

中银证券健康产业灵活配置混合型证券投资 基金 2016 年第 4 季度报告

2016 年 12 月 31 日

基金管理人：中银国际证券有限责任公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 1 月 20 日

§ 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。

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 1 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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2016 年 10 月 1 日起至 2016 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中银证券健康产业混合
场内简称	中银证券健康产业混合
交易代码	002938
前端交易代码	—
后端交易代码	—
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 9 月 7 日
报告期末基金份额总额	459,129,768.68 份
投资目标	本基金通过积极把握健康产业主题相关行业的投资机会，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将持续跟踪基本面、政策面、市场面、技术面等多方面因素，并通过宏观经济研究，研判国内经济发展趋势，在严格控制投资组合风险的前提下，动态配置投资组合中股票、债券、货币市场工具等大类资产的投资比例。
业绩比较基准	50%*中证医药卫生指数收益率+50%*中证全债指数收益率
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，其预期收益和风险高

	于货币市场基金、债券型基金，而低于股票型基金，属于证券投资基金中的中高风险品种。
基金管理人	中银国际证券有限责任公司
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(2016 年 10 月 1 日 — 2016 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	2, 120, 226. 17
2. 本期利润	390, 591. 16
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0008
4. 期末基金资产净值	459, 483, 576. 04
5. 期末基金份额净值	1. 0008

