中银保本混合型证券投资基金

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	中银保本混合
基金主代码	163823
交易代码	163823
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年9月19日
报告期末基金份额总额	1,706,270,210.36份
投资目标	本基金在为适用本基金保本条款的基金份额提供保本保证的基础上,严控投资风险,力争基金资产在保本周期内的稳定增值。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势,采用CPPI投资组合保险策略和资产配置研究结果,动态调整稳健资产与风险资产的投资比例,以确保保本周期到期时,实现基金资产在保本基础上的保值增值的目的。
业绩比较基准	三年期银行定期存款税后收益率。
风险收益特征	本基金为保本混合型基金产品,属证券投资基金中的低风险品种。投资者投资于保本基金并不等于将资金作为存款放在银行或存款类金融机构,保本基金在极端情况下仍然存在本金损失的风险。
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
基金保证人	中国投资担保有限公司

§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	44,038,055.86
2.本期利润	64,084,025.00
3.加权平均基金份额本期利润	0.0337
4.期末基金资产净值	1,921,979,077.41
5.期末基金份额净值	1.126

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	3.11%	0.10%	1.01%	0.01%	2.10%	0.09%

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

中银保本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
(2012年9月19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,即本基金持有的稳健资产占基金资产的比例不低于60%。本基金持有的风险资产占基金资产的比例不高于40%,其中基金持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的3%。本基金持有现金或者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		
李建	本基金的基金经理、中银转债基金基金经理、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、中银聚利分级债券基金基金经理、公司固定收益投资部副总经理	2012-09-19	-	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、,2014年6月至今任中银聚利分级债券基金基金经理。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 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。

国内经济方面,在前期政策微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,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

债券市场方面,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,收益率曲线进一步平坦化。具体来看,一年期央票二级市场收益率从3.63%小幅回升至3.84%,三年期央票二级市场收益率从4.03%小幅回落至3.91%,10年期国债收益率从4.060%回落至3.98%,10年期非国开金融债收益率从4.99%回落至4.74%。货币市场方面,三季度央行货币政策整体中性偏松,公开市场共计净投放资金1730亿元,较二季度净投放量有所回落,资金面整体宽松。总体来看,银行间7天回购利率均值在3.54%左右,较上季度均值上行19bp,1天回购加权平均利率均值在2.99%左右,较上季度均值回升46bp。

股票市场方面,三季度上证综指上涨15.4%,代表大盘股表现的沪深300指数上涨13.2%,中小盘综合指数上涨16.9%,创业板综合指数上涨9.69%。可转债方面,在股市强势带动下,三季度中标可转债指数涨幅为5.36%,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。

3. 运行分析

三季度,债券市场一度小幅回调,总体表现依然较为稳健,股票市场表现亮眼。三季度本基金规模有所缩小,小幅降低基金组合久期和杠杆比例,优化配置结构,减持中低评级信用债,合理分配类属资产比例,积极参与一级市场新股申购,适当参与股票二级市场交易机会,以把握绝对收益为主,借此提升基金的业绩表现。

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1.126元,本基金的累计单位净值1.126元。季度内本基金份额净值增长率为3.11%,同期业绩比较基准收益率为1.01%。

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。

鉴于对当前国内经济和通胀增速的判断,预计四季度国内经济增长仍将面临一定的下滑压力,但加速回落的可能性较小。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。

综合上述分析,我们对2014年四季度债券市场的走势中性偏乐观。经济短期仍在较弱区间,平稳的资金环境能够对冲潜在的外部流动性风险,但目前的债市估值已处于较高水平,估值继续大幅上升的短期空间也有限。股市方面,三季度股市整体估值已有所上升,IPO持续供给压力还会使二级市场估值承压,但预计四季度改革类政策逐步出台仍将提升市场信心,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适中水平,股性表现较为明显,受市场环境影响,四季度估值继续扩张的难度较大,预计转债市场将呈现结构化行情的特征。

