中银收益混合型证券投资基金

【2012】第一季度报告

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:二〇一二年四月二十四日

§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2012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2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银收益混合
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	3,195,467,064.91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,并配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×60%+中信标普国债指数×30%+同业存款利率×10%
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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-56,943,768.17
2.本期利润	136,443,223.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.0427
4.期末基金资产净值	2,706,181,580.62
5.期末基金份额净值	0.8469

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。

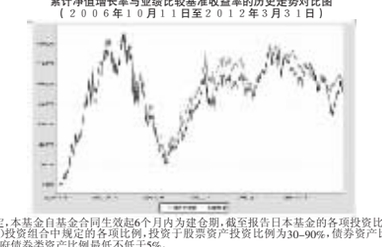
3.2 基金净值表现

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	5.34%	1.42%	2.94%	0.80%	2.40%	0.62%

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的历史走势对比图
(2006年10月11日至2012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,截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同第十一条(二)投资范围、四)投资组合中规定的各项比例,投资于股票资产投资比例为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、中银中证100指数增强基金经理、公司投资管理部总经理	2006-10-11	-	14	中银基金管理有限公司投资管理部总经理,副总裁(VP),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经理,2009年9月至今任中银中证100指数基金经理。持许金融分析师(CFA),香港财经分析师学会会员。具有14年证券从业年限。具备基金从业资格。
甘霖	本基金的基金经理、中银蓝筹基金经理、公司投资管理部权益投资助理总监	2007-8-22	-	18	中银基金管理有限公司投资管理部权益投资助理总监,副总裁(VP),工商管理硕士。曾任武汉证券公司交易员、出市代表、交易部经理。2004年加入中银基金管理有限公司,2007年8月至今任中银收益基金经理,2010年2月至今任中银蓝筹基金经理,具有18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》,公司制订了《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,一季度美国经济延续缓慢复苏势头,而欧元区仍受到债务危机与经济衰退的双重影响,美强欧弱的格局得以维持。去年四季度开始美国就业市场持续改善,失业率则继续回落,到3月份已经回落至8.2%的水平。密歇根消费者信心指数由去年12月的69.9一路上升至3月份的76.2水平。PMI在1至3月份保持在52.4到54.1之间的水平,预计二季度美国经济将延续复苏的势头。欧元区方面,希腊的有序违约和欧央行第二轮LTRO操作使欧债危机的风险得以暂时缓解,但欧元区信心仍未改善,经济显现出陷入衰退的迹象。

国内经济方面,一季度延续下滑态势。具体来看,工业增加值同比增速在2月份大幅回落至11.4%,3月份工业增速也难见明显改善。从领先指标来看,PMI指数虽然在3月份回升至53.1,但随着季节性因素的消退,PMI指数在二季度或将再次回落。从经济增长动力来看,三驾马车增速延续稳中回落态势,1-2月固定资产投资同比增速下滑至21.5%,社会消费品零售总额同比增长16.4%,较去年12月份的18.1%明显下滑;1-2月份进、出口额累计同比增速分别回落至7.70%和6.88%,回落幅度明显。通胀方面,3月CPI回升至3.6%,超市场预期,经济的类滞涨状态没有得到改善。

2. 行情回顾

A股指数在2012年1季度呈现先扬后抑走势,上涨幅度超过下跌幅度,上证综指最终上涨2.88%。从风格来看,所有类指数涨幅差不多。上证50上涨5.4%,中证100上涨5.2%,中证500上涨4.6%,中证200上涨3.5%略微居后。从行业来看,除医药、保险和电信服务下跌之外,其余的行业均上涨。涨幅最大的是券商、有色、家电和地产,分别上涨18%、13.6%、11.4%和11%。而医药板块则逆市下跌,保险下跌2.5%,以中国联通为代表的电信服务则大跌17%。

1季度尽管宏观经济本身在下行,但是指数却表现较好。今年年初流动性季节性改善、市场利率下降以及风险溢价水平下降极大地推升了市场的估值水平。1月份出现了周期行业的普遍估值修复行情,2月份则继续消费行业以及成长股的估值修复行情。由于经济还处于下行态势,3月份经济本身的力量开始发挥作用,市场开始由估值修复转向重视业绩,A股市场开始回调。