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。

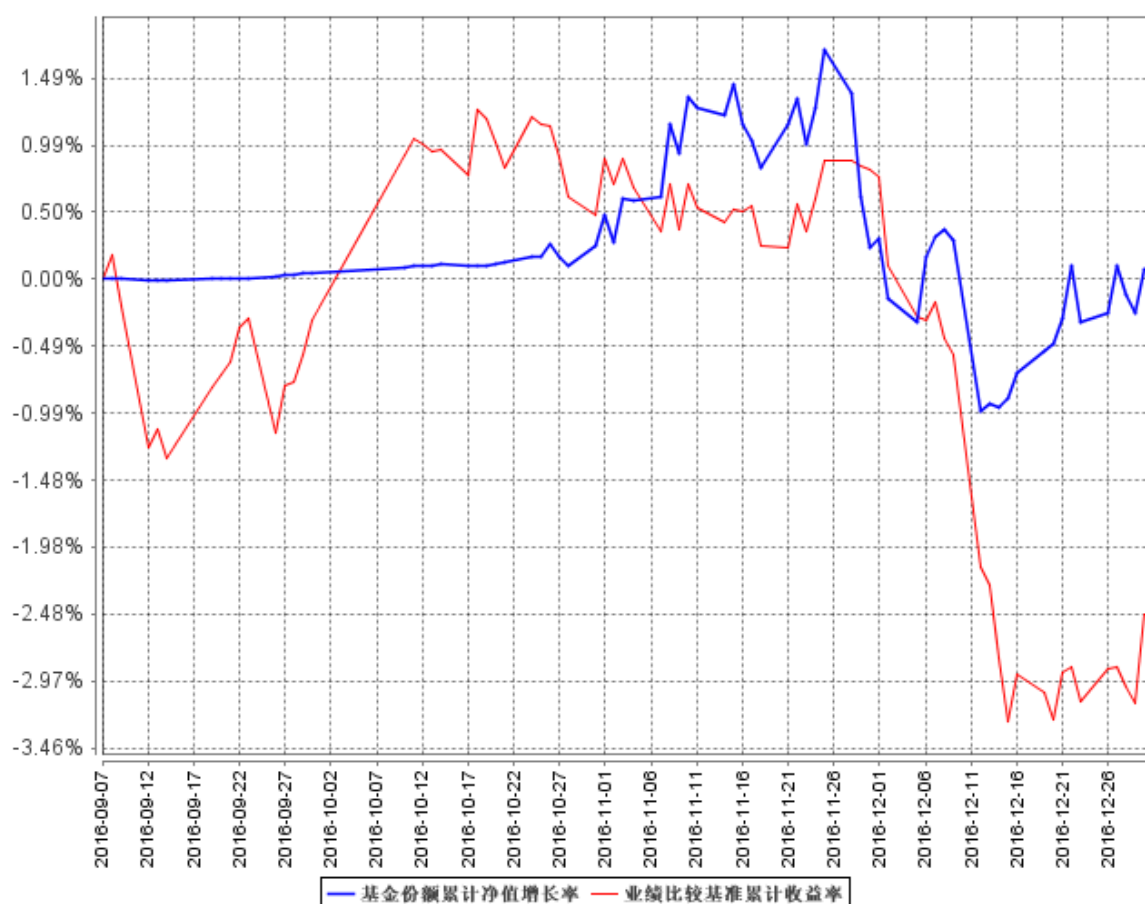
3.2 基金净值表现

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. 03%	0. 29%	-2. 17%	0. 36%	2. 20%	-0. 07%

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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1. 本基金基金合同于 2016 年 9 月 7 日生效，截至报告日本基金合同生效未满一年。

2. 按基金合同规定，本基金建仓期为六个月。建仓期满后，本基金的各项投资比例应符合基金合同投资范围、投资限制中规定的各项比例：本基金股票投资占基金资产的比例范围为 0-95%，其中投资于本基金合同界定的健康产业主题相关证券不低于非现金基金资产的 80%。每个交易日日终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		
罗众球	本基金基金经理	2016 年 9 月 7 日	—	7	罗众球，硕士研究生，中国国籍，已取得证券、基金从业资格。2009 年至 2010 年任职

					于复星医药药品研发部；2010 年至 2012 年任职于恒泰证券，担任医药行业研究员；2012 年至 2013 年 8 月任职于宏源证券资产管理分公司，担任医药行业研究员。2013 年 8 月加盟中银国际证券有限责任公司，现任中国红稳定价值、中国红稳健增长、中国红 1 号集合资产管理计划投资主办人及中银证券健康产业灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	--

注：1、上述任职日期为根据公司确定的聘任日期，离任日期为根据公司确定的解聘日期；首任基金经理的任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的涵义遵从行业协会《证券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》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情形。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了保证公司管理的不同投资组合得到公平对待，保护投资者合法权益，本基金管理人根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规，建立了《中银国际证券有限责任公司基金管理业务、资产管理业务公平交易管理办法》、《中银国际证券有限责任公司产品与交易部交易室异常交易监控与报告管理办法》等公平交易相关制度体系。公司旗下投资组合严格按照制度的规定，参与股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动，主要包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关环节。研究团队负责提供投资研究支持，投资团队负责投资决策，交易室负责实施交易并实时监控，风险管理部负责事前监督、事中检查和事后稽核，对交易情况

进行合理性分析。通过多部门的协作互控，保证了公平交易的可操作、可稽核和可持续。

公司一直严格遵循公平交易相关规章制度，执行严格的公平交易行为。在严格方针指导下，报告期内，未出现任何异常关联交易以及与禁止交易对手间的交易行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未发生同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日总成交量 5%的情况。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度，上证指数、沪深 300 指数分别上涨了 3.29%、1.75%，中小板指数、创业板指数分别下跌了 4.59%、8.74%，环比三季度走弱；四季度市场先扬后抑，10 月、11 月市场整体以保险举牌为首的蓝筹股带动上扬，蓝筹股投资情绪高涨，12 月受加强监管保险资金举牌政策的影响，同时央行阶段性紧缩流动性挤压债市去杠杆，使得市场投资者情绪急剧变化，由乐观转为悲观，指数进入快速调整，股债双杀，市场重新震荡回跌到相对低位。

四季度，中银证券健康产业基金初步建仓，股票仓位控制在 30%左右，在控制风险的前提下，坚持灵活、稳健的操作，重点投资于健康产业。截止 2016 年 12 月 30 日，单位净值 1.0008 元，四季度在市场大幅波动的情况下，很好的控制了净值的回撤。

