中银沪深300等权重指数证券投资基金（LOF）

【2012】第三季度报告

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：二〇一二年十月二十四日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年10月22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)
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	552,543,102.82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(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-1,944,938.79
2.本期利润	-29,781,856.87
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0390
4.期末基金资产净值	528,022,219.25
5.期末基金份额净值	0.956

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。

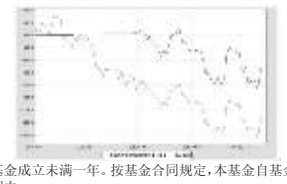
3.2 基金净值表现

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	-4.69%	1.14%	-7.44%	2.75%	2.75%	-0.13%

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

中银沪深300等权重指数证券投资基金（LOF）
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
（2012年5月17日至2012年9月30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，目前，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		
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、国金ETF基金基金经理	2012-5-17	-	5	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月至今任国金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5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。

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，三季度美国经济缓慢复苏，欧元区债务危机未继续掀起大的波澜，但仍处在衰退区间。在全球经济依然低迷的环境下，美联储推出QE3，欧央行出台OMT，全球各主要货币当局加大货币政策放松力度。美国方面，三季度就业市场改善的步伐重新启动，较二季度较为低迷的水平有所提升；失业率也再次稳步改善，9月份失业率为7.8%，降至近四年来最低水平。展望四季度，预计美国经济复苏的趋势有望延续：从领先指标来看，美国9月份ISM制造业PMI自前期低谷明显回升至51.5；美联储QE3将对美国经济的缓慢复苏形成支撑，但QE3的影响或将弱于前两次QE；另外，年底财政悬崖可能对政策及经济复苏的持续性增添变数。欧元区方面，欧央行购债方案为债务危机国赢得了喘息和回旋的时间，但欧债危机核心问题仍需债务危机国通过改革及紧缩才能得以解决。从领先指标来看，欧元区制造业PMI在7月份继续创出三年来新低，经济衰退仍在延续。债务危机的发酵及经济继续衰退仍可能冲击全球经济，预计全球各主要货币当局货币政策放松仍可能延续。

国内经济方面，三季度的经济增长仍在回落寻底，需求改善乏力、去库存压力持续、企业生产意愿低迷的状况仍未明显改善。具体来看，工业增加值同比增速在7-9月份处于9.2%、8.9%和9.2%的低位。从领先指标来看，PMI指数在8月份大幅下滑至49.2，9月份仅在季节性规律支撑下小幅回升至49.8。从经济增长动力来看，三驾马车增速仍持续回落：8月份固定资产投资累计同比增速重新下滑至20.2%，其中基建投资增速回落压力较大，房地产投资增速有所企稳，但回升动力不强；7月份社会消费品零售总额同比增速明显下滑至13.1%，8-9月份回升至13.2%和14.2%，但尚未明确持续回升的基础；出口额累计同比增速由二季度末的9.17%下滑至7.40%，进口额累计同比增速由二季度末的6.67%下滑至4.80%。通胀方面，CPI同比增速在7-9月份维持于1.8%-2.0%之间的低位，预计四季度通胀水平将温和回升。

鉴于对当前通胀和经济增速的判断，宏观经济仍处于回落寻底过程中，而未见明显下降的融资成本也加剧企业盈利的下滑；房价反弹、就业尚可、通胀回升限制了国内货币政策放松的节奏，央行主要通过逆回购、央票到期等方式维持市场流动性，货币政策仍将处于放松周期。下一阶段，预计央行将继续实施稳健的货币政策，着力提高政策的针对性、灵活性和前瞻性，根据形势变化适时适度进行预调微调，正确处理保持经济平稳较快发展、调整经济结构和管理通胀预期三者的关系。从货币政策例会表述来看，央行认为当前我国经济运行呈现缓中趋稳态势，物价形势基本稳定，全球经济仍较为疲弱，近期欧美新的救助和刺激措施的影响需密切关注。公开市场方面，四季度公开市场到期资金量进一步减少，但央行公开市场逆回购操作常态化的趋势明显，央行将通过控制不同期限逆回购操作的规模及发行利率而准确、灵活地维稳资金面。信贷方面，降准降息周期的开启以及政策放松的态度引导新增信贷总量保持较为理想的水平，而信贷投放的节奏以及新增信贷的结构依然未见明显改善，预计央行将继续贯彻适时适度预调微调思路，引导货币信贷适度增长，同时更加着力引导和促进信贷结构优化，有效解决信贷资金供求结构性矛盾。

2.行情回顾

回顾三季度行情，大盘呈现弱势下跌的走势。央行降息依然未能阻碍市场对经济下滑的担忧，加上企业中报盈利表现不佳等负面因素影响下，市场持续阴跌，在悲观情绪的支配下，成交量萎靡。在行业层面，信息服务、有色、煤炭、医药等行业表现较好，而交运、机械、地产表现较差。从风格指数来看，大中小盘差异较小，最终沪深300等权重指数下跌7.85%，沪深300指数下跌6.85%。

