中银标普全球精选自然资源等权重指数证券投资基金

2013 第二季度 报告

2013年6月30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:二〇一三年七月十七日

§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7月16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2013年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银标普全球资源等权重指数(QDII)
基金主代码	000049
交易代码	000049
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年3月19日
报告期末基金份额总额	59,769,131份
投资目标	通过严格的投资程序约束和数量化风险管理手段,以低成本、低换手率实现对标普全球精选自然资源等权重指数的有效跟踪,追求跟踪误差最小化。本基金控制目标为基金净值收益率与标的指数收益率之间的年化跟踪误差不超过5%。
投资策略	本基金为被动式指数基金,采用完全复制法,按照成份股在标普全球精选自然资源等权重指数中的基准权重构建指数化投资组合,并根据标普全球精选自然资源等权重指数成份股及其权重的变化进行相应调整,达到有效跟踪标的指数的目的。但在因特殊情况(如股票停牌、流动性不足、母效无法获得足够数量的股票时,基金管理人将按配用其他合理方法进行适当的替代,本基金还可能将一定比例的基金资产投资于与标普全球精选自然资源等权重指数相关的公募基金、上市交易型基金以及结构性产品,以优化投资组合的构建,达到节约交易成本和有效追踪标的指数表现的目的。
业绩比较基准	人民币计价的标普全球精选自然资源等权重指数NTR X收益率x95%+人民币活期存款收益率x5%(税后)。
风险收益特征	本基金属于股票型基金,预期风险与收益水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金,采用完全复制法跟踪标的指数的表现,具有与标的指数、以及与标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。
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
境外资产托管人英文名称	Brown Brothers Harriman & Co.
境外资产托管人中文名称	布朗兄弟哈里曼银行

§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(2013年4月1日-2013年6月30日)
1.本期已实现收益	1,226,495.64
2.本期利润	-2,949,918.66
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1933
4.期末基金资产净值	56,249,254.94
5.期末基金份额净值	0.941

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

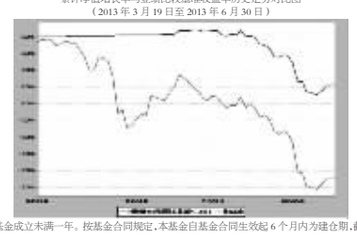
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.99%	0.47%	-16.31%	1.25%	10.32%	-0.78%

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

中银标普全球精选自然资源等权重指数证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2013年3月19日至2013年6月30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		
陈学林	本基金的基金经理	2013-3-19	-	11	中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP),工商管理硕士。曾任统一期货股份有限公司交易员,凯基证券投资信托股份有限公司基金经理。2010年加入中银基金管理有限公司,曾担任中银全球策略QDII-FOF基金基金经理助理。2013年3月至今任中银标普全球资源等权重指数QDII基金基金经理。具有11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 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》,公司制定了《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

1.宏观经济分析与行情回顾

美国5月份ISM制造业指数环比降至49.0点,低于4月的50.7点,前者还创下2009年6月以来的最低纪录,5月新订单指数降至48.8,低于4月的52.3;产出指数从53.5降至48.6;雇佣指数从50.2降至50.1。ISM的数字显示美国经济如预期在2季度遇到增长停滞的困扰,但是从其他经济指标判断,包括初领失业救济金人数跌至35万人以下、房屋市场价格及消费者信心指数再创新高等,显示美国经济可能只是面临夏季的短暂回调而非大幅衰退,在欧洲部分,欧洲汽车销售从过去几年的低点反弹,PMI及IP通常都会随之上升,最新公布的PMI也比市场预期高,上升至49.1,所以欧洲最坏的情况可能已经过去。但是我们认为欧洲金融传导机制或为目前是否能够带领欧洲脱离衰退的关键因素,低利率并不代表宽松的货币环境,加上财政紧缩,使得欧洲始终难以摆脱衰退的阴影,欧洲央行LTRO的余额从1月份开始逐步下降,显示欧洲实际上依旧处于紧缩状态,日本在历经安倍新政策及日元大幅贬值的刺激之后,随着日本国债到期收益率的快速反弹,使得市场危机意识上升,加上美联储缩减量化宽松的决定,套利资金快速撤离,使得日经指数快速下跌,但是就日本实体经济本身而言,已经脱离过去通缩的阴影。

