

中银全球策略证券投资基金（FOF）

2016年第2季度报告

2016年6月30日

基金管理人：中银基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一六年七月十九日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 7 月 14 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 2016 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银全球策略（QDII-FOF）
基金主代码	163813
交易代码	163813
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 3 月 3 日
报告期末基金份额总额	107,233,718.51 份
投资目标	通过全球化的资产配置和组合管理，实现组合资产的分散化投资，运用“核心-卫星”投资策略，力争实现投资组合的收益最大化，严格遵守投资纪律，追求基金长期资产增值。
投资策略	坚持理性投资、价值投资和长期投资，通过对全球宏观经济、各主要经济体及行业基本面的深入分析，在全球范围有效配置基金资产，应用“核心-卫星”投资策略，构建多元化的投资组合，降低基金资产非系统性风险，提高投资组合风险调整后的收益。此外，本基金通过精选基金、股票和债券，进一步为投资者实现资本稳健、长期增值的目标。
业绩比较基准	60%×MSCI 所有国家世界指数（MSCI All Country World Index）+40%×美国 3 月政府债券（US 3-Month T-Bills）收益率
风险收益特征	本基金为基金中基金，预期风险与收益水平高于债券型基金和货币市场基金，低于全球股票型基金。
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
境外资产托管人英文名称	Bank of New York Mellon

境外资产托管人中文名称	纽约梅隆银行
-------------	--------

§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 (2016 年 4 月 1 日-2016 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	-4,637,597.11
2.本期利润	-1,809,785.52
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0167
4.期末基金资产净值	63,739,003.29
5.期末基金份额净值	0.594

注：（1）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。

（2）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。

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	-2.78%	0.66%	-1.45%	0.60%	-1.33%	0.06%

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

中银全球策略证券投资基金（FOF）

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2011 年 3 月 3 日至 2016 年 6 月 30 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，即本基金的基金投资不低于本基金资产的60%，现金和到期日在一年以内的政府债券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		
陈学林	本基金的基金经理、中银标普全球资源等权重指数（QDII）基金经理	2013-07-18	-	14	中银基金管理有限公司助理副总裁（AVP），工商管理硕士。曾任统一期货股份有限公司交易员，凯基证券投资信托股份有限公司基金经理。2010 年加入中银基金管理有限公司，曾担任中银全球策略（QDII-FOF）基金基金经理助理。2013 年 3 月至今任中银标普全球资源等权重指数（QDII）基金基金经理，2013 年 7 月至今任中银全球策略（QDII-FOF）基金基金经理。具有 14 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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金目前不设境外投资顾问。基金管理人有权选择、更换或撤销境外投资顾问，并根据法律法规和《基金合同》的有关规定公告。

4.3 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

1.宏观经济分析与行情回顾

国外经济方面，全球经济步入较为稳定但缓慢的复苏通道，美国仍是表现相对较好的经济体。从领先指标来看，二季度美国 ISM 制造业 PMI 指数缓慢回升至 53.2 水平，就业市场持续改善，失业率下行至 4.7% 左右。二季度欧元区经济保持弱势复苏态势，制造业 PMI 指数小幅回升至 52.8，CPI 同比增速小幅上行至 0.1% 左右。不过，受英国公投脱欧的负面冲击，欧盟统计局数据显示 6 月份的服务业、零售业和建筑业信心明显恶化，消费者也更为悲观。综合来看，美国仍是全球复苏前景最好的经济体，受美联储加息预期反复影响，美元指数在 94-96 左右的区间窄幅波动。英国脱欧给欧洲经济带来较大不确定性。

国内经济方面，在前期“稳增长”政策刺激及国际大宗商品价格阶段性上行的内外因素影响下，经济领先指标整体震荡走弱，下行压力并未消除。具体来看，领先指标制造业 PMI 缓慢下行至 50.0 的荣枯线附近，同步指标工业增加值同比增速 1-5 月累计增长 5.9%，仍处于较低水平。从经济增长动力来看，拉动经济的三驾马车以下滑为主：1-5 月消费增速小幅回落至 10.2%，5 月出口增速继续进一步下滑至 -4.1% 左右，1-5 月固定资产投资增速小幅下降至 9.6% 的水平。通胀方面，CPI 通缩预期有所修正，5 月小幅下行于 2.0% 的水平，PPI 环比跌幅有所收窄，5 月同比跌幅缩小至 -2.8% 左右。港股因为估值差异以及预期深港通效应下，国内资金持续买入港股，使得港股在二季度反倒表现平稳，目前沪港通额度仅剩 25%，预计港股在深港通正式宣布前仍将持续相对强势的局面。

2.运作分析

本基金在 2 季度因为全球金融市场依旧震荡因此仍维持债券的配置，并且加码了港股的部位。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 6 月 30 日为止，本基金的单位净值为 0.594 元，本基金的累计单位净值为 0.594 元。季度内本基金份额净值增长率为 -2.78%，同期业绩比较基准收益率为 -1.45%。

4.6 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，全球金融市场在脱欧冲击后，陷入更加诡谲不安的处境，但是这也迫使各大央行不敢轻言升息，因此在央行全力提供宽松的环境的同时，实体经济的放缓将会有缓冲，整体市场的波动度将进一步加大，金融市场暴涨暴跌的情况将更加频繁。黄金、债券、REITs 等低风险资产将继续受到资金的追捧。香港市场部分，季节性因素仍可能引发市场波动，由

