# 中银互利分级债券型证券投资基金

## 【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:中国民生银行股份有限公司
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。

基金托管人中国民生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 | 中银互利分级债券 | |
| 基金主代码 | 163825 | |
| 基金运作方式 | 契约型。本基金2年为一个分级运作周期,在每个分级运作周期内,互利A份额自分级运作周期起始日起每个月开放一次申购、赎回,但在第四个开放日仅开放赎回,不开放申购,且互利A份额不上市交易。互利B份额上市交易,但不可申购、赎回。每两个分级运作周期之间,本基金将安排不超过十个工作日的过渡期,办理份额折算确认、互利B份额的申购、赎回以及互利A份额的申购等事宜。 | |
| 基金合同生效日 | 2013年9月24日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 1,380,787,367.46份 | |
| 投资目标 | 在合理控制风险的前提下,本基金力争获取高于业绩比较基准的投资收益。 | |
| 投资策略 | 本基金采取自上而下和自下而上相结合的投资策略,在严格控制风险的前提下,实现风险和收益的最佳配比。 | |
| 业绩比较基准 | 中债综合指数(全价) | |
| 风险收益特征 | 从基金整体运作来看,本基金属于中低风险品种,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。从两类份额看,互利A持有人的年化约定收益率为1.1×一年期定期存款利率+利差,表现出预期风险较低、预期收益相对稳定的特点。互利B获得剩余收益,带有适当的杠杆效应,表现出预期风险较高、预期收益较高的特点,其预期收益及预期风险要高于普通纯债型基金。 | |
| 基金管理人 | 中银基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 中国民生银行股份有限公司 | |
| 下属两级基金的基金简称 | 中银互利分级债券A | 中银互利分级债券B |
| 下属两级基金的交易代码 | 163826 | 150156 |
| 报告期末下属两级基金的份额总额 | 44,495,039.07份 | 1,336,292,328.39份 |
| 下属两级基金的风险收益特征 | 互利A持有人的年化约定收益率为1.1×一年期定期存款利率+利差,表现出预期风险较低、预期收益相对稳定的特点。 | 互利B获得扣除互利A份额本金和应计约定收益后的基金剩余净资产,带有适当的杠杆效应,表现出预期风险较高、预期收益较高的特点,其预期收益及预期风险要高于普通纯债型基金。 |

§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

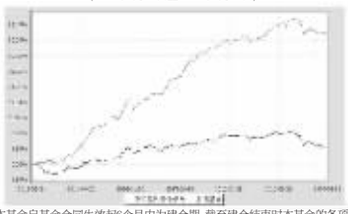
| 主要财务指标<br>报告期<br>(2017年1月1日-2017年3月31日)<br>上期金额 | |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 1,296,251.96<br>- |
| 2.本期利润 | -1,996,177.14<br>- |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0007<br>- |
| 4.期末基金资产净值 | 1,397,500,086.38<br>- |
| 5.期末基金份额净值 | 1.012<br>- |

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 | -0.30% | 0.17% | -1.24% | 0.07% | 0.94% | 0.10% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

中银互利分级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
(2013年9月24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十六部分(二)的规定,即本基金对债券资产的投资比例不低于基金资产的80%;在分级运作周期内的每个开放日,现金或者到期日在一年以内的政府债券的投资比例合计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 | | |
| 奚鹏洲 | 本基金的基金经理、中银增利基金基金经理、中银双利基金基金经理、中银信用增利基金基金经理、中银惠利纯债基金基金经理、公司固定收益投资部总经理 | 2013-09-24 | - | 17 | 中银基金管理有限公司固定收益投资部总经理,董事总经理(MD),理学硕士。曾任中国银行总行全球金融市场衍生产品交易员。2006年加入中银基金管理有限公司,2010年5月至2011年9月任中银货币基金基金经理,2010年6月至今任中银增利基金基金经理,2010年11月至今任中银双利基金基金经理,2012年3月至今任中银信用增利基金基金经理,2013年9月至今任中银互利分级债券基金基金经理,2013年11月至今任中银惠利纯债基金基金经理。具有17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财产,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《新股询价申购和竞价公开增发管理办法》、《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。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。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、财税政策迟迟未出台等因素,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
从债券市场来看,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%,中债银行间国债全价指数下跌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35个BP至2.60%,7天回购利率从2.67%上行75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,但由于转债价格形成支撑,但由于转债价格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贡献。当前监管层对市场的有力调控已使得市场波动水平持续处于较低位置,对转债特性的发挥会形成一定程度影响,同时供给呈著扩容也易对估值形成压制。不过从长期看,当前转债整体的绝对价格及估值水平已具有一定的配置价值,转债整体可为的机会与空间也在显现。
3. 运行分析
债券市场出现较大回撤策略上,我们保持合适的久期和杠杆比例,积极参与转债结构性和波段性投资机会,控制转债仓位,优化配置结构,重点配置短期限品种,积极参与转债结构性机会,合理分配类属资产比例。
4.4.2报告期内基金的业绩表现
截至2017年一季度为止,本基金的单位净值为1.012元。季度内本基金份额净值增长率为-0.3%,同期业绩比较基准收益率为-1.24%。
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望二季度,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,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,财政政策更加积极有效,货币政策保持中性偏紧,更加重视防控金融风险。货币政策将保持稳健中性偏紧,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,我们对债市和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。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。二季度面临主要风险在于国内金融监管继续强化、国际地缘冲突升级等不确定因素。
二季度,我们仍将坚持从自上而下的角度预判市场走势,并从自下而上的角度严防信用风险。具体操作上,在做好组合流动性管理的基础上,合理分配各类资产比例,保持合适的久期,控制杠杆,审慎精选信用债品种,严控信用风险,积极把握利率债和可转债的投资交易机会。
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) | 占基金总资产的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 权益投资 | - | - |
| | 其中:股票 | - | - |
| 2 | 固定收益投资 | 2,391,857,291.98 | 95.90 |
| | 其中:债券 | 2,391,857,291.98 | 95.90 |
| | 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 | 50,312,334.95 | 2.02 |
| 7 | 其他各项资产 | 51,932,751.96 | 2.08 |
| 8 | 合计 | 2,494,102,378.89 | 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
本基金本报告期末未持有股票。
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
本基金本报告期末未持有股票。
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 | 122,901,000.00 | 8.79 |
| | 其中:政策性金融债 | 122,901,000.00 | 8.79 |
| 4 | 企业债券 | 2,091,574,631.60 | 149.67 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 99,419,000.00 | 7.11 |
| 7 | 可转债(可交换债) | 77,962,660.38 | 5.58 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 2,391,857,291.98 | 171.15 |

