中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012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:招商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一三年一月二十二日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年1月21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2012年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银价值混合
基金主代码	163810
交易代码	163810
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年8月25日
报告期末基金份额总额	1,074,283,607.65份
投资目标	在主动灵活的资产配置和动态行业配置基础上,精选价值相对低估的优质上市公司股票,力求获得基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采用灵活积极的资产配置和股票投资策略。在资产配置中,通过以宏观经济及宏观经济政策分析为核心的情景分析法来确定投资组合中股票、债券和现金类资产等的投资范围和比例,并结合对市场估值、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择中,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60% + 上证国债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金是混合型基金,预期风险收益水平低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	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(2012年10月1日−2012年12月31日)
1.本期已实现收益	−22,715,341.20
2.本期利润	16,434,155.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.0150
4.期末基金资产净值	822,805,850.16
5.期末基金份额净值	0.766

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。

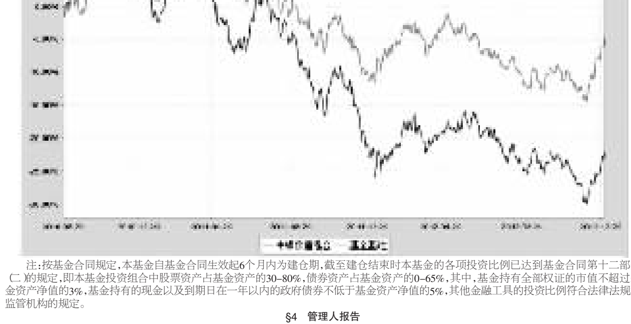
3.2 基金净值表现

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	2.13%	0.82%	6.33%	0.77%	−4.20%	0.05%

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

中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2010年8月25日至2012年12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,即本基金投资组合中股票资产占基金资产的30–80%,债券资产占基金资产的0–65%,其中,基金持有全部权证的市值不超过基金资产净值的3%,基金持有的现金以及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		
张发余	本基金的基金经理、公司研究部总经理	2010−8−25	–	12	中银基金管理有限公司研究部总经理,副总裁(VP),经济学博士。曾任长江证券研究员、长江证券研究所投资策略分析师。2006年加入中银基金管理有限公司,2010年8月至今任中银价值基金基金经理。具有12年证券从业年限。具备基金、证券从业资格。
彭砚	本基金的基金经理、中银策略基金基金经理	2010−8−25	–	7	中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP),南开大学金融学硕士。曾任联合证券并购私募融资总部研究员。2006年加入中银基金管理有限公司,先后担任研究员、中银优选基金基金经理助理等职。2010年6月至今任中银策略基金基金经理,2010年8月至今任中银价值基金基金经理。具有7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》,公司制订了《中银基金管理有限公司公平交易管理制度》,建立了《投资研究管理制度》及细则、《新股询价和申购管理制度》、《集中交易管理制度》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

从中国经济运行的全球背景来看,四季度美国经济继续缓慢复苏,财政“悬崖”在最后时刻被填为“缓坡”;欧元区经济仍在萎缩。具体来看,美国四季度失业率降至近四年来最低水平为7.8%左右。从美国ISM制造业PMI数据上看,仍维持在50以上,而房地产和建筑行业也有复苏的迹象。而欧洲从领先指标来看,欧元区制造业PMI在12月份持平于三季度末水平46.1,经济萎缩仍在延续。

从欧美发达经济体的金融领域来看,由于全球经济依然充满不确定性,美联储推出了QE4,日本央行不断加大资产购买规模,全球各主要货币当局仍在加大货币政策放松力度。欧洲的债务危机短期系统性风险暂缓,但债务危机国改革与紧缩的核心问题仍未解决。

展望未来一个季度,预计美国经济增速将在财政紧缩的影响下放缓,美联储QE4将对美国经济的缓慢复苏形成支撑,但财政“缓坡”将对居民消费形成明显抑制,2月末两党还将面临削减支出与提高债务上限的谈判。欧元区方面,欧盟峰会达成银行联盟和统一监管协议,在隔离银行业风险的进程上又迈出重要一步,但欧债危机核心问题仍需债务危机国通过改革及紧缩才能得以解决。欧美紧缩财政将拖累全球经济,美国财政问题谈判与欧债危机仍暗含风险,预计全球各主要货币当局货币政策放松仍可能延续。