策略上,我们对权益类资产保持谨慎乐观,维持二级市场股票类资产的合理配置比例,适当参与结构性行情机会,继续积极参与新股申购,以把握绝对收益为主。纯债券资产方面,将合理分配类属资产,把握票息收入和资本利得的机会,控制风险。

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	192,080,750.64	6.93
	其中:股票	192,080,750.64	6.93
2	固定收益投资	2,156,777,760.22	77.82
	其中:债券	2,156,777,760.22	77.82
	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	79,046,933.29	2.85
7	其他各项资产	343,689,944.32	12.40
8	合计	2,771,595,388.47	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	12,284,034.09	0.64
B	采矿业	6,066,023.81	0.32
C	制造业	101,632,296.61	5.29
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,188,233.28	0.06
E	建筑业	8,070,253.73	0.42
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	5,743,588.00	0.30
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	23,673,888.18	1.23
J	金融业	6,065,631.00	0.32
K	房地产业	4,282,408.20	0.22
L	租赁和商务服务业	9,866,540.00	0.51
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	13,207,853.74	0.69
S	综合	-	-
	合计	192,080,750.64	9.99

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	600887	伊利股份	518,299	13,423,944.10	0.70
2	300058	蓝色光标	409,400	9,866,540.00	0.51
3	002051	中工国际	416,207	8,070,253.73	0.42
4	002477	雏鹰农牧	728,080	7,936,072.00	0.41
5	000625	长安汽车	569,100	7,796,670.00	0.41
6	300147	香雪制药	343,590	7,796,057.10	0.41
7	300183	东软载波	137,336	7,236,233.84	0.38
8	300339	润和软件	242,062	6,187,104.72	0.32
9	002089	新海宜	473,847	6,093,672.42	0.32
10	300157	恒泰艾普	338,317	6,066,023.81	0.32

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	160,172,000.00	8.33
	其中:政策性金融债	160,172,000.00	8.33
4	企业债券	1,660,621,195.20	86.40
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	200,299,000.00	10.42
7	可转债	135,685,565.02	7.06
8	其他	-	-
9	合计	2,156,777,760.22	112.22

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	112126	12科伦01	1,330,000	133,000,000.00	6.92
2	122182	12九州通	1,200,110	120,011,000.00	6.24
3	122187	12玻纤债	1,099,500	109,950,000.00	5.72
4	122189	12王府01	1,100,000	109,780,000.00	5.71
5	122185	12力帆01	995,110	100,655,376.50	5.24

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

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

5.11.12014年6月,科伦药业(002422)收到中国证监会《行政处罚决定书》。2011年3月,科伦药业发布《关于使用超募资金用于收购君健塑胶有限公司的公告》,披露科伦药业与君健塑胶有限公司的原股东四川惠丰没有关联关系。但是经查,科伦药业与惠丰投资构成关联关系。科伦药业2010年报、2011年报存在重大遗漏,未披露与君健塑胶的关联关系和关联交易。根据相关规定,中国证监会决定对科伦药业给予警告,并处30万元罚款;对公司董事长刘革新给予警告,并处以5万元罚款等处罚。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12科伦01(112126)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。

5.11.2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	215,537.37
2	应收证券清算款	292,456,851.89
3	应收股利	-
4	应收利息	50,881,638.84
5	应收申购款	55,258.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	80,658.22
8	其他	-
9	合计	343,689,944.32

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	113002	工行转债	95,069,638.80	4.95
2	110015	石化转债	19,042,089.50	0.99
3	110023	民生转债	17,369,414.00	0.90
4	128004	久立转债	487,091.62	0.03

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	002477	雏鹰农牧	7,936,072.00	0.41	正在筹划重大事项
2	300183	东软载波	7,236,233.84	0.38	正在筹划重大事项
3	300157	恒泰艾普	6,066,023.81	0.32	正在筹划重大事项

