

中银全球策略证券投资基金（FOF）

2019 年半年度报告摘要

2019 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：二〇一九年八月二十六日

1 重要提示

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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2019年8月23日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2019年1月1日起至6月30日止。

2 基金简介

2.1 基金基本情况

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
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
报告期末基金份额总额	80,517,711.65 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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	本基金在资产配置采用“双重配置”策略：第一层是大类资产类别配置，第二层是在权益型资产内的核心组合和卫星组合的配置，权益型资产包括股票型基金和股票。在核心组合中，本基金将主要投资于跟踪全球主要市场指数低成本的ETF等指数化投资工具，以获得所投资市场和行业平均收益；在卫星组合中，本基金将主要投资于主动化管理的股票型基金或股票，追求超越市场平均收益。本基金的债券投资策略包括平均久期配置策略、利差策略、期限结构配置策略、类属配置策略、收益率曲线配置策略、跨市场套利策略及跨品种套利策略等。本基金在金融衍生品的投资中主要遵循避险和有效管理两项策略和原则。
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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		中银基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	薛文成	田青
	联系电话	021-38834999	010-67595096
	电子邮箱	clientservice@bocim.com	tianqing1.zh@ccb.com
客户服务电话		021-38834788 400-888-5566	010-67595096
传真		021-68873488	010-66275853

2.4 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外投资顾问	境外资产托管人
名称	英文	-	Bank of New York Mellon
	中文	-	纽约梅隆银行
注册地址		-	225 Liberty St, New York, New York

		10286 USA
办公地址	-	225 Liberty St, New York, New York 10286 USA
邮政编码	-	-

注：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。

2.5 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	证券时报
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.bocim.com
基金半年度报告备置地点	上海市浦东新区银城中路200号26楼

3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期（2019年1月1日至2019年6月30日）
本期已实现收益	-2,307,532.21
本期利润	983,790.49
加权平均基金份额本期利润	0.0118
本期基金份额净值增长率	2.11%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2019年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	-0.4274
期末基金资产净值	46,690,636.30
期末基金份额净值	0.580

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、期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

3、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 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	1.75%	0.32%	-0.81%	0.53%	2.56%	-0.21%
过去三个月	1.05%	0.49%	-3.41%	0.48%	4.46%	0.01%
过去六个月	2.11%	0.57%	3.69%	0.50%	-1.58%	0.07%
过去一年	-5.07%	0.75%	6.15%	0.55%	-11.22%	0.20%

过去三年	-2.36%	0.68%	25.15%	0.41%	-27.51%	0.27%
自基金合同生效日起	-42.00%	1.01%	36.87%	0.51%	-78.87%	0.50%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

中银全球策略证券投资基金（FOF）
 份额累计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2019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，截至建仓结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人为中银基金管理有限公司，由中国银行股份有限公司和贝莱德投资管理有限公司两大全球著名领先金融品牌强强联合组建的中外合资基金管理公司，致力于长期参与中国基金业的发展，努力成为国内领先的基金管理公司。

截至2019年6月30日，本基金管理人共管理中银中国精选混合型开放式证券投资基金、中银货币市场证券投资基金、中银持续增长混合型证券投资基金、中银收益混合型证券投资基金等一百

零八只开放式证券投资基金，同时管理着多个私募资产管理计划。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理 (助理) 期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
陈学林	基金经理	2013-07-18	-	17	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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</p>

					(QDII-FOF)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 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 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《中华人民共和国证券投资基金法》、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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

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，本报告期内公司整体公平交易制度执行情况良好，未发现有违背公平交易的相关情况。

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

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

国外经济方面，上半年全球经济普遍下行，美国经济的韧性也有所松动。从领先指标来看，美国经济景气度显著下降，上半年美国 ISM 制造业 PMI 指数从 54.3 下滑至 51.7，个人消费支出增速下行，核心 PCE 依旧不达 2% 的目标，但劳动力市场整体稳健，薪资增速温和放缓至 3.1%，美元指数由于美强欧弱格局的维持震荡走高至 97 上方。欧元区经济下行风险加大，上半年制造业 PMI 指数从 51.4 显著下行至 47.6，不过内部经济存在分化，德国 PMI 大幅下滑至荣枯线 50 以下，法国、意大利 PMI 在下行后有所回升；欧元区通胀表现疲软，欧央行立场向鸽派调整，下一步大概率进行降息及重启 QE。日本经济延续放缓，上半年制造业 PMI 指数从 52.6 回落至荣枯线 50 以下，通胀逐渐回暖但工业产出仍在延续下行，日本央行预计维持宽松基调。综合来看，美国经济增速预计继续放缓，贸易不确定性依然给经济前景蒙上阴影，美联储 2019 年下半年预计降息 1-2 次；欧洲经济景气度继续低迷，德国经济增长前景仍受外需拖累；日本经济在通胀低迷、外需下行的影响下复苏前景不佳。

