中银互利分级债券型证券投资基金

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：中国民生银行股份有限公司
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。

基金托管人中国民生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	中银互利分级债券(场内简称:中银互利)	
基金主代码	163825	
基金运作方式	契约型。本基金2年为一个分级运作周期，在每个分级运作周期内，互利A份额自分级运作周期起始日起每6个月开放一次申购、赎回，但在第四个开放日仅开放赎回，不开放申购，且互利A份额不上市交易。互利B份额上市交易，但不可申购、赎回。每两个分级运作周期之间，本基金将安排不超过十个工作日的过渡期，办理份额折算确认、互利B份额的申购、赎回以及互利A份额的申购等事宜。	
基金合同生效日	2013年9月24日	
报告期末基金份额总额	1,227,250,473.51份	
投资目标	在合理控制风险的前提下，本基金力争获取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	从基金整体运作来看，本基金属于中低风险品种，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	中国民生银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	中银互利分级债券A (场内简称:中银互A)	中银互利分级债券B (场内简称:中银互B)
下属两级基金的交易代码	163826	150156
报告期末下属两级基金的份额总额	327,201,393.12份	900,049,080.39份
下属两级基金的风险收益特征	互利A持有人的年化约定收益率为1.1×一年期定期存款利率+利差，表现出预期风险较低、预期收益相对稳定的特点。	互利B获得扣除互利A份额本金和应计约定收益后的基金剩余净资产，带有适当的杠杆效应，表现出预期风险较高，预期收益较高的特点，其预期收益及预期风险要高于普通纯债型基金。

§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	45,624,101.73
2.本期利润	62,455,696.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.0222
4.期末基金资产净值	1,249,729,084.22
5.期末基金份额净值	1.018

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。

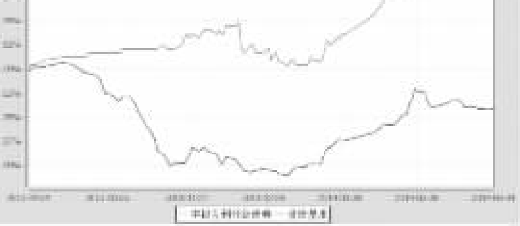
3.2 基金净值表现

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	3.19%	0.19%	1.62%	0.08%	1.57%	0.11%

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

中银互利分级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历史走势对比图
(2013年9月24日至2014年3月31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，截至建仓结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十六部分（二）的规定，即本基金对债券资产的投资比例不低于基金资产的80%；在分级运作周期内的每个开放日，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%。

3.3 其他指标

单位：人民币元

其他指标	报告期末(2014年3月31日)
互利A与互利B份额配比	1:2.75
期末互利A份额参考净值	1.001
期末互利A份额累计参考净值	1.024
期末互利B份额参考净值	1.025
期末互利B份额累计参考净值	1.025

§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、中银信用增利基金基金经理、中银惠利纯债基金基金经理、公司固定收益投资部总经理	2013-09-24	-	14	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。曾任中国银行总行全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月至今任中银互利分级债券基金基金经理，2013年11月至今任中银惠利纯债基金基金经理。具有14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财产，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.市场回顾

整体来看，一季度中债总全价指数上涨1.60%，中债银行间国债全价指数上涨1.44%，中债企业债总全价指数上涨1.26%。反映在收益率曲线上，各品种收益率曲线明显回落。具体来看，一年期央票二级市场收益率从4.32%明显回落82bp至3.51%，三年期央票二级市场收益率从4.58%回落38bp至4.20%，10年期国债收益率从4.55%回落至4.50%，10年期金融债（非国开）收益率从5.72%回落至5.59%。货币市场方面，一季度央行货币政策整体中性偏松，公开市场共计净回笼资金5240亿元，较上季度明显增加，但资金面整体维持偏松格局。总体来看，银行间7天回购利率均值在4.17%左右，较上季度均值下行57bp，1天回购加权平均利率均值在2.90%左右，较上季度均值回落89bp。

可转债方面，一季度中标可转债指数跌幅1.05%，虽强于上证综指，但整体表现仍偏弱，偏债性转债在债市上行带动下表现相对较好，其余有一定题材或利好事件的个券表现相对较好，如石化转债、东华转债等。

