中银价值精选灵活配置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	971,622,468.84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

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	40,778,618.07
2.本期利润	-16,384,444.25
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0153
4.期末基金资产净值	911,634,686.10
5.期末基金份额净值	0.938

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。

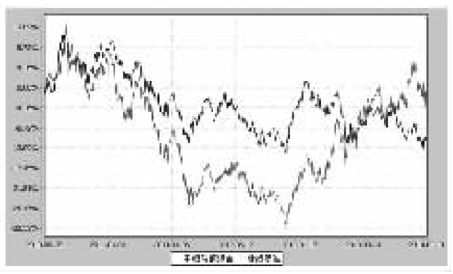
3.2 基金净值表现

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	-2.39%	1.28%	-4.44%	0.72%	2.05%	0.56%

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、中银中小盘基金基金经理、公司研究部总经理	2010-08-25	-	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。

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，本基金根据行业景气变化对组合进行了适当调整，主要思路是从未来行业演进的角度对组合持仓进行了调整，减持了受政策压制或受经济下滑影响的行业和板块。增加了符合未来产业方向的板块和个股。

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0.938元，本基金的累计单位净值为0.958元。季度内本基金份额净值增长率为-2.39%，同期业绩比较基准收益率为-4.44%。

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	649,250,349.28	71.02
	其中：股票	649,250,349.28	71.02
2	固定收益投资	54,485,447.45	5.96
	其中：债券	54,485,447.45	5.96
	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	100,000,000.00	10.94
	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	13,080,354.63	1.43
7	其他各项资产	97,425,763.87	10.66
8	合计	914,241,915.23	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	534,782,740.84	58.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,205,044.00	1.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	12,332,055.60	1.35
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	72,386,908.84	7.94
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	20,543,600.00	2.25
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	-	-
	合计	649,250,349.28	71.22

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	002241	歌尔声学	1,859,987	47,615,667.20	5.22
2	600066	宇通客车	2,877,720	46,216,183.20	5.07
3	600557	康缘药业	1,038,821	31,673,652.29	3.47
4	300168	万达信息	739,831	28,993,976.89	3.18
5	300003	乐普医疗	1,291,612	27,872,986.96	3.06
6	002004	华邦颖泰	1,634,600	27,673,778.00	3.04
7	300322	硕贝德	1,030,600	25,311,536.00	2.78
8	300058	蓝色光标	410,872	20,543,600.00	2.25
9	002410	广联达	557,135	20,274,142.65	2.22
10	600332	白云山	777,996	20,017,837.08	2.20

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	50,000,000.00	5.48
	其中：政策性金融债	50,000,000.00	5.48
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	4,485,447.45	0.49
8	其他	-	-
9	合计	54,485,447.45	5.98

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	130218	13国开18	500,000	50,000,000.00	5.48
2	110016	川投转债	29,510	3,690,815.70	0.40
3	125887	中鼎转债	6,710	794,631.75	0.09

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	362,730.11
2	应收证券清算款	95,498,356.66
3	应收股利	-
4	应收利息	1,555,350.42
5	应收申购款	9,326.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	97,425,763.87

5.11.4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	3,690,815.70	0.40
2	125887	中鼎转债	794,631.75	0.09

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	300168	万达信息	28,993,976.89	3.18	重大资产重组
2	300003	乐普医疗	27,872,986.96	3.06	重大事件影响

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	1,128,262,028.54
本报告期基金总申购份额	41,058,589.84
减：本报告期基金总赎回份额	197,698,149.54
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	971,622,468.84

§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
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

中银全球策略证券投资基金（FOF）

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：中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	285,352,412.90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

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	9,197,224.55
2.本期利润	438,343.50
3.加权平均基金份额本期利润	0.0015
4.期末基金资产净值	245,512,833.16
5.期末基金份额净值	0.860

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。

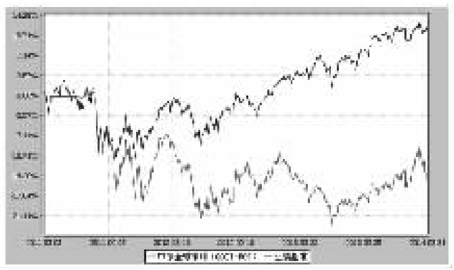
3.2 基金净值表现

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	0.00%	0.88%	0.39%	0.34%	-0.39%	0.54%

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历史走势对比图
（2011年3月3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		
陈学林	本基金的基金经理、中银标普全球资源等权重指数（QDII）基金基金经理	2013-07-18	-	12	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，2013年7月至今任中银全球策略（QDII-FOF）基金基金经理。具有12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

