| E | 建筑业 | 25,001.46 | 0.00 |
| F | 批发和零售业 | 10,007,860.65 | 1.24 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 14,935,503.15 | 1.85 |
| 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 | 34,709,740.00 | 4.30 |
| 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 | 665,820.00 | 0.08 |
| 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 | 123,392,373.57 | 15.30 |

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 | 002142 | 宁波银行 | 613,800 | 11,306,196.00 | 1.40 |
| 2 | 000651 | 格力电器 | 235,400 | 7,462,180.00 | 0.93 |
| 3 | 601398 | 工商银行 | 1,254,500 | 6,071,780.00 | 0.75 |
| 4 | 600028 | 中国石化 | 970,912 | 5,573,034.88 | 0.69 |
| 5 | 601939 | 建设银行 | 936,300 | 5,561,622.00 | 0.69 |
| 6 | 600900 | 长江电力 | 409,700 | 5,436,719.00 | 0.67 |
| 7 | 000027 | 深圳能源 | 717,021 | 5,106,188.52 | 0.63 |
| 8 | 000001 | 平安银行 | 507,700 | 4,666,609.00 | 0.58 |
| 9 | 601607 | 上海医药 | 195,700 | 4,561,767.00 | 0.57 |
| 10 | 600660 | 福耀玻璃 | 192,300 | 4,347,903.00 | 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 | 39,856,000.00 | 4.94 |
| | 其中:政策性金融债 | 39,856,000.00 | 4.94 |
| 4 | 企业债券 | 78,804,780.00 | 9.77 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 59,841,000.00 | 7.42 |
| 7 | 可转债(可交换债) | 5,402,747.00 | 0.67 |
| 8 | 同业存单 | 174,504,000.00 | 21.63 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 358,408,527.00 | 44.43 |

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 | 111616175 | 16上海银行CD175 | 1,000,000 | 96,620,000.00 | 11.98 |
| 2 | 136151 | 16保利01 | 408,000 | 39,967,680.00 | 4.96 |
| 3 | 111698829 | 16乌鲁木齐银行CD002 | 400,000 | 39,340,000.00 | 4.88 |
| 4 | 111697320 | 16吉林银行CD148 | 400,000 | 38,544,000.00 | 4.78 |
| 5 | 101489020 | 14武汉商联MTN001 | 300,000 | 30,357,000.00 | 3.76 |

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。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 | 715,630.90 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 36,945.46 |
| 5 | 应收申购款 | 664,679.65 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,417,256.01 |

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 | 746,669,733.79 |
| 本报告期基金总申购份额 | 31,913,756.41 |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 68,790,389.26 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 709,793,100.95 |

§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说明

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新经济灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件;

2、《中银新经济灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3、《中银新经济灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

4、《中银新经济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

# 中银新经济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 | 中银新经济灵活配置混合 |
| 基金主代码 | 000805 |
| 交易代码 | 000805 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2014年9月30日 |
| 报告期末基金份额总额 | 709,793,100.95份 |
| 投资目标 | 本基金重点投资于经济转型过程中代表新的经济发展方式和未来经济发展方向的新经济类行业和企业,在严格控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下,追求基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 十八大以来,中国经济已经进入迈当攻坚经济增速、着力提高经济增长质量和效益的转型阶段,在加快形成新的经济发展方式、产业转型升级过程中,代表新的经济发展方式和符合产业转型升级的新经济主题行业和企业成为经济持续高效增长的新动力,具备长期稳定的增长空间和投资价值。<br>本基金充分发挥基金管理人的投资研究优势,在大类资产配置的基础上灵活配置国内新经济主题的上市公司股票和债券,谋求基金资产的长期稳定增长。 |
| 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 | 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<br>报告期<br>(2017年1月1日-2017年3月31日)<br>上期金额 | |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -49,188,158.91 |
| 2.本期利润 | -20,637,310.31 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0229 |
| 4.期末基金资产净值 | 911,415,222.97 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.284 |