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 | 112483 | 16宝新01 | 800,000 | 78,936,000.00 | 5.65 |
| 2 | 160310 | 16进出10 | 800,000 | 74,016,000.00 | 5.30 |
| 3 | 124358 | 13蚌城投 | 880,000 | 72,415,200.00 | 5.18 |
| 4 | 136350 | 16海怡02 | 700,000 | 69,496,000.00 | 4.97 |
| 5 | 136010 | 15中银01 | 600,000 | 59,430,000.00 | 4.25 |

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国债期货投资。
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 | 17,115.98 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 51,915,635.98 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 51,932,751.96 |

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 | 110030 | 格力转债 | 1,074,800.00 | 0.08 |
| 2 | 110032 | 三一转债 | 2,776,500.00 | 0.20 |
| 3 | 110033 | 国贸转债 | 8,653,872.10 | 0.62 |
| 4 | 113008 | 电气转债 | 16,878,425.00 | 1.21 |
| 5 | 123001 | 蓝标转债 | 11,381,207.58 | 0.81 |
| 6 | 127003 | 海印转债 | 510,853.50 | 0.04 |
| 7 | 128012 | 辉丰转债 | 2,561,884.00 | 0.18 |
| 8 | 128013 | 洪涛转债 | 12,635,215.00 | 0.90 |

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末未持有股票。
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 基金份额变动

单位:份

| 项目 | 中银互利分级债券A | 中银互利分级债券B |
|---|---|---|
| 本报告期期初基金份额总额 | 1,618,861,443.70 | 1,336,292,328.39 |
| 本报告期基金总申购份额 | 25,218,413.12 | - |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 1,599,584,817.75 | - |
| 本报告期基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列) | - | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 44,495,039.07 | 1,336,292,328.39 |

注:本基金2年为一个分级运作周期,在每个分级运作周期内,互利A份额日分级运作周期起始日起每6个月开放一次申购、赎回,但在第四个开放日仅开放赎回,不开放申购,且互利A份额不上市交易。互利B份额上市交易,但不可申购、赎回。每两个分级运作周期之间,本基金将安排不超过十个工作日的过渡期,办理份额折算确认、互利B份额的申购、赎回以及互利A份额的申购等事宜。

§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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

| 投资者类别 | 报告期内持有基金份额变化情况 | | | | | 报告期末持有基金情况 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 序号 | 持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额 | 份额占比 |
| 机构 | 1 | 2017-01-03至2017-03-29 | 1,007,918,035.00 | - | 1,007,918,035.00 | - | - |
| 产品持有风险 | | | | | | | |
| 本基金由于存在上述单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况,存在以下特有风险:(1)持有基金份额比例达到或超过20%的投资者大额赎回导致的基金份额净值波动风险;(2)持有基金份额比例达到或超过20%的投资者大额赎回导致的流动性风险;(3)持有基金份额比例达到或超过20%的投资者大额赎回导致的巨额赎回风险;(4)持有基金份额比例达到或超过20%的投资者大额赎回导致的基金资产净值持续低于5000万元的风险。 | | | | | | | |