从国内自身经济分析,在基建投资托底、房地产投资回暖和制造业补库存这三种力量的作用下,四季度的经济弱势企稳,企业去库存压力减小,需求改善与融资总量放量支撑企业生产略有恢复,但在需求改善程度有限、去产能远未结束的情况下,经济回暖程度有限。总体来看,制造业企业盈利仍然处于低位,但已经有了较为明显复苏。通胀水平处于相对低位。

鉴于对当前通胀和经济增速的判断,宏观经济弱势趋稳的态势有望延续,营业收入与利润率的改善也共同支撑企业盈利缓慢改善,但需求回升程度有限及产能过剩的环境将限制经济回暖的幅度。公开市场方面,一季度公开市场到期资金量有所恢复,央行公开市场逆回购操作常态化的趋势依然明显,央行将继续通过控制不同期限逆回购操作的规模及发行利率而准确、灵活地维稳资金面。社会融资方面,宽松货币政策周期的延续引导新增信贷保持较为理想的水平,同时融资渠道多元化及直接融资的发展趋势进一步支撑社会融资总量保持较大规模,预计央行将继续实施稳健的货币政策,适当扩大社会融资总规模,保持贷款适度增加,切实降低实体经济发展的融资成本。

2.行情回顾

四季度市场出现了戏剧性变化,10月和11月市场仍然延续了二季度和三季度以来的下跌趋势,且在11月份有所放大,而到了12月份,市场在金融地产的带动下,出现了自2009年7月份以来的最大单月涨幅,上证综指涨幅达到了14.6%。在本季度中,银行、地产、汽车、建筑、铁路运输出现了较为明显的上涨,而食品、通信、旅游、计算机等行业出现了较为明显的补跌。这种变化反映了市场对经济复苏前景的相对乐观。

3.运行分析

尽管我们预计到了四季度经济可能出现季度性环比复苏,但我们更多地理解为三季度基数较低。事实上,经济复苏的信号在三季度中期已经能够看到,市场并没有去理会,而是更多地去盯住企业盈利的变化,一直到10月份制造业盈利开始有了回暖的迹象,市场也仍然将信将疑。12月份市场的反弹是对已经复苏数据的确认,本轮市场的反应落后于实体经济的表现。四季度,本基金继续维持了三季度在医药、TMT行业方面的配置,同时减持了业绩确定性不强的个股,在组合整体相对均衡的情况下,维持了在中长期能够看得较为清晰的个股的超配。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年12月31日为止,本基金的单位净值0.766元,本基金的累计单位净值为0.786元。季度内本基金净值增长率为2.13%,同期业绩基准增长率为6.33%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们预计2013年第一季度经济有可能相对于2012年四季度出现环比回落。在经济环比回落之后是否能够继续强势复苏,取决于货币政策的走向。党的十八大、中央经济工作会议及央行四季度货币政策例会均表示保持政策的稳定性与延续性,政策仍将以稳为主。房价反弹、就业尚可、通胀回升及国际资本流动限制国内货币政策放松的节奏,而适当扩大社会融资总规模、保持贷款适度增加及切实降低实体经济发展融资成本的目标要求货币政策延续放松周期。应该来说,未来一个季度的流动性对股票市场是相对有利的。

本基金将依据市场的变化,积极调整组合结构,依据推动经济增长的动力合理调整组合结构,将组合调整到相对均衡状态。

在信贷政策没有发生重要改变,企业盈利没有发生根本性变化之前,我们的策略将维持相对平衡和稳健,当前述两项发生改变,我们将逐步改变我们的行业配置思路和个股选择策略,这将是一个缓慢的过程。

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。

§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	566,835,778.95	68.70
	其中:股票	566,835,778.95	68.70
2	固定收益投资	63,757,732.59	7.73
	其中:债券	63,757,732.59	7.73
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	–	–
4	买入返售金融资产	100,690,511.04	12.20
	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	84,734,952.39	10.27
6	其他各项资产	9,116,468.75	1.10
7	合计	825,135,443.72	100.00

5.2 报告期末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	6,821,888.00	0.83
B	采掘业	9,466,855.86	1.15
C	制造业	327,556,075.21	39.81
C0	食品、饮料	46,326,930.66	5.63
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	22,064,116.10	2.68
C5	电子	51,269,953.63	6.23
C6	金属、非金属	22,400,446.32	2.72
C7	机械、设备、仪表	83,052,357.05	10.09
C8	医药、生物制品	102,442,271.45	12.45
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	21,526,069.62	2.62
E	建筑业	29,670,484.33	3.61
F	交通运输、仓储业	–	–
G	信息技术业	19,249,054.34	2.34
H	批发和零售贸易	12,011,275.22	1.46
I	金融、保险业	23,602,251.10	2.87
J	房地产业	49,581,361.78	6.03
K	社会服务业	67,350,463.49	8.19
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	–	–
	合计	566,835,778.95	68.89