3. 运行分析

报告期内,本基金采取了进可攻、退可守的投资策略。面对估值抬升但业绩向下的市场环境,本基金保持了相对中性的仓位,同时,重点配置食品饮料、园林装饰等业绩较为确定的消费行业和成长性个股,并连低买入地产和汽车等先导行业股票使组合进可攻、退可守。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年3月31日为止,本基金的单位净值为0.8469元,本基金的累计单位净值为2.0469元。季度内本基金净值增长率为5.34%,同期业绩基准增长率为2.94%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012年一季度市场在流动性和经济基本面的此消彼长中上扬,二季度则将在经济向下和政策放松的博弈中选择方向。

二季度,除非国内政策有较大幅度地放松,或者地产成交明显地持续放量,或者外围经济复苏大超预期,否则我们认为市场难有大的趋势性上涨机会。尽管通胀下行,房价止涨,但是我们判断政策放松的空间并不大。一方面,经济持续下降以及地产政策调控使中央财政收入以及地方财政收入减少;另一方面,即使政策放松空间大,但是类"滞涨"的经济结构会使通胀反弹的速度快于经济反弹的速度。因此,总体而言,经济很难又快又好地发展。

针对目前和未来的形势判断,本基金会依然采取相对中性的投资策略,注重仓位控制和个股选择。投资策略:1)维持本基金食品饮料、医药和园林装饰等消费成长行业和业绩确定且估值合理的个股配置;2)继续逐低吸纳地产和汽车等先导行业股票;3)积极关注政策变化,寻求周期股的阶段性机会。

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	1,746,233,270.66	64.23
	其中:股票	1,746,233,270.66	64.23
2	固定收益投资	299,946,695.00	11.03
	其中:债券	299,946,695.00	11.03
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	499,501,149.25	18.37
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	134,587,661.20	4.95
6	其他各项资产	38,581,411.51	1.42
7	合计	2,718,850,187.62	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	6,826,777.38	0.25
B	采掘业	-	-
C	制造业	1,066,730,081.07	39.42
C0	食品、饮料	447,601,236.54	16.54
C1	纺织、服装、皮毛	9,792,512.50	0.36
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	245,008,401.66	9.05
C5	电子	17,421,770.40	0.64
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	94,967,460.92	3.51
C8	医药、生物制品	251,938,699.05	9.31
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	30.93	0.00
E	建筑业	230,118,419.14	8.50
F	交通运输、仓储业	27.54	0.00
G	信息技术业	119,951,781.48	4.43
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	115,590,836.84	4.27
K	社会服务业	207,015,316.28	7.65
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,746,233,270.66	64.53

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	600518	康美药业	16,559,406	210,304,456.20	7.77
2	000858	五 粮 液	5,157,180	169,361,791.20	6.26
3	600199	金种子酒	6,970,303	139,824,278.18	5.17
4	002037	久联发展	5,804,822	125,093,914.10	4.62
5	002325	洪涛股份	5,920,333	122,787,706.42	4.54
6	002310	东方园林	1,181,796	107,330,712.72	3.97
7	002051	中工国际	3,627,289	97,682,892.77	3.61
8	002296	辉煌科技	4,888,132	96,149,556.44	3.55
9	600809	山西汾酒	1,253,028	76,898,328.36	2.84
10	000002	万 科A	8,958,310	74,174,806.80	2.74

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	170,034,000.00	6.28
	其中:政策性金融债	170,034,000.00	6.28
4	企业债券	129,912,695.00	4.80
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	299,946,695.00	11.08

5.5 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

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	120211	12国开11	1,700,000	170,034,000.00	6.28
2	122080	11康美债	500,000	50,300,000.00	1.86
3	112029	11软控债	500,000	49,439,500.00	1.83
4	122073	11云维债	190,000	18,677,000.00	0.69
5	122068	11海螺01	114,390	11,496,195.00	0.42

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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 2011年5月27日,五粮液收到中国证监会的《行政处罚决定书》。2011年10月11日,辉煌科技收到中国证监会的《关于对河南辉煌科技股份有限公司出具警示函措施的决定》。本基金投资该股票的决策程序符合相关法律法规的要求。报告期内,基金投资的前十名其他证券的发行主体没有被监管部门立案调查的,也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,322,027.46
2	应收证券清算款	31,733,558.89
3	应收股利	-
4	应收利息	5,364,834.56
5	应收申购款	160,990.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	38,581,411.51