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
1、中国证监会准予中银互利分级债券型证券投资基金募集注册的文件;
2、《中银互利分级债券型证券投资基金基金合同》;
3、《中银互利分级债券型证券投资基金托管协议》;
4、《中银互利分级债券型证券投资基金托管协议》;
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。
9.2 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。
9.3 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

# 中银互联网+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: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 | 中银互联网+股票 |
| 基金主代码 | 001663 |
| 交易代码 | 001663 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015年8月6日 |
| 报告期末基金份额总额 | 120,555,076.15份 |
| 投资目标 | 本基金通过深入研究互联网与传统行业及新兴产业的应用和融合趋势,基于基本面分析,优选互联网+主题相关的上市公司,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 | 本基金以"互联网+"为代表的新兴成长产业为主要投资方向。通过重点分析国内外财政政策、货币政策和资本市场政策,比较国家产业政策、信贷政策、利率政策、汇率政策以及资本市场相关政策,实施股票、债券、现金等大类资产之间的配置。通过深入研究互联网与新兴产业与传统行业的融合趋势,消费市场需求的变化趋势,借鉴海外发达市场的产业演进经验,综合考虑经济周期、国家政策、社会经济结构等因素,筛选空间大、景气高的行业方向。与此同时,结合定性与定量相结合的方法,发掘处于行业高景气、商业模式独特、竞争优势明显、业绩持续高增长、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 | 本基金的业绩比较基准为: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 | 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

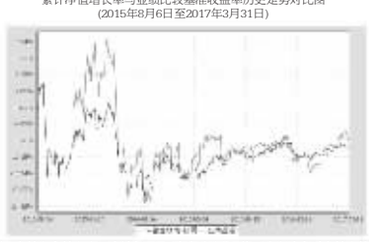
| 主要财务指标 | 报告期<br>(2017年1月1日-2017年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -853,910.38 |
| 2.本期利润 | 5,969,386.39 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0491 |
| 4.期末基金资产净值 | 112,034,468.57 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.929 |

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 | 5.57% | 0.69% | 2.74% | 0.44% | 2.83% | 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

中银互联网+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8月6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%。本基金投资于互联网+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 | | |
| 邵伟 | 本基金的基金经理、中银策略基金基金经理、中银健康生活基金基金经理、中银价值基金经理、中银瑞利基金基金经理 | 2015-08-06 | - | 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 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财产,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《新股询价申购和竞价公开增发管理办法》、《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。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。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、财税政策迟迟未出台等因素,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
2017年1季度市场整体震荡向上。期间,市场风格分化较大,低估值价值和成长股超额收益明显。具体来看,一季度上证综指上涨3.83%,沪深300指数上涨4.41%,中小板综指上涨0.43%,创业板综指数下跌2.85%。其中,家电、食品饮料、煤炭、电子、建筑装饰靠前,计算机、纺织服装、农林牧渔、传媒、商贸零售跌幅靠前。
3. 运行分析
报告期内,基金仓位整体维持中性,坚持精选"互联网+"为代表的新兴产业的投资机遇,重点投资电子零组件、新能源等景气趋势向上的行业。
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0.929元,本基金的累计单位净值为0.929元。本季度内本基金净值增长率为5.57%,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
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。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。具体操作中,我们将继续坚持"互联网+"为代表的新兴成长方向,选股则更加注重盈利增长的确定性和估值的安全性。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 | 89,673,501.64 | 79.59 |
| | 其中:股票 | 89,673,501.64 | 79.59 |
| 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 | 22,838,935.57 | 20.27 |
| 7 | 其他各项资产 | 154,897.98 | 0.14 |
| 8 | 合计 | 112,667,335.19 | 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 | 69,550,713.20 | 62.08 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 1,321,298.00 | 1.18 |
| E | 建筑业 | 10,688,105.44 | 9.54 |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| 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 | 2,069,040.00 | 1.85 |
| J | 金融业 | 5,437,762.00 | 4.85 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 606,583.00 | 0.54 |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| 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 | 89,673,501.64 | 80.04 |

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 | 351,200 | 5,615,688.00 | 5.01 |
| 2 | 000049 | 德赛电池 | 99,603 | 5,119,594.20 | 4.57 |
| 3 | 300083 | 劲胜精密 | 393,534 | 3,541,806.00 | 3.16 |
| 4 | 002043 | 兔宝宝 | 241,100 | 3,375,400.00 | 3.01 |
| 5 | 600068 | 葛洲坝 | 283,800 | 3,340,326.00 | 2.98 |
| 6 | 002456 | 欧菲光 | 88,100 | 3,335,466.00 | 2.98 |
| 7 | 600745 | 中茵股份 | 160,200 | 3,330,558.00 | 2.97 |
| 8 | 300129 | 泰胜风能 | 396,500 | 3,267,160.00 | 2.92 |
| 9 | 002078 | 太阳纸业 | 457,133 | 3,259,358.29 | 2.91 |
| 10 | 300303 | 聚飞光电 | 349,000 | 3,207,310.00 | 2.86 |

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