中银持续增长股票型证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年十月二十五日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年10月23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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银增长股票
场内简称	中银增长
基金主代码	163803
交易代码	163803
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年3月17日
报告期末基金份额总额	8,071,660,644.81份
投资目标	着重考虑具有可持续增长性的上市公司,努力为投资者实现中、长期资本增值的目标。
投资策略	本基金采取自上而下与自下而上相结合的主动投资管理策略,将定性与定量分析贯穿于公司价值评估、投资组合构建以及组合风险管理的全过程之中。
业绩比较基准	本基金的整体业绩基准=MSCI 中国A股指数×85% +上证国债指数×15%
风险收益特征	本基金是主动型的股票基金,属于证券投资基金中风险偏上的品种。
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

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2014年7月1日-2014年9月30日)
1.本期已实现收益	39,875,568.21
2.本期利润	269,360,521.72
3.加权平均基金份额本期利润	0.0322
4.期末基金资产净值	5,590,439,980.38
5.期末基金份额净值	0.6926

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	5.10%	0.80%	12.46%	0.75%	-7.36%	0.05%

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

中银持续增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

(2006年3月17日至2014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十一部分(二)投资范围、(四)投资策略及投资组合管理的规定,即本基金投资组合中股票资产投资比例不低于基金资产的60%,投资于可持续增长的上市公司的股票占全部股票市值的比例不低于80%,现金类资产、债券资产及回购比例符合法律法规的有关规定。

§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		
辜岚	本基金的基金经理	2013-09-04	-	7	中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP),北京大学经济学博士。曾任阳光保险集团资产管理中心宏观经济研究员、债券研究员。2008年加入中银基金管理有限公司,历任固定收益研究员、宏观策略研究员、基金经理助理。2013年9月至今任中银增长基金基金经理。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,美国与其它主要经济体的增速进一步分化。从领先指标来看,三季度美国ISM制造业PMI指数在56-59的较高水平震荡,同时就业市场继续改善,失业率已降至6.0%之下。三季度欧元区经济复苏态势进一步放缓,制造业PMI指数回落至接近50的水平,CPI水平依然较低,PPI通缩幅度重新加剧。美国仍是全球复苏前景最好的经济体,美联储稳步退出超宽松货币政策,国际资本流出新兴市场经济体的压力继续。

国内经济方面,在前期政策刺激与房地产市场下滑的双重力量作用下,三季度经济反弹后下滑。具体来看,领先指标制造业PMI指数先升后降,同步指标工业增加值同比增速自6-7月份9.0%之上的水平迅速滑落至8月份6.9%。从经济增长动力来看,拉动经济的三驾马车涨跌不一:出口增速在较低水平继续缓慢回升,消费增速基本保持平稳,而固定资产投资增速全面下行。通胀方面,CPI同比增速仍在低位水平震荡,PPI保持通缩水平。

2.行情回顾

尽管三季度经济表现不佳,但国内股市却展开了一轮显著上涨的行情。从7月下旬开始,上证指数走出单边上涨行情,三季度累计上涨15.4%,是近几年来表现最好的一个季度。同时创业板指数同期也上涨9.69%,主题投资活跃。行业方面,国防军工、农业、交通运输等行业涨幅靠前,银行和石油石化表现较弱。政府稳增长、地产放松、资金面和市场对改革的乐观预期等因素共同推动了本轮行情的产生。

3.运行分析

报告期内,本基金进行均衡配置,既有传统消费医药股,又有代表经济转型的新兴产业股。面对经济再向下但流动性较为充裕且改革预期强烈的市场环境,本基金保持了相对中性的仓位,同时,重点配置医药、计算机、新能源、传媒以及金融地产等行业。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2014年09月30日为止,本基金的单位净值为0.6926元,本基金的累计单位净值为2.7764元。季度内本基金份额净值增长率为5.1%,同期业绩比较基准收益率为12.46%。

