中银动态策略股票型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12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:二〇一五年一月二十日

§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2015年1月16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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银策略股票
场内简称	中银策略
基金主代码	163805
交易代码	163805
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年4月3日
报告期末基金份额总额	844,879,850.35份
投资目标	通过运用“核心—卫星”投资策略,精选大盘蓝筹指标股和具备良好成长性的股票,在控制相对市场风险的前提下,追求中长期的稳定增值,在获取市场平均收益的基础上追求超额回报;通过基金资产在股票和债券之间的动态配置,以及基金股票资产在核心组合和卫星组合之间的动态配置,在严格的投资纪律和风险管理的约束下,谋求基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金采用双重资产配置策略,第一层为“自上而下”的资产类别配置策略,以确定基金资产在股票、债券和现金之间的比例,第二层以“核心—卫星”策略作为基金股票资产的配置策略,其中“核心”组合以沪深300指数的成份股和备选成份股为标的,精选50到100只股票构建核心股票组合,并控制核心组合相对于市场的风险;“卫星”组合则通过优选股票进行主动投资,追求超越市场平均水平的收益。 本基金根据不同的宏观经济形势,灵活地配置资产类别,同时根据股票市场的走势,动态地配置核心组合和卫星组合,将卫星组合低于业绩基准的风险控制在一个给定的范围内,并且充分发挥其获取超额收益的能力。
业绩比较基准	本基金股票投资部分的业绩比较基准为沪深300指数;债券投资部分的业绩比较基准为中信标普国债指数。本基金的整体业绩基准=沪深300指数x75% + 中信标普国债指数x 25%
风险收益特征	较高风险、较高收益
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10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	82,383,073.12
2.本期利润	94,991,955.33
3.加权平均基金份额本期利润	0.1045
4.期末基金资产净值	1,127,480,144.03
5.期末基金份额净值	1.3345

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	8.61%	1.35%	32.42%	1.24%	-23.81%	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

中银动态策略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

(2008年4月3日至2014年12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十一部分(二)的规定,即本基金投资组合中股票投资的比例范围为基金资产的60%-95%;债券、权证、资产支持证券、货币市场工具及国家证券监管机构允许基金投资的其他金融工具占基金资产的比例范围为0-40%;其中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%,持有权证的市值不超过基金资产净值的3%。对于中国证监会允许投资的创新金融产品,将依据有关法律法规进行投资管理。

§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		
张琦	本基金的基金经理、中银优选基金基金经理、中银健康生活基金基金经理	2013-05-30	-	9	中银基金管理有限公司副总裁(VP),经济学硕士。2005年加入中银基金管理有限公司,先后担任研究员、基金经理助理等职。2010年7月至2014年1月任中银增长基金基金经理,2011年9月至今任中银优选基金基金经理,2013年5月至今任中银策略基金基金经理,2014年5月至今任中银健康生活基金基金经理。具有9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

2014年四季度,国外经济方面,美国经济继续维持强势复苏态势,其他经济体仍面临不同困境。从领先指标来看,四季度美国ISM制造业PMI指数在55以上的较高水平,与此同时,就业市场继续改善,失业率已降至5.8%的新低,受益于大宗商品价格回落,通胀压力趋于温和,美联储开始考虑货币政策正常化。欧元区经济在欧元贬值和原油价格下跌中开始企稳,但尚未有坚实复苏的迹象,通缩压力持续存在,欧洲央行宣布启动债券购买计划,以期提振经济。日本经济在“安倍经济学”的刺激下,日元大幅贬值,带动出口增长,但内需疲软,日本央行宣布进一步扩大货币宽松政策,以期摆脱通缩困境。俄罗斯卢布一度爆发汇率危机,希腊政局不稳,存在脱离欧元区的风险,乌克兰地缘政治危机尚未结束,给全球经济复苏增加了额外的扰动因素。总体看,美国仍是全球复苏前景相对较好的经济体,美联储启动加息缓和退出超宽松货币政策的概率较大,国际资本流出新兴经济体的压力继续存在。

2014年四季度,国内经济方面,实体经济延续下滑态势,具体来看,领先指标制造业PMI指数持续回落,同步指标工业增加值同比增速自8月份8.0%水平迅速滑落至11月份7.2%。从经济增长动力来看,拉动经济的三驾马车涨跌不一,出口增速震荡中小幅回落,消费增速基本保持平稳,而固定资产投资增速金额下行,通胀方面,CPI同比增速仍在低位水平震荡,PPI通缩水平有所扩大。

