中银沪深300等权重指数证券投资基金（LOF）

2014 第一季度 报告

2014年3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：二〇一四年四月十九日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年4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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银沪深300等权重指数（LOF）（场内简称：中银300E）
基金主代码	163821
交易代码	163821
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2012年5月17日
报告期末基金份额总额	112,100,793.44份
投资目标	本基金为指数型基金，通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段，实现对标的指数的有效跟踪，获得与标的指数相似的回报。本基金的风险控制目标是追求日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%，年化跟踪误差不超过4%。
投资策略	本基金为被动式股票指数基金，采用完全复制标的指数的方法跟踪标的指数，即按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。本基金力求基金净值收益率与业绩比较基准收益率之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%，年化跟踪误差不超过4%。
业绩比较基准	沪深300等权重指数收益率×95%+同期银行活期存款利率×5%
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、债券型基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，主要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

§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（2014年1月1日-2014年3月31日）
1.本期已实现收益	994,958.64
2.本期利润	-8,686,269.28
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0758
4.期末基金资产净值	102,306,120.38
5.期末基金份额净值	0.913

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

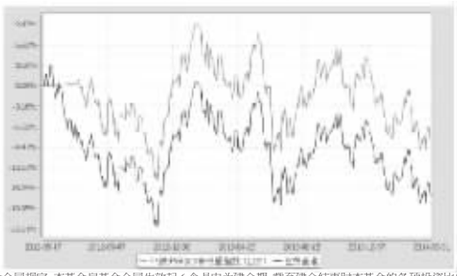
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-7.59%	1.22%	-7.45%	1.22%	-0.14%	0.00%

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

中银沪深300等权重指数证券投资基金（LOF）

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2012年5月17日至2014年3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十三部分（三）的规定，即本基金投资于沪深300等权重指数成份股及备选成份股的资产比例不低于基金资产净值的90%，除股票以外的其他资产占基金资产的比例为5%-10%，其中权证的投资比例不超过基金资产净值的3%，现金或到期日在一年以内的政府债券的比例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		
周小丹	本基金的基金经理、中银中证100指数增强基金基金经理、国企ETF基金基金经理	2012-05-17	-	7	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指数基金基金经理助理、中银监筹基金基金经理助理等职。2010年11月至今任中银中证100指数基金基金经理，2011年6月至今任国企ETF基金基金经理，2012年5月至今任中银沪深300等权重指数基金（LOF）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，美国经济在年初受恶劣天气影响小幅调整，在一季度重回复苏通道。从领先指标来看，一季度美国ISM制造业PMI指数自较低水平回升，同时就业市场改善暂缓。一季度欧元区经济维持复苏态势。美国仍是全球复苏前景最好的经济体，美联储引导加息预期提前，国际资本流出新兴经济体的压力有所上升。

国内经济方面，一季度经济加速下滑，具体来看，领先指标制造业PMI指数降至50荣枯线附近，同步指标工业增加值同比增速降至9.0%之下的低位。从经济增长动力来看，拉动经济的三驾马车增速均有所放缓。通胀方面，CPI同比增速在2.0%-2.5%的低位水平震荡，PPI通缩幅度重新扩大。

2.行情回顾

回顾一季度行情，大盘呈现低位震荡走势，春节后流动性改善、资金成本回落未能促使市场出现大幅反弹，市场仍担忧经济增长的持续回落的冲击；另外，一些负面消息事件也不断打击投资者情绪；债券市场开始出现违约事件，房地产市场基本已经确定进入到中期的下行通道，人民币结束了单边持续升值引发热钱流出担忧。在风格板块，前期表现较好成长类股票开始进入业绩兑现与检验期，一些低于预期的行业也开始出现回调，带动整体市场情绪回落。在行业层面，轻工制造、IT、电子通信多等行业表现较好，而采掘、券商和农业等行业表现较差。从风格指数来看，中小盘股强于大盘，沪深300等权重指数下跌7.86%，沪深300指数下跌7.89%。

3.运行分析

本报告期为基金的正常运作期。我们严格遵守基金合同，采用完全复制策略跟踪指数，在因指数权重调整或基金申赎发生变动时，根据市场的流动性情况采用量化模型优化交易以降低冲击成本和减少跟踪误差。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年03月31日为止，本基金的单位净值为0.913元，本基金的累计单位净值为0.913元。季度内本基金份额净值增长率为-7.59%，同期业绩比较基准收益率为-7.45%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，制造业景气度在进入经济活动旺季后微有回升，但幅度远小于历年均值，经济总体旺季不旺态势延续，但企业预期有所改观，3月下旬后工业品量价开始出现企稳迹象，显示经济失速风险在下降，短期稳增长依旧延续预调微调基调，在积极引导市场预期的同时，加快基础设施等已有项目的进度和节奏，但稳增长政策的边际效用在减弱。资金面上4月份IPO启动基本上是大概率事件，受美国持续退出QE以及加息预期影响美元走强，而人民币汇率则出现明显的弱势震荡格局，凸显出国际资金流出压力。优先数仍有发散机会，并带动监筹股出现适度的风格转换，对指数也带来支撑。