展望 2017 年一季度，市场有望迎来调整后情绪和基本面向上修复的投资机会。首先，1 月的流动性会在春节前两周得到明显改善，A 股市场的流动性有望明显好于去年 12 月，获得有效改善；其次，最新的外汇政策对于个人外汇流出增加了管制，杜绝证券投资形式的结汇流出，有助于前期市场过度担忧外汇流出恐慌情绪的修复；再次，2017 年仍然是牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。最后，政策面继续坚定不移的大力推行 PPP 投资，对冲国内经济下行风险，同时继续推动央企混改和国企改革，推进供给侧改革带动相关产业过剩产能出清，这些举措对相关行业的上市公司业绩都可能会产生积极正面的影响；总之，制约 A 股投资者悲观预期的诸多不利因素逐步消除，市场短期风险基本得到有效释放，在此背景下，健康产业相关上市公司或将逐步获得资金青睐。

在上述情况下，2017 年一季度市场整体较 2016 年 12 月的悲观气氛好转，但是仍有可能因为突发因素导致市场出现大幅波动。市场的波动同时蕴含着投资机会，我们将继续投资于健康产

业领域，灵活调整仓位并且持续优化配置，审慎投资、勤勉尽责、兢兢业业持续为基金持有人创造价值，谋求投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.0008 元，本报告期份额净值增长率为 0.03%，同期业绩比较基准增长率为-2.17%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金报告期内不存在基金持有人数低于 200 人或基金资产净值低于 5000 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	132,451,598.76	28.16
	其中：股票	132,451,598.76	28.16
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	资产支持证券	—	—
4	贵金属投资	—	—
5	金融衍生品投资	—	—
6	买入返售金融资产	199,190,618.79	42.35
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
7	银行存款和结算备付金合计	138,486,606.45	29.44
8	其他资产	269,615.04	0.06
9	合计	470,398,439.04	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	107,649,517.31	23.43
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	37,917.66	0.01

E	建筑业	15,592.23	0.00
F	批发和零售业	8,225,841.00	1.79
G	交通运输、仓储和邮政业	9,458.68	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	241,692.20	0.05
J	金融业	106,780.00	0.02
K	房地产业	4,505,142.72	0.98
L	租赁和商务服务业	4,734,696.96	1.03
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	6,924,960.00	1.51
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	132,451,598.76	28.83

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

注：本基金投资范围未包括沪港通投资股票，无相关投资政策。

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	600195	中牧股份	1,266,625	26,915,781.25	5.86
2	000590	启迪古汉	1,300,514	25,555,100.10	5.56
3	002412	汉森制药	837,678	15,228,986.04	3.31
4	603001	奥康国际	592,800	13,575,120.00	2.95
5	600085	同仁堂	372,000	11,673,360.00	2.54
6	000639	西王食品	409,377	9,935,579.79	2.16
7	002758	华通医药	277,525	8,225,841.00	1.79
8	002033	丽江旅游	480,900	6,924,960.00	1.51
9	600358	国旅联合	469,712	4,734,696.96	1.03
10	600208	新潮中宝	1,082,967	4,505,142.72	0.98

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金投资范围未包括债券，无相关投资政策。

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

注：本基金投资范围未包括债券，无相关投资政策。

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

注：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

注：本基金本报告期末未持有贵金属投资。

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

注：本基金本报告期末未持有权证投资。

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**

注：本基金本报告期末投资股指期货。

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

注：本基金投资范围未包括国债期货，无相关投资政策。

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 其他资产构成**

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	87,868.89
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	181,746.15
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	269,615.04

5.11.2 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.3 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的股票。

5.11.4 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	561,008,147.28
报告期期间基金总申购份额	2,101,338.45
减：报告期期间基金总赎回份额	103,979,717.05
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	459,129,768.68

§ 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	0.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总额比例（%）	0.00

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期末基金的管理人未运用固有资金申赎及买卖本基金。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

无

§ 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证券健康产业灵活配置混合型证券投资基金注册的批复
- 2、《中银证券健康产业灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中银证券健康产业灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 4、法律意见书
- 5、基金管理人的业务资格批件、营业执照
- 6、基金托管人的业务资格批件、营业执照
- 7、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办公场所，并登载于基金管理人基金网站 www.bocifunds.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基金网站 www.bocifunds.com 查阅。

中银国际证券有限责任公司
2017 年 1 月 20 日