中银转债增强债券型证券投资基金

2013 第三季度 报告

2013年9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:二〇一三年十月二十五日

§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10月24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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银转债增强债券	
基金主代码	163816	
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	420,863,933.10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	209,425,478.45份	211,438,454.65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7月1日-2013年9月30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	5,416,758.18	5,663,878.26
2.本期利润	16,461,258.65	15,089,740.93
3.加权平均基金份额本期利润	0.0729	0.0977
4.期末基金资产净值	245,911,618.04	246,198,252.69
5.期末基金份额净值	1.174	1.164

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	6.63%	0.71%	1.14%	0.44%	5.49%	0.27%

2、中银转债增强债券B类:

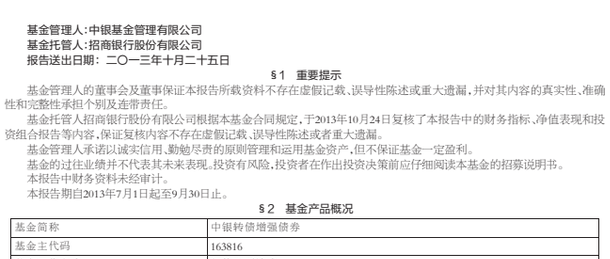
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	6.59%	0.72%	1.14%	0.44%	5.45%	0.28%

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

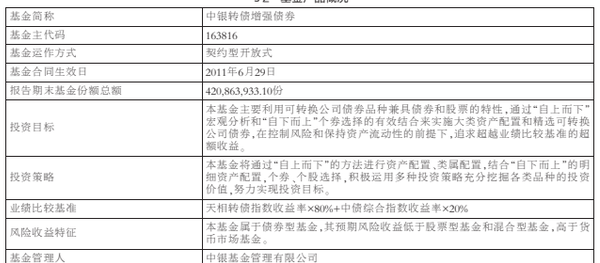
中银转债增强债券型证券投资基金

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

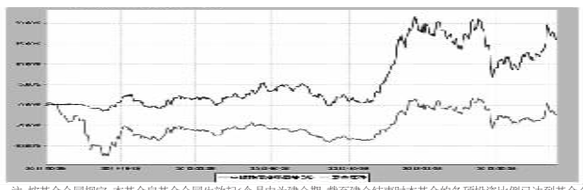
(2011年6月29日至2013年9月30日)



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、中银保本基金二号基金基金经理、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,华安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,2013年9月至今任中银保本二号基金基金经理。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。公司建立了投决委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,三季度美国经济继续复苏。从领先指标来看,三季度美国ISM制造业PMI指数明显上升并稳定于55水平附近,同时就业市场小幅改善。三季度欧元区经济改善也较为明显,暂时摆脱衰退状态。美国仍是全球复苏态势最为稳定的经济体,美联储逐步退出QE的预期依然较高。

国内经济方面,三季度经济出现了小幅反弹。具体来看,领先指标制造业PMI指数逐月攀升至季末51.1的水平,同步指标工业增加值增速自低位止跌回升。从经济增长动力来看,拉动经济的三驾马车增速均有所上升。固定资产投资累计同比增速小幅向上波动,其中基建投资增速稳中有升、制造业投资增速低位企稳、房地产投资增速波动较大;社会消费品零售总额增速继续稳步回升;进出口额同比增速均较二季末水平反弹。通胀方面,CPI同比增速平稳回升,PPI环比增速恢复正增长、同比增速跌幅缩窄。

