中银蓝筹精选灵活配置混合型证券投资基金

【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：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	中银蓝筹混合
基金主代码	163809
交易代码	163809
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年2月11日
报告期末基金份额总额	1,830,263,642.22份
投资目标	在优化资产配置的基础上，精选价值相对低估的优质蓝筹上市公司股票，力求获得基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势，将科学、规范的选股方法与积极、灵活的资产配置相结合，通过精选业绩优良、经营稳定、具备增长潜力、具有行业领先优势的蓝筹上市公司股票，并结合基于“自上而下”的宏观经济研究和宏观经济政策导向分析而确定的积极灵活的类别资产配置策略，以谋求基金资产的长期稳健增值。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60% + 上证国债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金是混合型基金，风险收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。
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	-39,462,927.75
2.本期利润	-56,511,025.12
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0303
4.期末基金资产净值	1,632,588,641.21
5.期末基金份额净值	0.892

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。

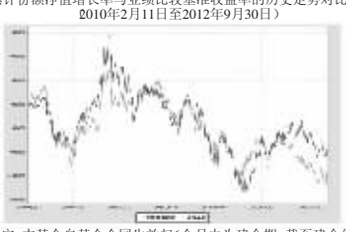
3.2 基金净值表现

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	-3.25%	0.81%	-3.75%	0.71%	0.50%	0.10%

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

中银蓝筹精选灵活配置混合型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2010年2月11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十二条（二）本基金投资于股票资产占基金资产的比例为30-80%，持有全部权证的市值不超过基金资产净值的3%，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%，投资于优质蓝筹上市公司股票的资产不低于股票资产的80%，其他金融工具的投资比例符合法律法规和监管机构的规定。

§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		
甘霖	本基金的基金经理、中银收益基金基金经理、中银主题策略基金基金经理、公司投资管理部权益投资助理总监	2010-2-11	-	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基金经理，2010年2月至今任中银蓝筹基金基金经理，2012年7月至今任中银主题策略基金基金经理。具有18年证券从业年限。具备基金从业资格。
孙庆瑞	本基金的基金经理、中银中国基金基金经理、中银增长基金基金经理、公司投资管理部权益投资总监	2010-2-11	-	11	中银基金管理有限公司投资管理部权益投资总监，副总裁(VP)，管理学硕士。曾任长盛基金管理有限公司全国社保组合债券基金经理、基金经理助理、债券研究员，联合证券股份有限公司债券研究员。2006年加入中银基金管理有限公司，2006年7月至2010年5月任中银货币基金基金经理，2006年10月至2008年4月任中银收益基金基金经理，2007年8月至今任中银中国基金基金经理，2010年2月至今任中银蓝筹基金基金经理，2011年9月至今任中银增长基金基金经理。具有11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，完善各类具体投资管理业务组织结构，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，三季度最大的变化就是全球各主要货币当局加大货币政策放松力度，美联储推出了QE3，欧央行出台了OMT。虽然美国三季度就业市场改善，经济仍在延续缓慢复苏的趋势。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。而欧元区方面，欧央行购债方案为债务危机困扰得了喘息和回旋的时间，但欧元区面临的统一财政预算和统一银行业监管标准等政治性问题短期无彻底解决方案，加上目前欧洲继续向下的经济面情况，欧债危机的风险依然存在。

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。工业增加值增速持续回落，PMI指数在50以下徘徊，固定资产投资增速下滑至年内新低，而消费赢弱，进出口增速回落幅度明显。目前宏观经济仍处于回落寻底过程中，企业盈利下滑。虽然央行提出将提高政策的针对性、灵活性和前瞻性，根据形势变化适时适度进行预调微调，但目前来看，央行的放松力度面临地产调控、政府换届、经济发展方式转变等因素影响，低于市场预期。

2. 行情回顾

今年三季度，A股市场呈现了调整向下的走势。由于对央行下半年偏紧的政策调控预期、经济面持续恶化的担忧和市场减持压力的担忧，市场结束了上半年的上升趋势，呈现明显结构分化的调整走势。虽然少部分成长确定股票仍受到市场看好维持高位，而大部分行业调整幅度较大。指数表现上看，上证综指下跌6.26%。代表权重股的沪深300指数下跌了6.85%，代表中小盘股票的中证500指数则下跌了7.81%。从申万分行业指数表现看，跌幅较多的行业是纺织服装、家用电器、钢铁和地产，跌幅分别为11.49%，11.01%、9.55%和9.55%。相对表现最好的行业为煤炭、信息服务和有色，跌幅分别为0.31%、2.35%和3.03%。

