# 上证国有企业100交易型开放式指数证券投资基金

## 【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 | 国企ETF |
| 基金主代码 | 510270 |
| 交易代码 | 510270 |
| 基金运作方式 | 交易型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2011年6月16日 |
| 报告期末基金份额总额 | 84,832,064份 |
| 投资目标 | 本基金为交易型开放式指数基金(ETF),紧密跟踪标的指数(上证国有企业100指数),追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。 |
| 投资策略 | 本基金采取完全复制策略,跟踪标的指数的表现,即按照上证国有企业100指数的成份股票的构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票及其权重的变动进行相应调整。当预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时,或因某些特殊情况导致流动性不足时,或其他原因导致无法有效复制和跟踪标的指数时,基金管理人可以对投资组合进行适当变通和调整,以便实现对跟踪误差的有效控制。本基金投资于标的指数成份股票及备选成份股票的比例不低于基金资产净值的90%,但因法律法规的规定而受限制的情形除外。 |
| 业绩比较基准 | 本基金整体业绩比较基准为:上证国有企业100指数。如果指数编制单位变更或停止上证国有企业100指数的编制及发布,或上证国有企业100指数由其它指数替代,或由于指数编制方法等重大变更导致上证国有企业100指数不宜继续作为标的指数,或证券市场有其它代表性更强、更适合投资的指数推出时,本基金管理人可以依据维护投资者合法权益的原则,变更本基金的标的指数。 |
| 风险收益特征 | 本基金属于股票型基金,预期风险与收益水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金,采用完全复制法跟踪标的指数的表现,是股票基金中风险中等、收益与市场平均水平大致相近的产品。 |
| 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

| 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 | -467,762.22 |
| 2.本期利润 | -4,253,491.29 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0493 |
| 4.期末基金资产净值 | 52,024,209.33 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.613 |

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。

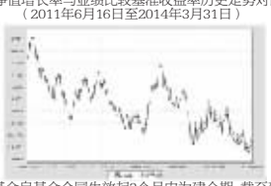
3.2 基金净值表现

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 | -7.54% | 1.15% | -7.14% | 1.16% | -0.40% | -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

上证国有企业100交易型开放式指数证券投资基金
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6月16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3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)的规定,即本基金主要投资于标的指数成份股、备选成份股。为更好地实现投资目标,本基金可少量投资于非成份股、新股、债券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。在建仓期完成后,本基金投资于标的指数成份股票及备选成份股票的比例不低于基金资产净值的90%,但因法律法规的规定而受限制的情形除外。法律法规或监管机构日后允许本基金投资的其他投资工具,基金管理人在履行适当程序后,可将其纳入投资范围。

§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、中银沪深300等权重指数基金(LOF)基金经理 | 2011-06-16 | - | 7 | 中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP)。香港域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、中银监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,美国经济在年初受恶劣天气影响小幅调整,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

回顾一季度行情,大盘呈现低位震荡走势,春节后流动性改善、资金成本回落未能促使市场出现大幅反弹,市场仍担忧经济增长的持续回落的冲击;另外,一些负面消息事件也不断打击投资者情绪:债券市场开始出现违约事件、房地产市场基本已经确定进入到中期的下行通道、人民币结束了单边持续升值引发热钱流出担忧。在风格板块,前期表现较好成长类股票开始进入业绩兑现与检验期,一些低于预期的行业也开始出现回调,带动整体市场情绪回落。在行业层面,轻工制造、IT、电器服务等行业表现较好,而采掘、券商和农业等行业表现较差。从风格指数来看,中小盘股强于大盘,上证国企100指数下跌7.14%,沪深300指数下跌7.89%。

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03月31日为止,本基金的单位净值为0.613元,本基金的累计单位净值为0.715元。季度内本基金份额净值增长率为-7.54%,同期业绩比较基准收益率为-7.14%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,制造业景气度在进入经济活动旺季后微有回升,但幅度远小于历年均值,经济总体旺季不旺态势延续,但企业预期有所改观,3月下旬后工业品量价开始出现企稳迹象,显示经济失速风险在下降,短期稳增长依旧延续预调微调基调,在积极引导市场预期的同时,加快基础设施等已有项目的进度和节奏,但稳增长政策的边际效用在减弱。资金面上4月份 IPO启动基本上是大概率事件,受美国持续退出QE以及加息预期影响美元走强,而人民币汇率则出现明显的弱势震荡格局,凸显出国际资金流出压力。优先股仍有发散机会,并带动蓝筹股出现适度的风格转换,对指数也带来支撑。