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2012年9月30日为止，本基金的单位净值为0.956元，本基金的累积单位净值为0.956元。季度内本基金净值增长率为-4.69%，业绩基准增长率率为-7.44%，日跟踪误差为0.61%，年化跟踪误差为9.68%。基金尚未过建仓期，跟踪误差偏大属正常现象）

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，已公布的PMI数据显示经济有企稳迹象，企业中期盈利是否见底还需进一步观察。政策面，信贷政策的小幅松绑、基建项目的加快审批、内需消费等方面的鼓励政策仍然值得期待，悲观的市场情绪将有所缓和，风险溢价下降。市场估值仍处于历史底部区间，但需要警惕10月公布的上市公司三季报风险和中小公司陆续达到限售日期的压力。建议投资以低估值大盘蓝筹为主。

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	500,413,983.63	94.52
	其中：股票	500,413,983.63	94.52
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	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	26,837,072.73	5.07
6	其他各项资产	2,151,099.59	0.41
7	合计	529,402,155.95	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	8,451,556.16	1.60
B	采掘业	61,979,106.45	11.74
C	制造业	228,978,493.84	43.37
C0	食品、饮料	27,283,341.44	5.17
C1	纺织、服装、皮毛	4,527,128.14	0.86
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	21,658,082.40	4.10
C5	电子	14,539,152.88	2.75
C6	金属、非金属	54,499,530.45	10.32
C7	机械、设备、仪表	63,967,892.32	12.11
C8	医药、生物制品	41,264,628.93	7.81
C99	其他制造业	1,238,737.28	0.23
D	电力、煤气及水的生产和供应业	14,450,580.79	2.74
E	建筑业	21,890,359.50	4.15
F	交通运输、仓储业	16,853,365.92	3.19
G	信息技术业	20,304,286.45	3.85
H	批发和零售贸易	21,463,805.56	4.06
I	金融、保险业	59,895,794.48	11.34
J	房地产业	19,222,935.53	3.64
K	社会服务业	5,682,448.86	1.08
L	传播与文化产业	5,336,185.72	1.01
M	综合类	15,905,064.37	3.01
	合计	500,413,983.63	94.77

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报告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	600489	中金黄金	124,800	2,270,112.00	0.43
2	000562	宏源证券	115,850	2,257,916.50	0.43
3	600062	华润双鹤	96,200	2,196,246.00	0.42
4	600694	大商股份	56,610	2,181,749.40	0.41
5	600547	山东黄金	52,102	2,173,695.44	0.41
6	600703	三安光电	141,300	2,163,303.00	0.41
7	002038	双鹭药业	60,300	2,158,740.00	0.41
8	002385	大北农	100,900	2,153,206.00	0.41
9	601117	中国化学	312,700	2,148,249.00	0.41
10	600535	天士力	41,023	2,110,223.12	0.40

5.3.2报告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。

5.6 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 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。

5.8.2 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	-
2	应收证券清算款	1,971,611.14
3	应收股利	51,608.48
4	应收利息	5,428.20
5	应收申购款	122,451.77
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,151,099.59

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。

5.8.5.1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。

5.8.5.2 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。

5.8.6 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	1,490,796,733.31
本报告期基金总申购份额	9,230,645.08
减：本报告期基金总赎回份额	947,484,275.57
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	552,543,102.82

§7 备查文件目录

7.1 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

7.2 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。

7.3 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
二〇一二年十月二十四日

中银货币市场证券投资基金

【2012】第三季度报告

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：二〇一二年十月二十四日

§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10月22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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银货币	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2005年6月7日	
报告期末基金份额总额	19,969,923,267.47份	
投资目标	在保持本金安全和资产流动性的前提下，追求超过业绩比较基准的稳定收益。	
投资策略	根据对宏观经济指标、货币政策和财政政策的预判，决定资产组合的整体配置，并采用短期利率预测、组合久期制定、类别品种配置、收益率曲线分析、跨市场套利、跨品种套利、滚动配置策略、先进的投资管理工具等多种投资管理方法，以《基金法》、《货币市场基金管理暂行规定》等有关法律法规、本基金合同以及基金管理人公司章程等有关规定为决策依据，将维护基金份额持有人利益作为最高准则。	
业绩比较基准	税后活期存款利率；(1-利息税)× 活期存款利率。	
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种，其预期风险和预期收益率都低于股票型、债券型和混合型基金。	
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	
下属两级基金的基金简称	中银货币A类	中银货币B类
下属两级基金的交易代码	163802	163820
报告期末下属两级基金的份额总额	5,223,335,771.43份	14,746,587,496.04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(2012年7月1日-2012年9月30日)	
	中银货币A类	中银货币B类
1.本期已实现收益	39,261,400.40	191,205,639.64
2.本期利润	39,261,400.40	191,205,639.64
3.期末基金资产净值	5,223,335,771.43	14,746,587,496.04