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	600518	康美药业	2,878,446	37,822,780.44	4.60
2	600686	金龙汽车	5,019,347	33,980,979.19	4.13
3	600208	新湖中宝	7,589,612	32,711,227.72	3.98
4	600519	贵州茅台	113,776	23,781,459.52	2.89
5	600521	华海药业	2,009,136	22,904,150.40	2.78
6	600066	宇通客车	891,641	22,469,353.20	2.73
7	002037	久联发展	898,742	22,064,116.10	2.68
8	600383	金地集团	2,403,153	16,870,134.06	2.05
9	600763	通策医疗	802,325	16,551,964.75	2.01
10	600809	山西汾酒	393,927	16,410,998.82	1.99

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	59,862,000.00	7.28
	其中:政策性金融债	59,862,000.00	7.28
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	3,895,732.59	0.47
8	其他	–	–
9	合计	63,757,732.59	7.75

5.5 报告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

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	120228	12国开28	600,000	59,862,000.00	7.28
2	110016	川投转债	29,510	3,209,507.60	0.39
3	125887	中鼎转债	6,710	686,224.99	0.08
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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8.2 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	–
2	应收证券清算款	8,179,803.74
3	应收股利	–
4	应收利息	929,324.02
5	应收申购款	7,340.99
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	9,116,468.75

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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	110016	川投转债	3,209,507.60	0.39
2	125887	中鼎转债	686,224.99	0.08

5.8.5 报告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。

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

单位:份

本报告期期初基金份额总额	1,164,501,571.42
本报告期基金总申购份额	4,837,547.36
减:本报告期基金总赎回份额	
本报告期基金拆分变动份额	95,055,511.13
本报告期期末基金份额总额	1,074,283,607.65

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
2、《中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
3、《中银价值精选灵活配置混合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

基金管理人和基金托管人的办公场所,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办公场所免费查阅,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
二〇一三年一月二十二日

中银转债增强债券型证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012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:招商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一三年一月二十二日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年1月21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2012年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银转债增强债券	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011年6月29日	
报告期末基金份额总额	229,702,838.74份	
投资目标	本基金主要利用可转换公司债券品种兼具债券和股票的特性,通过“自上而下”宏观分析和“自下而上”个券选择的有效结合来实施大类资产配置和精选可转换公司债券,在控制风险和保持资产流动性的前提下,追求超越业绩比较基准的超额收益。	
投资策略	本基金将通过“自上而下”的方法进行资产配置、类属配置,结合“自下而上”的明细资产配置,个券、个股选择,积极运用多种投资策略充分挖掘各类品种的投资价值,努力实现投资目标。	
业绩比较基准	天相转债指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金属于债券型基金,其预期风险收益低于股票型基金和混合型基金,高于货币市场基金。	
基金管理人	中银基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	中银转债增强债券A类	中银转债增强债券B类
下属两级基金的交易代码	163816	163817
报告期末下属两级基金的份额总额	125,149,794.25份	104,553,044.49份

§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(2012年10月1日−2012年12月31日)	
	中银转债增强债券A类	中银转债增强债券B类
1.本期已实现收益	−273,676.94	−393,462.59
2.本期利润	10,005,919.52	9,216,012.30
3.加权平均基金份额本期利润	0.0766	0.0730
4.期末基金资产净值	136,623,642.59	113,498,367.70
5.期末基金份额净值	1.092	1.086

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

1、中银转债增强债券A类:

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	7.91%	0.42%	3.43%	0.25%	4.48%	0.17%

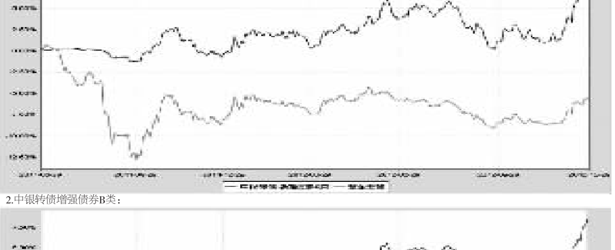
2、中银转债增强债券B类:

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	7.74%	0.41%	3.43%	0.25%	4.31%	0.16%