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。

美股在一季度末遭遇较大的获利了结的卖压，特别是先前领涨的科技、生化股，纳斯达克指数表现落后于标普500指数。欧洲由于通缩的阴影，市场依旧在观望欧洲央行是否会实施量化宽松政策以避免陷入通缩，因此整体市场仍处于区间盘整阶段。而新兴市场部分，由于美元撤离及利率上扬的幅度并没有预期的大，新兴市场股市在一季度已经见到触底反弹。

2.运作分析

本基金在一季度维持了美国、欧洲市场的配置权重，减持了科技、生化医疗、小型股、港股等部分投资，此外增持了部分新兴市场国家的股票，并开始增加债券市场的投资。

4.5.2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0.860元，本基金的累计单位净值为0.860元。季度内本基金份额净值增长率为0.00%，同期业绩比较基准收益率为0.39%。

4.6管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，美国经济在摆脱天气影响后有望继续稳步复苏。美联储货币政策从紧的节奏稳步加速。未来在耶伦领导下，美联储将继续放缓量化宽松政策的步伐。企业盈利方面，美国将在四月和五月发布盈利报告，银行业将在四月中旬报告其第一季度财报情况，这将为美国实体经济复苏提供佐证。我们认为短期内美股将面临获利了结的卖压，但是长期我们仍看好美国全年的表现。

欧元区目前的通胀压力呈下降趋势，有可能导致通缩风险，但这种趋势将利好股市和高收益债券。此外，近期葡萄牙，西班牙，意大利和希腊的采购生产指数出现改善的迹象。如果这些国家能够妥善处理其内部债务问题，实施适当的财政政策，欧元区经济复苏将会是一个上升态势。同时，一旦债务环境改善，也将减少对欧洲央行的压力，让其重新平衡政策，因此我们仍看好未来欧元区股市的表现。

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。

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	30,010,388.47	11.80
	其中：普通股	30,010,388.47	11.80
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	187,728,422.89	73.81
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	36,534,433.43	14.36
8	其他各项资产	70,933.12	0.03
9	合计	254,344,177.91	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	27,051,288.16	11.02
中国香港	2,959,100.31	1.21
合计	30,010,388.47	12.22

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（%）
信息技术	12,603,615.71	5.13
金融	4,853,084.08	1.98
能源	4,821,431.53	1.96
非日常生活消费品	3,201,706.64	1.30
工业	1,550,549.21	0.63
原材料	2,682,315.59	1.09
保健	297,685.71	0.12
合计	30,010,388.47	12.22

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	VMWARE INC-CLASS A	威睿公司	VMW US	New York Stock Exchange	US	5,000	3,322,749.21	1.35
2	APPLE INC	苹果公司	AAPL US	New York Stock Exchange	US	800	2,641,662.52	1.08
3	NATIONAL BANK OF GREECE-ADR	希腊国家银行	NBG US	New York Stock Exchange	US	70,000	2,390,090.85	0.97
4	HALLIBURTON CO	哈里伯顿公司	HAL US	New York Stock Exchange	US	5,000	1,811,485.84	0.74
5	EOG RESOURCES INC	依欧格资源公司	EOG US	New York Stock Exchange	US	1,500	1,810,286.19	0.74
6	KINGSOFT CORP LTD	金山软件公司	3888 HK	Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	HK	67,000	1,623,289.62	0.66
7	SANDISK CORP	闪迪公司	SNDK US	New York Stock Exchange	US	3,000	1,498,467.00	0.61
8	DOW CHEMICAL CO/THE	陶氏化学	DOW US	New York Stock Exchange	US	5,000	1,494,652.69	0.61
9	FACEBOOK INC-A	脸谱网	FB US	New York Stock Exchange	US	4,000	1,482,410.02	0.60
10	QUALCOMM INC	高通公司	QCOM US	New York Stock Exchange	US	3,000	1,455,463.82	0.59

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	WISDOMTREE EUR S/C DIVIDEND	ETF基金	契约型开放式	WisdomTree Asset Management Inc	14,425,905.49	5.88
2	FIRST TRUST EUROPE	ETF基金	契约型开放式	First Trust Portfolios LP	11,455,948.45	4.67
3	BARING EUROPE SEL-A USD ACC	信托基金	契约型开放式	Baring Fund Managers Ltd	9,413,990.05	3.83
4	FIRST TRUST HEALTH CARE ALPH	ETF基金	契约型开放式	First Trust Portfolios LP	9,401,639.22	3.83
5	FIRST TRUST US IPO INDEX FUN	ETF基金	契约型开放式	First Trust Portfolios LP	8,469,596.07	3.45
6	POWERSHARES DYN BIOTECH&GENO	ETF基金	契约型开放式	Invesco PowerShares Capital Mgmt LLC	7,683,357.69	3.13
7	FIRST TRUST DJ INTERNET IND	ETF基金	契约型开放式	First Trust Advisors LP	7,264,399.68	2.96
8	POWERSHARES EM MKT SOVR DEBT	ETF基金	契约型开放式	Invesco PowerShares Capital Mgmt LLC	6,890,352.00	2.81
9	POWERSHARES NASDAQ INTERNET	ETF基金	契约型开放式	Invesco PowerShares Capital Mgmt LLC	6,489,727.25	2.64
10	GLOBAL X FTSE GREECE 20 ETF	ETF基金	契约型开放式	Global X Management Co LLC	6,046,283.88	2.46