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	2,009,134,455.60
本报告期基金总申购份额	2,206,849.68
减:本报告期基金总赎回份额	305,071,094.92
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,706,270,210.36

§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。

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、《中银保本混合型证券投资基金基金合同》
2、《中银保本混合型证券投资基金招募说明书》
3、《中银保本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

中银沪深300等权重指数证券投资基金(LOF)

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	79,959,995.29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

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	1,075,114.64
2.本期利润	16,642,277.89
3.加权平均基金份额本期利润	0.1714
4.期末基金资产净值	87,300,289.59
5.期末基金份额净值	1.092

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	18.82%	0.85%	17.78%	0.86%	1.04%	-0.01%

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(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、中银蓝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,国际资本流出新兴经济体的压力继续。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。

国内经济方面,在前期政策微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。

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。

2.行情回顾

回顾三季度行情,大盘指数经历一波快速上涨。无风险利率下降和改革的预期这两个因素是刺激市场强势反弹的主要原因:由于经济基本面仍然较弱,高层特别关注融资难、融资贵问题,央行继续维持相对宽松的流动性环境,无风险利率有明显下行;另外,改革的政策红利不断释放,提升了投资者的风险偏好。市场供求方面,IPO资金分流效应减弱,新股发行节奏和规模低于此前预期;而由于市场赚钱效用的放大,融资余额加速上升,使得市场资金供给充足。从板块表现来看:国防军工、纺织服装、钢铁和农林牧渔由于受改革主题刺激,涨幅居前;银行、传媒、家用电器和食品饮料表现较弱。从风格指数来看,中小盘股强于大盘,中证100指数上涨10.3%,中证500指数上涨25.3%,沪深300等权重指数上涨18.8%。

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09月30日为止,本基金的单位净值为1.092元,本基金的累计单位净值为1.092元。季度内本基金份额净值增长率为18.82%,同期业绩比较基准收益率为17.78%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度,经济基本面本身仍弱,但也出现了一些好的转机:汇丰PMI预览指数有所企稳,房地产销售在新政的刺激下环比改善,政策也加大了对冲力度,完善固定资产加速折旧政策,回购利率的下调,这使得市场的估值中枢得到提升;同时,我们也需警惕一些风险因素,美国经济持续走好使得美国货币政策收紧的预期提升,美元的回流对新兴市场形成压力;近年来融资余额的变化与市场表现的相关性在提升,这种高杠杆的趋势投资方式使市场具有更大的不稳定性,谨防共振"踩踏"风险;年底股票注册制改革将使资本市场股票供给更市场化,压制中小股票的估值。总体来看,我们依然坚持市场的底部稳步抬升,重点关注改革受益与消费成长类个股。

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	82,675,860.60	94.06
	其中:股票	82,675,860.60	94.06
2	固定收益投资	32,607.90	0.04
	其中:债券	32,607.90	0.04
	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	4,369,542.64	4.97
7	其他各项资产	821,435.41	0.93
8	合计	87,899,446.55	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	575,893.32	0.66
B	采矿业	8,175,628.40	9.36
C	制造业	36,269,072.98	41.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,598,759.16	5.27
E	建筑业	4,103,333.54	4.70
F	批发和零售业	3,973,960.95	4.55
G	交通运输、仓储和邮政业	2,884,697.08	3.30
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,927,204.04	4.50
J	金融业	9,919,710.90	11.36
K	房地产业	3,492,045.24	4.00
L	租赁和商务服务业	1,396,400.68	1.60
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	897,891.84	1.03
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	1,633,197.88	1.87
S	综合	828,064.59	0.95
	合计	82,675,860.60	94.70