展望未来,美国经济有望继续复苏,通胀水平保持温和,欧元区经济存在通缩压力,欧央行量宽的方案分歧加大以及地缘政治角力,经济复苏前景堪忧。美联储货币政策温和正常化,国际资本流出新兴市场经济体的压力可能进一步抬升。

外需方面,非美经济体增长困难,人民币对非美货币升值压力较大,出口增长依然面临困难。内需方面,在地产投资、制造业投资增速下滑拖累下,投资增速持续回落,消费平稳,总内需增长不足,经济增长动力受限。但近期信贷投放量有所回升,企业去库存接近尾声,加之国际大宗商品价格回落有利于降低原材料成本,预计2015年一季度经济运行下行压力有限,有望保持平稳。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大宗商品价格回落对国际国内经济金融最新动向,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,货币政策要松紧适度。公开市场方面,一季度没有到期的正逆回购,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.市场回顾

2014年四季度,在经过短暂的回调之后,从10月下旬开始,上证指数开始连续上涨,尤其是在11月21日央行宣布降息之后,上证指数开始狂飙冲达,以非银金融为代表的大盘蓝筹股成为带动上证指数强势上涨的主要动力,银行、房地产及其他低估值蓝筹轮番强势上涨,而以“一带一路”为代表的基建等相关行业和板块成为了另外一个龙头主题,与此同时,以成长股为代表的创业板指数和中小板指数却出现了一定程度的回调,上证指数的四季度涨幅达到36.84%,而非银金融板块的季度涨幅达到109.73%。

3.运行分析

2014年四季度,中银策略基金整体上保持了相对较高的权益仓位,尽管也顺应市场趋势的变化,配置了一定比例的大盘蓝筹股对冲组合风险,但偏向消费和成长风格的投资组合经历了挑战和考验。截至2014年12月31日,基金组合中持有的股票市值占资产净值比例为90.33%,持有的债券市值比例为4.99%。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2014年12月31日为止,本基金的单位净值为1.3345元,本基金的累计单位净值为1.7245元,季度内本基金份额净值增长率为8.61%,同期业绩比较基准收益率为32.42%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们坚持之前的判断,改革和创新将是未来很长一段时间最重要的两大投资主线。经过此轮大盘蓝筹股的强势上涨,以及中小盘个股的回调,二级市场估值体系已经进行了相应的重构。我们会秉承以产业和行业趋势以及公司基本面研究为主的投资风格,审慎构建投资组合,并持之以恒。未来一个季度,对于“核心”部分的权益头寸,我们会继续持有沪深300成分股中的科技、大众消费品、医药、文化传媒及家电行业的相关标的,以及符合国家战略并受益于改革深化的投资标的;对于“卫星”部分的权益头寸,我们会坚持持有与新经济相关的具有长期成长逻辑的相关标的。

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。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在报告期内未出现连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元情形。

§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	1,044,520,956.21	90.33
	其中:股票	1,044,520,956.21	90.33
2	固定收益投资	57,712,182.90	4.99
	其中:债券	57,712,182.90	4.99
	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	50,320,789.86	4.35
7	其他各项资产	3,837,116.57	0.33
8	合计	1,156,391,045.54	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	56,557.00	0.01
C	制造业	593,780,254.69	52.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,630.00	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	16,500.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	59,770.00	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	260,795,432.12	23.13
J	金融业	19,437,016.20	1.72
K	房地产业	90,605,260.00	8.04
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	7,465,610.00	0.66
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	72,299,926.20	6.41
S	综合	-	-
	合计	1,044,520,956.21	92.64

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	601766	中国南车	9,700,000	64,505,000.00	5.72
2	600690	青岛海尔	3,309,798	61,429,850.88	5.45
3	600588	用友软件	2,407,249	56,546,279.01	5.02
4	002065	东华软件	2,498,947	44,756,140.77	3.97
5	600570	恒生电子	799,978	43,806,795.28	3.89
6	000002	万 科A	2,800,000	38,920,000.00	3.45
7	601299	中国北车	4,950,000	36,333,000.00	3.22
8	600271	航天信息	1,189,907	36,304,062.57	3.22
9	002373	千方科技	1,284,108	34,670,916.00	3.08
10	002008	大族激光	2,012,652	32,142,052.44	2.85

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	50,070,000.00	4.44
	其中:政策性金融债	50,070,000.00	4.44
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	7,642,182.90	0.68
8	其他	-	-
9	合计	57,712,182.90	5.12