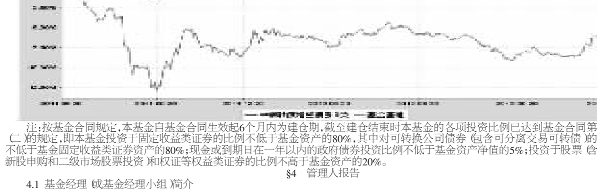
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中银转债增强债券型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2011年6月29日至2012年12月31日)

1.中银转债增强债券A类:



2.中银转债增强债券B类:



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,即本基金投资于固定收益类证券的比例不低于基金资产的80%,其中对可转换公司债券(包含可分离交易可转债)的投资比例不低于基金固定收益类证券资产的80%;现金或到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%;投资于股票(含一级市场新股申购和二级市场股票投资)和权证等权益类证券的比例不高于基金资产的20%。

§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		
李建	本基金的基金经理、中银增利基金基金经理、中银保本基金基金经理、公司固定收益投资部副总经理	2011−6−29	–	15	中银基金管理有限公司固定收益投资部副总经理,副总裁(VP),经济学硕士研究生。曾任联合证券有限责任公司固定收益研究员,恒泰证券有限责任公司固定收益研究员,上海远东证券有限公司投资经理。2005年加入中银基金管理有限公司,2007年8月至2011年3月任中银货币基金基金经理,2008年11月至今任中银增利基金基金经理,2010年11月至2012年6月任中银双利基金基金经理,2011年6月至今任中银转债基金基金经理,2012年9月至今任中银保本基金基金经理。具有15年证券从业年限。具备基金、证券、期货和银行间债券交易员从业资格。

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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》,公司制订了《中银基金管理有限公司公平交易管理制度》,建立了《投资研究管理制度》及细则、《新股询价和申购管理制度》、《集中交易管理制度》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,四季度美国经济继续缓慢复苏,财政“悬崖”在最后时刻得以缓解。从领先指标来看,去年四季度美国ISM制造业指数(PMI)有所波动,12月份该指数勉强维持于扩张区间50之上,同步指标失业率维持于7.8%附近,为近四年来最低水平,美国就业市场保持稳定。四季度欧元区经济仍在萎缩,从领先指标来看,欧元区制造业PMI在12月份持平于三季度末水平46.1,经济萎缩仍在延续。四季度欧盟峰会达成银行联盟和统一监管协议,在隔离银行业风险的进程上又迈出重要一步,但欧债危机核心问题仍需债务危机国通过改革及紧缩才能得以解决。在全球经济依然充满不确定性的环境下,美联储推出第四次量化宽松(QE4),日本央行不断加大资产购买规模,全球各主要货币当局仍在加大货币政策放松力度。

国内经济方面,四季度经济增长呈现弱势企稳,企业去库存压力减小,需求改善与融资总量放量支撑企业生产有所恢复。具体来看,领先指标制造业指数(PMI)在10–12月份稳定在扩张线50之上,同步指标工业增加值同比增速在10–11月份缓慢回升至9.6%与10.1%。从经济增长动力来看,拉动经济的三驾马车增速多有回升。10–11月份固定资产投资累计同比增速均为20.7%,其中基建投资增速较为稳定,制造业投资增速缓慢回落,房地产投资增速小幅回升;10–11月份社会消费品零售总额同比增速逐月回升至14.5%与14.9%;10–12月份的出口额累计同比增速呈现震荡回升态势,10–12月份的进口额累计同比增速则震荡回落至4.30%。通胀方面,CPI同比增速在10月份见底之后温和回升至11月份2.0%水平,12月份在季节性因素影响下反弹至2.5%,PPI同比增速跌幅持续缩窄至−2.76%、−2.20%与−1.9%,环比改善迹象不明显。