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	002252	上海莱士	7,900	346,099.00	0.40
2	600705	中航资本	18,300	344,589.00	0.39
3	600832	东方明珠	31,472	343,674.24	0.39
4	600839	四川长虹	78,700	340,771.00	0.39
5	600873	梅花生物	59,840	332,112.00	0.38
6	600497	驰宏锌锗	31,964	332,105.96	0.38
7	600547	山东黄金	19,602	324,413.10	0.37
8	601618	中国中冶	124,300	323,180.00	0.37
9	600018	上港集团	60,800	322,240.00	0.37
10	000883	湖北能源	69,700	321,317.00	0.37

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

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	32,607.90	0.04
8	其他	-	-
9	合计	32,607.90	0.04

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	113007	吉视转债	270	32,607.90	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	2,563.09
2	应收证券清算款	780,056.64
3	应收股利	-
4	应收利息	899.37
5	应收申购款	22,793.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	15,123.20
8	其他	-
9	合计	821,435.41

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

5.11.5.1期末指数投资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	600705	中航资本	344,589.00	0.39	重大事项停牌
2	600832	东方明珠	343,674.24	0.39	重大事项停牌
3	600839	四川长虹	340,771.00	0.39	重大事项停牌
4	600873	梅花生物	332,112.00	0.38	重大事项停牌
5	600497	驰宏锌锗	332,105.96	0.38	重大事项停牌
6	600547	山东黄金	324,413.10	0.37	重大事项停牌
7	600018	上港集团	322,240.00	0.37	重大事项停牌

5.11.5.2期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五名股票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

单位:份

本报告期期初基金份额总额	104,730,021.17
本报告期基金总申购份额	2,608,009.55
减:本报告期基金总赎回份额	27,378,035.43
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	79,959,995.29

§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
二〇一四年十月二十五日

中银纯债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: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	中银纯债债券	
基金主代码	380005	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年12月12日	
报告期末基金份额总额	1,340,472,508.40份	
投资目标	本基金为纯债基金,管理人在严格控制风险和维持基金资产安全性的基础上,通过对各类债券品种积极主动的管理,追求基金资产的长期稳定增值,力求获得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	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	招商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	中银纯债债券A	中银纯债债券C
下属两级基金的交易代码	380005	380006
报告期末下属两级基金的份额总额	608,792,194.91份	731,680,313.49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 (2014年7月1日-2014年9月30日)	
	中银纯债债券A	中银纯债债券C
1.本期已实现收益	11,636,795.67	11,673,391.94
2.本期利润	10,757,480.83	10,616,784.21
3.加权平均基金份额本期利润	0.0218	0.0210
4.期末基金资产净值	664,370,564.16	792,669,612.96
5.期末基金份额净值	1.091	1.083

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、中银纯债债券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	2.15%	0.11%	0.70%	0.07%	1.45%	0.04%

2、中银纯债债券C:

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	1.98%	0.10%	0.70%	0.07%	1.28%	0.03%

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

中银纯债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12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十二部分(二)的规定,即本基金对债券类资产的投资比例不低于基金资产的80%,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		
陈国辉	本基金的基金经理、中银双利基金基金经理、中银添利基金基金经理、中银盛利纯债基金(LOF)基金经理	2012-12-12	-	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,国际资本流出新兴经济体的压力继续。

国内经济方面,在前期政策微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

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,收益率曲线进一步平坦化。具体来看,一年期央票二级市场收益率从3.63%小幅回升至3.84%,三年期央票二级市场收益率从4.03%小幅回落至3.91%,10年期国债收益率从4.060%回落至3.98%,10年期金融债(非国开)收益率从4.99%回落至4.74%。货币市场方面,三季度央行货币政策整体中性偏松,公开市场共计净投放资金1730亿元,较二季度净投放量有所回落,资金面整体宽松。总体来看,银行间7天回购利率均值在3.54%左右,较上季度均值上行19bp,1天回购加权平均利率均值在2.99%左右,较上季度均值回升46bp。

