

中银中证100指数增强型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一二年一月十九日

§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2012年1月18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。
本报告自2011年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金名称	中银中证100指数增强
基金代码	163808
交易代码	163808
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2009年9月4日
报告期末基金份额总额	2,232,082,269.75份

本基金为股票指数增强型证券投资基金,在跟踪标的指数的基础上,加入增强型的积极投资策略,力争取得基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均超额收益不超过10.5%,年化跟踪误差率不超过7.5%,以求对中证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。
本基金采用数量化投资与主动管理相结合,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研究的结合中谋求基金投资组合在严格控制风险及力争适度超额收益间的最佳匹配,力争控制基金净值波动性,力争实现超越,谋求基金资产的长期增值,力争实现超越,谋求基金资产的长期增值,力争实现超越,谋求基金资产的长期增值。
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

主要财务指标	报告期(2011年10月1日至2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-102,601,064.51
2.本期利润	-108,150,311.44
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0439
4.期末基金资产净值	1,529,212,814.46
5.期末基金份额净值	0.685

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②	业绩比较基准收益③	业绩比较基准收益④	①-③	②-④
过去三个月	-6.29%	1.29%	-5.55%	1.22%	-0.74%	0.07%

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

中银中证100指数增强型证券投资基金
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
2009年9月4日至2011年12月31日

§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 任职日期 离任日期	证券从业年限	说明
陈军	中银中证100指数增强型基金经理、中国基金基金经理	2009-9-4 -	13	中银基金管理有限公司投资管理部总经理,副总监 AP, 金融学硕士。曾任中银证券资产管理部公募投资管理副经理,2004年加入中银基金管理有限公司,2006年10月至今任中银中证100指数增强型基金经理,2009年9月至今任中银中证100指数增强型基金基金经理(FOF),曾任中银基金研究员,具有4年证券从业年限,具备基金从业资格。
周小舟	中银中证100指数增强型基金经理、国金基金ETF基金经理	2010-11-5 -	4	中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP),香港城市大学金融数学硕士,2007年加入中银基金管理有限公司,先后担任数量研究员、中银中证100指数增强型基金基金经理、中银中证100指数增强型基金基金经理等职,2010年11月至今任中银中证100指数增强型基金基金经理,具有4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”为公司公告之日,基金经理的“离任日期”均为公告之日;
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 管理人对于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《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 公平交易专项说明
在报告期内,本基金严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定和《中银基金管理有限公司公平交易管理制度》,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各环节得到公平对待,各投资组合均严格按照法律、法规和合同约定执行投资交易,本报告期内未发生异常交易行为。
4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较
无投资风格相似组合。
4.3.3 异常交易行为的专项说明
无。
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,四季度美国经济复苏势头有所加快,而欧元区经济在债务危机的泥潭中越陷越深,呈现出美强欧弱的格局。
具体来看,四季度美国就业市场持续改善,12月份新增非农就业人数达到20万人;失业率更是连续三个月保持在9%以下。与此同时,由于通胀水平的持续回落,实际工资率稳步上升,使得消费信心持续改善,密歇根消费者信心指数在四季度由60.9一路上升至69.9水平。美国房地产市场在11月份初现改善,11月新屋开工折年数较10月同比增长2%,而11月份新建住房销售与存量销售环比分别达到1.61%和4.00%,涨幅较10月份和9月份平均水准均有所扩大。从领先指标来看,美国ISM公布的制造业PMI在11月与12月份保持在了52.7至52.9水平,预计一季度美国经济增长将呈现缓慢的复苏势头。欧元区方面,四季度欧元区制造业PMI较三季度继续下降,12月欧央行的LTRO首次投资规模超预期市场预期,但对欧债危机的作用值得怀疑,未来欧元区经济将继续放缓难以避免。
展望未来,美国将维持持续操作不变,并维持约-0.25%低利率环境至少至2013年中期,同时欧债仍将评估经济前景,另一方面,欧元区债务危机的担忧仍在进一步加剧,欧债危机在本年一季度将迎来巨量到期债务的高风险期,同时包括德国等核心国家在内的主权评级都已被警告。在此背景下,各国央行政策在四季度纷纷转向,截至12月19日的三个月内,全球共有一共48家央行降息,预计未来一段时间内,宽松的货币政策都将成为各国面临世界经济增长的应对政策。
国内经济方面,四季度的宏观经济增长继续回落。具体来看,工业增加值同比增长率在10月份回落至13.2%,并在11月份加速下滑至12.4%。从领先指标来看,PMI在11月份大幅下滑至49,而在12月份强劲反弹至50.3,反弹幅度明显超出历史当月平均,有季节性回升的因素,同时也预示经济下滑的速度有所企稳。从细项数据来看,新订单指数回升幅度仍弱于生产指数的反弹幅度和产成品库存指标的下降幅度,产成品库存虽然有所下降但仍处于历史高位,如果需求回升的势头不能持续,企业在今年一季度仍面临“量价错配”的去库存压力。从增长动力来看,三驾马车增速连续回落态势:10-11月固定资产投资同比增长分别下滑24.9%和25.2%,基本与去年同期水平相当;10-11月社会消费品零售总额分别同比增长17.2%和17.3%,整体接近于去年同期水平;11月份贸易顺差145亿美元,较去年同期相对疲弱。通胀方面,11月CPI大幅回落至4.2%。未来两个月由于食品价格季节性上升致使CPI下降的速度呈现放缓的特征。从食品价格周期、母猪存栏量数据以及国外大宗商品价格走势来看,预计通胀水平将在春节后呈现继续回落的态势,1月份CPI将维持于4%以上水平,2月份将大幅回落。
2. 行情回顾
四季度国内经济基本面持续走弱,经济下滑速度超出投资者预期,市场资金面也较为紧张,热钱流出明显。另外,欧美市场负面消息持续冲击国内市场,在多重利空下,市场整体下挫,风险溢价全面上升,投资者避险情绪浓厚。从风格指数来看,大盘指数由于估值被挤,波动较大,成为相对抗跌的板块,中证100下跌6.22%,而中证500下跌15.3%。在行业层面,金融保险、餐饮、房地产等大众消费类行业表现表现出良好的抗周期性,跌幅较小,而机械、化工、钢铁和有色金属跌幅较大。
3. 运作分析
本报告期本基金为正常运作期,在运作中,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并减少跟踪误差。
4.4.2 报告期内基金的业绩表现
截至2011年12月31日止,本基金的单位净值为0.685元,本基金的累计单位净值为0.695元。季度内本基金净值增长率为-6.29%,同期业绩基准增长率为-5.55%。
报告期内,本基金跟踪误差为0.11%,年化跟踪误差为1.7%,在合同规定的目标控制范围之内。
4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
目前宏观经济仍处于向下寻底的过过程中,政策已经结束紧缩周期并将逐步转向正常化,只要外围经济环境不发生超预期预期的剧烈波动,我国宏观经济着陆速度处在可控和可预期的范围之内。展望未来,我们预计2012年货币政策较为稳健,实际中偏宽松,但不出现类似