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,美国经济有望继续复苏,通胀水平或将缓慢抬升;欧元区经济在价格上升乏力、区域结构性问题难解的情况下,复苏愈发艰难。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,经济增速下滑压力再次显现,但四季度基数压力降低,预计四季度经济增速仍将面临一定的下滑压力,但尚不会继续加速回落。国务院常务会议提出保持宏观政策的连续性、稳定性,坚持区间调控、定向调控、预调微调,突出三大取向,着力以深化改革的办法稳增长、促发展,着力以调整结构的举措补短板、添后劲,着力以改善民生的成效增福祉、加动能,保持经济中高速增长、向中高端水平迈进。央行货币政策例会提出密切关注国际国内经济金融最新动向和国际资本流动的变化,坚持稳中求进、改革创新,继续实施稳健的货币政策,灵活运用多种货币政策工具,保持适度流动性,实现货币信贷及社会融资规模合理增长。公开市场方面,四季度到期资金量进一步减小,但央行货币政策定向放松延续,预计公开市场方面整体仍将维持较为稳健的操作,以维持平稳甚至偏松的货币环境。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,商业银行风险偏好及实体企业融资需求匹配度下降,预计表外融资自发扩张的动力有限,而表内信贷投放或将在政策鼓励下有所增加,社会融资总量大概率上仍将维持较为平稳的增长。

针对目前和未来的形势判断,本基金会采取比较积极的投资策略,注重行业和个股选择。投资策略:选取受益经济结构调整的相关行业,选取收益政策支持的行业,选取业绩确定性较强的、成长性突出的个股进行配置。

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	3,992,759,141.64	71.10
	其中:股票	3,992,759,141.64	71.10
2	固定收益投资	342,950,270.80	6.11
	其中:债券	342,950,270.80	6.11
	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	984,643,906.82	17.53
	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	284,212,498.50	5.06
7	其他各项资产	10,971,082.14	0.20
8	合计	5,615,536,899.90	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	62,878,090.90	1.12
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,245,814,265.13	40.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	23,356,685.40	0.42
E	建筑业	81,732,014.88	1.46
F	批发和零售业	134,208,486.36	2.40
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	811,834,880.41	14.52
J	金融业	346,400,904.54	6.20
K	房地产业	73,621,094.64	1.32
L	租赁和商务服务业	168,845,700.78	3.02
M	科学研究和技术服务业	752,111.78	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	14,547,396.23	0.26
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	28,767,510.59	0.51
S	综合	-	-
	合计	3,992,759,141.64	71.42

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	300147	香雪制药	10,727,671	243,410,854.99	4.35
2	300182	捷成股份	9,117,831	231,228,194.16	4.14
3	300005	探路者	12,015,354	210,268,695.00	3.76
4	300315	掌趣科技	9,592,357	185,899,878.66	3.33
5	002065	东华软件	8,797,048	184,210,185.12	3.30
6	002317	众生药业	7,644,814	161,458,471.68	2.89
7	600557	康缘药业	5,746,759	157,518,664.19	2.82
8	002089	新海宜	9,837,080	126,504,848.80	2.26
9	600998	九州通	7,359,897	124,750,254.15	2.23
10	300003	乐普医疗	6,530,000	124,004,700.00	2.22

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	150,105,000.00	2.69
2	央行票据	-	-
3	金融债券	190,270,000.00	3.40
	其中:政策性金融债	190,270,000.00	3.40
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,575,270.80	0.05
8	其他	-	-
9	合计	342,950,270.80	6.13

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	140002	14附息国债02	1,500,000	150,105,000.00	2.69
2	140207	14国开07	1,000,000	100,230,000.00	1.79
3	140437	14农发37	500,000	49,940,000.00	0.89
4	140404	14农发04	400,000	40,100,000.00	0.72
5	113007	吉视转债	20,430	2,467,331.10	0.04

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

本基金投资范围不包括股指期货,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

本基金投资范围不包括国债期货,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	1,929,801.27
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,847,057.51
5	应收申购款	88,359.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	105,864.25
8	其他	-
9	合计	10,971,082.14

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	110015	石化转债	107,939.70	0.00

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	300315	掌趣科技	185,899,878.66	3.33	重大事项停牌
2	002065	东华软件	184,210,185.12	3.30	重大事项停牌
3	300003	乐普医疗	124,004,700.00	2.22	非公开发行

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

单位:份

本报告期期初基金份额总额	8,590,540,961.45
本报告期基金总申购份额	16,727,193.93
减:本报告期基金总赎回份额	535,607,510.57
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	8,071,660,644.81

§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、《中银持续增长股票型证券投资基金基金合同》

2、《中银持续增长股票型证券投资基金招募说明书》

3、《中银持续增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
二〇一四年十月二十五日

中银中小盘成长股票型证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014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:二〇一四年十月二十五日

§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2014年10月23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7月1日起至9月30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	83,835,334.30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指标和定量指标,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

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2014年7月1日-2014年9月30日)
1.本期已实现收益	9,038,011.03
2.本期利润	13,588,112.59
3.加权平均基金份额本期利润	0.1397
4.期末基金资产净值	102,748,908.59
5.期末基金份额净值	1.226