5.8.4 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。

5.8.5 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。

5.8.6 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	3,197,957,857.78
本报告期基金总申购份额	50,553,886.08
减:本报告期基金总赎回份额	53,044,678.95
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,195,467,064.91

§7 影响投资者决策的其他重要信息

根据中国证监会《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》(2008]38号文)以及中国证券业协会《关于发布中证协《SAC》基金行业股票估值指数的通知》中证协发《2009]97号)的有关规定,自2011年12月15日起,基金管理人对本基金持有的长期停牌股票中工国际《代码002051)按照《指数收益法"进行估值,并对相关的基金资产净值进行了调整。

2012年3月19日,根据本基金所持有的中工国际《代码002051)复牌后的市场交易情况,经基金管理人与基金托管人协商一致,自2012年3月19日起对本基金所持有的中工国际《代码002051)的估值方法进行调整。上述情况已公告。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、《中银收益混合型证券投资基金基金合同》

2、《中银收益混合型证券投资基金招募说明书》

3、《中银收益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
二〇一二年四月二十四日

中银全球策略证券投资基金(QDII-FOF)

【2012】第一季度报告

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:二〇一二年四月二十四日

§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2012年4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2012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	494,477,220.10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

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-7,470,834.42
2.本期利润	31,691,005.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.0619
4.期末基金资产净值	438,668,530.38
5.期末基金份额净值	0.887

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。

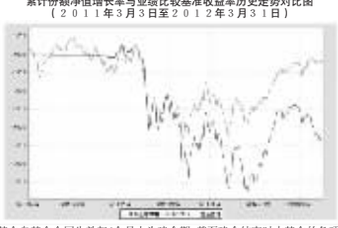
3.2 基金净值表现

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	7.00%	0.70%	6.67%	0.42%	0.33%	0.28%

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(QDII-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2012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十一条(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		
唐华	本基金的基金经理、公司QDII业务主管	2011-3-3	-	14	中银基金管理有限公司QDII业务主管、副总裁(VP),金融学学士。曾任美联证券公司金融投资顾问,保德信证券公司注册投资经理,瑞士银行金融策略顾问。2008年加入中银基金管理有限公司,现任QDII业务主管。2011年3月至今任中银全球策略基金经理。具有14年证券从业年限,10年境外证券投资研究管理从业经验。具有美国综合证券注册投资代表资格(Series 7)从业资格、统一投资顾问(Series 65)从业资格、美国保德信证券集团注册投资组合经理(Certified Portfolio Manager)资格。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。

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》,公司制订了《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

美国经济在一季度延续了去年年底的复苏态势,多项数据较好。就业状况持续改善,截至3月底,美国首次申请失业救济人数降至2008年4月以来的最低位。与此同时,制造业和非制造业的景气指数PMI不断震荡攀升。物价水平从2011年3季度的高点以来持续走低,消费者信心指数与投资者信心指数也在持续攀升。然而,中东地缘政治造成油价大幅波动并走高,这对美国消费的抑制作用可能会在未来显现,而美国的房地产市场也未迹象根本性好转。伯南克已经表露了其对经济复苏的持续性采取谨慎的态度,有理由相信任何随之而来的经济下滑都将促使美联储推出新的货币刺激政策。

欧洲经济仍处于衰退之中,工业生产持续回落,失业率居高不下,消费低迷。但这早已不是新闻,并不会过多影响资本市场的表现。作为全球资本市场走势的调节器,欧洲债务危机已经在去年迎来了实质性改善。虽然西班牙成为新一轮爆发债务危机的国家,但欧元区已经走上了财政一体化的解决道路。

新兴经济体的增长正在放缓,中国为避免经济"硬着陆",而有意调整经济结构,放缓经济增速。这又影响了巴西、南非等大宗商品出口国的经济表现。新兴经济体仍在应对本币走强,通胀抬头等问题。新兴经济体之间也在若力构建以本国货币进行结算的新金融经济体系。