2.市场回顾

四季度国内货币政策延续宽松取向。国内外汇占款出现反复,连升两个月后,11月出现下降,央行继续采取连续逆回购等方式调控市场资金,实现净投放资金1070亿元,投放量虽低于预期,但市场资金面总体保持稳定。四季度,债市出现了一定的调整,触发的因素主要有宏观经济企稳、CPI温和回升、年末资金趋紧预期和配置意愿下降,而美联储第四次量化宽松政策(QE4)的出台,进一步推升了市场的风险偏好,增强了市场的通胀预期,加剧了债市震荡。整体来看,四季度中债总全价指数下跌0.29%,中债银行间国债全价指数下跌0.49%。反映在收益率曲线上,除央票外,国债、金融债、信用债收益率曲线均呈现平坦化上行态势,信用债收益率上行幅度大于利率债,高等级信用债收益率上行幅度大于中低评级信用债。交易所债券表现好于银行间,上证企债指数上涨1.51%,沪公司债指数上涨1.60%。具体来看,一年期和三年期央票一级市场继续停发,一年期央票二级市场收益率从3.02%小幅下行3bp至2.99%;三年期央票二级市场收益率从3.21%下行近2bp至3.19%。长端收益率却出现明显上行,国债金融债收益率上行幅度相当,其中10年期国债收益率从3.46%上行至3.57%,10年期金融债收益率从4.18%上行至4.31%。货币市场方面,四季度央行未进行降准操作,但通过公开市场逆回购操作调控银行间资金利率,公开市场共计净投放资金1070亿元,较上一季度减少7270亿,整体资金面较为平稳。总体来看,银行间7天加权回购利率在3.24%,较上季度均值下行25bp,1天加权回购利率在2.51%,较上季度均值下行29bp。

四季度,转债市场在正股上涨的带动下,普遍上涨,天相可转债指数上涨4.34%,表现弱于上证综指,电力及强股性大盘转债表现较好。股票市场方面,四季度上证综指上涨8.77%,代表大盘股表现的沪深300指数上涨10.02%,中小盘综合指数下跌0.38%,创业板综合指数下跌3.61%。

3.运行分析

四季度转债市场在股市上涨的带动下表现较好,本基金业绩表现优于比较基准,基金规模也保持稳定。四季度,本基金加大了转债的配置力度,增持银行、有色等股性较强品种,维持强债型转债的配置仓位。事实证明该策略是成功的,本基金较好的抓住了可转债市场上涨的机会。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

中银转债A:截至2012年12月31日为止,本基金的单位净值为1.092元,本基金的累计单位净值为1.092元。季度内本基金净值增长率为7.91%,同期业绩基准增长率为3.43%。

中银转债B:截至2012年12月31日为止,本基金的单位净值为1.086元,本基金的累计单位净值为1.086元。季度内本基金净值增长率为7.74%,同期业绩基准增长率为3.43%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,美联储第四次量化宽松(QE4)将对美国经济继续缓慢复苏形成支撑,但财政“悬崖”问题的缓解可能将对居民消费形成抑制。欧元区方面,四季度经济增长出现企稳,欧盟峰会达成银行联盟和统一监管协议,在隔离银行业风险的进程上又迈出重要一步,但欧元区劳动力市场、社会保障制度、财政紧缩等欧债危机根源性问题仍无彻底解决方案,欧债危机的风险依然存在。全球经济的整体低迷使得第四次量化宽松政策(QE4)的推出尚未明显推升当前的通胀水平,第四次量化宽松政策(QE4)的影响可能将弱于前三次,欧元区债务危机的反复还可能影响全球经济,预计全球各主要货币当局货币政策放松趋势仍可能延续。

鉴于对当前通胀和经济增速的判断,宏观经济弱势趋稳的态势有望延续,营业收入与利润率的改善可能共同支撑企业盈利缓慢改善,但需求回升程度有限及产能过剩的环境将限制经济回暖的幅度。党的十八大、中央经济工作会议及央行四季度货币政策例会均表示保持政策的稳定性与延续性,政策仍将以稳为主。房价反弹、就业稳定、通胀回升及国际资本流动限制国内货币政策放松的力度,而适当扩大社会融资总规模、保持贷款适度增加及切实降低实体经济发展融资成本的目标要求货币政策延续放松周期,预计央行将继续实施稳健的货币政策,处理好稳增长、调结构、控通胀、防风险的关系。公开市场方面,2013年一季度公开市场到期资金量有所恢复,央行公开市场逆回购操作常态化的趋势依然明显,央行将继续通过控制不同期限逆回购操作的规模和利率准确、灵活地维稳资金面。社会融资方面,宽松货币政策周期的延续引导新增信贷保持较为理想的水平,同时融资渠道多元化及直接融资的发展趋势进一步支撑社会融资总量保持较大规模。