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	13.41%	0.79%	17.45%	0.73%	-4.04%	0.06%

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。

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,美国与其它主要经济体的增速进一步分化。三季度欧元区经济复苏态势进一步放缓,美国仍是全球复苏前景最好的经济体,美联储稳步退出超宽松货币政策,国际资本流出新兴市场经济体的压力继续。

国内经济方面,在前期政策刺激与房地产市场下滑的双重力量作用下,三季度经济反弹后下滑。具体来看,领先指标制造业PMI指数先升后降,同步指标工业增加值同比增速自6-7月份9.0%之上的水平迅速滑落至8月份6.9%。从经济增长动力来看,拉动经济的三驾马车涨跌不一:出口增速在较低水平继续缓慢回升,消费增速基本保持平稳,而固定资产投资增速全面下行。通胀方面,CPI同比增速仍在低位水平震荡,PPI保持通缩水平。

2.行情回顾

尽管三季度经济表现不佳,但国内股市却展开了一轮显著上涨的行情。从7月下旬开始,上证指数走出单边上涨行情,三季度累计上涨15.4%,是近几年来表现最好的一个季度。同时创业板指数同期也上涨9.69%,主题投资活跃。行业方面,国防军工、农业、交通运输等行业涨幅靠前,银行和石油石化表现较弱。政府稳增长、地产放松、资金面和市场对改革的乐观预期等因素共同推动了本轮行情的产生。

3.运行分析

报告期内,本基金在配置的节能、环保、冷链、智能家居、移动互联网和智能机器等领域的基础上,根据市场的变化积极提高仓位,同时调整结构使组合更加均衡,积极从产业升级的角度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09月30日为止,本基金的单位净值为1.226元,本基金的累计单位净值为1.226元。季度内本基金份额净值增长率为13.41%,同期业绩比较基准收益率为17.45%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,美国经济有望继续复苏,欧元区复苏愈发艰难。而国内经济四季度加速回落的压力不大。国务院提出保持宏观政策的连续性稳定性,着力稳增长、促发展,保持经济中高速增长。央行继续实施稳健的货币政策,保持适度流动性。经济有望企稳和利率逐步下行的组合有利于股市的行情表现。

四季度国内股市即将迎来"沪港通"的开通,四中全会也将召开。中长期角度看,我们对新一届管理层和经济改革转型的成功有较强信心,这也必将为中国股市带来新的希望。短期而言,由于海外股市调整和部分小市值股票估值较高等因素可能导致市场短期有所调整,但我们仍将以积极的心态寻找未来的投资机会。

具体而言,仍然会选择中长期保持增长的行业,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)医药、食品饮料和新能源汽车;2)4G、LED和苹果产业链等;3)大安全范畴的军工、环保;4)景气度向上的农业等。同时也会关注一些可能出现新兴商业模式和政策鼓励的行业的投资机会。

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	90,220,557.29	87.35
	其中:股票	90,220,557.29	87.35
2	固定收益投资	9,994,000.00	9.68
	其中:债券	9,994,000.00	9.68
	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	2,388,598.74	2.31
7	其他各项资产	681,763.95	0.66
8	合计	103,284,919.98	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	3,877,485.52	3.77
B	采矿业	-	-
C	制造业	66,637,151.81	64.85
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	5,188,293.75	5.05
F	批发和零售业	1,086,264.00	1.06
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	4,767,686.82	4.64
J	金融业	2,219,217.00	2.16
K	房地产业	5,372,265.39	5.23
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	1,072,193.00	1.04
S	综合	-	-
	合计	90,220,557.29	87.81

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	002375	亚厦股份	143,567	3,105,354.21	3.02
2	002089	新海宜	239,809	3,083,943.74	3.00
3	002396	星网锐捷	99,533	2,983,004.01	2.90
4	002035	华帝股份	226,320	2,681,892.00	2.61
5	600261	阳光照明	248,783	2,659,490.27	2.59
6	300315	掌趣科技	130,720	2,533,353.60	2.47
7	600597	光明乳业	152,600	2,499,588.00	2.43
8	600587	新华医疗	66,300	2,480,283.00	2.41
9	002281	光迅科技	60,801	2,471,560.65	2.41
10	000915	山大华特	86,070	2,470,209.00	2.40

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	9,994,000.00	9.73
	其中:政策性金融债	9,994,000.00	9.73
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	9,994,000.00	9.73