国内经济方面，在外需持续偏弱和贸易摩擦升级背景下，经济下行压力再度体现。具体来看，上半年领先指标中采制造业 PMI 指数短暂回升后又重新回落至 49.4，同步指标工业增加值 1-6 月累计同比增长 6.0%，较 2018 年末回落 0.2 个百分点。从经济增长动力来看，出口继续受贸易摩擦和外需走弱冲击，消费企稳回升，投资小幅回落：1-6 月美元计价累计出口增速较 2018 年末回落 9.8 个百分点至 0.1% 左右，6 月社会消费品零售总额增速较 2018 年末回升 1.6 个百分点至 9.8%，制造业投资大幅下滑，房地产投资高位回落，基建投资低位震荡，1-6 月固定资产投资增速较 2018 年末小幅回落 0.1 个百分点至 5.8% 的水平。通胀方面，CPI 小幅攀升但阶段性见顶，6 月同比增速从 2018 年末的 1.9% 上升 0.8 个百分点至 2.7%，PPI 震荡回落，6 月同比增速从 2018 年末的 0.9% 下行 0.9 个百分点至 0%。

2. 市场回顾

年初由于联储局突然转变对于利率政策的立场，转向宽松，加上联储局主席鲍威尔几次公开谈话释放愿意考虑美国经济状况进行降息，因此股市在一季度从 18 年季度悲观的预期中反弹，但是特朗普在二季度再度掀起贸易战，并对华为等国内科技业祭出限制技术输出的限制措施，使得二季度一开始全球市场瞬间从一季度的反弹行情中进入避险模式，风险性资产在季初大幅回落，加上对于美国经济放缓的担忧，更使得整体金融市场处于一个下跌震荡的行情，直到 Fed 主席鲍威尔在一次公开演讲中透漏 Fed 将会毫不犹豫以降息应对经济下跌的风险，风险性资产才进行强力反弹，而 G20 中美元首的会面也大幅度降低贸易战持续恶化的概率，到了第二季结束 MSCI 世界股票指数上涨约 2.8%，美国 10 年国债约上涨 3.1%。但是另一个代表全球景气指标的原油价格在二季度因为对于全球经济在下半年放缓的担忧，即使 OPEC 决议延长减产也未能使得油价再度恢复上涨而以接近

年初的价格结束上半年。

3. 运行分析

上半年基金主要配置美国相关的债券 ETF，低配股票相关 ETF 等的权重。在二季度因为对宏观经济面仍然持续衰退以及贸易战恶化的担忧，我们超配了美国国债及公司债等 ETF 的配置，以及低配了股票等相关投资。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内本基金份额净值增长率为 2.11%，同期业绩比较基准收益率为 3.69%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

由于欧美日的宏观经济指标持续的下行，而全球贸易活动也因为中美贸易战的原因，也持续减弱间接影响了新兴市场的景气，因此全球央行都进入了降息模式，目前美国国债期货市场预期美联储将会在 7 月进行第一次的降息。

我们对于下半年保持谨慎的看法，但是认为全球股市将不会有大幅度下跌的可能性，因为利率下降及货币环境的持续宽松，将会为股市带来一定的支撑。但是根据 IBES 的预测，标普 500 企业有一半的企业获利将会衰退，并且有三个板块的利润将低于去年同期，因此在此背景下，我们认为指数可能没有太大的空间，会转成个股表现为主。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