2.市场回顾

三季度国内货币政策中性偏紧。央行季度内续发3年期央票,并在公开市场进行7天和14天逆回购操作,通过这种"锁长放短"的方式来维持市场流动性的稳定。受6月"钱荒"的影响,三季度整体资金利率中枢较上半年有明显的抬升,宏观经济基本面在稳增长政策和补库存周期的推动下,有所好转;债券供给方面,利率产品一级市场供给较大,对市场形成明显的冲击。整体来看,三季度债券市场表现较弱,中债总全价指数下跌2.68%,中债银行间固债全价指数下跌3.2%,中债企业债总全价指数下跌1.44%,反映在收益率曲线上,曲线大幅上行,中长端上行幅度大于短端,收益率曲线逐渐恢复正常形态,但是仍较为平坦。具体来看,一年期央票二级市场利率从3.5936%上升16.5bp至3.759%;三年期央票二级市场利率从3.3805%上升65.7bp至4.0378%。10年期国债收益率从3.5245%上行47.09bp至3.9954%。货币市场方面,银行间7天回购加权平均利率均值在4.01%,1天回购加权平均利率均值在3.2669%。

可转债方面,三季度大相可转债指数涨幅为1.90%,整体表现弱于上证综指,偏股性转债表现相对较好,个券中银行重工转债、大盘转债及部分电力转债表现相对较好。股票市场方面,上证综指上涨9.88%,代表大盘股表现的沪深300指数上涨9.47%,中小盘综合指数上涨17.46%,创业板综合指数上涨35.21%。

3.运行分析

三季度,股票市场在宏观经济基本面转好和上海自贸区政策的影响下,走出一波上涨行情,可转债市场也表现较好。三季度,本基金规模基本保持稳定,个券积极配置电力及强股性大盘转债,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交易性机会。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

中银转债A:截至2013年9月30日为止,本基金的单位净值为1.174元,本基金的累计单位净值为1.174元。季度内本基金份额净值增长率为6.63%,同期业绩比较基准收益率为1.14%。

中银转债B:截至2013年9月30日为止,本基金的单位净值为1.164元,本基金的累计单位净值为1.164元。季度内本基金份额净值增长率为6.59%,同期业绩比较基准收益率为1.14%。

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,美国经济复苏的速度或将受到其财政与货币政策趋紧的拖累,欧元区经济尚未具备持续复苏的坚实基础。短期内美国政府停摆及QE退出的节奏或是影响全球各经济体经济增长与货币政策的主要因素,美元受到较为稳定的支撑,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整体延续。

鉴于对当前经济和通胀增速的判断,预计国内经济的短期反弹存在很大的不确定性,需求疲弱、产能过剩、融资受限等根本性问题尚未解决,同比基数的抬升仍将增大经济下滑的压力。今年以来经济总体保持平稳,新一届政府倡导经济转型改革,管理层维持稳健的货币政策基调。央行货币政策例会提到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,并增强政策的针对性和协调性,适时适度进行预调微调。当前国际资本流动面临较大的不确定性,国内货币供应与信用扩张速度依然较高,银行间资金面预期仍不稳定。在此情况下,预计近期央行货币政策仍将维持稳健谨慎的操作。公开市场方面,四季度到期资金量较小,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,在央行较为谨慎的操作态度下,若外汇占款不出现趋势性流出,则央行公开市场整体仍将维持较为稳健的"锁长放短"操作。社会融资方面,防范金融风险及规范表外融资的政策思路仍将延续,预计社会融资总量增速放缓是较大概率事件。

综合上述分析,我们对2013年四季度债券市场的走势判断相对谨慎乐观,在补库存周期结束,社会融资总量增速放缓和高基数效应的共同作用下,四季度经济增速可能出现回落。此外,四季度通胀由于高基数效应可能回升至3%左右的水平,但是仍处于可控的水平。资金面方面,四季度公开市场到期量较小,央行通过公开市场操作维持资金面的可能性较大,同时,受外汇占款净流入恢复和四季度财政存款释放等因素影响,四季度资金面或较三季度有所改善。在经济基本面和资金面的共同支撑下,经过前期调整后债市估值水平具有一定的吸引力,我们认为当前的收益率具有较好的配置价值。在四季度,我们将维持适当的杠杆比例和基金组合久期,合理分配类属资产,审慎精选信用债,适当参与利率债的波段机会,借此提升基金的业绩表现。