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	140218	14国开18	100,000	9,994,000.00	9.73

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

本基金投资范围不包括股指期货,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

本基金投资范围不包括国债期货,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	60,253.77
2	应收证券清算款	511,979.29
3	应收股利	-
4	应收利息	96,546.25
5	应收申购款	12,984.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	681,763.95

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	2,533,353.60	2.47	重大事项停牌

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

单位:份

本报告期期初基金份额总额	107,085,251.03
本报告期基金总申购份额	2,232,009.51
减:本报告期基金总赎回份额	25,481,926.24
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	83,835,334.30

§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
二〇一四年十月二十五日

中银信用增利债券型证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014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:二〇一四年十月二十五日

§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2014年10月23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
场内简称	中银信用
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(2014年7月1日-2014年9月30日)
1.本期已实现收益	50,288,640.73
2.本期利润	67,305,555.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.0305
4.期末基金资产净值	2,504,387,998.48
5.期末基金份额净值	1.134

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	2.72%	0.08%	1.16%	0.06%	1.56%	0.02%

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历史走势对比图

(2012年3月12日至2014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、中银互利分级基金基金经理、中银惠利纯债基金基金经理、公司固定收益投资部总经理	2012-03-12	-	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,美国与其它主要经济体的增速进一步分化。从领先指标来看,三季度美国ISM制造业PMI指数在56-59的较高水平震荡,同时就业市场继续改善,失业率已降至6.0%之下。三季度欧元区经济复苏态势进一步放缓,制造业PMI指数回落至接近50的水平,CPI水平依然较低,PPI通缩幅度重新加剧。美国仍是全球复苏前景最好的经济体,美联储稳步退出超宽松货币政策,国际资本流出新兴市场经济体的压力继续。

国内经济方面,在前期政策刺激与房地产市场下滑的双重力量作用下,三季度经济反弹后下滑。具体来看,领先指标制造业PMI指数先升后降,同步指标工业增加值同比增速自6-7月份9.0%之上的水平迅速滑落至8月份6.9%。从经济增长动力来看,拉动经济的三驾马车涨跌不一:出口增速在较低水平继续缓慢回升,消费增速基本保持平稳,而固定资产投资增速全面下行。通胀方面,CPI同比增速仍在低位水平震荡,PPI保持通缩水平。

2. 市场回顾

三季度受经济、金融数据大幅波动以及央行公开市场操作影响,债券市场波动较大。整体来看,三季度中债总全价指数上涨0.63%,中债银行间国债全价指数上涨0.29%,中债企业债总全价指数上涨1.38%。反映在收益率曲线上,各品种收益率先上后下,其中利率债长端收益率波动幅度大于短端,收益率平坦化下行。具体来看,7月份,受6月M2大幅反弹、经济数据较好以及一级市场利率债投标需求较弱等因素共同作用,利率债收益率快速上行,其中,1年期国开债收益率从4.28%上行至4.59%,10年期国开债收益率从4.95%上行至5.36%。随后在地产销量不及预期,8月工业增加值同比增速大幅跳水以及央行两次下调14天正回购利率等利好因素带动下,利率债收益率曲线明显下行,截止9月底,1年期国开债收益率回落至4.25%,10年期国开债收益率回落至4.69%。货币市场方面,三季度央行通过暂停28天正回购,两次降低14天正回购利率,进行SLF操作等手段,有效引导银行间资金利率下行,总体来看,银行间市场资金供给充裕,9月7天回购利率均值在3.26%左右,较7月均值下行近60bp,9月隔夜回购利率均值在2.77%左右,较7月均值下行47bp。

可转债方面,在正股强势带动下,三季度中标可转债指数涨幅为5.36%,由于绝对价格的上涨,转债转股溢价率水平向0收敛,导致转债指数上涨低于上证综指同期涨幅;个券方面呈现全面开花格局,题材类转债更优于大盘类,国企改革、业务转型、沪港通等相关标的均有良好表现;市场供给重趋活跃,新发个券一级市场申购火爆,中签率屡创新低。股票市场方面,上证综指上涨15.4%,代表大盘股表现的沪深300指数上涨13.2%,中小盘指数上涨16.9%,创业板综合指数上涨9.69%。