注：1）于2012年3月29日起对本基金实施基金份额分级，分设两级基金份额：A级基金份额和B级基金份额。详情请参阅相关公告。

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，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期末基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1.中银货币A类

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.8711%	0.0009%	0.0901%	0.0000%	0.7810%	0.0009%

2.中银货币B类

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.9314%	0.0009%	0.0901%	0.0000%	0.8413%	0.0009%

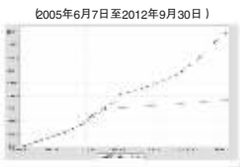
注：本基金收益分配按月结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中银货币市场证券投资基金
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

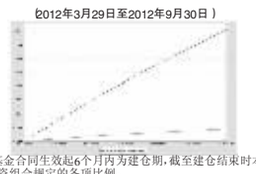
1、 中银货币A类

（2005年6月7日至2012年9月30日）



2、 中银货币B类

（2012年3月29日至2012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十一条（二）投资范围、（六）投资组合规定的各项比例。

§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		
白洁	本基金的基金经理	2011-3-17	-	7	上海财经大学经济学硕士。曾任金盛保险有限公司投资部固定收益分析员。2007年加入中银基金管理有限公司，历任固定收益研究员，2011年3月至今任中银货币基金基金经理。具有7年证券从业年限。具备基金、证券、银行间本币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 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。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，三季度美国经济缓慢复苏，欧元区债务危机未继续掀起大的波澜，但仍处在衰退区间。在全球经济依然低迷的环境下，美联储推出QE3，欧央行出台OMT，全球各主要货币当局加大货币政策放松力度。美国方面，三季度就业市场改善的步伐重新启动，较二季度较为低迷的水平有所提升；失业率也再次稳步改善，9月份失业率为7.8%，降至近四年来最低水平。展望四季度，预计美国经济复苏的趋势有望延续：从领先指标来看，美国9月份ISM制造业PMI自前期低谷明显回升至51.5；美联储QE3将对美国经济的缓慢复苏形成支撑，但QE3的影响或将弱于前两次QE；另外，年底财政悬崖可能对政策及经济复苏的持续性增添变数。欧元区方面，欧央行购债方案为债务危机国赢得了喘息和回旋的时间，但欧债危机核心问题仍需债务危机国通过改革及紧缩才能得以解决。从领先指标来看，欧元区制造业PMI在7月份继续创出三年来新低，经济衰退仍在延续。债务危机的发酵及经济继续衰退仍可能冲击全球经济，预计全球各主要货币当局货币政策放松仍可能延续。

国内经济方面，三季度的经济增长仍在回落寻底，需求改善乏力、去库存压力持续、企业生产意愿低迷的状况仍未明显改善。具体来看，工业增加值同比增速在7-9月份处于9.2%、8.9%和9.2%的低位。从领先指标来看，PMI指数在8月份大幅下滑至49.2，9月份仅在季节性规律支撑下小幅回升至49.8。从经济增长动力来看，三驾马车增速仍持续回落：8月份固定资产投资累计同比增速重新下滑至20.2%，其中基建投资增速回落压力较大，房地产投资增速有所企稳，但回升动力不强；7月份社会消费品零售总额同比增速明显下滑至13.1%，8-9月份回升至13.2%和14.2%，但尚未明确持续回升的基础；出口额累计同比增速由二季度末的9.17%下滑至7.40%，进口额累计同比增速由二季度末的6.67%下滑至4.80%。通胀方面，CPI同比增速在7-9月份维持于1.8%-2.0%之间的低位，预计四季度通胀水平将温和回升。

鉴于对当前通胀和经济增速的判断，宏观经济仍处于回落寻底过程中，而未见明显下降的融资成本也加剧企业盈利的下滑；房价反弹、就业尚可、通胀回升限制了国内货币政策放松的节奏，央行主要通过逆回购、央票到期等方式维持市场流动性，货币政策仍将处于放松周期。下一阶段，预计央行将继续实施稳健的货币政策，着力提高政策的针对性、灵活性和前瞻性，根据形势变化适时适度进行预调微调，正确处理保持经济平稳较快发展、调整经济结构和管理通胀预期三者的关系。从货币政策例会表述来看，央行认为当前我国经济运行呈现缓中趋稳态势，物价形势基本稳定，全球经济仍较为疲弱，近期欧美新的救助和刺激措施的影响需密切关注。公开市场方面，四季度公开市场到期资金量进一步减少，但央行公开市场逆回购操作常态化的趋势明显，央行将通过控制不同期限逆回购操作的规模及发行利率而准确、灵活地维稳资金面。信贷方面，降准降息周期的开启以及政策放松的态度引导新增信贷总量保持较为理想的水平，而信贷投放的节奏以及新增信贷的结构依然未见明显改善，预计央行将继续贯彻适时适度预调微调思路，引导货币信贷适度增长，同时更加着力引导和促进信贷结构优化，有效解决信贷资金供求结构性矛盾。