4.6.1 有关参与估值流程各方及人员的职责分工、专业胜任能力和相关工作经历的描述

根据证监会的相关规定，本公司为建立健全有效的估值政策和程序，经公司执行委员会批准，公司成立估值委员会，明确参与估值流程各方的人员分工和职责，由研究部、风险管理部、基金运营部及投资相关部门的相关人员担任委员会委员。估值委员会委员具备应有的经验、专业胜任能力和独立性，分工明确，在上市公司研究和估值、基金投资、投资品种所属行业的专业研究、估值政策、估值流程和程序、基金的风险控制与绩效评估、会计政策与基金核算以及相关事项的合法合规性审核和监督等各个方面具备专业能力和丰富经验。估值委员会严格按照工作流程诚实守信、勤勉尽责地讨论和决策估值事项。估值委员会审议并依据行业协会提供的估值模型和行业做法选定与当时市场环境相适应的估值方法，基金运营部应征询会计师事务所、托管行的相关意见。公司按特殊流程改变估值技术时，导致基金资产净值的变化在 0.25% 以上的，应就基金管理人所采用的相关估值技术、假设及输入值的适当性等咨询会计师事务所的专业意见，会计师事务所应对公司所采用的相关估值模型、假设、参数及输入的适当性发表审核意见，同时公司按照相关法律法规要求履行信息披露义务。另外，对于特定品种或者投资品种相同，但具有不同特征的，若协会有特定调整估值方法的通知的，比如《证券投资基金投资流通受限股票估值指引（试行）》的，应参照协会通知执

行。可根据指引的指导意见，并经估值委员会审议，采用第三方估值机构提供的估值相关的数据服务。

4.6.2 本公司参与估值流程各方之间没有存在任何重大利益冲突。

4.6.3 定价服务机构按照商业合同约定提供定价服务。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据基金合同，在符合有关基金分红条件的前提下，本基金收益每年最多分配 6 次，每次基金收益分配比例不低于截至收益分配基准日可供分配利润的 25%。

本报告期末可供分配利润为-34,413,392.01 元，本基金份额净值低于面值。根据本基金基金合同第十七部分基金的收益与分配相关约定，无相关收益分配事项。

4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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

5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：中银全球策略证券投资基金（FOF）

报告截止日：2019 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	本期末	上年度末
----	-----	------

	2019年6月30日	2018年12月31日
资产:	-	-
银行存款	4,310,024.20	8,900,571.79
结算备付金	-	-
存出保证金	-	-
交易性金融资产	42,683,462.03	43,339,314.63
其中: 股票投资	10,514,912.98	1,219,916.64
基金投资	32,168,549.05	42,119,397.99
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	-
应收利息	558.40	670.54
应收股利	27,731.51	35,592.49
应收申购款	15,157.25	4,132.98
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	47,036,933.39	52,280,282.43
负债和所有者权益	本期末 2019年6月30日	上年度末 2018年12月31日
负债:	-	-
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	-	2,561,758.03
应付赎回款	207,544.59	550,757.17
应付管理人报酬	68,530.49	77,367.64
应付托管费	13,325.38	15,043.71
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	-	-
应交税费	0.00	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	56,896.63	41,799.01
负债合计	346,297.09	3,246,725.56
所有者权益:	-	-
实收基金	80,517,711.65	86,296,189.91
未分配利润	-33,827,075.35	-37,262,633.04
所有者权益合计	46,690,636.30	49,033,556.87
负债和所有者权益总计	47,036,933.39	52,280,282.43

注：报告截止日 2019 年 6 月 30 日，基金份额净值 0.580 元，基金份额总额 80,517,711.65 份。

6.2 利润表

会计主体：中银全球策略证券投资基金（FOF）

本报告期：2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日
一、收入	1,850,000.26	2,347,842.74
1.利息收入	23,123.13	14,181.68
其中：存款利息收入	23,123.13	14,181.68
债券利息收入	-	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）	-1,442,058.19	-569,324.04
其中：股票投资收益	-279,964.90	478,202.95
基金投资收益	-1,400,576.82	-1,372,627.09
债券投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	238,483.53	325,100.10
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	3,291,322.70	2,831,317.11
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）	-26,386.72	63,785.60
5.其他收入（损失以“-”号填列）	3,999.34	7,882.39
减：二、费用	866,209.77	817,283.78
1. 管理人报酬	427,146.05	458,773.30
2. 托管费	83,056.19	89,205.93
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	298,647.32	189,712.69
5. 利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6.税金及附加	0.00	-
7. 其他费用	57,360.21	79,591.86
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	983,790.49	1,530,558.96
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	983,790.49	1,530,558.96