3.运行分析

一季度，经济下滑的趋势符合我们之前预期，央行虽然继续维持中性偏紧的货币政策，但对资金利率波动的容忍度明显低于去年下半年，银行间市场资金利率水平较之四季度明显下行，市场资金面整体略显宽松。监管机构对银行同业业务规范力度加强，银行理财、券商等机构债券需求有所恢复。受经济增速下滑，资金利率中枢下降，各机构年初“非标”投资放缓等多重利好因素影响，债市收益率曲线整体略有下行。策略上，我们根据对政策面和资金面的判断，以及本基金之互利A份额第一个开放日的赎回情况，适当增加了杠杆比例和久期，对部分信用债仓位进行调整，并积极把握可转债和利率债交易型机会，组合业绩较之上季度大幅提高。

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1.018元，本基金的累计单位净值为1.034元。季度内本基金份额净值增长率为3.19%，同期业绩比较基准收益率为1.62%。

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，美国经济在摆脱天气影响后有望继续稳步复苏，欧元区经济在较好的外围环境下也有望维持改善趋势。美联储货币政策从紧的节奏稳步加速，国际资本流出新兴市场经济体的压力可能进一步抬升。

鉴于对当前经济和通胀增速的判断，预计国内经济增速短期内有望企稳，但需求疲弱、产能过剩、融资受限等根本性问题尚未解决。国务院常务会议提出“在促改革、调结构、惠民生协同并进中稳增长”，要求“今年要更大规模推进棚改，必须抓住资金保障这个‘牛鼻子’，把政策支持和市场机制有效结合，尤其要发挥好依托国家信用、服务国家战略、资金运用保本微利的开发性金融的‘供血’作用，为棚改提速提供依法合规、操作便捷、成本适当、来源稳定的融资渠道，保证棚改任务的资金需要，并努力降低资金成本。”央行货币政策例会表示继续实施稳健的货币政策，保持适度流动性，预计近期货币政策仍将维持中性操作。公开市场方面，二季度到期资金量有所增加，有利于对冲外汇占款下降及财政存款上缴引发的流动性波动，预计公开市场整体仍将延续稳健的操作，以维持较为平稳的货币环境。社会融资方面，防范金融风险及规范表外融资的政策思路延续，预计社会融资总量增速继续放缓是大概率事件。

综合上述分析，我们对二季度债券市场的走势较为谨慎乐观。随着国务院常务会议提出一系列稳增长措施的出台，预计经济增速有望企稳，但制约经济增速恢复的长期因素依旧存在。货币政策在经济增速和通胀仍属可控区间内，外汇占款未大量流动出的大背景下，预计仍将维持中性的基调。央行将更多的利用正/逆回购及SLO、央票发行等公开市场操作来调节货币市场资金利率中枢。虽然当前基本面对债市的利好仍在，但货币政策和资金面仍是主导债券市场的主要因素，在货币政策未见明显转向，资金利率中枢难有进一步下行的环境下，债券收益率预计将维持震荡波动。2014年二季度需要特别警惕的风险点是，在经济增速放缓的背景下，企业财务报表恶化的可能性加大，信用风险在二季度将持续暴露，需要仔细甄别行业和公司的信用风险。因此二季度我们将合理分配各类资产，严防个券信用风险；视货币政策和资金面变化情况，控制组合的杠杆和久期，适当参与利率债和可转债的波段机会，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

姓名	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	2,928,116,946.04	92.41
	其中：债券	2,928,116,946.04	92.41
	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	171,811,157.69	5.42
7	其他各项资产	68,723,519.74	2.17
8	合计	3,168,651,623.47	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

姓名	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	59,028,000.00	4.72
2	央行票据	-	-
3	金融债券	241,229,000.00	19.30
	其中：政策性金融债	241,229,000.00	19.30
4	企业债券	2,060,605,286.14	164.88
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	432,859,000.00	34.64
7	可转债	134,395,659.90	10.75
8	其他	-	-
9	合计	2,928,116,946.04	234.30

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	122051	10石化01	1,535,590	150,487,820.00	12.04
2	124358	13蚌城投	1,100,000	107,690,000.00	8.62
3	122626	12海恒债	999,980	100,997,980.00	8.08
4	124345	13京煤债	990,000	99,000,000.00	7.92
5	130423	13农发23	1,000,000	98,820,000.00	7.91