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	-
3	应收股利	39,330.31
4	应收利息	3,738.09
5	应收申购款	27,864.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	70,933.12

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。
5.10.6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

报告期期初基金份额总额	314,764,036.45
本报告期基金总申购份额	789,924.55
减：本报告期基金总赎回份额	30,201,548.10
本报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	285,352,412.90

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 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 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知，解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§9 备查文件目录

9.1 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
9.2 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。
9.3 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
二〇一四年四月十九日

中银转债增强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：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	375,919,292.20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	中银转债增强债券B
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	147,432,120.03份	228,487,172.17份

§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)	
	中银转债增强债券A	中银转债增强债券B
1.本期已实现收益	3,948,849.60	5,019,238.38
2.本期利润	-3,988,909.45	-4,222,672.97
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0257	-0.0169
4.期末基金资产净值	162,067,867.24	248,519,180.87
5.期末基金份额净值	1.099	1.088

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：

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	-2.31%	0.69%	-0.57%	0.40%	-1.74%	0.29%

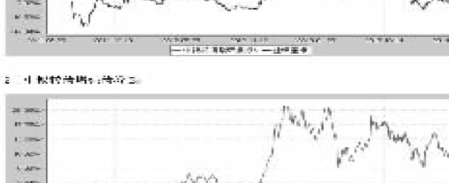
2、中银转债增强债券B：

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	-2.42%	0.70%	-0.57%	0.40%	-1.85%	0.30%

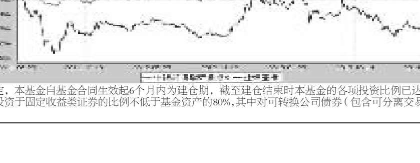
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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2014年3月31日)

1. 中银转债增强债券A：



2、中银转债增强债券B：



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、中银保本基金基金经理、中银保本二号基金基金经理、中银多策略混合基金基金经理、公司固定收益投资部副总经理	2011-06-29	-	16	中银基金管理有限公司固定收益投资部副总经理，董事（Director），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2014年3月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，2014年3月至今任中银多策略混合基金基金经理。具有16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，一季度美国ISM制造业PMI指数自较低水平回升，但就业市场改善较为缓慢。一季度欧元区经济维持复苏态势。当前，美国仍是全球复苏前景最好的经济体。

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

一季度国内货币政策维持中性。央行春节前通过官方微博预告逆回购操作和开展SLO（短期流动性调节工具），显示央行态度较去年有所放松。整体来看，一季度市场资金较为充裕，即使央行2月27日重启14天正回购，3月初又增加28天正回购操作，净回笼资金共计5240亿元，隔夜利率水平仍在3%以下。总体来看，一季度资金面处于偏松状态。

一季度中债总全价指数上涨1.6%，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。

股票市场方面，上证综指下跌3.91%，代表大盘股表现的沪深300指数下跌7.89%，中小板综合指数下跌0.93%，创业板综合指数上涨3.63%。可转债方面，一季度天相可转债指数下跌1.12%，整体表现偏弱，但优于上证综指。

3.运行分析

一季度，股票市场在宏观经济基本面回落和IPO重启的背景下表现较弱，可转债市场跟随股票市场走势，但表现好于股票市场。一季度，本基金规模基本保持稳定，适当降低了转债仓位，增持业绩增长确定的优质个券。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

中银转债A：截至2014年03月31日为止，本基金的单位净值为1.099元，本基金的累计单位净值为1.099元。季度内本基金份额净值增长率为-2.31%，同期业绩比较基准收益率为-0.57%。

中银转债B：截至2014年03月31日为止，本基金的单位净值为1.088元，本基金的累计单位净值为1.088元。季度内本基金份额净值增长率为-2.42%，同期业绩比较基准收益率为-0.57%。