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	140443	14农发43	500,000	50,070,000.00	4.44
2	110023	民生转债	55,270	7,642,182.90	0.68

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	368,375.90
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	814,768.44
5	应收申购款	2,653,972.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,837,116.57

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	110023	民生转债	7,642,182.90	0.68

5.11.5 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	1,033,707,372.08
本报告期基金总申购份额	24,352,086.29
减:本报告期基金总赎回份额	213,179,608.02
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	844,879,850.35

§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、《中银动态策略股票型证券投资基金基金合同》

2、《中银动态策略股票型证券投资基金招募说明书》

3、《中银动态策略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
二〇一五年一月二十日

中银收益混合型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12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:二〇一五年一月二十日

§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2015年1月16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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银收益混合
场内简称	中银收益
基金主代码	163804
交易代码	163804
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年10月11日
报告期末基金份额总额	2,513,430,348.21份
投资目标	在长期投资的基础上,将战略资产配置与择时相结合,通过投资于中国证券市场现金股息率高、分红稳定的上市公司和国内依法公开发行上市的各类债券,致力于为投资者提供稳定的当期收益和长期的资本增值。
投资策略	本基金采取自上而下的资产配置与自下而上相结合的主动投资管理策略。股票投资将运用量化的数量模型,严谨的财务、企业竞争力和治理能力分析以及价值评估,挖掘合持续深入的跟踪调研,精选兼具良好财务品质、稳定分红能力、高股息和持续盈利增长潜力的上市公司股票;债券投资将分析判断债券市场的走势,采取不同的收益率曲线策略,积极的久期管理、信用风险评估、收益率利差配置策略等投资策略,力求获取高于业绩基准的投资回报。
业绩比较基准	本基金股票投资部分的业绩比较基准为富时中国A股红利150指数;债券投资部分的业绩比较基准为中信标普国债指数。 本基金的整体业绩基准=富时中国A股红利150指数x60% + 中信标普国债指数x30% +同业存款利率x10%
风险收益特征	本基金是主动型的混合基金,由于投资对象将包括上市公司证券及其它有价债券,因此本基金属于证券投资基金中等风险的品种。
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10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	216,524,807.02
2.本期利润	145,145,778.06
3.加权平均基金份额本期利润	0.0540
4.期末基金资产净值	3,241,203,179.19
5.期末基金份额净值	1.2896

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

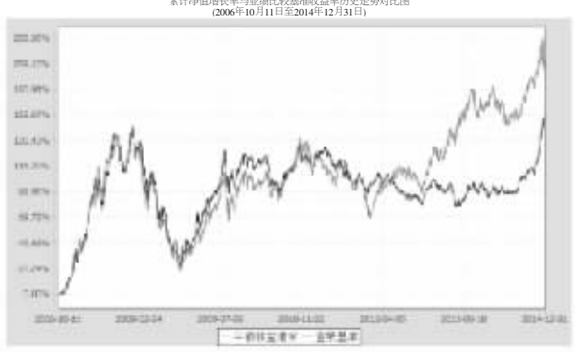
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.03%	1.28%	22.82%	0.99%	-18.79%	0.29%

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

中银收益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

(2006年10月11日至2014年12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十一部分(二)的规定,即本基金投资组合中股票投资比例为30-90%,债券资产比例为0-65%,现金或者到期日在一年以内的政府债券类资产比例最低不低于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、中银美丽中国股票基金基金经理、中银中国基金基金经理、助理执行总裁	2006-10-11	-	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。

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,美国经济继续维持强势复苏态势,其他经济体仍面临不同困境。从领先指标来看,四季度美国ISM制造业PMI指数在55以上的较高水平,与此同时,就业市场继续改善,失业率已降至5.8%的新低,受益于大宗商品价格回落,通胀压力趋于温和,美联储开始考虑货币政策正常化。欧元区经济在欧元贬值和原油价格下跌中开始企稳,但尚未有坚实复苏的迹象,通缩压力持续存在,欧洲央行宣布启动债券购买计划,以期提振经济。日本经济在“安倍经济学”的刺激下,日元大幅贬值,带动出口增长,但内需疲软,日本央行宣布进一步扩大货币宽松政策,以期摆脱通缩困境。俄罗斯卢布一度爆发汇率危机,希腊政局不稳,存在脱离欧元区的风险,乌克兰地缘政治危机尚未结束,给全球经济复苏增加额外的扰动因素。总体看,美国仍是全球复苏前景相对较好的经济体,美联储启动加息缓和退出超宽松货币政策的概率较大,国际资本流出新兴经济体的压力继续存在。