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 | 51,494,033.85 | 98.47 |
| | 其中:股票 | 51,494,033.85 | 98.47 |
| 2 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中:债券 | - | - |
| | 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 | 797,485.65 | 1.53 |
| 7 | 其他各项资产 | 652.88 | 0.00 |
| 8 | 合计 | 52,292,172.38 | 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 | 436,368.08 | 0.84 |
| B | 采矿业 | 5,128,334.99 | 9.86 |
| C | 制造业 | 11,595,593.96 | 22.29 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 1,622,186.00 | 3.12 |
| E | 建筑业 | 2,460,777.00 | 4.73 |
| F | 批发和零售业 | 851,500.90 | 1.64 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 1,165,655.00 | 2.24 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 1,979,837.70 | 3.81 |
| J | 金融业 | 24,030,122.02 | 46.19 |
| K | 房地产业 | 1,472,668.20 | 2.83 |
| L | 租赁和商务服务业 | 173,880.00 | 0.33 |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 419,580.00 | 0.81 |
| 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 | 157,530.00 | 0.30 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 51,494,033.85 | 98.98 |

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 | 600036 | 招商银行 | 382,352 | 3,754,696.64 | 7.22 |
| 2 | 601166 | 兴业银行 | 264,814 | 2,521,029.28 | 4.85 |
| 3 | 600000 | 浦发银行 | 259,313 | 2,520,522.36 | 4.84 |
| 4 | 600837 | 海通证券 | 187,625 | 1,733,655.00 | 3.33 |
| 5 | 600030 | 中信证券 | 159,614 | 1,680,735.42 | 3.23 |
| 6 | 601288 | 农业银行 | 631,000 | 1,527,020.00 | 2.94 |
| 7 | 600519 | 贵州茅台 | 9,690 | 1,499,043.00 | 2.88 |
| 8 | 601398 | 工商银行 | 429,700 | 1,482,465.00 | 2.85 |
| 9 | 601328 | 交通银行 | 363,886 | 1,375,489.08 | 2.64 |
| 10 | 600887 | 伊利股份 | 33,100 | 1,185,973.00 | 2.28 |

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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投资。

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

2013年11月13日,招商银行(600036)受到银行间市场交易商协会诫勉谈话处分,该处分认为作为主承销商,招商银行在林州重机集团股份有限公司债务融资存续期间,对后续管理工作中未充分尽职履责。根据相关自律规定,经交易商协会秘书处专题办公会审议决定,给予招商银行诫勉谈话处分,并处责令改正。本基金管理人通过对该上市公司进行了进一步了解分析,认为该处分不会对其投资价值构成实质性影响,因此未披露处罚事宜。本基金为指数投资基金,将继续执行完全复制投资策略持有该公司股票。

5.11.1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。

5.11.2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 | 478.81 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 174.07 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 652.88 |

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

本基金本报告期末指数投资前十名股票不存在流通受限情况。

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

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

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 | 86,832,064.00 |
| 本报告期基金总申购份额 | - |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | 2,000,000.00 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 84,832,064.00 |

§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、《上证国有企业100交易型开放式指数证券投资基金基金合同》

2、《上证国有企业100交易型开放式指数证券投资基金招募说明书》

3、《上证国有企业100交易型开放式指数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
二〇一四年四月十九日

# 中银盛利纯债一年定期开放债券型证券投资基金(LOF)

## 【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 | 中银盛利定期开放债券(LOF)(场内简称:中银盛利) |
| 基金主代码 | 163824 |
| 交易代码 | 163824 |
| 基金运作方式 | 契约型,上市开放式 |
| 基金合同生效日 | 2013年8月8日 |
| 报告期末基金份额总额 | 3,206,594,712.74份 |
| 投资目标 | 在严格控制投资风险并保持资产流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,追求基金资产的长期稳定增值。 |
| 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,决定不同类属债券类资产的配置比例,并进行定期或不定期调整。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,通过久期配置策略、期限结构配置策略、信用利差策略和回购放大策略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 | 1年期定期存款利率(税后)+0.6%。每个封闭期首日,1年期定期存款利率根据当日中国人民银行公布并执行的利率水平调整。 |
| 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 | 29,647,137.61 |
| 2.本期利润 | 65,853,881.06 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0205 |
| 4.期末基金资产净值 | 3,261,444,340.50 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.017 |

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。

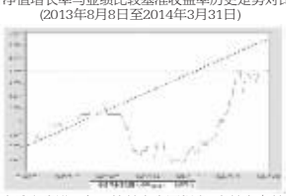
3.2 基金净值表现

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 | 2.01% | 0.11% | 0.90% | 0.01% | 1.11% | 0.10% |

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

中银盛利纯债一年定期开放债券型证券投资基金(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
(2013年8月8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,截至建仓结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十四部分(二)的规定,即本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%。但应开放期流动性需要,为保护基金份额持有人利益,开放期开始前三个月至开放期结束后三个月内不受前述比例限制。开放期内,基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不低于5%,在封闭期内,本基金不受上述5%的限制。