§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	1,428,254,685.19	93.20
	其中:股票	1,428,254,685.19	93.20
2	固定收益投资	70,000,000.00	4.57
	其中:债券	70,000,000.00	4.57
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	19,625,083.03	1.28
6	其他各项资产	14,553,047.00	0.95
7	合计	1,532,432,815.22	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	209,064.00	0.01
C	制造业	1,910,194.00	0.12
01	食品、饮料	123,670.00	0.01
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	1,786,524.00	0.12
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	220,332.00	0.01
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	327,019.00	0.02
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,666,609.00	0.17

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	2,611,200.00	0.17
B	采矿业	175,152,276.00	11.45
C	制造业	368,875,429.83	24.12
01	食品、饮料	109,755,336.01	7.18
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	16,784,034.89	1.10
C5	电子	2,181,691.00	0.14
C6	金属、非金属	75,106,799.65	4.94
C7	机械、设备、仪表	150,718,255.80	9.86
C8	医药、生物制品	14,329,314.48	0.94
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	29,474,037.92	1.93
E	建筑业	39,673,543.51	2.59
F	交通运输、仓储业	49,797,569.64	3.26
G	信息技术业	35,755,130.74	2.34
H	批发和零售贸易	17,335,457.00	1.13
I	金融、保险业	630,903,216.29	41.26
J	房地产业	64,592,954.56	4.22
K	社会服务业	9,773,881.74	0.64
L	传播与文化业	-	-
M	综合类	1,643,278.56	0.11
	合计	1,425,588,076.19	93.22

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 报告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	600036	招商银行	6,049,832	71,811,505.84	4.70
2	600016	民生银行	11,181,647	65,859,900.83	4.31
3	601318	中国平安	1,639,299	56,457,457.56	3.69
4	601328	交通银行	11,346,669	63,833,077.12	3.32
5	601166	兴业银行	3,711,359	46,466,214.68	3.04
6	600000	浦发银行	5,422,354	46,035,785.46	3.01
7	601088	中国神华	1,613,551	40,781,246.83	2.67
8	600519	贵州茅台	203,148	39,288,508.24	2.57
9	000002	万科A	4,736,116	35,378,786.52	2.31
10	600030	中信证券	3,369,768	32,720,447.28	2.14