综合上述分析,我们对2013年一季度债券市场的走势判断相对乐观,在经济增长没有出现趋势性逆转回升的背景下,通胀水平温和回升,叠加十八大政策维稳意图,货币政策仍将维持宽松的环境,基本面和政策面仍将继续支撑债市,经过四季度债市的调整,目前债市收益率水平具有一定的优势,跨过年末资金紧张时点,机构配置热情高涨,资金面宽松,跨年行情可持续。2013年一季度,我们将适度拉长基金组合久期,积极参与信用债,合理分配类属资产比例,择机参与利率债的波段机会,借此提升基金的业绩表现。股市方面,自上而下看,由于2013年一季度经济可能继续企稳回升,政策放松力度维持目前水平,资金面也较稳定,股指在一季度可能继续上行,但是大幅上行的空间较为有限。可转债市场方面,目前影响可转债市场的因素主要还是股市走势,一季度可转债市场可能继续受到股市上涨的提振,但是一级市场增加供给的预期也还可能会对转债市场造成负面影响,因此,转债市场大幅上涨的可能性不大,但行业的结构性机会依然存在。

策略上,我们对可转债资产不追涨,积极抓住转债回调的机会,布局有较强安全垫且弹性强的品种,精选新发转债进行投资。权益类资产方面,我们考虑适度增加二级市场股票类资产的配置比例,以把握绝对收益为主。纯债券资产方面,一季度仍将重点配置信用债,把握票息收入和资本利得的机会。

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。

§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	20,243,891.50	5.49
	其中:股票	20,243,891.50	5.49
2	固定收益投资	329,819,206.20	89.44
	其中:债券	329,819,206.20	89.44
	资产支持证券	–	–
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	6,351,238.86	1.72
6	其他各项资产	12,336,110.25	3.35
7	合计	368,750,446.81	100.00

5.2 报告期末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	5,171,281.92	2.07
B	采掘业	–	–
C	制造业	12,406,399.58	4.96
C0	食品、饮料	–	–
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	3,098,386.38	1.24
C5	电子	1,531,954.00	0.61
C6	金属、非金属	–	–
C7	机械、设备、仪表	3,453,934.20	1.38
C8	医药、生物制品	4,322,125.00	1.73
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,366,400.00	0.55
E	建筑业	–	–
F	交通运输、仓储业	–	–
G	信息技术业	616,710.00	0.25
H	批发和零售贸易	–	–
I	金融、保险业	–	–
J	房地产业	–	–
K	社会服务业	–	–
L	传播与文化产业	683,100.00	0.27
M	综合类	–	–
	合计	20,243,891.50	8.09

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	000998	隆平高科	252,504	5,171,281.92	2.07
2	600479	千金药业	144,600	1,735,200.00	0.69
3	002588	史丹利	45,800	1,425,296.00	0.57
4	000538	云南白药	20,700	1,407,600.00	0.56
5	000690	宝新能源	305,000	1,366,400.00	0.55
6	600141	兴发集团	72,500	1,307,900.00	0.52
7	000800	一汽轿车	148,800	1,238,016.00	0.49
8	002241	歌尔声学	21,500	810,550.00	0.32
9	002535	林州重机	106,700	737,297.00	0.29
10	002273	水晶光电	34,800	721,404.00	0.29

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	19,954,000.00	7.98
	其中:政策性金融债	19,954,000.00	7.98
4	企业债券	20,324,000.00	8.13
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	289,541,206.20	115.76
8	其他	–	–
9	合计	329,819,206.20	131.86

5.5 报告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

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	110015	石化转债	559,160	57,543,155.60	23.01
2	113003	重工转债	466,000	49,293,480.00	19.71
3	110013	国投转债	403,090	49,172,949.10	19.66
4	110003	新钢转债	254,070	26,164,128.60	10.46
5	110016	川投转债	220,170	23,945,689.20	9.57

5.6 报告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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8.2 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	250,000.00
2	应收证券清算款	9,922,650.96
3	应收股利	–
4	应收利息	1,546,011.98
5	应收申购款	617,447.31
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	12,336,110.25

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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	110015	石化转债	57,543,155.60	23.01
2	113003	重工转债	49,293,480.00	19.71
3	110013	国投转债	49,172,949.10	19.66
4	110003	新钢转债	26,164,128.60	10.46
5	110016	川投转债	23,945,689.20	9.57
6	110018	国电转债	23,179,059.20	9.27
7	113002	工行转债	21,372,483.20	8.54

5.8.5 报告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不存在流通受限情况。

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

单位:份

项目	中银转债增强债券A类	中银转债增强债券B类
本报告期期初基金份额总额	137,881,092.48	137,640,576.31
本报告期基金总申购份额	4,043,208.73	13,081,920.19
减:本报告期基金总赎回份额	16,774,506.96	46,169,452.01
本报告期基金拆分变动份额	–	–
本报告期期末基金份额总额	125,149,794.25	104,553,044.49