3. 运行分析

七月份,经济持续反弹和M2快速反弹与我们预期一致,策略上我们积极防守,果断减持了部分长久期利率债,使组合净值在收益率上行中保持相对稳定。八到九月份,经济下滑的趋势基本符合我们之前预期,商业银行风险偏好下降以及监管机构加强对银行月末"冲存款"行为监管导致社融和M2的快速回落略超我们预期。央行面对经济再度下行和M2的大幅回落,采取降低正回购利率,对商业银行进行SLF操作等手段,积极引导银行间市场资金利率下行。受经济增速预期放缓、央行定向放松等多重利好因素刺激,债市收益率曲线快速下行。策略上,我们根据基本面和央行公开市场操作的变化,快速调整了部分利率债和信用债仓位,适当提高了组合杠杆比例,并积极把握利率债和可转债交易型机会,使组合业绩维持稳定增长。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2014年09月30日为止,本基金的单位净值为1.134元,本基金的累计单位净值为1.237元。季度内本基金份额净值增长率为2.72%,同期业绩比较基准收益率为1.16%。

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,美国经济有望继续复苏,通胀水平或将缓慢抬升;欧元区经济在价格上升乏力、区域结构性问题难解的情况下,复苏愈发艰难。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,经济增速下滑压力再次显现,但四季度基数压力降低,预计四季度经济增速仍将面临一定的下滑压力,但尚不会继续加速回落。国务院常务会议提出保持宏观政策的连续性、稳定性,坚持区间调控、定向调控、预调微调,突出三大取向,着力以深化改革的办法稳增长、促发展,着力以调整结构的举措补短板、添后劲,着力以改善民生的成效增福祉、加动能,保持经济中高速增长、向中高端水平迈进。央行货币政策例会提出密切关注国际国内经济金融最新动向和国际资本流动的变化,坚持稳中求进、改革创新,继续实施稳健的货币政策,灵活运用多种货币政策工具,保持适度流动性,实现货币信贷及社会融资规模合理增长。公开市场方面,四季度到期资金量进一步减小,但央行货币政策定向放松延续,预计公开市场方面整体仍将维持较为稳健的操作,以维持平稳甚至偏松的货币环境。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,商业银行风险偏好及实体企业融资需求匹配度下降,预计表外融资自发扩张的动力有限,而表内信贷投放或将在政策鼓励下有所增加,社会融资总量大概率上仍将维持较为平稳的增长。

综合上述分析,我们对四季度债券市场的走势较为谨慎乐观。十月初,国务院常务会议再次提出一系列稳增长的措施,预计四季度经济增速有望企稳,但房地产的周期性调整依旧是制约经济增速恢复的主要长期因素。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,预计短期内货币政策大幅调整的可能性不大。我们将继续采取正/逆回购及PSL、SLO、SLF等货币政策工具来调节货币供给。虽然当前基本面对债市的利好仍在,但短期内货币政策难见全面放松,由于银行理财规模的持续扩张,预计银行理财收益率年内难有显著下行,中长端资金利率中枢受此影响下行阻力较大,债券收益率预计将维持震荡波动。因此四季度我们将合理摆布各类资产,视货币政策和资金面变化情况,维持组合杠杆和久期的合理水平,积极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

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	3,919,799,130.60	93.72
	其中:债券	3,919,799,130.60	93.72
	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	170,204,918.36	4.07
7	其他各项资产	92,381,250.35	2.21
8	合计	4,182,385,299.31	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	268,834,000.00	10.73
	其中:政策性金融债	268,834,000.00	10.73
4	企业债券	3,035,640,271.40	121.21
5	企业短期融资券	30,390,000.00	1.21
6	中期票据	500,098,000.00	19.97
7	可转债	84,836,859.20	3.39
8	其他	-	-
9	合计	3,919,799,130.60	156.52

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	1280151	12沪地产债	1,800,000	183,456,000.00	7.33
2	130324	13进出24	1,400,000	140,714,000.00	5.62
3	122743	12华发集	1,125,720	118,482,030.00	4.73
4	111052	09哈城投	1,069,100	110,170,755.00	4.40
5	122607	12渝地产	1,019,830	106,878,184.00	4.27

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

本基金投资范围不包括国债期货,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	356,357.99
2	应收证券清算款	693,317.54
3	应收股利	-
4	应收利息	91,271,081.67
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	60,493.15
8	其他	-
9	合计	92,381,250.35

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	28,068,000.00	1.12
2	110015	石化转债	27,257,500.00	1.09
3	113003	重工转债	24,683,199.20	0.99

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 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

6.1 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。

6.2 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。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《中银信用增利债券型证券投资基金基金合同》

2、《中银信用增利债券型证券投资基金招募说明书》

3、《中银信用增利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

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
二〇一四年十月二十五日