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：中银全球策略证券投资基金（FOF）

本报告期：2019年1月1日至2019年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 2019年1月1日至2019年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	86,296,189.91	-37,262,633.04	49,033,556.87
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	983,790.49	983,790.49
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-5,778,478.26	2,451,767.20	-3,326,711.06
其中：1.基金申购款	4,885,973.56	-2,073,634.74	2,812,338.82
2.基金赎回款	-10,664,451.82	4,525,401.94	-6,139,049.88
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	80,517,711.65	-33,827,075.35	46,690,636.30
项目	上年度可比期间 2018年1月1日至2018年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	90,461,850.46	-36,743,005.33	53,718,845.13
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	1,530,558.96	1,530,558.96
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-4,665,096.48	1,868,057.18	-2,797,039.30
其中：1.基金申购款	7,363,248.75	-3,022,300.00	4,340,948.75
2.基金赎回款	-12,028,345.23	4,890,357.18	-7,137,988.05
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	85,796,753.98	-33,344,389.19	52,452,364.79

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4，财务报表由下列负责人签署：

基金管理人负责人：李道滨，主管会计工作负责人：王圣明，会计机构负责人：乐妮

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

中银全球策略证券投资基金(FOF)(以下简称“本基金”),系经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2010]第1134号文《关于核准中银全球策略证券投资基金(FOF)募集的批复》的核准,由基金管理人中银基金管理有限公司向社会公开发行募集,基金合同于2011年3月3日正式生效,首次设立募集规模为1,059,555,414.92份基金份额。本基金为契约型开放式,存续期限不定。本基金的基金管理人为中银基金管理有限公司,注册登记机构为中国证券登记结算有限责任公司,基金托管人为中国建设银行股份有限公司,基金境外托管人为纽约梅隆银行(Bank of New York Mellon)。

本基金的投资范围为全球证券市场中具有良好流动性的金融工具,包括在已与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录的国家或地区证券监管机构登记注册的境外公募基金(包括ETF),在已与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录的国家或地区证券市场公开发行和挂牌交易的股票,以及债券、现金、货币市场工具、股指期货等用于组合避险或有效管理的金融衍生工具和中国证监会允许本基金投资的其他金融工具。如法律法规或监管机构以后允许本基金投资其它品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

本基金的业绩比较基准为:60%×MSCI 所有国家世界指数(MSCI All Country World Index)+40%×美国3月政府债券(US3-Month T-Bills)收益率。

6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定(以下统称“企业会计准则”)编制,同时,对于在具体会计核算和信息披露方面,也参考了中国证券投资基金业协会修订并发布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第3号《半年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》、其他中国证监会及中国证券投资基金业协会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金于2019年6月30日的财务状况以及2019年上半年的经营成果和净值变动情况。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2016]36号文《关于全面推开营业税改增值税试点的通知》的规定，经国务院批准，自2016年5月1日起在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点，金融业纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税；国债、地方政府债利息收入以及金融同业往来利息收入免征增值税；存款利息收入不征收增值税；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]46号文《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》的规定，金融机构开展的质押式买入返售金融商品业务及持有政策性金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]70号文《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》的规定，金融机构开展的买断式买入返售金融商品业务、同业存款、同业存单以及持有金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]140号文《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定，资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人；

根据财政部、国家税务总局财税[2017]56号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，自2018年1月1日起，资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为（以下简称“资管产品运营业务”），暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税，资管产品管理人未分别核算资管产品运营业务和其他业务的销售额和增值税应纳税额的除外。资管产品管理人可选择分别或汇总核算资管产品运营业务销售额和增值税应纳税额。对资管产品在2018年1月1日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减；

根据财政部、国家税务总局财税[2017]90号文《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》的规定，根据《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例（2011年修订）》、《征收教育费附加的暂行规定（2011年修订）》及相关地方教育附加的征收规定，凡缴纳消费税、增值税、营业税的单位和个人，都应当依照规定缴纳城市维护建设税、教育费附加（除按照相关规定缴纳农

村教育事业费附加的单位外)及地方教育费附加。自2018年1月1日起,资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务、发生的部分金融商品转让业务,按照以下规定确定销售额:提供贷款服务,以2018年1月1日起产生的利息及利息性质的收入为销售额;转让2017年12月31日前取得的股票(不包括限售股)、债券、基金、非货物期货,可以选择按照实际买入价计算销售额,或者以2017年最后一个交易日的股票收盘价(2017年最后一个交易日处于停牌期间的股票,为停牌前最后一个交易日收盘价)、债券估值(中债金融估值中心有限公司或中证指数有限公司提供的债券估值)、基金份额净值、非货物期货结算价格作为买入价计算销售额;