二季度对市场最大的冲击即是美联储进一步明确QE退场时间表,奥巴马亦暗示伯南克将不续任美联储主席,美国超宽松货币政策将在2013年后半开始逐渐退场,因此从6月份开始,全球金融市场,特别是新兴市场,大幅下跌,全球资金开始回流美国,短期间内在资金调整过程当中市场的波动度将维持高位,其中部分新兴市场因为高度依赖外资维持国际收支账户达到平衡,受到的冲击最大,而自然资源类的资产也因为市场不看好未来的需求、流动性将紧缩、中国经济前景不明而下跌,其中影响最大的是贵金属类矿商股票,因为黄金期货价格在本季度的交易中创下历史最高跌幅,主要由于市场担心增强中的美国经济将继续推高美国国债收益率和美元汇率,基础金属的矿商股价也同样表现不佳,但是在能源、农业部分,由于美国经济依旧维持温和增长,因此在二季度股价表现相对稳定。

2.运作分析

本基金3月19日成立,因此本报告期基金仍处于建仓期中,我们依据当时市场状况判断,认为自然资源股票短期面临较大的下跌风险,因此初期以货币市场工具作为基金的投资方向,随后采取逐步、稳健的步骤建立仓位以逐渐贴近标的指数的表现。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至2013年6月30日为止,本基金的单位净值为0.941元,本基金的累计单位净值为0.941元。季度内本基金份额净值增长率为-5.99%,同期业绩比较基准收益率-16.31%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望3季度,全球各经济体中,我们对于美国实体经济的表现最为乐观,花旗经济超预期指数已经开始翻扬、房屋价格依旧处于上涨的局面、能源价格低廉、通胀预期低、资金回流美国,这些都将成为美国经济的助力。就美国之外的其他经济体而言,由于美联储开始逐步缩减QE规模,因而美国以外的其他经济体的复苏将受到一定负面影响,QE1-QE3期间累积的流动性盛宴无以为继无疑将对风险性资产及新兴市场产生巨大的冲击,全球资金对未来流动性预期的改变更会对所有的资产产生深远的影响,短期内全球资金的撤移将主导市场的表现,长期来看我们认为股市将接手债市成为未来主要投资的标的。

在自然资源股票部分,中国经济的前景至关重要,尤其是对基础金属类的股票,在经历6月份大跌后,短期矿业公司的股票有望反弹,但是反弹幅度仍取决于全球除美国以外经济体的复苏程度。贵金属部分,由于黄金仍处于下跌的阶段,金矿商的开采成本仍低于目前平均1200-1300美元的黄金市价,因此金矿公司的股价表现仍将继续疲软。至于能源及农业部分,因为受到美国经济周期影响较大,如果美国在三季度完全摆脱夏季增长的困境,能源及农业类股有可能有较好的表现。

本基金将严格按照基金合同的规定,在建仓期结束后采用完全复制投资策略,被动跟踪指数,保持跟踪误差在较小范围内。

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	32,031,517.93	56.44
	其中:普通股	23,265,066.91	40.99
	存托凭证	8,766,451.02	15.45
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
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	14,000,000.00	24.67
	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	10,578,315.84	18.64
8	其他各项资产	147,605.12	0.26
9	合计	56,757,438.89	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(%)
美国	16,149,530.49	28.71
英国	6,806,675.11	12.10
加拿大	4,498,778.70	8.00
香港	3,070,439.80	5.46
澳大利亚	1,506,093.83	2.68
合计	32,031,517.93	56.95

注:1、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;

2、ADR、GDR按照存托凭证本身挂牌的证券交易所确定。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

5.3.1 指数投资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(%)
原材料	19,271,007.32	34.26
能源	9,772,045.01	17.37
必需消费品	1,720,848.88	3.06
金融	1,267,616.72	2.25
合计	32,031,517.93	56.95