3. 运行分析

三季度股票市场表现较强,债券市场表现也不俗,本基金业绩表现好于比较基准。我们认为基于三季度房地产市场继续调整、房价下行压力增大,投资增速放缓等经济不利因素,宏观经济面临较大下行压力,且居民消费价格水平十分温和,工业出厂价格处于持续通缩状态,央行货币政策定向宽松概率增大。货币政策预调微调引导市场预期调整,带来债市慢牛行情。策略上,我们适当提高基金组合久期和杠杆比例,优化配置结构,重点配置中长期限、中高评级信用债,合理分配类属资产比例。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

中银纯债A:截至2014年09月30日为止,本基金的单位净值为1.091元,本基金的累计单位净值为1.091元。季度内本基金份额净值增长率为2.15%,同期业绩比较基准收益率为0.70%。

中银纯债C:截至2014年09月30日为止,本基金的单位净值为1.083元,本基金的累计单位净值为1.083元。季度内本基金份额净值增长率为1.98%,同期业绩比较基准收益率为0.70%。

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2014年四季度债券市场的走势判断谨慎乐观。在今年前三季度,经济形势一直疲弱,宏观政策基调变化不大,但微观操作上变动较大,二季度稳增长,宏观金融类数据有短暂反弹,但进入三季度,金融数据表现不佳,经济下行压力增大,尤其是地产销售加速萎缩,投资下滑过快,针对地产的定向宽松政策密集出台,但市场期待已久的降准降息并未出现。预计四季度宏观经济下行趋势不会改变,但加速下滑的风险并不大,当前央行维持审慎宏观货币政策思路,定向宽松,难以全面降息降准。货币金融类数据有望平稳,波动会较二三季度明显降低。鉴于收益率曲线已经平坦化,长端收益率下行需要降息或降准等货币政策驱动,或经济基本面进一步恶化来刺激,否则缺乏催化剂。此外,通胀压力较小,全年通胀压力将小于市场和央行此前预期,房价下行趋势不变,工业产品出厂价出现持续通缩压力,利率水平上行风险较小。四季度,我们倾向于均衡配置,维持一定的杠杆比例和久期,合理分配各类资产,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	2,076,743,643.55	88.29
	其中:债券	2,076,743,643.55	88.29
	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	53,317,629.88	2.27
7	其他各项资产	222,060,219.75	9.44
8	合计	2,352,121,493.18	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	66,521.00	0.00
2	央行票据	-	-
3	金融债券	455,257,000.00	31.25
	其中:政策性金融债	455,257,000.00	31.25
4	企业债券	904,323,122.55	62.07
5	企业短期融资券	270,187,000.00	18.54
6	中期票据	446,910,000.00	30.67
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	2,076,743,643.55	142.53

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	140434	14农发34	2,000,000	201,160,000.00	13.81
2	140221	14国开21	1,000,000	102,600,000.00	7.04
3	140407	14农发07	900,000	91,485,000.00	6.28
4	1282515	12龙煤控MTN1	900,000	88,650,000.00	6.08
5	124134	13泉城投	795,000	80,851,500.00	5.55

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	333,480.20
2	应收证券清算款	167,611,574.44
3	应收股利	-
4	应收利息	46,986,413.05
5	应收申购款	7,108,588.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	20,164.06
8	其他	-
9	合计	222,060,219.75

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

单位:份

项目	中银纯债债券A	中银纯债债券C
本报告期期初基金份额总额	545,252,028.82	550,651,609.87
本报告期基金总申购份额	439,451,250.37	492,507,652.55
减:本报告期基金总赎回份额	375,911,084.28	311,478,948.93
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	608,792,194.91	731,680,313.49

§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

单位:份

项目	中银纯债债券A	中银纯债债券C
报告期期初管理人持有的本基金份额	28,245,762.72	-
本报告期买入/申购总份额	-	-
本报告期卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	28,245,762.72	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	4.64	-

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,本公司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、《中银纯债债券型证券投资基金基金合同》。
2、《中银纯债债券型证券投资基金招募说明书》。
3、《中银纯债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ww.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