基金取得的源自境外的差价收入,其涉及的境外所得税税收政策,按照相关国家或地区税收法律和法规执行,在境内暂免征增值税和企业所得税;

基金取得的源自境外的股利收益,其涉及的境外所得税税收政策,按照相关国家或地区税收法律和法规执行,在境内暂未征收个人所得税和企业所得税。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
中银基金管理有限公司(“中银基金公司”)	基金管理人、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司(“中国建设银行”)	基金托管人、基金销售机构
纽约梅隆银行有限公司	境外资产托管人
中国银行股份有限公司(“中国银行”)	基金管理人的控股股东、基金销售机构

注:下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本报告期及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行交易。

6.4.8.2 关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2019年1月1日至2019年6月30日	2018年1月1日至2018年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	427,146.05	458,773.30
其中:支付销售机构的客户维护费	153,465.98	165,344.35

注：支付基金管理人中银基金公司的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.80% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

其计算公式为：日管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 1.80% / 当年天数。

6.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期		上年度可比期间	
	2019年1月1日至2019年6月30日		2018年1月1日至2018年6月30日	
当期发生的基金应支付的托管费	83,056.19		89,205.93	

注：支付基金托管人中国建设银行的托管费按前一日基金资产净值 0.35% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

其计算公式为：日托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.35% / 当年天数。

6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期内未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金本报告期内无管理人运用固有资金投资本基金的情况。

6.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本报告期内除基金管理人之外的其他关联方未投资本基金。

6.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期		上年度可比期间	
	2019年1月1日至2019年6月30日		2018年1月1日至2018年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国建设银行	1,948,006.94	7,869.67	2,415,763.76	9,382.11
纽约梅隆银行有限公司	2,362,017.26	15,252.83	3,010,044.18	4,797.27
合计	4,310,024.20	23,122.50	5,425,807.94	14,179.38

注：本基金的银行存款分别由基金托管人中国建设银行和境外资产托管人纽约梅隆银行有限公司保管，按适用利率或约定利率计息。

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内未发生在承销期内参与关联方承销证券的情况。

6.4.8.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期内无其他关联交易事项。

6.4.9 期末（2019年6月30日）本基金持有的流通受限证券**6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券**

本基金本报告期末未持有因认购新发或增发证券而流通受限的证券。

6.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券**6.4.9.3.1 银行间市场债券正回购**

本基金本报告期末无从事银行间债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

6.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无从事交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

6.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

本报告期内无有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项。

7 投资组合报告**7.1 期末基金资产组合情况**

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	10,514,912.98	22.35
	其中：普通股	10,514,912.98	22.35
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	32,168,549.05	68.39
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	4,310,024.20	9.16
8	其他各项资产	43,447.16	0.09

9	合计	47,036,933.39	100.00
---	----	---------------	--------

7.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布

金额单位：人民币元

国家（地区）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
美国	5,713,178.19	12.24
中国香港	4,215,739.91	9.03
法国	585,994.88	1.26
合计	10,514,912.98	22.52

注：按公允价值占基金资产净值比例从大到小排序；国家（地区）类别根据其所在的证券交易所确定；此处股票包括普通股和优先股；ADR、GDR 按照存托凭证本身挂牌的证券交易所确定。

7.3 期末按行业分类的权益投资组合

金额单位：人民币元

行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
非日常生活消费品	3,659,699.07	7.84
信息技术	3,504,148.24	7.51
通信服务	1,125,737.32	2.41
房地产	675,968.90	1.45
金融	655,549.01	1.40
工业	462,968.28	0.99
原材料	430,842.16	0.92
合计	10,514,912.98	22.52

注：由管理人与托管人协商确认，采用国际通用的具有权威性的行业分类标准。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的权益投资明细

金额单位：人民币元

序号	公司名称（英文）	证券代码	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	TENCENT HOLDINGS LTD	700 HK	3,997,362.47	8.15
2	SHISEIDO CO LTD	4911 JP	2,928,443.55	5.97
3	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	ZM US	2,324,294.32	4.74
4	CITIC SECURITIES CO LTD-H	6030 HK	2,216,079.62	4.52
5	ZTE CORP-H	763 HK	2,199,508.48	4.49
6	FERRARI NV	RACE US	1,860,893.33	3.80
7	MICROSOFT CORP	MSFT US	1,843,354.22	3.76