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	4,601,570,596.17	93.94
	其中:债券	4,601,570,596.17	93.94
	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	187,488,165.24	3.83
6	其他各项资产	109,439,214.98	2.23
7	合计	4,898,497,976.39	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	192,840,000.00	8.27
	其中:政策性金融债	192,840,000.00	8.27
4	企业债券	3,391,267,864.15	145.41
5	企业短期融资券	20,070,000.00	0.86
6	中期票据	810,192,000.00	34.74
7	可转债	187,200,732.02	8.03
8	其他	-	-
9	合计	4,601,570,596.17	197.30

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	1280151	12沪地产债	1,800,000	181,782,000.00	7.79
2	110015	石化转债	1,460,000	142,919,400.00	6.13
3	112060	12金风01	1,415,450	142,810,412.30	6.12
4	122743	12华发集	1,126,720	121,663,225.60	5.22
5	112070	12中泰债	1,197,500	120,947,500.00	5.19

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 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.8.1 本基金投资国债期货的投资政策

本基金投资范围未包括国债期货,无相关投资政策。

5.8.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金报告期内未参与国债期货投资。

5.8.3 本基金投资国债期货的投资评价

本基金报告期内未参与国债期货投资,无相关投资评价。

5.8 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	128,816.10
2	应收证券清算款	11,818,857.75
3	应收股利	-
4	应收利息	2,528,110.75
5	应收申购款	1,324,244.55
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,800,029.15

5.9.4 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	110018	国电转债	95,092,475.80	19.32
2	110023	民生转债	91,498,139.40	18.59
3	110015	石化转债	62,502,765.00	12.70
4	113003	重工转债	51,799,378.80	10.53
5	110016	川投转债	41,238,867.80	8.38
6	128001	奉尔转债	15,865,591.26	3.22

5.9.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300315	掌趣科技	3,243,834.00	0.66	重大事项停牌
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

5.9.6 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	239,496,413.35	137,659,373.17
本报告期基金总申购份额	47,619,762.46	223,325,232.51
减:本报告期基金总赎回份额	77,690,697.36	149,546,151.03
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	209,425,478.45	211,438,454.65

§7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

本报告期内,基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖本基金。

§8 备查文件目录

8.1 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

8.2 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。

8.3 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
二〇一三年十月二十五日

中银信用增利债券型证券投资基金

2013 第三季度 报告

2013年9月30日

基金管理人:中银基金管理有限公司
基金托管人:中信银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一三年十月二十五日

§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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年10月24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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银信用增利债券
基金主代码	163819
交易代码	163819
基金运作方式	契约型,本基金合同生效后三年内(含三年)封闭运作,在深圳证券交易所上市交易,基金合同生效满三年后转为上市开放式基金(LOF)
基金合同生效日	2012年3月12日
报告期末基金份额总额	2,207,757,193.03份
投资目标	在保持基金资产流动性和严格控制基金资产风险的前提下,通过积极主动的管理,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	通过"自上而下"的方法进行资产配置、久期配置、期限结构配置、类属配置,结合"自下而上"的个券、个股选择,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	中债企业债总全价指数收益率×80%+中债国债总全价指数收益率×20%。
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	中信银行股份有限公司

§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(2013年7月1日-2013年9月30日)
1.本期已实现收益	33,741,277.57
2.本期利润	-20,849,582.19
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0094
4.期末基金资产净值	2,332,212,022.17
5.期末基金份额净值	1.056

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

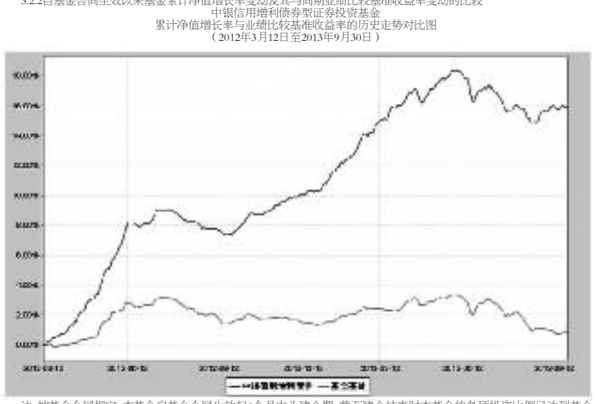
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.94%	0.12%	-1.79%	0.08%	0.85%	0.04%

