

中银中证 100 指数增强型证券投资基金
2016 年第 1 季度报告
2016 年 3 月 31 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 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 2016 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银中证 100 指数增强
场内简称	中银 100
基金主代码	163808
交易代码	163808
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 9 月 4 日
报告期末基金份额总额	302,442,043.25 份
投资目标	本基金为股票指数增强型基金，在被动跟踪标的指数的基础上，加入增强型的积极手段，力求控制本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日平均跟踪误差不超过 0.5%，年化跟踪误差不超过 7.75%，以实现对中证 100 指数的有效跟踪并力争实现超越，谋求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金采用指数化投资作为主要投资策略，在此基础上进行适度的主动调整，在数量化投资技术与基本面深入研究的结合中谋求基金投资组合在严控偏离风险及力争适度超额收益间的最佳匹配。为控制基金偏离业绩比较基准的风险，本基金力求控制基金份额净值增长率与业绩比较基准间的日跟踪误差不超过 0.5%，年化跟踪误差不超过 7.75%。
业绩比较基准	中证 100 指数收益率×90%+银行同业存款利率×10%
风险收益特征	本基金属于股票型基金，风险与收益高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。
基金管理人	中银基金管理有限公司

基金托管人	中国建设银行股份有限公司
-------	--------------

§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 (2016 年 1 月 1 日-2016 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	-1,246,879.34
2.本期利润	-34,534,140.30
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1134
4.期末基金资产净值	279,940,907.34
5.期末基金份额净值	0.926

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	-10.88%	2.11%	-10.04%	1.95%	-0.84%	0.16%

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

中银中证 100 指数增强型证券投资基金
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
 (2009 年 9 月 4 日至 2016 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，即本基金投资于股票资产占基金资产的比例为90-95%，投资于标的指数—中证100成份股、备选成份股的资产占基金资产的比例不低于80%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%，其他金融工具的投资比例符合法律法规和监管机构的规定。

§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		
赵建忠	本基金的基金经理、国企ETF基金基金经理、中银沪深300等权重指数基金（LOF）基金经理	2015-06-08	-	9	金融学硕士。2007年加入中银基金管理有限公司，曾担任基金运营部基金会计、研究部研究员、基金经理助理。2015年6月至今任中银中证100指数基金基金经理，2015年6月至今任国企ETF基金基金经理，2015年6月至今任中银沪深300等权重指数基金（LOF）基金经理。具有9年证券从业年限。具备基金、期货从业资格。

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合规守信情况的说明

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，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，一季度美国 ISM 制造业 PMI 指数缓慢回升至 51.8 水平，就业市场持续改善，失业率维持在 5.0% 左右。一季度欧元区经济保持弱势复苏态势，制造业 PMI 指数小幅回落至 51.6，CPI 同比增速小幅下降至 -0.1% 左右。美国仍是全球复苏前景最好的经济体，美联储 2016 年末重启加息之后，美元指数回落至 94-99 左右的区间窄幅波动。

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，经济领先指标有所震荡企稳，但下行压力并未消除。具体来看，领先指标制造业 PMI 缓慢上行至 50.2 的荣枯线以上，同步指标工业增加值同比增速 1-2 月累计增长 5.4%，创下 2009 年以来新低水平。从经济增长动力来看，拉动经济的三驾马车以下滑为主：消费增速小幅回落至 10.2%，出口增速继续进一步下滑至 -25.3% 左右，固定资产投资增速小幅回升至 10.2% 的水平。通胀方面，CPI 通缩预期有所修正，小幅上行于 2.3% 左右的水平，PPI 环比跌幅有所收窄，同比跌幅缩小至 -4.9% 左右。

2、行情回顾

今年一季度行情与往年的先扬后抑的节奏大相径庭，主要由于市场担心大小非承诺期满开禁、熔断机制的执行、机构投资者年初调仓、大量基金年度分红而短期同时抛售股票变现、美联储加息预期和汇率变动的因素等，使一月份沪指下跌了 22.7%，二、三月份则处于弱势反弹状态。从各行业来看，通信、计算机、机械设备、交通运输、传媒、电气设备等在 2015 年表现较好的板块，跌幅相对较大，均超过 20%。电子、公用事业、医药生物、商业贸易、轻工、国防军工、房地产、纺织服装、休闲服务、化工、建筑建材跌幅超过 15%。食品饮料、银行、采掘行业跌幅相对较少，但仍超过 10%。从风格指数的表现来看，大盘股在一季度表现出明显的抗跌。绩优股指数、低市盈率指数、大盘指数跌幅相对较少，而小盘股指数、高市盈率指数跌幅较大。季度来看，沪深 300 等权指数涨跌幅度为 -15.98%，中证 100 涨跌幅 -11.23%；上证国企指数涨跌幅 -12.65%。

3. 运行分析

本报告期本基金为正常运作期，在操作中，我们严格遵守基金合同，被动投资为主，主动投资为辅，坚持既定的指数化投资策略，在指数权重调整和基金申赎变动时，应用指数复制和数量化技术降低冲击成本和减少跟踪误差。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 3 月 31 日为止, 本基金的单位净值为 0.926 元, 本基金的累计单位净值为 0.936 元。季度内本基金份额净值增长率为-10.88%, 同期业绩比较基准收益率为-10.04%。