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。

鉴于对当前宏观经济形势和政策导向的判断，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。近期，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。"央行货币政策执行报告也表示维持稳健的货币政策。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，我们预计央行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偏谨慎，经济或将在稳增长政策和季节性运行规律的共同作用下企稳，通胀水平可能在基数效应影响下略有回升，宏观经济基本面对债券市场的支撑有限。同时，央行货币政策目前仍未明确转向宽松，资金面变化趋势难以明了。中长期来看，在利率市场化的大背景下，市场资金成本抬升压力较大，加之随着美国量化宽松的逐步退出，我国外汇占款回落存在较大可能，外部流动性存在缩减风险，资金面仍可能维持紧平衡态势。从估值角度看，目前债券市场估值水平处于历史高位，上行空间有限，但下行动力似乎也不足。股市方面，由于二季度经济在稳增长措施的影响下可能企稳回升，股市下行风险降低，但二季度IPO重启还会对二级市场构成压力，预计股市仍会延续结构化行情特征。转债市场方面，当前转债的估值水平处于历史相对低点，继续下行风险较小，但二季度可能出现的新增供给仍对市场有影响，预计转债市场将跟随股市呈现结构化行情的特征。

基于前述判断，我们对现有可转债仓位也做相应的结构性调整，以深挖具备超额收益潜力的个券为主线，控制总体仓位，守正出奇。对二级市场股票类资产的投资以把握绝对收益为主。纯债券资产方面，将严把信用风险，把握票息收入的机会。

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	46,047,193.61	9.11
	其中：股票	46,047,193.61	9.11
2	固定收益投资	444,789,143.15	88.01
	其中：债券	444,789,143.15	88.01
	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	12,264,676.89	2.43
7	其他各项资产	2,271,304.26	0.45
8	合计	505,372,317.91	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	928,197.00	0.23
C	制造业	23,866,448.91	5.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,585,341.28	1.12
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,075,505.00	0.51
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,408,695.40	1.07
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,478,000.00	0.60
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	7,705,006.02	1.88
S	综合	-	-
	合计	46,047,193.61	11.21

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	000625	长安汽车	460,790	4,409,760.30	1.07
2	300322	硕贝德	107,700	2,645,112.00	0.64
3	300058	蓝色光标	49,560	2,478,000.00	0.60
4	002051	中工国际	134,072	2,436,088.24	0.59
5	300291	华录百纳	67,621	2,235,550.26	0.54
6	300182	捷成股份	53,616	2,182,171.20	0.53
7	002375	亚厦股份	88,012	2,149,253.04	0.52
8	002245	澳洋顺昌	231,900	2,075,505.00	0.51
9	000919	金陵药业	158,900	1,986,250.00	0.48
10	002318	久立特材	116,655	1,955,137.80	0.48

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	19,970,000.00	4.86
	其中：政策性金融债	19,970,000.00	4.86
4	企业债券	19,576,000.00	4.77
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	405,243,143.15	98.70
8	其他	-	-
9	合计	444,789,143.15	108.33

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	110015	石化转债	813,800	83,308,706.00	20.29
2	110018	国电转债	787,530	81,351,849.00	19.81
3	110023	民生转债	882,330	78,095,028.30	19.02
4	113005	平安转债	490,330	48,469,120.50	11.80
5	110024	隧道转债	264,740	27,376,763.40	6.67

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10月22日，民生银行（600016）受到银行间市场交易商协会诫勉谈话处分，该处分认为作为主承销商，民生银行在江苏汇鸿国际集团有限公司债务融资存续期间的尽职调查中未将中融信佳对外担保情况作为或有事项进行专项了解，亦未辅导企业在募集说明书中披露上述情况。因此根据相关自律规定，经交易商协会秘书处专题办公会审议决定，给予民生银行诫勉谈话处分，并处责令改正。本基金管理人通过对该上市公司进行了进一步了解分析，认为该处分不会对其投资价值构成实质性影响，因此未披露处罚事宜。

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可转换债券（债券名称：石化转债，债券代码：110015），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八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	146,074.63
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	20,064.00
4	应收利息	1,843,765.39
5	应收申购款	261,400.24
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,271,304.26

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	110015	石化转债	83,308,706.00	20.29
2	110018	国电转债	81,351,849.00	19.81
3	110023	民生转债	78,095,028.30	19.02
4	110024	隧道转债	27,376,763.40	6.67
5	113003	重工转债	21,708,577.20	5.29
6	128001	泰尔转债	15,272,943.10	3.72
7	128003	华天转债	9,761,581.06	2.38
8	127001	海直转债	5,873,035.14	1.43
9	110011	歌华转债	1,841,670.00	0.45

5.10.5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	300291	华录百纳	2,235,550.26	0.54	重大事项停牌

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

项目	中银转债增强债券A	中银转债增强债券B
本报告期期初基金份额总额	167,036,306.40	285,400,817.90
本报告期基金总申购份额	1,688,580.87	66,176,753.12
减：本报告期基金总赎回份额	21,292,767.24	123,090,398.85
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	147,432,120.03	228,487,172.17

§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
二〇一四年四月十九日