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 2013年11月22日，中国石化股份有限公司位于青岛经济技术开发区的东黄复线原油管道发生破裂，导致原油泄漏，部分原油漏入市政排水暗渠。当日上午10点25分，市政排水暗渠发生爆炸，导致周边行人、居民、抢险人员伤亡的重大事故。之后，国务院对此次重大事故调查处理报告作出批复，认定是一起特别重大责任事故，同意对事故有关责任单位和责任人的处理建议，对中国石化及当地政府的48名责任人分别给予纪律处分，对涉嫌犯罪的15名责任人移送司法机关依法追究法律责任。根据国务院事故调查组的统计，本次事故造成直接经济损失人民币75,172万元，由中石化集团承担其相应赔偿责任。本基金目前持有中国石化债券（债券名称：10石化01，债券代码：122051），基金管理人通过对该发行人进一步了解分析后，认为该处分不会对其债券投资价值构成实质性影响，因此未披露处罚事宜。报告期内，本基金投资的前十名证券的其余九名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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(元)
1	存出保证金	307,581.23
2	应收证券清算款	1,135,099.69
3	应收股利	-
4	应收利息	67,280,838.82
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	68,723,519.74

5.10.4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	113003	重工转债	78,501,279.60	6.28
2	113002	工行转债	18,758,968.80	1.50

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的情况。

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 基金份额变动

项目	中银互利分级债券A	中银互利分级债券B
本报告期期初基金份额总额	2,055,333,448.41	900,049,080.39
本报告期基金总申购份额	41,368,152.82	-
减：本报告期基金总赎回份额	1,815,866,269.84	-
本报告期基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	46,366,061.73	-
本报告期期末基金份额总额	327,201,393.12	900,049,080.39

注：本基金2年为一个分级运作周期，在每个分级运作周期内，互利A份额自分级运作周期起始日起每6个月开放一次申购、赎回，但在第四个开放日仅开放赎回，不开放申购，且互利A份额不上市交易。互利B份额上市交易，但不可申购、赎回。每两个分级运作周期之间，本基金将安排不超过十个工作日的过渡期，办理份额折算确认、互利B份额的申购、赎回以及互利A份额的申购等事宜。

§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、《中银互利分级债券型证券投资基金基金合同》
2、《中银互利分级债券型证券投资基金招募说明书》
3、《中银互利分级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

中银美丽中国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：中国民生银行股份有限公司
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。

基金托管人中国民生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	中银美丽中国股票
基金主代码	000120
交易代码	000120
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年6月7日
报告期末基金份额总额	309,419,844.39份
投资目标	本基金主要投资于美丽中国主题相关的上市公司股票，在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的中长期稳定增值。
投资策略	本基金根据各项重要的经济指标分析宏观经济发展变动趋势，判断当前所处的经济周期，结合对流动性及资金流向的分析，综合股市和债市估值及风险分析进行大类资产配置。其次，基于自上而下的投资主题框架，综合运用定量和定性的分析方法，针对经济转型过程中直接从事生态文明建设的行业，以及投资或受益于美丽中国发展的行业进行跟踪分析，不断发掘投资机会，精选出受惠于美丽中国发展的优质上市公司进行投资。
业绩比较基准	沪深300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	中国民生银行股份有限公司

§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	44,140,227.46
2.本期利润	13,077,643.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.0407
4.期末基金资产净值	297,181,412.21
5.期末基金份额净值	0.960

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。

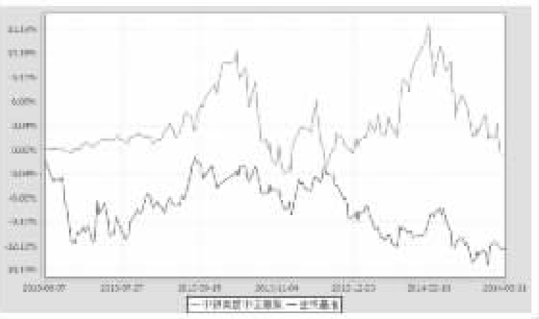
3.2 基金净值表现

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	-2.19%	1.52%	-6.00%	0.95%	3.81%	0.57%

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

中银美丽中国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
(2013年6月7日至2014年3月31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%，其中投资于本基金定义的美丽中国主题相关的股票不低于基金非现金资产的80%，权证投资占基金资产净值的0%-3%，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%。