注:本基金对以上行业分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.3.2 积极投资报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资的股票及存托凭证。

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

5.4.1 指数投资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益投资明细

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	NOVATEK OAO-SPONS GDR REG S	诺瓦泰克公司	NVTK LI	伦敦证券交易所	英国	515	380,252.64	0.68
2	SCHWEITZER-MAUDUIT INTL INC	-	SWM US	纽约证券交易所	美国	1,231	379,386.27	0.67
3	INTREPID POTASH INC	-	IPI US	纽约证券交易所	美国	3,154	371,239.16	0.66
4	RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	-	RIGD LI	伦敦证券交易所	英国	2,056	365,731.09	0.65
5	APACHE CORP	阿帕奇公司	APA US	纽约证券交易所	美国	704	364,644.14	0.65
6	HARMONY GOLD MNG-SPON ADR	-	HMY US	纽约证券交易所	美国	15,452	363,753.17	0.65
7	ROSNEFT OJSC-REG S GDR	俄罗斯石油公司	ROSN LI	伦敦证券交易所	英国	8,573	362,844.47	0.65
8	SCOTTS MIRACLE-GRO CO-CL A	-	SMG US	纽约证券交易所	美国	1,203	359,087.08	0.64
9	FIBRIA CELULOSE SA-SPON ADR	巴西纸浆公司	FBR US	纽约证券交易所	美国	5,226	358,094.84	0.64
10	BUNGE LTD	邦吉公司	BG US	纽约证券交易所	美国	814	355,935.01	0.63

5.4.2 积极投资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益投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资的股票及存托凭证。

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

本基金本报告期末未持有基金。

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 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	6,607.23
3	应收股利	120,284.19
4	应收利息	7,219.85
5	应收申购款	886.71
6	其他应收款	12,607.14
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	147,605.12

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。

5.10.5.1 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未前五名积极投资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	274,055,778.75
本报告期基金总申购份额	71,288.46
减:本报告期基金总赎回份额	214,357,936.21
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	59,769,131

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、《中银标普全球精选自然资源等权重指数证券投资基金基金合同》

2、《中银标普全球精选自然资源等权重指数证券投资基金招募说明书》

3、《中银标普全球精选自然资源等权重指数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,也可登陆基金管理人网站www.bocim.com查阅。

中银基金管理有限公司
二〇一三年七月十七日

中银纯债债券型证券投资基金

2013 第二季度 报告

2013年6月30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:二〇一三年七月十七日

§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7月16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2013年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银纯债债券
基金主代码	380005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年12月12日
报告期末基金份额总额	3,470,195,131.28份
投资目标	本基金为纯债基金,管理人在严格控制风险和维持基金资产安全性的基础上,通过对各类债券品种积极主动的管理,追求基金资产的长期稳定增值,力求获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金采取自上而下和自下而上相结合的投资策略,在严格控制风险的前提下,实现风险和收益的最佳配比。
业绩比较基准	中债综合指数(全价)。
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,本基金的预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司
下属两级基金的基金简称	中银纯债债券A类	中银纯债债券C类
下属两级基金的交易代码	380005	380006
报告期末下属两级基金的份额总额	1,267,550,948.01份	2,202,644,183.27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(2013年4月1日-2013年6月30日)	
	中银纯债债券A类	中银纯债债券C类
1.本期已实现收益	21,959,489.65	21,879,633.74
2.本期利润	22,684,328.24	12,002,440.86
3.加权平均基金份额本期利润	0.0107	0.0050
4.期末基金资产净值	1,312,135,612.81	2,275,584,990.41
5.期末基金份额净值	1.035	1.033

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、中银纯债债券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	1.07%	0.14%	0.12%	0.11%	0.95%	0.03%

2、中银纯债债券C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	1.08%	0.14%	0.12%	0.11%	0.96%	0.03%

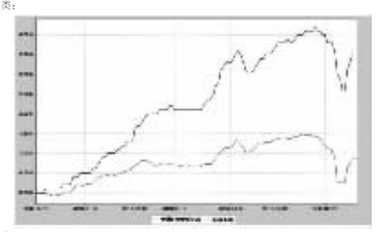
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中银纯债债券型证券投资基金