2、行情回顾

受到经济企稳、欧洲债务危机得到部分解决的利好刺激,市场情绪改善,全球股市在一季度纷纷走高。特别是在1、2月份,新兴市场表现更胜于发达市场,市场出现严重超买。3月份以来,股市进入横向盘整,整体而言,一季度美国标普500指数上涨12%,欧洲STOXX50指数上涨7.5%,金砖四国指数上涨10.8%。

3、基金运作分析

报告期内,中银全球按照既定的投资理念及策略进行了投资操作,取得了相应收益。但部分所选ETF投资标的未能体现原本投资理念,影响了投资业绩。另外,本基金对全球股市做出了正确的超买预判,但未能精准把握市场转向时点,导致错过了部分前期涨幅。

4.5.2报告期内基金的业绩表现

截至2012年3月31日为止,本基金的单位净值为0.887元,本基金的累计单位净值为0.887元。季度内本基金净值增长率为7.00%,同期业绩比较基准增长率为6.67%。

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2012年二季度,全球宏观经济局势仍然充满变数。预计近期资本市场调整仍将持续。由于各国政府仍在继续推行宽松政策,有望在未来数月为经济增长及股市稳定提供支撑。我们会持续关注美国及新兴市场在调整后带来的介入机会。

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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	5,077,147.31	1.08
	其中:普通股	5,077,147.31	1.08
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	386,523,528.88	82.31
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	73,627,699.47	15.68
8	其他各项资产	4,344,016.54	0.93
9	合计	469,572,392.20	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	2,795,188.73	0.64
中国香港	2,281,958.58	0.52
合计	5,077,147.31	1.16

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(%)
日常消费品	2,139,096.00	0.49
原材料	1,945,810.71	0.44
工业	704,357.35	0.16
医疗保健	145,020.67	0.03
信息技术	122,919.22	0.03
非日常生活消费品	19,943.36	0.00
合计	5,077,147.31	1.16

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	证券代码	公司名称(英文)	公司名称(中文)	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	1068 HK	CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	中国雨润食品集团有限公司	Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	HK	239,000	2,139,096.00	0.49
2	POT US	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	加拿大钾肥公司	New York Stock Exchange	US	6,766	1,945,810.71	0.44
3	CSX US	CSX CORP	美国CSX运输公司	The United States Market	US	5,200	704,357.35	0.16
4	MRK US	MERCK & CO. INC.	默克集团	The United States Market	US	600	145,020.67	0.03
5	700 HK	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控股有限公司	Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	HK	700	122,919.22	0.03
6	887 HK	EMPEROR WATCH & JEWELLERY	英皇钟表珠宝有限公司	Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	HK	20,000	19,943.36	0.00
7	-	-	-	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-	-	-	-

注:本基金本报告期末未持有存托凭证。

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投资组合

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名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	SELECTOR IVY ASSET STRGY-C5	ETF基金	契约型开放式	Lemanik Asset Management Luxembourg	35,437,043.19	8.08
2	HANG SENG H-SHARE INDEX ETF	ETF基金	契约型开放式	Hang Seng Investment Management Ltd	26,485,111.23	6.04
3	MORGAN STANLEY CHINA A SHARE	股票型基金	封闭式基金	Morgan Stanley investment Management Ltd/Singapore	25,654,168.58	5.85
4	IPATH DJ-UBS GRAINS SUBINDEX	ETN基金	契约型开放式	Barclays Capital Inc	23,765,890.86	5.42
5	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	ETF基金	契约型开放式	Invesco Powershares Capital Mgmt LLC	18,792,954.45	4.28
6	SPDR S&P 500 ETF TRUST	ETF基金	契约型开放式	State Street Global Advisors Inc	18,612,308.04	4.24
7	SPDR S&P EMERGING LATIN AMER	ETF基金	契约型开放式	State Street Global Advisors Inc	17,077,458.09	3.89
8	MARKET VECTORS INDIA S/C	ETF基金	契约型开放式	Van Eck Associates Corp	15,456,799.90	3.52
9	SPDR S&P METALS & MINING ETF	ETF基金	契约型开放式	State Street Global Advisors Inc	15,115,610.39	3.45
10	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	ETF基金	契约型开放式	State Street Global Advisors Inc	14,912,770.27	3.40

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