§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		
陈军	本基金的基金经理、中银收益基金基金经理、中银中国基金基金经理，助理执行总裁	2013-06-07	-	16	中银基金管理有限公司助理执行总裁，执行董事(ED)，金融学硕士。曾任中信证券股份有限责任公司资产管理部项目经理。2004年加入中银基金管理有限公司，2006年10月至今任中银收益基金基金经理，2009年9月至2013年10月任中银中证100指数基金基金经理，2013年6月至今任中银美丽中国股票基金基金经理，2013年8月至今任中银中国基金基金经理。特许金融分析师(CFA)，香港财经分析师学会会员。具有16年证券从业年限。具备基金从业资格。

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，在流动性缓解、对两会改革预期、移动互联网行业不断推进、风险偏好提升的大背景下，以创业板指数为代表的小盘股出现了趋势性的上涨。3月份，两个月的经济数据让经济下行成为市场担忧的核心因素，市场开始出现整体性的较大幅度的调整。综合来看，一季度上证综指累计下跌3.91%。

风格方面，一季度整体呈现对新经济方向的热情，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，基金降低了整体仓位，规避强周期行业，维持对TMT的超配，但结构从硬件制造转向软件服务，另外增配了低估值的食品饮料和建筑装饰行业。从投资效果看，对成长股的超配继续贡献超额回报。未来，组合将继续通过增持行业景气向上、成长确定性高的股票获得稳健的投资回报。

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0.960元，本基金的累计单位净值为0.995元。季度内本基金份额净值增长率为-2.19%，同期业绩比较基准收益率为-6.00%。

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，美国经济在摆脱天气影响后有望继续稳步复苏，欧元区经济在较好的外围环境下也有望维持改善趋势。美联储货币政策从紧的节奏稳步加速，国际资本流出新兴市场经济体的压力可能进一步抬升。

鉴于对当前经济和通胀增速的判断，预计国内经济增速短期内有望企稳，但需求疲弱、产能过剩、融资受限等根本性问题尚未解决。国务院常务会议提出“在促改革、调结构、惠民生协同并进中稳增长”，要求“今年要更大规模推进棚改，必须抓住资金保障这个‘牛鼻子’，把政策支持和市场机制有效结合，尤其要发挥好依托国家信用、服务国家战略、资金运用保本微利的开发性金融的‘供血’作用，为棚改提速提供依法合规、操作便捷、成本适当、来源稳定的融资渠道，保证棚改任务的资金需要，并努力降低资金成本。”央行货币政策例会表示继续实施稳健的货币政策，保持适度流动性，预计近期货币政策仍将维持中性操作。公开市场方面，二季度到期资金量有所增加，有利于对冲外汇占款下降及财政存款上缴引发的流动性波动，预计公开市场整体仍将延续稳健的操作，以维持较为平稳的货币环境。社会融资方面，防范金融风险及规范表外融资的政策思路延续，预计社会融资总量增速继续放缓是大概率事件。

从策略上看，我们仍然坚持年初以来的配置思路，并重点关注以下几个领域的投资机会：1）稳定成长类行业中的医药、食品；2）信息消费领域的传媒、消费电子、计算机、通信；3）移动互联网带来的投资机会。

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	178,844,192.59	50.10
	其中：股票	178,844,192.59	50.10
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	50,000,000.00	14.01
	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	125,236,775.57	35.08
7	其他各项资产	2,903,111.90	0.81
8	合计	356,984,080.06	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	3,271,167.03	1.10
C	制造业	58,060,287.94	19.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,049,425.33	1.03
E	建筑业	15,786,081.22	5.31
F	批发和零售业	10,209,843.12	3.44
G	交通运输、仓储和邮政业	4,810,616.05	1.62
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	46,433,916.14	15.62
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	22,797,310.76	7.67
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	11,863,581.00	3.99
S	综合	2,561,964.00	0.86
	合计	178,844,192.59	60.18

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	300071	华谊嘉信	550,574	15,272,922.76	5.14
2	300291	华录百纳	358,850	11,863,581.00	3.99
3	300315	掌趣科技	357,732	10,764,931.24	3.62
4	300168	万达信息	211,288	8,280,376.72	2.79
5	300322	硕贝德	296,230	7,275,408.80	2.45
6	002065	东华软件	170,796	6,893,326.56	2.32
7	600998	九州通	422,429	6,758,864.00	2.27
8	002325	洪涛股份	639,046	5,770,585.38	1.94
9	600261	阳光照明	344,727	5,501,842.92	1.85
10	002375	亚厦股份	206,000	5,030,520.00	1.69

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	400,310.13
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	26,720.50
5	应收申购款	2,476,081.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,903,111.90

