

中银内核驱动股票型证券投资基金

2020 年第 4 季度报告

2020 年 12 月 31 日

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：二〇二一年一月二十一日

§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 2021 年 1 月 20 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 2020 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银内核驱动股票
基金主代码	009877
交易代码	009877
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 8 月 18 日
报告期末基金份额总额	1,069,722,222.33 份
投资目标	本基金主要通过精选内核驱动主题相关证券，在合理控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金的资产配置策略主要依托于本基金管理人的大类资产配置体系，对股票、债券、商品、房地产、现金等主要大类资产的表现进行预测，进而确定本基金对股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的投资比例。 本基金管理人的大类资产配置体系以定性和定量相结合的方法，对宏观发展政策驱动力、宏观经济驱动力、宏观价格驱动力、流动性政策驱动力、资产主体经营驱动力、市场参与度驱动力和境外因素驱动力七个因素进行综合考量，在风险与收益相匹配的原则下，力求取得中长期的绝对和相对收益。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×65%+恒生指数收益率（经人民币汇率折算）×20%+中债综合全价（总值）指数收益率×15%
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期收益及预期风险水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。

	本基金将投资港股通标的股票，将面临需承担汇率风险、境外市场风险以及港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。
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

§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
	(2020年10月1日-2020年12月31日)
1.本期已实现收益	32,566,810.30
2.本期利润	225,341,262.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.1457
4.期末基金资产净值	1,233,234,978.05
5.期末基金份额净值	1.1529

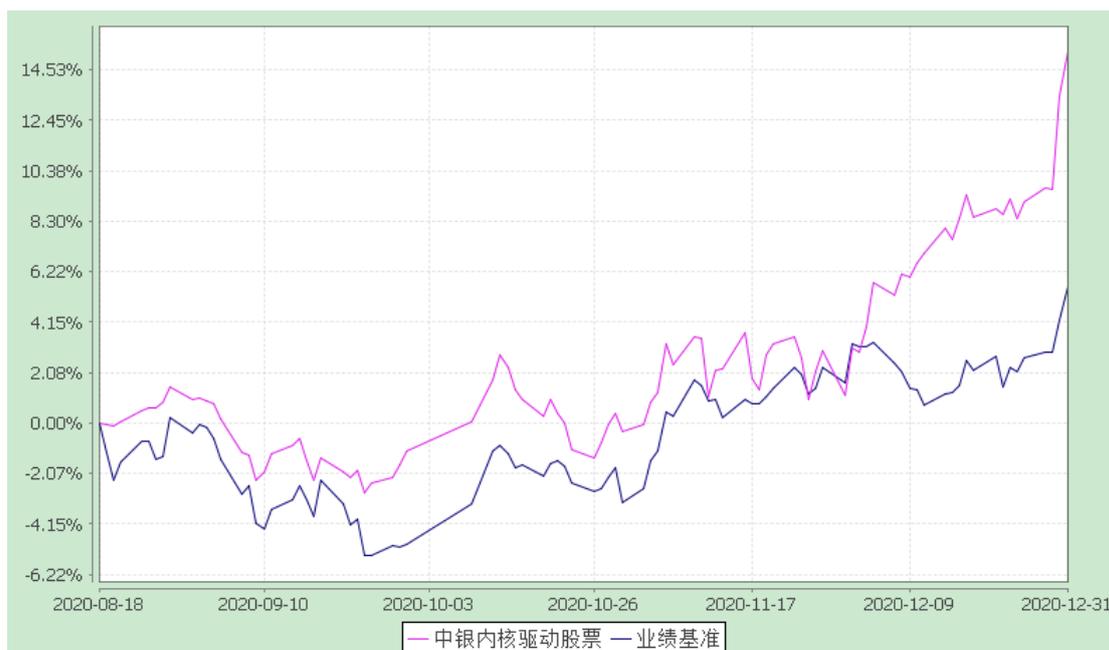
3.2 基金净值表现

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	16.62%	1.06%	11.16%	0.75%	5.46%	0.31%
自基金合同生效日起	15.29%	0.92%	5.59%	0.80%	9.70%	0.12%

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

中银内核驱动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
 (2020年8月18日至2020年12月31日)



注：截至报告期末，本基金成立未满一年。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，截至报告期末，本基金尚在建仓期内。

§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		
吴印	基金经理	2020-08-18	-	14	中银基金管理有限公司助理副总裁 (AVP), 经济学硕士。曾任万家基金基金经理、鹏华基金基金经理。2017 年加入中银基金管理有限公司, 曾任专户投资经理。2017 年 10 月至今任中银研究精选基金基金经理, 2018 年 5 月至今任中银新动力基金基金经理, 2019 年 4 月至今任中银产业精选基金基金经理, 2020 年 2 月至今任中银移动互联基金基金经理, 2020 年 8 月至今任中银内核驱动基金基金经理。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 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《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。