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, 我国经济当前处于“L”形寻底过程中。近期由于政策微刺激、信贷超预期投放、房地产投资回升、企业补库等原因, 经济小周期回升, 但谈 U 型反转还早, 更接近于底部有小周期波动的 W 型。其对股市的传导有望对中上游行业起到积极作用, 但另一方面稳增长效果的显现, 使原本进行中的去产能、去杠杆效用有限, 同时约束了政策放松的空间。美元加息时点延后, 热钱流出放缓的影响下, 国内流动性预期有所改善, 并主导 A 股市场在 3 月份迎来显著反弹, 但是一方面考虑到二季度美联储加息预期将随时间推移不断增强, 国内资金流出压力将因此而再度提升, 另一方面通胀预期有所抬头, 流动性改善预期或难持续。2 季度管理层多管齐下稳定 A 股市场意图明显以及大概率低于市场预期商业银行坏账风险和宏观经济滞胀风险, 共同构成 A 股市场情绪边际改善的驱动力。所以市场情绪方面我们无需过分悲观; 震荡筑底有利于蓄势, 2 季度投资风险偏好有望适度回升, 国企改革和供给侧改革将以兼并重组为主, 破产清算为辅, 国企之间的并购重组也将带来较好的投资机会。

本基金将严格按照契约规定, 被动投资为主, 主动投资为辅, 保持跟踪误差在较小范围内; 同时, 本基金的主动投资部分将严控仓位, 采取自下而上策略, 力求超额收益。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	258,915,837.67	92.33
	其中: 股票	258,915,837.67	92.33
2	固定收益投资	10,008,000.00	3.57
	其中: 债券	10,008,000.00	3.57

	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	11,203,163.90	3.99
7	其他各项资产	306,988.43	0.11
8	合计	280,433,990.00	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 积极投资按行业分类的股票投资组合

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	298,256.29	0.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,141,950.00	0.41
E	建筑业	36,234.48	0.01
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	-	-
J	金融业	-	-
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	-	-
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	1,476,440.77	0.53

5.2.2 指数投资按行业分类的股票投资组合

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	8,376,236.32	2.99

C	制造业	68,838,973.82	24.59
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,575,892.55	3.06
E	建筑业	11,469,749.75	4.10
F	批发和零售业	2,475,993.80	0.88
G	交通运输、仓储和邮政业	6,027,579.56	2.15
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,214,790.40	2.58
J	金融业	131,802,614.80	47.08
K	房地产业	11,045,694.27	3.95
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	1,122,041.63	0.40
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	489,830.00	0.17
S	综合	-	-
	合计	257,439,396.90	91.96

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股票投资明细

5.3.1 期末指数投资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	601318	中国平安	528,824	16,821,891.44	6.01
2	600016	民生银行	1,553,313	14,150,681.43	5.05
3	601166	兴业银行	716,810	11,132,059.30	3.98
4	600000	浦发银行	453,991	8,140,058.63	2.91
5	600036	招商银行	503,623	8,103,294.07	2.89
6	000002	万科 A	376,107	7,074,572.67	2.53
7	600030	中信证券	384,164	6,838,119.20	2.44
8	601328	交通银行	1,149,575	6,403,132.75	2.29
9	600519	贵州茅台	24,501	6,067,427.64	2.17
10	601169	北京银行	594,591	5,993,477.28	2.14

5.3.2 期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	600886	国投电力	165,500.00	1,141,950.00	0.41
2	603861	白云电器	3,548.00	84,619.80	0.03
3	002792	通宇通讯	1,643.00	72,226.28	0.03
4	002791	坚朗五金	1,462.00	54,956.58	0.02
5	300474	景嘉微	2,209.00	43,384.76	0.02

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	10,008,000.00	3.58
	其中：政策性金融债	10,008,000.00	3.58
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	10,008,000.00	3.58

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	150211	15 国开 11	100,000	10,008,000.00	3.58

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。

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 2015 年 12 月 12 日，中国民生银行股份有限公司（600016）非执行董事郭广昌先生因存在违规协助相关司法机关进行调查。目前，郭广昌先生已结束协查，该公司业务、运行及财务状况一切正常，该事项未对该公司产生影响。基金管理人通过对该发行人进一步了解分析后，认为该处分不会对民生银行（600016）投资价值构成实质性影响。

2015 年 8 月 25 日，中信证券股份有限公司（600030）几名高级管理人员和员工被公安机关要求协助调查有关问题。另外，公司涉嫌违反《证券公司监督管理条例》相关规定。

2015 年 11 月 30 日，中国证券监督管理委员会在调查中信证券股份有限公司（600030）融资融券业务开展过程中发现该公司存在违反《证券公司监督管理条例》第八十四条“未按照规定与客户签订业务合同”规定之嫌，决定对该公司进行立案调查。2015 年 12 月 4 日晚间，有媒体提及中信证券股份有限公司（600030）执行委员会委员陈军先生、闫建霖先生或涉配合调查，目前公司暂时无法与上述人员取得联系。此外，公司前期配合调查的员工中，已有一部分员工先后返回工作岗位。基金管理人通过对该发行人进一步了解分析后，认为该处分不会对中信证券（600030）投资价值构成实质性影响。

报告期内，本基金投资的前十名证券的其余八名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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	19,477.75
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	285,164.67
5	应收申购款	2,346.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	306,988.43

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本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

5.11.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000002	万科 A	7,074,572.67	2.53	重大事项

5.11.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五名股票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	305,058,642.93
本报告期基金总申购份额	6,101,908.58
减：本报告期基金总赎回份额	8,718,508.26
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	302,442,043.25

§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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	16,882,093.22
本报告期买入/申购总份额	-
本报告期卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	16,882,093.22
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	5.58

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、《中银中证 100 指数增强型证券投资基金基金合同》
- 2、《中银中证 100 指数增强型证券投资基金招募说明书》
- 3、《中银中证 100 指数增强型证券投资基金托管协议》
- 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
二〇一六年四月二十一日