8	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	MC FP	1,744,286.47	3.56
9	AMAZON.COM INC	AMZN US	1,726,892.48	3.52
10	CHINA MERCHANTS BANK-H	3968 HK	1,703,525.89	3.47
11	SUNNY OPTICAL TECH	2382 HK	1,699,998.11	3.47
12	MSCI INC	MSCI US	1,684,604.60	3.44
13	MCDONALD'S CORP	MCD US	1,633,992.27	3.33
14	APPLE INC	AAPL US	1,562,588.47	3.19
15	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	TSM US	1,551,093.33	3.16
16	NETFLIX INC	NFLX US	1,413,575.19	2.88
17	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	2018 HK	1,377,173.62	2.81
18	NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	1336 HK	1,355,978.34	2.77
19	LI NING CO LTD	2331 HK	1,355,702.25	2.76
20	ADVANCED MICRO DEVICES	AMD US	1,238,127.22	2.53
21	TAL EDUCATION GROUP- ADR	TAL US	1,182,931.84	2.41
22	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	2318 HK	1,067,614.63	2.18
23	MASTERCARD INC - A	MA US	992,607.73	2.02

注：“买入金额”按买入成交金额(成交单价乘以成交数量)填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的权益投资明细

金额单位：人民币元

序号	公司名称 (英文)	证券代码	本期累计卖出 金额	占期初基金 资产净值比例 (%)
1	TENCENT HOLDINGS LTD	700 HK	3,385,719.34	6.90
2	SHISEIDO CO LTD	4911 JP	2,989,804.55	6.10
3	CITIC SECURITIES CO LTD-H	6030 HK	2,084,512.30	4.25
4	MICROSOFT CORP	MSFT US	1,889,821.06	3.85
5	MSCI INC	MSCI US	1,818,016.20	3.71
6	SUNNY OPTICAL TECH	2382 HK	1,800,112.33	3.67
7	ZTE CORP-H	763 HK	1,793,079.09	3.66
8	CHINA MERCHANTS BANK-H	3968 HK	1,711,674.14	3.49
9	AMAZON.COM INC	AMZN US	1,708,537.90	3.48
10	APPLE INC	AAPL US	1,610,280.67	3.28
11	NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	1336 HK	1,355,124.47	2.76
12	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	2018 HK	1,221,700.55	2.49

13	ADVANCED MICRO DEVICES	AMD US	1,213,815.65	2.48
14	TAL EDUCATION GROUP- ADR	TAL US	1,189,311.67	2.43
15	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	ZM US	1,177,242.84	2.40
16	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	MC FP	1,132,512.48	2.31
17	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	TSM US	1,016,937.29	2.07
18	NETFLIX INC	NFLX US	951,500.57	1.94
19	MCDONALD'S CORP	MCD US	946,591.09	1.93
20	FACEBOOK INC-CLASS A	FB US	941,482.95	1.92

注：“卖出金额”按卖出成交金额(成交单价乘以成交数量)填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 权益投资的买入成本总额及卖出收入总额

单位：人民币元

买入成本（成交）总额	57,338,448.10
卖出收入（成交）总额	48,345,576.88

注：“买入成本”、“卖出收入”均按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列，不考虑相关交易费用。

7.5 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。

7.6 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。

7.7 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。

7.8 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。

7.9 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

金额单位：人民币元

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	VANGUARD INTERMEDIATE-TERM B	ETF 基金	契约型开放式	Vanguard Group Inc/The	2,973,307.75	6.37
2	VANGUARD LONG-TERM BOND ETF	ETF 基金	契约型开放式	Vanguard Group Inc/The	2,335,404.34	5.00

3	VANGUARD INTERMEDIATE-TERM T	ETF 基金	契约型 开放式	Vanguard Group Inc/The	2,267,619.80	4.86
4	VANECK VECTORS MORTGAGE REIT	ETF 基金	契约型 开放式	Van Eck Associates Corp	2,230,015.19	4.78
5	VANGUARD UTILITIES ETF	ETF 基金	契约型 开放式	Vanguard Group Inc/The	2,010,478.52	4.31
6	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	ETF 基金	契约型 开放式	SSgA Funds Management Inc	1,517,933.76	3.25
7	PIMCO ENHANCED SHORT MATURIT	ETF 基金	契约型 开放式	Pacific Investment Management Co LLC	1,399,001.45	3.00
8	FIRST TRUST TECHNOLOGY ALPHA	ETF 基金	契约型 开放式	First Trust Advisors LP	1,372,327.61	2.94
9	GRAYSCALE BITCOIN TRUST BTC	ETF 基金	契约型 开放式	Grayscale Investments LLC	1,352,184.74	2.90
10	POWERS HARES QQQ NASDAQ 100	ETF 基金	契约型 开放式	Invesco Capital Management LLC	1,283,781.48	2.75