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《中银转债增强债券型证券投资基金基金合同》
2、《中银转债增强债券型证券投资基金招募说明书》
3、《中银转债增强债券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

基金管理人和基金托管人的住所,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
二〇一三年一月二十二日

中银全球策略证券投资基金(FOF)

2012 第四季度 报告

2012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:二〇一三年一月二十二日

§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2013年1月21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2012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
报告期末基金份额总额	432,885,391.11份
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	坚持理性投资、价值投资和长期投资,通过对全球宏观经济、各主要经济体及行业基本面的深入分析,在全球范围有效配置基金资产,应用“核心−卫星”投资策略,构建多元化的投资组合,降低基金资产非系统性风险,提高投资组合风险调整后的收益。此外,本基金通过精选基金、股票和债券,进一步为投资者实现资本稳健、长期增值的目标。
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。
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
境外资产托管人英文名称	Bank of New York Mellon
境外资产托管人中文名称	纽约梅隆银行

§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(2012年10月1日−2012年12月31日)
1.本期已实现收益	−3,433,975.25
2.本期利润	3,203,289.15
3.加权平均基金份额本期利润	0.0072
4.期末基金资产净值	374,917,796.68
5.期末基金份额净值	0.866

注:(1)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。

(2)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。

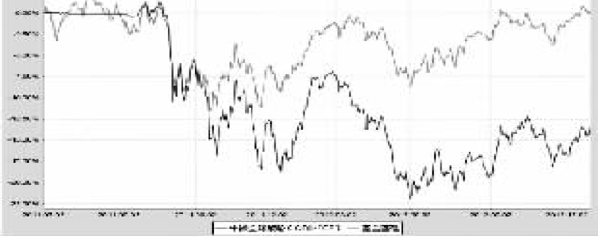
3.2 基金净值表现

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	0.93%	0.69%	1.51%	0.40%	−0.58%	0.29%

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

中银全球策略证券投资基金(FOF)
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2011年3月3日至2012年12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,即本基金的基金投资不低于本基金资产的60%,现金和到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

§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		
唐华	本基金的基金经理、公司国际业务部总经理	2011−3−3	–	15	中银基金管理有限公司国际业务部总经理,副总裁(VP),金融学学士。曾任美联证券公司金融投资顾问,保德信证券公司注册投资经理,瑞士银行金融策略顾问。2008年加入中银基金管理有限公司,2011年3月至今任中银全球策略(QDII−FOF)基金基金经理。具有15年证券从业年限,10年境外证券投资研究管理从业经验。具有美国综合证券注册投资代表资格(Series 7)从业资格、统一投资顾问(Series 65)从业资格、美国保德信证券集团注册投资组合经理(Certified Portfolio Manager)资格。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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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》,公司制订了《中银基金管理有限公司公平交易管理制度》,建立了《投资研究管理制度》及细则、《新股询价和申购管理制度》、《集中交易管理制度》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。

4.4.2 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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1报告期内基金投资策略和运作分析

全球股市在4季度初维持前期的震荡整理,并于11月中开始重拾升轨。11月初奥巴马成功连任美国总统,投资者对市场做出获利了结的判断,从而对已经经过一个半月调整的市场进行了新一轮抛售,市场将其归结于美国财政悬崖问题。然而市场情绪于11月中略有改善,原因之一在于希腊通过2013年紧缩预算,取得援助资金的压力大大得到缓解。同时全球PMI在历经数个月的疲软后,在11月中再度转强,而同期新兴市场的领先指数也开始改善,中国PMI指数创出19个月新高,政府换届完成,这些都有助提振投资者信心。亚太市场表现最为强劲,海外中国股票基金上涨超过15%,风险货币(如澳币)兑美元也回到三年来的高点。本季度的市场走势与我们的前期判断基本吻合,本基金超配了新兴市场股票基金,把握了此轮市场结构性投资机会。但同时本基金超配的自然资源等周期性板块却并未在全球央行量化宽松的背景下走强,影响了基金的整体表现。

4.5.2报告期内基金的业绩表现

截至2012年12月31日为止,本基金的单位净值为0.866元,本基金的累计单位净值为0.866元。季度内本基金净值增长率为0.93%,同期业绩基准增长率为1.51%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

