中银中国精选混合型开放式证券投资基金

【2014】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。

基金托管人中国工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	中银中国混合(LOF)(场内简称:中银中国)
基金主代码	163801
交易代码	163801
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2005年1月4日
报告期末基金份额总额	1,978,936,198.71份
投资目标	研究全球经济和行业发展趋势,紧随中国经济独特的发展节奏,挖掘中国主题,致力于通过专业投资获得长期资本增值。
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主题精选、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。本基金的投资管理主要分为三个层次:第一个层次是自上而下的资产类别的配置,第二个层次是精选主题,第三个层次是自下而上的个股选择。
业绩比较基准	中信标普300指数×70% +中信国债指数×20% + 1年期银行存款利率×10%
风险收益特征	中等偏上风险品种
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

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	58,461,367.23
2.本期利润	-157,331,534.94
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0746
4.期末基金资产净值	2,440,263,479.58
5.期末基金份额净值	1.2331

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。

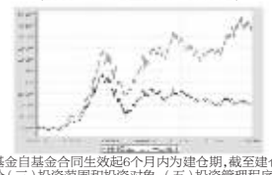
3.2 基金净值表现

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	-5.81%	1.07%	-4.55%	0.82%	-1.26%	0.25%

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

中银中国精选混合型开放式证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2005年1月4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十六部分(三)投资范围和投资对象、(五)投资管理程序的规定,即本基金投资组合中股票资产投资比例为基金净资产的40%-95%,债券资产及回购比例为0-45%,现金类资产比例为5-15%。

§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、中国收益基金基金经理、中银美丽中国股票基金基金经理、助理执行总裁	2013-08-23	-	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月至今任中银美丽中国股票基金基金经理,2013年8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

一季度股市指数表现不一。上证综指低位盘整,下跌3.91%,而创业板指数一季度大幅震荡,大幅上涨之后又快速回落,最终小幅上涨1.79%。从风格来看,与互联网相关的股票表现较好。从行业来看,依然是代表经济转型的新兴产业表现较好,涨幅最大行业是计算机。而受经济结构调整影响,跌幅最大的行业仍然是煤炭。

3.运行分析

报告期内,基金继续控制仓位,并规避强周期行业,超配计算机、传媒和医药等行业。从投资效果看,对成长股的超配继续贡献超额回报。组合将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。

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1.2331元,本基金的累计单位净值3.5731元。季度内本基金份额净值增长率为-5.81%,同期业绩比较基准收益率为-4.55%。

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,美国经济在摆脱天气影响后有望继续稳步复苏,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。

针对目前和未来的形势判断,本基金会采取结构化的投资策略,精选行业和个股。

投资策略:1)围绕"创新"方向的深入选股,维持计算机、医药和传媒等消费成长行业的配置。2)持续关注"改革"的进展和相关投资机会,选择转型过程中受益和业绩相对稳定估值合理的个股。3)大消费会是我们基础性配置的板块。选择具有较强护城河、能够穿越周期成长的公司作为长期配置的投资标的。

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。

§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	1,605,183,610.94	64.63
	其中:股票	1,605,183,610.94	64.63
2	固定收益投资	307,294,073.40	12.37
	其中:债券	307,294,073.40	12.37
	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	400,000,000.00	16.10
	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	123,118,209.21	4.96
7	其他各项资产	48,117,723.26	1.94
8	合计	2,483,713,616.81	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	776,560,181.44	31.82
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	158,165,095.62	6.48
F	批发和零售业	61,629,299.60	2.53
G	交通运输、仓储和邮政业	7,062,033.30	0.29
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	396,519,067.94	16.25
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	160,259,299.42	6.57
M	科学研究和技术服务业	6,604,147.22	0.27
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	38,384,486.40	1.57
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,605,183,610.94	65.78

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	300315	掌趣科技	3,933,590	126,582,926.20	5.19
2	300058	蓝色光标	2,489,975	124,498,750.00	5.10
3	002241	歌尔声学	4,157,412	106,429,747.20	4.36
4	300104	乐视网	2,814,657	105,127,438.95	4.31
5	002325	洪涛股份	10,933,817	98,732,367.51	4.05
6	000538	云南白药	1,078,240	90,572,160.00	3.71
7	600887	伊利股份	2,428,475	87,012,259.25	3.57
8	002236	大华股份	2,686,740	76,813,896.60	3.15
9	600518	康美药业	4,333,332	70,199,978.40	2.88
10	002421	达实智能	3,076,419	68,634,907.89	2.81

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	48,460,000.00	1.99
2	央行票据	-	-
3	金融债券	200,000,000.00	8.20
	其中:政策性金融债	200,000,000.00	8.20
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	50,130,000.00	2.05
6	中期票据	-	-
7	可转债	8,704,073.40	0.36
8	其他	-	-
9	合计	307,294,073.40	12.59

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	2,000,000	200,000,000.00	8.20
2	041361043	13中电投CP003	500,000	50,130,000.00	2.05
3	130018	13附息国债18	500,000	48,460,000.00	1.99
4	110023	民生转债	98,340	8,704,073.40	0.36

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	368,919.88
2	应收证券清算款	37,064,125.35
3	应收股利	-
4	应收利息	7,488,175.49
5	应收申购款	3,196,502.54
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	48,117,723.26

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	8,704,073.40	0.36

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中不存在流通受限的情况。

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

本报告期期初基金份额总额	1,997,646,393.07
本报告期基金总申购份额	433,857,886.52
减:本报告期基金总赎回份额	452,568,080.88
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,978,936,198.71