5.3.2 报告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	000029	粤传媒	254,300	1,597,004.00	0.10
2	600767	首开股份	34,100	327,019.00	0.02
3	600911	大唐发电	42,700	220,332.00	0.01
4	000937	赣中能源	12,400	209,064.00	0.01
5	600057	包装股份	66,000	189,520.00	0.01

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	
1	110001	11南银债001	700,000	70,000,000.00	4.58
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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	110001	11南银债001	700,000	70,000,000.00	4.58
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。
5.8 投资组合报告附注
5.8.1 本报告期末前十名股票的发行人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、处罚的情况。
5.8.2 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。
5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	500,000.00
2	应收证券清算款	12,117,099.55
3	应收股利	-
4	应收利息	1,905,622.71
5	应收申购款	30,414.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,553,047.00

5.8.4 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。
5.8.5 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。
5.8.5.2 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。
5.8.6 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

项目	单位:份
本报告期初基金份额总额	2,437,141,735.71
本报告期基金总申购份额	208,301,441.61
减:本报告期基金总赎回份额	413,360,907.57
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	2,232,082,269.75

§7 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

7.2 存放地点
基金管理人及基金托管人的住所,并登载于基金管理人网站 www.bocim.com。

7.3 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
二〇一二年一月十九日

中银动态策略股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一二年一月十九日

§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。
基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年1月17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。
本报告自2011年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金名称	中银策略股票
基金代码	163805
交易代码	163805
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2008年4月3日
报告期末基金份额总额	1,963,114,682.11份

本基金采用“核心+卫星”投资策略,精选大盘蓝筹股和具备良好成长性的股票,在控制相对市场风险的前提下,追求中长期的稳定增值。在获取市场平均收益的基础上追求超额回报;通过基金资产在股票和债券之间的动态配置,以及基金投资资产在核心组合和卫星组合之间的动态配置,在严格的纪律性风险控制管理约束下,谋求基金资产的稳定增值。
本基金采用资产配置策略,第一层自上而下的资产配置策略,以确定基金资产在股票、债券和现金之间的比例。第二层以“核心+卫星”策略作为基金投资组合的配置策略,其中“核心”组合以沪深300指数的成分股和备选成份股为标的,精选50只100只以内市值的蓝筹股和成长股,并控制核心组合对于市场的风险;“卫星”组合则通过选股进行主动投资,追求超越市场平均水平的收益。
本基金根据不同的宏观经济形势,灵活运用资产配置策略,同时根据股票市场的走势,动态调整核心组合和卫星组合,将卫星组合投资于业绩基准风险控制在一定范围内,并且充分发挥其获取超额收益的能力。
本基金投资组合部分的业绩比较基准为沪深300指数,债券投资部分的业绩比较基准为中债综合指数。本基金的整体业绩基准为沪深300指数*75%+中债综合指数*25%。
基金管理人:中银基金管理有限公司
基金托管人:中国工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

主要财务指标	报告期(2011年10月1日至2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-143,963,585.73
2.本期利润	-100,320,794.86
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0508
4.期末基金资产净值	1,727,730,696.48
5.期末基金份额净值	0.8801

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②	业绩比较基准收益③	业绩比较基准收益④	①-③	②-④
过去三个月	-5.46%	1.14%	-6.46%	1.05%	1.00%	0.09%

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

中银动态策略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
2008年4月3日至2011年12月31日

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	600909	青岛海尔	9,671,550	86,366,941.50	5.00
2	600208	新钢中空	25,166,909	86,070,828.78	4.98
3	600048	保利地产	6,753,458	67,534,580.00	3.91
4	600657	百通通	4,276,645	64,361,507.25	3.73
5	000088	五粮液	1,938,982	65,998,609.60	3.68
6	000002	万科A	7,641,155	57,079,427.85	3.30
7	600518	康美药业	4,894,924	54,921,047.28	3.18
8	002146	荣盛发展	5,979,458	52,619,230.40	3.05
9	000998	豫平高科	1,986,943	51,282,998.83	2.97
10	000658	泸州老窖	1,246,515	46,495,009.50	2.69

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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	110258	11国开58	1,500,000	153,780,000.00	8.90
2	1101079	11央行票据79	1,300,000	125,593,000.00	7.27
3	110013	国开转债	23,930	2,319,534.90	0.13
4	125887	中债转债	5,189	548,259.36	0.03
5	110015	石化转债	30	3,015.30	0.00

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。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。
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权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。
5.8 投资组合报告附注
5.8.1 2011年5月27日,五粮液收到中国证监会的《行政处罚决定书》。本基金投资该股票的决策程序符合相关法律法规的要求。报告期内,本基金投资的前十名其他证券的发行主体没有被监管部门立案调查,也没有在报告编制日前一年内受到