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

中银信用增利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3月12日至2013年9月30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十三部分(二)的规定,即本基金对固定收益类资产的投资比例不低于基金资产净值的80%,其中对信用债券的投资比例不低于固定收益类资产的80%,对股票、权证等权益类资产的投资比例不高于基金资产净值的20%,其中权证的投资比例不高于基金资产净值的3%。基金转入开放期后,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		
奚鹏洲	本基金的基金经理、中银增利基金基金经理、中银双利基金基金经理、中银五利分级基金基金经理、公司固定收益投资部总经理	2012-3-12	-	13	中银基金管理有限公司固定收益投资部总经理,执行董事(ED),理学硕士。曾任中国银行总行金球金融市场部债券高级交易员,2009年加入中银基金管理有限公司,2010年5月至2011年9月任中银货币基金基金经理,2010年6月至今任中银增利基金基金经理,2010年11月至今任中银双利基金基金经理,2012年3月至今任中银信用增利基金基金经理,2013年9月至今任中银五利分级债券基金基金经理。具有13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。公司建立了投决委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,三季度美国经济继续复苏。从领先指标来看,三季度美国ISM制造业PMI指数明显上升并稳定于55水平附近,同时就业市场小幅改善。三季度欧元区经济改善也较为明显,暂时摆脱衰退状态。美国仍是全球复苏态势最为稳定的经济体,美联储逐步退出QE的预期依然较高。

国内经济方面,三季度经济出现了小幅反弹。具体来看,领先指标制造业PMI指数逐月攀升至季末51.1的水平,同步指标工业增加值增速自低位止跌回升。从经济增长动力来看,拉动经济的三驾马车增速均有所上升。固定资产投资累计同比增速小幅向上波动,其中基建投资增速稳中有升、制造业投资增速低位企稳、房地产投资增速波动较大;社会消费品零售总额增速继续稳步回升;进出口额同比增速均较二季末水平反弹。通胀方面,CPI同比增速平稳回升,PPI环比增速恢复正增长、同比增速跌幅缩窄。

2.市场回顾

三季度国内货币政策中性偏紧。央行季度内续发3年期央票,并在公开市场进行7天和14天逆回购操作,通过这种"锁长放短"的方式来维持市场流动性的稳定。受6月"钱荒"的影响,三季度整体资金利率中枢较上半年有明显的抬升,宏观经济基本面在稳增长政策和补库存周期的推动下,有所好转;债券供给方面,利率产品一级市场供给较大,对市场形成明显的冲击。整体来看,三季度债券市场表现较弱,中债总全价指数下跌2.68%,中债银行间固债全价指数下跌3.2%,中债企业债总全价指数下跌1.44%,反映在收益率曲线上,曲线大幅上行,中长端上行幅度大于短端,收益率曲线逐渐恢复正常形态,但是仍较为平坦。具体来看,一年期央票二级市场利率从3.5936%上升16.5bp至3.759%;三年期央票二级市场利率从3.3805%上升65.7bp至4.0378%。10年期国债收益率从3.5245%上行47.09bp至3.9954%。货币市场方面,银行间7天回购加权平均利率均值在4.01%,1天回购加权平均利率均值在3.2669%。

可转债方面,三季度大相可转债指数涨幅为1.90%,整体表现弱于上证综指,偏股性转债表现相对较好,个券中银行重工转债、大盘转债及部分电力转债表现相对较好。股票市场方面,上证综指上涨9.88%,代表大盘股表现的沪深300指数上涨9.47%,中小盘综合指数上涨17.46%,创业板综合指数上涨35.21%。

3.运行分析

三季度,股票市场在宏观经济基本面转好和上海自贸区政策的影响下,走出一波上涨行情,可转债市场也表现较好。三季度,本基金规模基本保持稳定,个券积极配置电力及强股性大盘转债,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交易性机会。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