§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、《中银中国精选混合型开放式证券投资基金合同》

2、《中银中国精选混合型开放式证券投资基金招募说明书》

3、《中银中国精选混合型开放式证券投资基金托管协议》

4、《中银中国精选混合型开放式证券投资基金上市交易公告书》

5、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
二〇一四年四月十九日

中银中高等级债券型证券投资基金

【2014】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:中国民生银行股份有限公司
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。

基金托管人中国民生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	中银中高等级债券
基金主代码	000305
交易代码	000305
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年12月5日
报告期末基金份额总额	1,267,255,821.76份
投资目标	本基金主要投资于中高等级非国家信用债券,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	本基金根据对宏观经济趋势、国家政策方向、行业和企业盈利、信用状况及其变化趋势、债券市场和股票市场估值水平及预期收益等因素的动态分析,在限定投资范围内,决定债券类资产的配置比例,并跟踪影响资产配置策略的各种因素的变化,定期或不定期对大类资产配置比例进行调整。在充分论证债券市场宏观环境和仔细分析利率走势基础上,依次通过久期配置策略、期限结构配置策略、类属配置策略、个券精选策略等自上而下完成组合构建。本基金在整个投资决策过程中将认真遵守投资纪律并有效管理投资风险。
业绩比较基准	中债综合全价(总值)指数
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	中国民生银行股份有限公司

§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	19,824,888.82
2.本期利润	24,917,982.64
3.加权平均基金份额本期利润	0.0186
4.期末基金资产净值	1,295,258,297.60
5.期末基金份额净值	1.022

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。

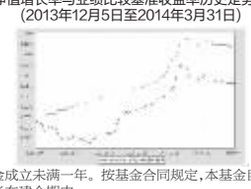
3.2 基金净值表现

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	1.79%	0.08%	1.62%	0.08%	0.17%	0.00%

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

中银中高等级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
(2013年12月5日至2014年3月31日)



注:截至报告期末,本基金成立未满一年。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,截至报告期末,本基金尚在建仓期内。

§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		
王妍	本基金的基金经理、中银理财14天债券基金基金经理、中银理财60天债券基金基金经理、中银理财30天债券基金基金经理	2013-12-05	-	9	中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP),管理学学士。曾任南京银行金融市场部债券交易员。2011年加入中银基金管理有限公司,曾担任基金经理助理。2012年9月至今任中银理财14天债券基金基金经理,2012年10月至今任中银理财60天债券基金基金经理,2013年1月至今任中银理财30天债券基金基金经理,2013年12月至今任中银中高等级债券基金基金经理。具有9年证券从业年限,具备银行、基金和银行间债券市场交易员从业资格。

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.市场回顾

一季度,银行间市场资金面前紧后松,春节后持续维持宽松态势。整体来看,一季度中债总全价指数上涨1.60%,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。

3.运行分析

一季度债券市场表现较好,本基金业绩表现好于比较基准。一季度在经济增长类数据、社会融资总量增速放缓、通胀维稳和资金面较为宽松的共同支撑下,债市走出一波小牛市行情。但在政府上下限思路和央行中性货币政策背景下,金融机构去杠杆压力仍然较大,一季度资金面或是全年最宽裕的时期,预期的修正将对债市继续上涨在一定程度上构成制约,债券市场短期或维持震荡格局。策略上,我们维持适当基金组合久期和杠杆比例,优化配置结构,重点配置中短期限、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

截至2014年03月31日为止,本基金的单位净值为1.022元,本基金的累计单位净值1.022元。季度内本基金份额净值增长率为1.79%,同期业绩比较基准收益率为1.62%。

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,美国经济在摆脱天气影响后有望继续稳步复苏,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。

综合上述分析,我们对2014年二季度债券市场的走势判断相对谨慎。"底线论"决定经济下探幅度有限,稳增长政策虽存在滞后性但效果会逐步显现,预计二季度GDP 在投资和基数效应下小幅回升。通胀水平虽然会高于一季度,但整体来看,CPI大幅走高的可能性较低,通胀压力不大。目前央行中性的货币政策基调尚未改变,经济增长仍然处在平稳可控合理区间,金融机构去杠杆尚未结束,资金面将回归到紧平衡的中性格局。在利率市场化的大背景下,银行资金成本抬升压力尚存且银行体系存款增长乏力,预计二季度债券市场将转入震荡期。在二季度,我们将维持适当的杠杆比例和基金组合久期,合理分配类属资产,审慎精选中高等级信用债,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	1,846,918,886.72	87.57
	其中:债券	1,846,918,886.72	87.57
	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	229,333,083.20	10.87
7	其他各项资产	32,905,083.12	1.56
8	合计	2,109,157,053.04	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	281,453,000.00	21.73
	其中:政策性金融债	281,453,000.00	21.73
4	企业债券	763,809,886.72	58.97
5	企业短期融资券	320,367,000.00	24.73
6	中期票据	481,289,000.00	37.16
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,846,918,886.72	142.59

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	122153	12京能01	994,500	98,226,765.00	7.58
2	140408	14农发08	800,000	79,904,000.00	6.17
3	1282015	12附商局MTN1	700,000	67,081,000.00	5.18
4	041454006	14南方水泥CP001	600,000	60,108,000.00	4.64
5	041460007	14杭工投CP001	600,000	59,820,000.00	4.62

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	62,124.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	32,842,958.63
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	32,905,083.12

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

本报告期期初基金份额总额	1,363,347,165.07
本报告期基金总申购份额	11,331,226.76
减:本报告期基金总赎回份额	107,422,570.07
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,267,255,821.76

§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、《中银中高等级债券型证券投资基金基金合同》

2、《中银中高等级债券型证券投资基金招募说明书》

3、《中银中高等级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

中银优秀企业股票型证券投资基金

【2014】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: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