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可转债。

5.11.5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	300071	华谊嘉信	15,272,922.76	5.14	重大资产重组停牌
2	300291	华录百纳	11,863,581.00	3.99	重大资产重组停牌
3	300168	万达信息	8,280,376.72	2.79	重大资产重组停牌
4	600998	九州通	6,758,864.00	2.27	重大事项停牌
5	300315	掌趣科技	3,796,545.32	1.28	非公开发行锁定
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

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	464,158,568.52
本报告期基金总申购份额	136,697,510.85
减：本报告期基金总赎回份额	291,436,234.98
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	309,419,844.39

§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、《中银美丽中国股票型证券投资基金基金合同》
2、《中银美丽中国股票型证券投资基金招募说明书》
3、《中银美丽中国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

中银盛利纯债一年定期开放债券型证券投资基金（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：中国工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。

基金托管人中国工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	中银盛利定期开放债券(LOF)(场内简称:中银盛利)
基金主代码	163824
交易代码	163824
基金运作方式	契约型，上市开放式
基金合同生效日	2013年8月8日
报告期末基金份额总额	3,206,594,712.74份
投资目标	在严格控制投资风险并保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金根据对宏观经济趋势、国家政策方向、行业和企业盈利、信用状况及其变化趋势、债券估值水平及预期收益等因素的动态分析，在限定投资范围内，决定不同类属债券类资产的配置比例，并进行定期或不定期调整。在充分论证债券市场宏观环境和仔细分析利率走势基础上，通过久期配置策略、期限结构配置策略、信用利差策略和回购放大策略自上而下完成组合构建。本基金在整个投资决策过程中将认真遵守投资纪律并有效管理投资风险。
业绩比较基准	1年期定期存款利率(税后)+0.6%。每个封闭期首日，1年期定期存款利率根据当日中国人民银行公布并执行的利率水平调整。
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 (2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	29,647,137.61
2.本期利润	65,853,881.06
3.加权平均基金份额本期利润	0.0205
4.期末基金资产净值	3,261,444,340.50
5.期末基金份额净值	1.017

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。

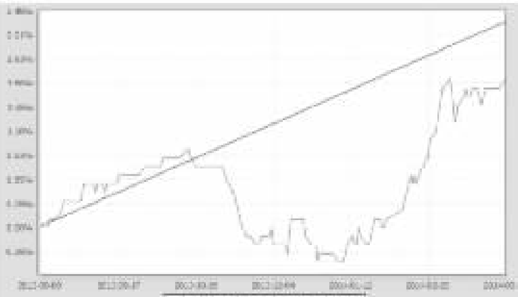
3.2 基金净值表现

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	2.01%	0.11%	0.90%	0.01%	1.11%	0.10%

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

中银盛利纯债一年定期开放债券型证券投资基金（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
(2013年8月8日至2014年3月31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，截至建仓结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十四部分（二）的规定，即本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%。但应开放期流动性需要，为保护基金份额持有人利益，开放期开始前三个月至开放期结束后三个月内不受前述比例限制。开放期内，基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不低于5%，在封闭期内，本基金不受上述5%的限制。

§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、中银纯债基金基金经理、中银添利基金基金经理	2013-08-08	-	7	中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP)，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，2013年8月至今任中银盛利纯债基金(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，年初美国经济受到暴风雪天气的小幅冲击，随后重回复苏通道。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.市场回顾

整体来看，一季度中债总全价指数上涨1.60%，中债银行间国债全价指数上涨1.44%，中债企业债总全价指数上涨1.26%。反映在收益率曲线上，各品种收益率曲线明显回落。具体来看，一年期央票二级市场收益率从4.32%明显回落82bp至3.51%，三年期央票二级市场收益率从4.58%回落38bp至4.20%，10年期国债收益率从4.55%回落至4.50%，10年期金融债（非国开）收益率从5.72%回落至5.59%。货币市场方面，一季度央行货币政策整体中性偏松，公开市场共计净回笼资金5240亿元，较上季度明显增加，但资金面整体维持偏松格局。总体来看，银行间7天回购利率均值在4.17%左右，较上季度均值下行57bp，1天回购加权平均利率均值在2.90%左右，较上季度均值回落89bp。

可转债方面，一季度中标可转债指数跌幅1.05%，虽强于上证综指，但整体表现仍偏弱，偏债性转债在债市上行带动下表现相对较好，其余有一定题材或利好事件的个券表现相对较好，如石化转债、东华转债等。