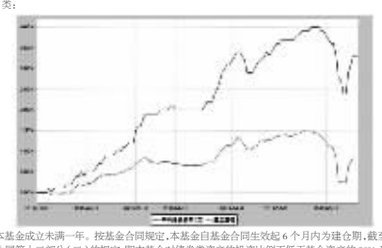
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2012年12月12日至2013年6月30日)

1. 中银纯债债券A类:



2. 中银纯债债券C类:



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,即本基金对债券类资产的投资比例不低于基金资产的80%,现金或者到期日在一年以内的政府债券的投资比例合计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		
陈国辉	本基金的基金经理、中银双利基金基金经理、中银添利基金基金经理	2012-12-12	-	6	中央财经大学经济学硕士。曾任中国邮政储蓄银行理财专户投资组合负责人,2009年加入中银基金管理有限公司,先后担任固定收益研究员、基金经理助理,2012年8月至今任中银双利基金基金经理,2012年12月至今任中银纯债基金基金经理,2013年2月至今任中银添利基金基金经理。具有6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 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》,公司制定了《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,二季度美国经济复苏的步伐有所放缓,但仍保持着较强韧性。从领先指标来看,二季度美国ISM制造业指数(PMI)有所走弱,而其就业市场保持稳定。二季度欧元区经济仍在萎缩,但程度进一步减轻。美国成为全球复苏态势最为稳定的经济体,美联储逐步退出QE的预期不断升级,国际资本流出新兴经济体的压力有所上升。

国内经济方面,二季度经济复苏步伐停滞,经济增速在较低水平暂时持稳。具体来看,领先指标制造业指数(PMI)在略高于50的水平波动,同步指标工业增加值累计同比增速进一步放缓。从经济增长动力来看,拉动经济的三驾马车增速疲弱。固定资产投资累计同比增速有所下滑,其中基建投资、房地产投资与制造业投资增速均低于一季度末水平;社会消费品零售总额增速自一季末低点微幅回升;出口额累计同比增速明显下滑,同期进口额累计同比增速小幅下滑。通胀方面,CPI指数同比增速低位波动,PPI指数同比与环比跌幅进一步扩大。

2.市场回顾

二季度前两个月央行持续通过发行央票和正回购操作回收市场流动性,到了6月份受资款增长较快、财政税收清缴、端午节假期现金需求、外汇市场变化、补缴法定准备金等多种因素叠加影响,资金面开始全面收紧,但是央行并没有通过公开市场操作主动投放资金,同时也没有及时管理流动性预期,从而导致资金面极度紧张。在国内经济弱势持稳,通胀处于较低水平和央行中性趋紧的货币政策操作之下,二季度债市行情受到资金面和经济基本面的共同影响,先涨后跌,6月份的"钱荒"使得收益率曲线进一步趋于平坦化。整体来看,二季度中债总全价指数上涨0.03%,中债银行间国债全价指数上涨0.12%,中债企业债总全价指数上涨0.40%。反映在收益率曲线上,长端收益率略微下行,而短端上行幅度较大,收益率曲线在季末处于倒挂状态。具体来看,一年期和三年期央票一级市场继续俘发,一年期央票二级市场收益率从2.87%附息上行73bp至3.60%;三年期央票二级市场收益率从3.20%上行15bp至3.35%。长端收益率略有下行,其中10年期国债收益率从3.54%下行至3.51%,10年期金融债收益率从4.25%下行至4.19%。货币市场方面,二季度央行未进行降准操作,通过公开市场操作调节市场流动性,公开市场共计净投放资金3330亿元,较上一季度明显增加,资金面在4-5月份整体平稳,而在5-6月份骤然趋紧。总体来看,银行间7天回购利率均值在4.53%左右,较上季度均值上行157bp,1天回购加权平均利率均值在3.92%左右,较上季度均值上行134bp。