2. 市场回顾

三季度市场的资金面整体平稳，月底和季度末市场资金面仍出现一定的波动。短端收益率有一定幅度上行，长端利率也小幅上行，收益率曲线整体平坦化上行。三季度中债总全价指数下跌1.14%，中债银行间国债全价指数下跌0.32%，中债企业债总全价指数上涨0.02%。利率产品收益率曲线整体下行，国债短端1年-2年的品种整体上行幅度在42-47bp，中长期国债券上行幅度在15-30bp。具体来看，一年期央票继续停发，一年期央票二级市场利率从2.65%上行到3.01%，上行36bp；总体上10年期国债收益率较上一季度上行了13个bp至3.46%。货币市场方面，受到月末和季末因素的影响而有所波动，但整体资金面较为宽松，总体来看，银行间7天回购利率均值在3.45%左右，较上季度均值上行17bp，1天回购加权平均利率维持在2.80%左右，较上季度均值上行13bp。

3. 运行分析

三季度，货币市场基金规模整体上出现一定的上升，本基金也不例外。本基金通过对久期的有效管理，以及较为均衡的剩余期限安排，有效地控制了流动性风险，保证了货币基金在低风险状况下的较好回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

中银货币A：基金2012年三季度净值增长率为0.8711%，高于业绩比较基准 78 bp。

中银货币B：基金2012年三季度净值增长率为0.9314%，高于业绩比较基准 84 bp。

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，美联储QE3将对美国经济继续缓慢复苏形成支撑，但年底财政悬崖可能对政策及经济复苏的持续性增添变数。欧元区方面，欧央行购债方案为债务危机国赢得了喘息和回旋的时间，但欧元区劳动力市场、社会保障制度、财政紧缩等欧债危机根源的结构性问题仍无彻底解决方案，欧债危机的风险依然存在。全球经济低迷以及对QE3的充分预期使得开放式的量化宽松的推出尚未明显推升通胀水平，QE3的推出或将弱于前两次QE， 欧元区债务危机发酵及经济继续衰退仍可能冲击全球经济，预计全球各主要货币当局货币政策放松仍可能延续。

国内经济方面，鉴于对当前通胀和经济增速的判断，宏观经济仍处于回落寻底过程中，而未见明显下降的融资成本也加剧企业盈利的下滑；房价反弹、就业尚可、通胀回升限制了国内货币政策放松的节奏，央行主要通过逆回购、央票到期等方式维持市场流动性，货币政策仍将处于放松周期；而信贷政策的小幅松绑、基建项目的加快审批、内需消费等方面的鼓励政策仍然值得期待。下一阶段，预计央行将继续实施稳健的货币政策，着力提高政策的针对性、灵活性和前瞻性，根据形势变化适时适度进行预调微调。公开市场方面，四季度公开市场到期资金量进一步减少，但央行公开市场逆回购操作常态化的趋势明显，央行将通过控制不同期限逆回购操作的规模及发行利率而准确、灵活地维稳资金面。预计四季度央行将继续贯彻适时适度预调微调思路，引导货币信贷适度增长，同时更加着力引导和促进信贷结构优化，有效解决信贷资金供求结构性矛盾。

同时仍将运用下调存款准备金率、逆回购等手段，使流动性保持在合理偏宽松的水平。

从本基金的操作上来看，合理控制久期和回购比例，既不过于激进，又不过于保守，稳健配置可能是较好的投资策略。同时，积极把握短融、存款市场的投资机会也是本基金的重要投资策略。

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	固定收益投资	7,884,386,980.40	34.16
	其中：债券	7,884,386,980.40	34.16
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	4,146,188,459.27	17.97
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	10,796,422,544.97	46.78
4	其他各项资产	251,555,168.60	1.09
5	合计	23,078,553,153.24	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	2.49
	其中：买断式回购融资	-

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	3,054,943,737.57	15.30
	其中：买断式回购融资	-	-

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值的比例(%)	原因	调整期
TYPE1				

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	139
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	171
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	125

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

序号	发生日期	平均剩余期限	原因	调整期
TYPE1				

本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过180天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	24.02	15.30
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	6.70	-
2	30天(含)—60天	4.21	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.40	-
3	60天(含)—90天	14.26	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	2.37	-
4	90天(含)—180天	28.10	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	43.72	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计