本基金将严格按照契约规定，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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	96,760,609.20	94.18
	其中：股票	96,760,609.20	94.18
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	5,721,651.68	5.57
7	其他各项资产	262,056.71	0.26
8	合计	102,744,317.59	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

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

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	1,513,153.94	1.48
B	采矿业	8,764,217.46	8.57
C	制造业	42,977,496.26	42.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,475,009.85	4.37
E	建筑业	4,985,952.07	4.87
F	批发和零售业	4,912,411.76	4.80
G	交通运输、仓储和邮政业	3,183,742.36	3.11
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,451,577.26	3.37
J	金融业	12,397,808.23	12.12
K	房地产业	5,034,308.70	4.92
L	租赁和商务服务业	1,366,357.24	1.34
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,023,856.38	1.00
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	1,438,968.10	1.41
S	综合	1,235,749.59	1.21
	合计	96,760,609.20	94.58

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 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	600352	浙江龙盛	28,504	463,475.04	0.45
2	600196	复星医药	22,379	448,251.37	0.44
3	601992	金隅股份	65,722	425,221.34	0.42
4	600832	东方明珠	37,372	423,798.48	0.41
5	000061	农 产 品	46,640	419,293.60	0.41
6	000046	泛海建设	76,100	417,028.00	0.41
7	002202	金风科技	44,401	416,925.39	0.41
8	002594	比亚迪	8,654	416,343.94	0.41
9	601998	中信银行	89,600	414,848.00	0.41
10	600839	四川长虹	120,300	412,629.00	0.40

5.3.2 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

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有权证。

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

本基金本报告期内未参与股指期货投资。

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

本基金报告期内未参与国债期货投资。

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 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	10,298.37
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,236.58
5	应收申购款	250,521.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	262,056.71

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中在在流通受限情况的说明

5.11.5.1 期末指数投资前十名股票中在在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票不存在流通受限情况。

5.11.5.2 期末积极投资前五名股票中在在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

5.11.6 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

本报告期期初基金份额总额	119,092,742.61
本报告期基金总申购份额	3,549,732.14
减：本报告期基金总赎回份额	10,541,681.31
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	112,100,793.44

§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

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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、《中银沪深300等权重指数证券投资基金（LOF）基金合同》

2、《中银沪深300等权重指数证券投资基金（LOF）招募说明书》

3、《中银沪深300等权重指数证券投资基金（LOF）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
二〇一四年四月十九日

中银中小盘成长股票型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3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：二〇一四年四月十九日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年4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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银中小盘成长股票
基金主代码	163818
交易代码	163818
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年11月23日
报告期末基金份额总额	111,140,762.10份
投资目标	通过对具备良好成长潜力及合理估值水平的中小盘股票的投资，在有效控制组合风险的基础上，力图实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将通过分析宏观经济因素、政策导向因素、市场环境因素等，对证券市场系统性风险程度和中长期预期收益率进行动态监控，在投资范围内确定相应的大类资产配置比例；其次通过股票筛选建立基础股票池，在基础股票池的基础上，结合衡量股票成长性的定性和定量指标，精选具有良好基本面和成长潜力的中小盘股票进行投资。
业绩比较基准	本基金整体业绩比较基准为：中证700指数×80%+上证国债指数×20%
风险收益特征	本基金是股票型基金，属于证券投资基金中的较高预期风险和较高预期收益品种，其预期风险收益水平高于混合型基金、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

主要财务指标	报告期（2014年1月1日-2014年3月31日）
1.本期已实现收益	4,927,794.18
2.本期利润	129,349.53
3.加权平均基金份额本期利润	0.0011
4.期末基金资产净值	116,222,289.13
5.期末基金份额净值	1.046

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

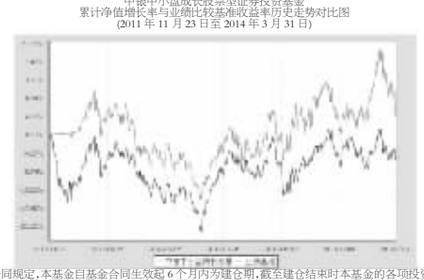
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.57%	1.55%	-2.59%	1.11%	2.02%	0.44%

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

中银中小盘成长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

（2011年11月23日至2014年3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60%-95%，权证投资占基金资产净值的0%-3%，现金、债券、货币市场工具以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的5%-40%，其中，基金保留的现金或者投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。本基金将不低于80%的股票资产投资于中小盘股票。

§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、中银价值基金基金经理、公司研究部总经理	2014-03-07	-	13	中银基金管理有限公司研究部总经理，董事（Director），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，2014年3月至今任中银中小盘基金基金经理。具有13年证券从业年限。具备基金、证券从业资格。
王涛	本基金的基金经理(已离任)	2011-11-23	2014-03-07	7	上海交通大学工科硕士。曾任东吴证券有限责任公司电脑中心工程师，阿尔卡特-朗讯中国公司销售经理。2007年加入中银基金管理有限公司，曾担任研究员。2011年11月至2014年3月任中银中小盘基金基金经理。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，美国经济在年初受到暴风雪天气的小幅冲击，在一季度重回复苏通道。从领先指标来看，一季度美国ISM制造业PMI指数自较低水平回升，同时就业市场改善暂缓。一季度欧元区经济维持复苏态势。美国仍是全球复苏前景最好的经济体，美联储引导加息预期提前，国际资本流出新兴经济体的压力有所上升。