3.运行分析

一季度股票市场表现较弱，债券市场表现较好。策略上，我们适当维持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

截至2014年03月31日为止，本基金的单位净值为1.017元，本基金的累计单位净值为1.017元。季度内本基金份额净值增长率为2.01%，同期业绩比较基准收益率为0.90%。

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，美国经济在摆脱天气影响后有望继续温和复苏，美国通胀温和上升，欧元区经济在较好的外围环境下也有望维持改善趋势。美联储货币政策趋紧的节奏稳步加速，国际资本流出新兴市场经济体的压力存在进一步抬升的风险。

对于当前国内经济和通胀增速的判断，尽管需求疲弱、产能过剩、融资受限等根本性问题尚未解决，预计在一系列微刺激措施下，国内经济增速放缓的步伐短期内有望企稳，通胀方面，目前难以看到大幅上升压力。国务院常务会议提出在促改革、调结构、惠民生协同并进中稳增长，尤其要发挥好依托国家信用、服务国家战略、资金运用保本微利的开发性金融的‘供血’作用。央行货币政策执行报告表示维持稳健的货币政策，预计近期货币政策操作仍将以维持中性基调为主。公开市场方面，二季度到期资金量有所增加，有利于对冲外汇占款下降及财政存款上缴引发的流动性波动，预计公开市场整体仍将维持较为稳健的操作，以维持较为平稳的货币环境。社会融资方面，防范金融风险及规范表外融资的政策思路延续，预计社会融资总量增速继续放缓是大概率事件。

综合上述分析，我们对2014年二季度债券市场的走势判断谨慎乐观。在去年年底和今年年初经济增长大幅放缓的背景下，管理层宣布了一揽子微刺激措施，主要包括加快铁路建设、棚户区改造和减轻小微企业税负等，此措施意在减缓经济下行的速度，防止经济跌出底线。与财政政策微刺激相比，目前央行稳健货币政策的基调尚未改变，央行货币政策委员会一季度例会提出，继续实施稳健的货币政策，保持适度流动性，实现货币信贷及社会融资规模合理增长。我们认为在金融机构去杠杆尚未结束的背景下，影子银行监管措施陆续出台，加之随着美国量化宽松的逐步退出，预计国内资金面仍然维持紧平衡态势。总之，二季度难见债券市场趋势性行情，考虑当前的流动性尚可和债券收益率仍处于较高水平，债券市场具有一定持有价值。在二季度，我们将适当降低杠杆比例和组合久期，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	4,918,161,368.80	94.83
	其中：债券	4,918,161,368.80	94.83
	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	163,614,776.99	3.15
7	其他各项资产	104,341,395.97	2.01
8	合计	5,186,117,541.76	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	187,367,000.00	5.74
2	央行票据	-	-
3	金融债券	834,792,000.00	25.60
	其中：政策性金融债	834,792,000.00	25.60
4	企业债券	2,756,150,298.30	84.51
5	企业短期融资券	592,611,000.00	18.17
6	中期票据	452,768,000.00	13.88
7	可转债	94,473,070.50	2.90
8	其他	-	-
9	合计	4,918,161,368.80	150.80

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	130245	13国开45	2,000,000	196,260,000.00	6.02
2	140201	14国开01	1,600,000	161,744,000.00	4.96
3	124336	13渝地产	1,499,940	147,669,093.00	4.53
4	130240	13国开40	1,500,000	140,040,000.00	4.29
5	122214	12大秦债	1,330,640	131,932,956.00	4.05

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 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(元)
1	存出保证金	398,363.63
2	应收证券清算款	23,477.18
3	应收股利	-
4	应收利息	103,919,555.16
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	104,341,395.97

5.10.4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	110023	民生转债	33,633,800.00	1.03
2	110018	国电转债	20,660,000.00	0.63
3	110015	石化转债	11,670,180.00	0.36
4	113003	重工转债	10,466,000.00	0.32

5.10.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

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

本报告期期初基金份额总额	3,206,594,712.74
本报告期基金总申购份额	-
减：本报告期基金总赎回份额	-
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,206,594,712.74

§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、《中银盛利纯债一年定期开放债券型证券投资基金（LOF）基金合同》
2、《中银盛利纯债一年定期开放债券型证券投资基金（LOF）招募说明书》
3、《中银盛利纯债一年定期开放债券型证券投资基金（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