4.3 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 报告期内基金投资策略和运作分析

1、宏观经济分析

国外经济方面，全球疫情总体好转，疫苗已开启注射。美国新一轮财政刺激在 12 月月

底落地，地产业强劲带来支撑。大选拜登胜选，关注上台后的政策情况。国内经济方面，内需改善已经取代外需反弹，成为拉动国内经济增长的主要动力，基本面维持韧性。从经济增长动力来看，出口增速转正，内需持续改善。通胀方面，CPI 加速回落至负区间，PPI 触底回升。

2. 市场回顾

2020 年第四季度，股票市场在经历了近半年的持续震荡之后终于创出新高，但是结构方面依然分化剧烈，大盘蓝筹股由于清晰的竞争力得到越来越多的青睐，而中小市值个股则交易日渐冷清，注册制所带来的格局分化逐渐强化。

市场驱动力层面，四季度主要是经济复苏与货币收紧之间的预期拉锯。随着季末中央经济工作会议一锤定音，“不急转弯”，市场对于资金面收紧的预期阶段性缓解，向上突破。

3. 运行分析

四季度市场震荡上涨。在投资上，我们始终保持积极乐观的态度，不断深入思考各行业公司的商业模式竞争格局，不断优化组合；但是乐观中我们也保持了一份谨慎，对于涨幅过大的股票做了减持，买入了很多优质但预期较低的个股，另外规避了市场情绪明显过热的股票。行业上，我们继续坚持了前期科技医药消费的配置大方向，适度增加了部分受益于经济复苏的公司。

4.5 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 16.62%，同期业绩比较基准收益率为 11.16%。

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	1,147,934,353.79	91.23
	其中：股票	1,147,934,353.79	91.23
2	固定收益投资	68,791,200.00	5.47
	其中：债券	68,791,200.00	5.47
	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	10,809,384.33	0.86
7	其他各项资产	30,795,796.09	2.45
8	合计	1,258,330,734.21	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	511,702,166.82	41.49
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
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	227,039,213.63	18.41
J	金融业	-	-
K	房地产业	8,975.14	0.00
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	110,608,000.00	8.97
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	849,358,355.59	68.87

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
日常消费品	108,167,572.80	8.77
金融	41,135,155.00	3.34
通讯服务	99,683,841.60	8.08
非日常生活消费品	49,589,428.80	4.02
合计	298,575,998.20	24.21

注：以上分类采用全球行业标准(GICS)。

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	002415	海康威视	2,500,000	121,275,000.00	9.83
2	600519	贵州茅台	60,000	119,880,000.00	9.72
3	000858	五粮液	400,000	116,740,000.00	9.47
4	600570	恒生电子	1,100,000	115,390,000.00	9.36
5	300454	深信服	450,000	111,604,500.00	9.05
6	600763	通策医疗	400,000	110,608,000.00	8.97
7	00291	华润啤酒	1,800,000	108,167,572.80	8.77
8	00700	腾讯控股	210,000	99,683,841.60	8.08
9	002304	洋河股份	320,000	75,516,800.00	6.12
10	600887	伊利股份	1,700,000	75,429,000.00	6.12

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	63,749,700.00	5.17
2	央行票据	-	-
3	金融债券	5,041,500.00	0.41
	其中：政策性金融债	5,041,500.00	0.41
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	68,791,200.00	5.58

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	010107	21 国债(7)	630,000	63,749,700.00	5.17
2	108604	国开 1805	50,000	5,041,500.00	0.41

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

本基金本报告期内未参与股指期货投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未参与国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内，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	2,909,190.17
2	应收证券清算款	25,028,163.56
3	应收股利	-
4	应收利息	1,204,098.57
5	应收申购款	1,654,343.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,795,796.09

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**§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	1,720,908,618.93
本报告期基金总申购份额	50,068,769.02
减：本报告期基金总赎回份额	701,255,165.62
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,069,722,222.33

§7 备查文件目录**7.1 备查文件目录**

- 1、中国证监会批准中银内核驱动股票型证券投资基金募集的文件；
- 2、《中银内核驱动股票型证券投资基金基金合同》；

- 3、《中银内核驱动股票型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《中银内核驱动股票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。

7.2 存放地点

以上备查文件存放在基金管理人、基金托管人所在地，供公众查阅。

7.3 查阅方式

投资人在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件复制件或复印件。

中银基金管理有限公司
二〇二一年一月二十一日