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 | -2.28% | 1.01% | 2.13% | 0.32% | -4.41% | 0.69% |

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

中银新经济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
(2014年9月30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0-95%,其中新经济类主题相关证券的投资比例不低于非现金基金资产的80%。债券、债券回购、银行存款(包括协议存款、定期存款及其他银行存款)、货币市场工具、权证、股指期货、国债期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具不低于基金资产净值的5%。本基金每个交易日日终在扣除股指期货和国债期货合约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。股指期货、国债期货的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。

§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 | | |
| 史彬 | 本基金的基金经理,中银主题策略基金基金经理,中银新动力基金基金经理 | 2014-09-30 | - | 10 | 中银基金管理有限公司副总裁(VP)。上海财经大学金融学硕士。2007年加入中银基金管理有限公司。先后担任股票交易员、研究员、基金经理助理等职。2012年7月至今任中银主题基金基金经理,2014年9月至今任中银新动力基金基金经理,2015年2月至今任中银新动力基金基金经理。具有10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,但特别晋内阁官员任命遭遇阻碍、新医改方案推动失败,财税改革迟迟未出台等因素,造成"特朗普交易"反复和衰减,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跌跌互现: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月累计同比增速上升至7.3%的水平。

2. 市场回顾

整体来看,上证指数震荡上行,创业板指数震荡下行。一月份周期性行业在周期复苏的预期下,表现较好,进入二、三月份后,消费和成长性行业比如家电、白酒表现较好。市场结构性机会突出。

3. 运行分析

本基金年初对经济复苏的预期较强,以及国内供给侧改革的继续推进,行业配置主要集中在金属和油气相关等受益于经济复苏的行业,同时配置了一些个股性的机会。

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1.2840 元,本基金的累计单位净值1.284元。季度内本基金份额净值增长率为-2.28%,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2017年,我们认为全球主要经济体将维持复苏势头,美国新任总统特朗普的"减税+基建"财政政策有望刺激美国经济增长,欧洲和其他经济体也可能继续改善。虽然存在诸多政治性风险,但我们认为不影响经济规律的回升趋势。国内而言,经济也已实质见底回升,2017年经济下行风险主要在地产同落的幅度,但出口可能成为亮点。货币政策将转向稳健中性,中央将继续深化供给侧结构性改革。

综合上述分析,我们认为2017年二季度股票市场将继续震荡为主的行情,我们认为全球货币的流动性拐点已经慢慢出现,但受益于国内供给侧改革的影响,大宗商品预计将出现一定分化,金属和原油等品种存在一些阶段性机会。另一方面,这两年随着新兴产业的政策变化,行业发展遇到了一定的阻碍,像计算机、传媒等相关的新兴产业行业增速下滑,但是和消费相关的行业增速相对稳健,一些优质的消费行业的公司能需要更多的关注。

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 | 730,404,962.53 | 79.93 |
| | 其中:股票 | 730,404,962.53 | 79.93 |
| 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 | 183,104,067.62 | 20.01 |
| 7 | 其他各项资产 | 1,417,256.03 | 0.15 |
| 8 | 合计 | 914,926,286.18 | 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 | - | - |
| B | 采矿业 | 69,604,041.92 | 7.64 |
| C | 制造业 | 363,008,707.33 | 39.83 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 26,364,270.04 | 2.89 |
| E | 建筑业 | 22,806,457.45 | 2.50 |
| F | 批发和零售业 | 130,984.00 | 0.01 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 9,978,584.89 | 1.09 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 181,838.82 | 0.02 |
| J | 金融业 | 215,668,069.00 | 23.66 |
| 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 | 46,724.92 | 0.01 |
| 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 | 22,698,372.00 | 2.48 |
| | 合计 | 730,404,962.53 | 80.14 |

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 | 601600 | 中国铝业 | 8,596,700 | 39,974,656.00 | 4.39 |
| 2 | 002353 | 杰瑞股份 | 1,914,910 | 39,696,084.30 | 4.36