国内经济方面，一季度经济加速下滑，具体来看，领先指标制造业PMI指数降至50荣枯线附近，同步指标工业增加值同比增速降至9.0%之下的低位。从经济增长动力来看，拉动经济的三驾马车增速均有所放缓。通胀方面，CPI同比增速在2.0%-2.5%的低位水平震荡，PPI通缩幅度重新扩大。

2.行情回顾

市场一季度波动较大，先涨后跌。1月至2月中旬，在对改革憧憬的大背景下，主题投资成为市场主要热点，与新产业相关的板块涨幅居前，表现为新能源汽车相关、移动互联网相关行业出现了较大幅度上涨。但随着年报和宏观经济数据的公布，不断低于预期的数据让市场开始担心硬着陆，一些获利丰厚的中小市值股票出现了较大幅度回调。

从风格方面看，一季度新产业领域吸引了投资者的绝大部分目光，大市值公司和周期性行业表现较弱，创业板指数累计上涨1.79%，跑赢大盘指数。从行业上看，计算机、轻工、电力设备、通信等行业表现不错，而军工、农业、非银、煤炭等行业表现相对较弱。

3.运行分析

报告期内，本基金依据行业景气变化对组合进行了适当调整，主要关注了节能、环保、冷链、智能家居、移动互联网和智能机器等领域，主要思路是从产业升级的角度对组合持仓进行了调整，寻找具有独特产业优势和视角的公司。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年03月31日为止，本基金的单位净值为1.046元，本基金的累计单位净值为1.046元。季度内本基金份额净值增长率为-0.57%，同期业绩比较基准收益率为-2.59%。

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，从海外角度看，主要是关注美国实体经济的恢复状态，以及二季度确立的QE缩减的力度，欧洲经济复苏前景也值得重点关注。如果外围经济复苏趋势确立，从实体层面看，外需对中国经济就会构成支撑。

从中国国内经济情况看，由于中央经济工作会议定调2014年目标为“稳中求进，深化改革”，政策保持稳定性与连续性，继续实施积极的财政政策与稳健的货币政策，经济有底线和下限，经济超预期下行的可能性不大，市场结构性机会仍然是存在的。

从投资机会角度考虑，我们的配置思路基本不变，仍然会选择中长期角度保持增长的行业，尤其是有可能在转型后成为主导产业的行业，重点关注以下几个领域的投资机会：1）可选消费领域的医药、食品饮料、新能源汽车；2）4G和移动互联网时代TMT领域的新机遇，包括传媒、消费电子、计算机、通信等；3）大安全范畴的军工、环保；

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	95,054,705.91	81.17
	其中：股票	95,054,705.91	81.17
2	固定收益投资	9,985,000.00	8.53
	其中：债券	9,985,000.00	8.53
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	11,591,279.02	9.90
7	其他各项资产	481,006.50	0.41
8	合计	117,111,991.43	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	67,177,279.74	57.80
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,074,478.00	2.65
F	批发和零售业	1,964,811.00	1.69
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	14,667,143.69	12.62
J	金融业	-	-
K	房地产业	5,770,825.48	4.97
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	2,400,168.00	2.07
	合计	95,054,705.91	81.79

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	300034	钢研高纳	148,900	3,095,631.00	2.66
2	002375	亚厦股份	125,900	3,074,478.00	2.65
3	002437	誉衡药业	54,100	2,881,366.00	2.48
4	002158	汉钟精机	158,168	2,684,110.96	2.31
5	300024	机器人	58,500	2,673,450.00	2.30
6	600845	宝信软件	95,400	2,670,246.00	2.30
7	002007	华兰生物	102,700	2,656,849.00	2.29
8	600557	康缘药业	85,000	2,591,650.00	2.23
9	002465	海格通信	135,043	2,542,859.69	2.19
10	000811	烟台冰轮	224,300	2,485,244.00	2.14

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	9,985,000.00	8.59
	其中：政策性金融债	9,985,000.00	8.59
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	9,985,000.00	8.59

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	130227	13国开27	100,000	9,985,000.00	8.59

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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有权证。

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

本基金本报告期内未参与股指期货投资。

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

本基金报告期内未参与国债期货投资。

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 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	116,587.50
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	278,141.26
5	应收申购款	86,277.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	481,006.50

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中在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。

5.11.6 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

本报告期期初基金份额总额	124,510,016.62
本报告期基金总申购份额	11,385,773.43
减：本报告期基金总赎回份额	24,755,027.95
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	111,140,762.10

§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

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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、《中银中小盘成长股票型证券投资基金基金合同》

2、《中银中小盘成长股票型证券投资基金招募说明书》

3、《中银中小盘成长股票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办公场所，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
二〇一四年四月十九日

中银保本混合型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3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：二〇一四年四月十九日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年4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