§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、中银纯债基金基金经理、中银添利基金基金经理 | 2013-08-08 | - | 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 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,年初美国经济受到暴风雪天气的小幅冲击,随后重回复苏通道。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

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。

可转债方面,一季度中标可转债指数跌幅1.05%,虽强于上证综指,但整体表现仍偏弱,偏债性转债在债市上行带动下表现相对较好,其余有一定题材或利好事件的个券表现相对较好,如石化转债、东华转债等。

3.运行分析

一季度股票市场表现较弱,债券市场表现较好。策略上,我们适当维持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,适当减持中低评级信用债,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1.017元,本基金的累计单位净值为1.017元。季度内本基金份额净值增长率为2.01%,同期业绩比较基准收益率为0.90%。

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温和复苏,美国通胀温和上升,欧元区经济在较好的外围环境下也有望维持改善趋势。美联储货币政策趋紧的节奏稳步加速,国际资本流出新兴市场经济体的压力存在进一步抬升的风险。

对于当前国内经济和通胀增速的判断,尽管需求疲弱、产能过剩、融资受限等根本性问题尚未解决,预计在一系列微刺激措施下,国内经济增速放缓的步伐短期内有望企稳,通胀方面,目前难以看到大幅上升压力。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,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。央行货币政策执行报告表示维持稳健的货币政策,预计近期货币政策操作仍将以维持中性基调为主。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以维持中性的货币环境。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谨慎乐观。在去年年底和今年年初经济增长大幅放缓的背景下,管理层宣布了一揽子微刺激措施,主要包括加快铁路建设、棚户区改造和减轻小微企业税负等,此措施意在减缓经济下行的速度,防止经济跌出底线。与财政政策微刺激相比,目前央行稳健货币政策的基调尚未改变,央行货币政策委员会一季度例会提出,继续实施稳健的货币政策,保持适度流动性,实现货币信贷及社会融资规模合理增长。我们认为在金融机构去杠杆尚未结束的背景下,影子银行监管措施陆续出台, 加之随着美国量化宽松的逐步退出, 预计国内资金面仍然维持紧平衡态势。总之,二季度难见债券市场趋势性行情,考虑当前的流动性尚可和债券收益率仍处于较高水平,债券市场具有一定持有价值。在二季度,我们将适当降低杠杆比例和组合久期,合理分配类属资产,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 | 4,918,161,368.80 | 94.83 |
| | 其中:债券 | 4,918,161,368.80 | 94.83 |
| | 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 | 163,614,776.99 | 3.15 |
| 7 | 其他各项资产 | 104,341,395.97 | 2.01 |
| 8 | 合计 | 5,186,117,541.76 | 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 | 187,367,000.00 | 5.74 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 834,792,000.00 | 25.60 |
| | 其中:政策性金融债 | 834,792,000.00 | 25.60 |
| 4 | 企业债券 | 2,756,150,298.30 | 84.51 |
| 5 | 企业短期融资券 | 592,611,000.00 | 18.17 |
| 6 | 中期票据 | 452,768,000.00 | 13.88 |
| 7 | 可转债 | 94,473,070.50 | 2.90 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 4,918,161,368.80 | 150.80 |

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 | 130245 | 13国开45 | 2,000,000 | 196,260,000.00 | 6.02 |
| 2 | 140201 | 14国开01 | 1,600,000 | 161,744,000.00 | 4.96 |
| 3 | 124336 | 13渝地产 | 1,499,940 | 147,669,093.00 | 4.53 |
| 4 | 130240 | 13国开40 | 1,500,000 | 140,040,000.00 | 4.29 |
| 5 | 122214 | 12大秦债 | 1,330,640 | 131,932,956.00 | 4.05 |

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 | 398,363.63 |
| 2 | 应收证券清算款 | 23,477.18 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 103,919,555.16 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 104,341,395.97 |

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 | 33,633,800.00 | 1.03 |
| 2 | 110018 | 国电转债 | 20,660,000.00 | 0.63 |
| 3 | 110015 | 石化转债 | 11,670,180.00 | 0.36 |
| 4 | 113003 | 重工转债 | 10,466,000.00 | 0.32 |

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 | 3,206,594,712.74 |
| 本报告期基金总申购份额 | - |
| 减:本报告期基金总赎回份额 | - |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 3,206,594,712.74 |

§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、《中银盛利纯债一年定期开放债券型证券投资基金(LOF)基金合同》

2、《中银盛利纯债一年定期开放债券型证券投资基金(LOF)招募说明书》

3、《中银盛利纯债一年定期开放债券型证券投资基金(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