7.10 投资组合报告附注

7.10.1 本基金本期投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

7.10.2 本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

7.10.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	27,731.51
4	应收利息	558.40
5	应收申购款	15,157.25
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	43,447.16

7.10.4 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。

7.10.5 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。

7.10.6 投资组合报告附注的其他需要说明的事项

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。

8 基金份额持有人信息**8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构**

份额单位：份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
4,529	17,778.25	4,626,230.76	5.7456%	75,891,480.89	94.2544%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	12,846.43	0.0160%

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人、基金经理本期末未持有本基金。

9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2011年3月3日）基金份额总额	1,059,555,414.92
本报告期期初基金份额总额	86,296,189.91
本报告期基金总申购份额	4,885,973.56
减：本报告期基金总赎回份额	10,664,451.82
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	80,517,711.65

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。

10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内没有召开基金份额持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，经基金管理人2019年第一次股东会决议，宋福宁先生不再担任公司董事，荆新先生、雷晓波先生不再担任公司独立董事。王卫东先生新任公司董事，付磊先生新任公司独立董事。

2019年7月19日基金管理人刊登《中银基金管理有限公司关于高级管理人员变更事宜的公告》，经基金管理人董事会决议通过闫黎平女士担任副执行总裁。

本报告期内，基金托管人2019年6月4日发布公告，聘任蔡亚蓉为资产托管业务部总经理。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内没有发生涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内基金投资策略没有发生改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内没有改聘会计师事务所。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内管理人、托管人及其高级管理人员没有受到监管部门稽查或处罚。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
中金公司	-	14,029,244.97	13.27%	45,080.51	19.29%	-
Credit Suisse	-	15,408,894.74	14.58%	54,780.03	23.44%	-

(Hong Kong) Ltd						
Goldman Sachs Asia LLC	-	37,395,276.47	35.38%	88,342.05	37.80%	-
Guosen Securities	-	7,884,853.08	7.46%	10,219.07	4.37%	-
Morgan Stanley	-	30,965,755.85	29.30%	35,272.34	15.09%	-

注：1、本公司从事境外投资业务时，将需要委托境外券商代理或协助进行交易操作。公司作为基金管理人将勤勉尽责地承担受信责任，挑选、委托合适的境外券商以取得有益于基金持有人利益的最佳执行；

2、根据相关法规与基金管理人的制度，基金管理人 QDII 业务团队按照以下标准，对 QDII 投资交易单元进行选择：（一）交易执行能力。主要指境外券商是否对交易指令进行了有效的执行以及能否取得较高质量的成交结果。衡量交易执行能力的指标主要有：下单及成交回报的准确性和及时性、券款划拨的准确性和及时性、交易保密能力等；（二）研究团队的实力和水平。衡量境外券商的研究能力的指标主要有：宏观经济研究、行业研究、市场走向分析、专题研究报告的水平，以及推荐投资工具的有效性等；（三）服务水平。主要指是否与基金管理人有较强的长期合作意愿并积极提供个性化服务；（四）交易成本。主要指费用是否总体可控，交易佣金相较于交易执行水平以及投研支持服务而言是否合理、优惠。符合上述条件的境外券商是 QDII 业务团队考虑长期合作的对象，可成为备选券商，经 QDII 投资决策委员会审核批准，由交易室相关人员与其开设证券账户；

3、报告期内租用证券公司交易单元的变更情况：报告期无新增交易单元。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易		基金交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例	成交金额	占当期基金成交总额的比例
中金公司	-	-	-	-	-	-	16,024,436.47	6.06%
Credit Suisse	-	-	-	-	-	-	35,238,309.67	13.34%

(Hong Kong) Ltd								
Goldman Sachs Asia LLC	-	-	-	-	-	-	76,244,835.86	28.86%
Guosen Securities	-	-	-	-	-	-	2,334,212.22	0.88%
Morgan Stanley	-	-	-	-	-	-	134,388,813.90	50.86%

中银基金管理有限公司
二〇一九年八月二十六日