预计未来数月,全球经济在宽松的货币政策下,仍会维持温和增长不会陷入衰退,这将为全球资本市场提供良好的支撑。同时,欧洲主权债务危机有所降温,美国财政悬崖问题暂时得以解决,尾部风险减小。固定收益市场部分,目前美国投资等级公司债、美国高收益债、欧洲债、新兴市场债与美国国债的息差普遍回到2007年金融危机爆发前水平。我们认为目前海外债市逐渐进入转折点,过去几年的牛市将告一段落,债市可能在高位震荡。总体而言我们认为2013年股市上涨潜力将高于债市。目前新兴市场估值相对较低,若无重大风险事件发生,充沛的流动性将支持股票估值的修复。但若有风险事件发生,预计美股抗跌能力相对较强。

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。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	17,305,884.66	4.57
	其中:普通股	17,305,884.66	4.57
	存托凭证	–	–
	优先股	–	–
	房地产信托	–	–
2	基金投资	305,543,470.86	80.63
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	54,850,440.98	14.48
8	其他各项资产	1,231,068.84	0.32
9	合计	378,930,865.34	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
中国香港	15,575,432.83	4.15
美国	1,730,451.83	0.46
合计	17,305,884.66	4.62

注: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。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
日常消费品	8,072,118.41	2.15
非日常生活消费品	7,503,314.42	2.00
原材料	1,730,451.83	0.46
合计	17,305,884.66	4.62

注:本基金对以上行业分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	中国雨润食品集团有限公司	1068 HK	Hong Kong Exchange	HK	1,768,000	8,072,118.41	2.15
2	GOME ELECTRICAL APPLIANCES	国美电器控股有限公司	493 HK	Hong Kong Exchange	HK	10,057,000	7,503,314.42	2.00
3	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	加拿大钾肥公司	POT US	The United States Market	US	6,766	1,730,451.83	0.46
4	–	–	–	–	–	–	–	–
5	–	–	–	–	–	–	–	–
6	–	–	–	–	–	–	–	–
7	–	–	–	–	–	–	–	–
8	–	–	–	–	–	–	–	–
9	–	–	–	–	–	–	–	–
10	–	–	–	–	–	–	–	–

注:本基金本报告期末未持有存托凭证。

5.5 报告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。

5.6 报告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。

5.7 报告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。

5.8 报告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。

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	HANG SENG H−SHARE INDEX ETF	ETF基金	契约型开放式	Hang Seng Investment Management Ltd	27,020,622.12	7.21
2	US NATURAL GAS FUND LP	ETF基金	契约型开放式	United States Commodities Fund LLC	26,301,423.33	7.02
3	MORGAN STANLEY CHINA A SHARE	股票型	封闭式基金	Morgan Stanley Investment Management Ltd/ Singapore	25,417,399.81	6.78
4	SELECTOR IVY ASSET STRGY−C5	ETF基金	契约型开放式	Lemanik Asset Management Luxembourg	21,440,771.13	5.72
5	SPDR S&P EMERGING LATIN AMER	ETF基金	契约型开放式	State Street Global Advisors Inc	17,839,883.23	4.76
6	SPDR S&P METALS & MINING ETF	ETF基金	契约型开放式	State Street Global Advisors Inc	17,558,839.67	4.68
7	SPDR GOLD TRUST	ETF基金	契约型开放式	World Gold Trust Services, LLC	16,080,207.98	4.29
8	MARKET VECTORS INDIA S/C	ETF基金	契约型开放式	Van Eck Associates Corp	16,051,121.95	4.28
9	ETFS PHYSICAL SILVER SHARES	ETF基金	契约型开放式	ETF Securities USA LLC	14,902,574.80	3.97
10	MARKET VECTORS GOLD MINERS	ETF基金	契约型开放式	Van Eck Securities Corporation	14,284,425.48	3.81

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	–
2	应收证券清算款	101,238.22
3	应收股利	1,125,396.74
4	应收利息	1,667.10
5	应收申购款	2,766.78
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	1,231,068.84

5.10.4 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。

5.10.5 报告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。

5.10.6 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	452,130,185.62
本报告期基金总申购份额	644,167.59
减:本报告期基金总赎回份额	19,888,962.10
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	432,885,391.11

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。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《中银全球策略证券投资基金(FOF)基金合同》
2、《中银全球策略证券投资基金(FOF)招募说明书》
3、《中银全球策略证券投资基金(FOF)托管协议》
4、中国证监会要求的其他文件

7.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所,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
二〇一三年一月二十二日