3.运行分析

二季度债市收益率整体平坦化上行,本基金业绩表现优于比较基准。事实上,我们在一季报中就曾预见到,在经济弱势企稳和通胀处于低位的背景下,宏观经济基本面仍将支撑债市运行,但是债市估值收益率优势不强,加之半年末等因素导致流动性收紧,债市收益率进一步下行空间有限。策略上,我们适当降低基金组合久期和杠杆比例,优化配置结构,重点配置中短期限、中高评级信用债,适当减持中低评级信用债,合理分配类属资产比例。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

中银纯债A:截至2013年6月30日为止,本基金的单位净值为1.035元,本基金的累计单位净值为1.035元。季度内本基金份额净值增长率为1.07%,同期业绩比较基准收益率为0.12%。

中银纯债C:截至2013年6月30日为止,本基金的单位净值为1.033元,本基金的累计单位净值为1.033元。季度内本基金份额净值增长率为1.08%,同期业绩比较基准收益率为0.12%。

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,美国经济复苏的趋势依然较为确定,欧元区经济下滑趋势进一步放缓,但其劳动力市场、社会保障制度、财政紧缩等根源性问题仍无彻底解决方案,仍将继续拖累经济增长。全球各货币当局仍将以保持宽松的货币政策为主,美元得到稳定支撑,国际大宗商品价格难以引发明显的通胀预期,国际资本流出新兴经济体的压力仍将增大。

鉴于对当前经济和通胀增速的判断,预计短期内经济向可能强持稳,但需求疲弱、融资受限、基数抬升等因素使得经济下滑压力不断增大。国务院常务会议与央行货币政策例会确定政策基调依然保持连续性与稳定性,继续实施稳健的货币政策,并增强政策的前瞻性、针对性和灵活性,适时适度进行预调微调。而当前政策关注重点偏向防范金融风险,对经济增速放缓的容忍度有所提高,货币政策强调"用好增量,盘活存量",预计短期内货币政策或将保持谨慎偏紧。公开市场方面,三季度到期资金量将继续略有增加,正/逆回购及央票发行等常态化的公开市场操作依然是央行货币政策执行的主要工具,但在较为谨慎的操作态度下,预计如果外汇占款没有明显流出的背景下,短期内央行主动通过逆回购操作投放资金的可能性较小。社会融资方面,各项防风险监管政策及管理层"用好增量,盘活存量"思路出台,预计社会融资总量增长放缓是较大概率事件。

综合上述分析,我们对2013年三季度债券市场的走势判断相对谨慎乐观,预计经济与通胀或将继续处于低位水平,宏观基本面仍将支撑债市运行,但是在金融机构的风险、去杠杆的背景下,货币市场利率中枢或将被上移。在资金面紧平衡和基本面疲弱的背景下,债市收益率在经过一轮调整后估值水平有所修复。在三季度,我们将保持适中的杠杆比例和基金组合久期,优化配置结构,重点配置高评级信用债,适当减持中低评级信用债,合理分配类属资产比例。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	5,733,760,739.79	96.34
	其中:债券	5,733,760,739.79	96.34
	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	67,353,774.24	1.13
6	其他各项资产	150,776,686.97	2.53
7	合计	5,951,891,201.00	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	367,755,000.00	10.25
	其中:政策性金融债	367,755,000.00	10.25
4	企业债券	2,285,356,739.79	63.70
5	企业短期融资券	228,817,000.00	6.38
6	中期票据	2,851,832,000.00	79.49
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	5,733,760,739.79	159.82

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	130218	13国开18	3,000,000	298,290,000.00	8.31
2	101354005	13中南方MTN002	1,900,000	190,855,000.00	5.32
3	1280477	12邯郸城投债	1,500,000	156,810,000.00	4.37
4	1280488	12淮城资债	1,400,000	144,606,000.00	4.03
5	1282515	12龙煤控MTN1	1,200,000	120,840,000.00	3.37

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	87,876.50
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	100,007,310.67
5	应收申购款	50,631,499.80
6	其他应收款	50,000.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	150,776,686.97

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可转换债券。

5.8.5 报告期