国内经济方面,去年四季度实体经济延续下滑态势,固定资产投资增速金额下行,通胀方面,CPI同比增速仍在低位水平震荡,PPI通缩水平有所扩大。

2.行情回顾

四季度在央行降息等利好政策驱动下,国内股市呈现了波澜壮阔的牛市行情。上证指数三季度累计上涨近900点,涨幅约37%,沪深300指数上涨44%,两市日均成交量大幅放大。蓝筹股是本轮行情的主要驱动力,券商、保险、银行等权重行业成为领涨股票。与此同时创业板指数回周反而下跌4.5%,市场风格分化明显。

3.运行分析

报告期内,基金根据市场变化适时提高了仓位和采取了更积极的投资策略。在对成长股的超配基础上,一方面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,同时积极增加了符合未来政策鼓励和经济转型方向的配置。

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1.094元,本基金的累计单位净值为1.129元。季度内本基金份额净值增长率为0.09%,同期业绩比较基准收益率为34.64%。

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,通胀水平保持温和,欧元区经济存在通缩压力,欧央行量宽的方案分歧加大以及地缘政治角力,经济复苏前景堪忧。美联储货币政策温和正常化,国际资本流出新兴市场经济体的压力可能进一步抬升。

内需方面,在地产投资、制造业投资增速下滑拖累下,经济增长动力受限。但近期信贷投放量有所回升,企业去库存接近尾声,加之国际大宗商品价格回落有利于降低原材料成本,预计2015年一季度经济运行下行压力有限,有望保持平稳。国务院提出保持宏观政策的连续性稳定性,保持经济中高速增长、向中高端水平迈进。央行继续实施稳健的货币政策,灵活运用多种货币政策工具,提出货币政策要松紧适度,社会融资总量大概率上仍将维持较为平稳的增长。

在经历2014年下半年的大幅上涨以后,短期股市可能进入震荡区间。我们维持对中长期中国股市相对乐观的看法,改革正在陆续推进,经济结构也在逐步优化,我们将继续以积极的心态寻找未来的投资机会。

针对目前和未来的形势判断,本基金会采取相对积极的投资策略,注重结构配置和行业个股选择。具体重点关注以下几个领域的投资机会:1)大消费行业中的医药、食品饮料;2)符合政策鼓励的新兴消费领域的信息服务、体育和环保等行业;3)改革背景下带来的一些传统行业节能改造和转型升级的投资机会。

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。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在报告期内未出现连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元情形。

§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	2,525,664,444.23	76.55
	其中:股票	2,525,664,444.23	76.55
2	固定收益投资	269,478,303.10	8.17
	其中:债券	269,478,303.10	8.17
	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	378,170,087.26	11.46
	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	89,493,058.11	2.71
7	其他各项资产	36,499,248.77	1.11
8	合计	3,299,305,141.47	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	-	-
B	采矿业	49,725,740.46	1.53
C	制造业	1,155,744,401.65	35.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	14,576,895.63	0.45
E	建筑业	413,036,874.51	12.74
F	批发和零售业	100,098,258.66	3.09
G	交通运输、仓储和邮政业	63,442,506.06	1.96
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	385,413,461.28	11.89
J	金融业	187,072,922.52	5.77
K	房地产业	9,046,602.00	0.28
L	租赁和商务服务业	147,506,781.46	4.55
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	2,525,664,444.23	77.92

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	300003	乐普医疗	10,194,719	235,542,612.20	7.27
2	002051	中工国际	7,689,099	210,066,184.68	6.48
3	300315	掌趣科技	9,411,460	184,370,501.40	5.69
4	002325	洪涛股份	12,391,973	134,452,907.05	4.15
5	601688	华泰证券	4,610,844	112,827,352.68	3.48
6	300170	汉得信息	8,537,915	110,139,103.50	3.40
7	002358	森源电气	2,848,821	99,708,735.00	3.08
8	300071	华谊嘉信	5,804,706	95,197,178.40	2.94
9	002317	众生药业	4,682,687	89,907,590.40	2.77
10	600009	上海机场	3,233,563	63,442,506.06	1.96

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	150,030,000.00	4.63
2	央行票据	-	-
3	金融债券	60,042,000.00	1.85
	其中:政策性金融债	60,042,000.00	1.85
4	企业债券	51,250,000.00	1.58
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	8,156,303.10	0.25
8	其他	-