于新一轮大规模的需求侧刺激政策短期内难以再现，今年下半年整体经济增长可能仍将面临下行压力。与此同时，政策立场的转变更为均衡、同时重心转向供给侧改革，供给侧改革相关的板块将受益。目前处于低位的估值水平将在市场面对外部冲击时提供缓冲，目前较低的估值水平以及全球基金对中国市场的持续低配有望使得 H 股更具抗跌性；同时，考虑到无风险利率仍有可能继续下行，香港股市的估值依然有进一步扩张空间。沪港通、深港通、基金互认等推动大陆资金南下，都有可能给港股市场提供正面催化剂。

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。

4.7 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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	12,588,898.35	18.51
	其中：普通股	12,588,898.35	18.51
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	44,691,067.57	65.71
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	8,353,286.66	12.28
8	其他各项资产	2,381,432.89	3.50
9	合计	68,014,685.47	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家 (地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例 (%)
中国香港	11,413,352.37	17.91
美国	1,175,545.98	1.84
合计	12,588,898.35	19.75

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值 (人民币元)	占基金资产净值比例 (%)
非日常生活消费品	5,073,863.14	7.96
信息技术	3,393,824.37	5.32
保健	1,204,655.03	1.89
能源	859,432.26	1.35
金融	720,379.99	1.13
工业	670,081.17	1.05
电信服务	666,662.39	1.05
合计	12,588,898.35	19.75

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称 (英文)	公司名称 (中文)	证券代 码	所在证 券市场	所属国家 (地区)	数量 (股)	公允价值 (人 民币元)	占基金资 产净值比 例 (%)
1	TENCEN T HOLDIN GS LTD	腾讯控股	700 HK	香港证 券交易 所	香港	12,000	1,806,142.25	2.83
2	BYD CO LTD-H	比亚迪	1211 HK	香港证 券交易 所	香港	35,000	1,389,520.99	2.18
3	CHINA SHENHU A ENERGY	中国神华	1088 HK	香港证 券交易 所	香港	100,000	1,218,795.59	1.91
4	COGOBU Y GROUP	科通芯城	400 HK	香港证 券交易 所	香港	80,000	849,225.32	1.33
5	CHINAS OFT INTERNA TIONAL LTD	中国软件 国际	354 HK	香港证 券交易 所	香港	270,000	696,918.60	1.09
6	CHINA MAPLE LEAF EDUCATI ONAL	枫叶教育	1317 HK	香港证 券交易 所	香港	115,000	684,098.17	1.07

7	MTR CORP	港铁公司	66 HK	香港证券交易所	香港	20,000	670,081.17	1.05
8	PCCW LTD	电讯盈科	8 HK	香港证券交易所	香港	150,000	666,662.39	1.05
9	SINOPHARM GROUP CO-H	国药控股	1099 HK	香港证券交易所	香港	20,000	631,619.88	0.99
10	GASLOG LTD	GasLog 有限公司	GLOG US	纽约证券交易所	美国	7,000	602,510.83	0.95

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.7 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。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值 (人民币元)	占基金资产 净值比例(%)
1	SPDR GOLD TRUST	ETF 基金	契约型开放式	World Gold Trust Services LLC/USA	5,031,887.18	7.89
2	VANGUARD INTERMEDIATE-TERM B	ETF 基金	契约型开放式	Vanguard Group Inc/The	4,672,078.27	7.33
3	HANG SENG H-SHARE INDEX ETF	ETF 基金	契约型开放式	Hang Seng Investment Management Ltd	4,540,996.49	7.12
4	VANGUARD LONG-TERM BOND ETF	ETF 基金	契约型开放式	Vanguard Group Inc/The	3,576,040.38	5.61
5	VANGUARD	ETF 基金	契约型开	Vanguard	3,354,060.96	5.26

	TOTAL BOND MARKET		放式	Group Inc/The		
6	VANGUARD EXTENDED DUR TREAS	ETF 基金	契约型开放式	Wellington Management Group LLP	3,205,654.70	5.03
7	VANGUARD REIT ETF	ETF 基金	契约型开放式	Vanguard Group Inc/The	2,351,954.02	3.69
8	PIMCO 25+ YR ZERO CPN US TIF	ETF 基金	契约型开放式	Pacific Investment Management Co LLC	1,797,187.82	2.82
9	SPDR BARCLAYS HIGH YIELD BD	ETF 基金	契约型开放式	SSgA Funds Management Inc	1,656,672.70	2.60
10	POWERSHARES EM MKT SOVR DEBT	ETF 基金	契约型开放式	Invesco PowerShares Capital Management LLC	1,569,207.17	2.46

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	2,207,689.34
3	应收股利	123,737.48
4	应收利息	711.71
5	应收申购款	49,294.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,381,432.89

5.10.4 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处于转股期的可转换债券。

5.10.5 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。

5.10.6 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

报告期期初基金份额总额	109,276,116.40
本报告期基金总申购份额	1,718,848.48
减：本报告期基金总赎回份额	3,761,246.37
本报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	107,233,718.51

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转出份额。

§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，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、《中银全球策略证券投资基金（FOF）基金合同》
- 2、《中银全球策略证券投资基金（FOF）招募说明书》
- 3、《中银全球策略证券投资基金（FOF）托管协议》
- 4、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，也可登录基金管理人网站 www.bocim.com 查阅。

中银基金管理有限公司

二〇一六年七月十九日