中银转债A:截至2013年9月30日为止,本基金的单位净值为1.174元,本基金的累计单位净值为1.174元。季度内本基金份额净值增长率为6.63%,同期业绩比较基准收益率为1.14%。

中银转债B:截至2013年9月30日为止,本基金的单位净值为1.164元,本基金的累计单位净值为1.164元。季度内本基金份额净值增长率为6.59%,同期业绩比较基准收益率为1.14%。

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,美国经济复苏的速度或将受到其财政与货币政策趋紧的拖累,欧元区经济尚未具备持续复苏的坚实基础。短期内美国政府停摆及QE退出的节奏或是影响全球各经济体经济增长与货币政策的主要因素,美元受到较为稳定的支撑,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整体延续。

鉴于对当前经济和通胀增速的判断,预计国内经济的短期反弹存在很大的不确定性,需求疲弱、产能过剩、融资受限等根本性问题尚未解决,同比基数的抬升仍将增大经济下滑的压力。今年以来经济总体保持平稳,新一届政府倡导经济转型改革,管理层维持稳健的货币政策基调。央行货币政策例会提到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,并增强政策的针对性和协调性,适时适度进行预调微调。当前国际资本流动面临较大的不确定性,国内货币供应与信用扩张速度依然较高,银行间资金面预期仍不稳定。在此情况下,预计近期央行货币政策仍将维持稳健谨慎的操作。公开市场方面,四季度到期资金量较小,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,在央行较为谨慎的操作态度下,若外汇占款不出现趋势性流出,则央行公开市场整体仍将维持较为稳健的"锁长放短"操作。社会融资方面,防范金融风险及规范表外融资的政策思路仍将延续,预计社会融资总量增速放缓是较大概率事件。

综合上述分析,我们对2013年四季度债券市场的走势判断相对谨慎乐观,在补库存周期结束,社会融资总量增速放缓和高基数效应的共同作用下,四季度经济增速可能出现回落。此外,四季度通胀由于高基数效应可能回升至3%左右的水平,但是仍处于可控的水平。资金面方面,四季度公开市场到期量较小,央行通过公开市场操作维持资金面的可能性较大,同时,受外汇占款净流入恢复和四季度财政存款释放等因素影响,四季度资金面或较三季度有所改善。在经济基本面和资金面的共同支撑下,经过前期调整后债市估值水平具有一定的吸引力,我们认为当前的收益率具有较好的配置价值。在四季度,我们将维持适当的杠杆比例和基金组合久期,合理分配类属资产,审慎精选信用债,适当参与利率债的波段机会,借此提升基金的业绩表现。

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	4,601,570,596.17	93.94
	其中:债券	4,601,570,596.17	93.94
	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	187,488,165.24	3.83
6	其他各项资产	109,439,214.98	2.23
7	合计	4,898,497,976.39	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	192,840,000.00	8.27
	其中:政策性金融债	192,840,000.00	8.27
4	企业债券	3,391,267,864.15	145.41
5	企业短期融资券	20,070,000.00	0.86
6	中期票据	810,192,000.00	34.74
7	可转债	187,200,732.02	8.03
8	其他	-	-
9	合计	4,601,570,596.17	197.30

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	1280151	12沪地产债	1,800,000	181,782,000.00	7.79
2	110015	石化转债	1,460,000	142,919,400.00	6.13
3	112060	12金风01	1,415,450	142,810,412.30	6.12
4	122743	12华发集	1,126,720	121,663,225.60	5.22
5	112070	12中泰债	1,197,500	120,947,500.00	5.19

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 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.8.1 本基金投资国债期货的投资政策

本基金投资范围未包括国债期货,无相关投资政策。

5.8.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金报告期内未参与国债期货投资。

5.8.3 本基金投资国债期货的投资评价

本基金报告期内未参与国债期货投资,无相关投资评价。

5.8 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