3. 运行分析

三季度市场整体呈现了调整的行情。本基金在三季度的操作中，对于影响市场的一些变化因素的影响估计不足，对市场判断偏于乐观，在三季度市场调整中，对地产等调整多的行业减持力度不够，基金表现受到市场调整的影响。目前对市场总体判断偏于中性，基金的操作上偏于谨慎，同时关注下阶段政策面的积极因素，在适当时机做好下阶段的布局。

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0.892元，本基金的累计单位净值为0.912元。季度内本基金净值增长率为-3.25%，同期业绩基准增长率为-3.75%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

四季度面临着十八大召开和政府换届。如果未来对经济的政策着眼点在于转换增长模式、推行新型城镇化，也就意味着未来在经济增速的目标上会回归到一个常态、可持续的增长模式。由于面临经济转型，对于一些传统蓝筹股票来说面临较大的挑战。基于这个判断，本基金在下阶段会重点关注未来在中国人口和经济结构中，具备长期潜力的如医药、消费、旅游、传媒和科技文化等行业内的具有竞争力的蓝筹公司和受益于经济转型和新型城镇化的政策目标、有核心竞争力、持续成长能力的中盘蓝筹公司。

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	697,080,161.45	42.55
	其中：股票	697,080,161.45	42.55
2	固定收益投资	297,870,000.00	18.18
	其中：债券	297,870,000.00	18.18
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	547,801,831.70	33.44
	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	60,381,696.63	3.69
6	其他各项资产	35,070,297.48	2.14
7	合计	1,638,203,987.26	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	采掘业	-	-
C	制造业	428,326,347.39	26.24
C0	食品、饮料	167,589,856.86	10.27
C1	纺织、服装、皮毛	6,937,014.90	0.42
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	55,589,978.78	3.41
C5	电子	18,261,875.17	1.12
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	26,409,288.96	1.62
C8	医药、生物制品	153,538,332.72	9.40
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	102,938,211.59	6.31
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	11,659,414.85	0.71
H	批发和零售贸易	23,324,504.18	1.43
I	金融、保险业	15,761,143.61	0.97
J	房地产业	72,368,256.60	4.43
K	社会服务业	42,702,283.23	2.62
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	697,080,161.45	42.70

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	600519	贵州茅台	201,717	49,582,038.60	3.04
2	002310	东方园林	793,749	47,013,753.27	2.88
3	000858	五粮液	1,373,364	46,557,039.60	2.85
4	002004	华邦制药	2,918,445	45,089,975.25	2.76
5	600518	康美药业	2,545,880	40,275,821.60	2.47
6	600079	人福医药	1,851,527	39,881,891.58	2.44
7	000568	泸州老窖	767,554	29,550,829.00	1.81
8	600138	中青旅	1,763,819	29,155,928.07	1.79
9	002325	洪涛股份	1,719,015	28,157,465.70	1.72
10	002482	广田股份	1,613,422	27,766,992.62	1.70

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	48,350,000.00	2.96
3	金融债券	249,520,000.00	15.28
	其中：政策性金融债	249,520,000.00	15.28
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	297,870,000.00	18.25

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	1,000,000	100,090,000.00	6.13
2	100223	10国开23	1,000,000	99,390,000.00	6.09
3	120305	12进出05	500,000	50,040,000.00	3.07
4	1101094	11央行票据94	500,000	48,350,000.00	2.96
5	-	-	-	-	-

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	2,000,000.00
2	应收证券清算款	28,033,859.77
3	应收股利	150,414.21
4	应收利息	4,842,483.22
5	应收申购款	43,540.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	35,070,297.48

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	1,889,234,563.73
本报告期基金总申购份额	10,193,713.36
减：本报告期基金总赎回份额	69,164,634.87
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,830,263,642.22

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《中银蓝筹精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

2、《中银蓝筹精选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

3、《中银蓝筹精选灵活配置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

7.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的办公场所，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办公场所免费查阅，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
二〇一二年十月二十四日

中银全球策略证券投资基金（FOF）

【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：中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	452,130,185.62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7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-12,316,333.71
2.本期利润	15,847,374.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.0342
4.期末基金资产净值	388,121,712.28
5.期末基金份额净值	0.858

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	4.25%	0.84%	3.76%	0.49%	0.49%	0.35%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

中银全球策略证券投资基金（FOF）
份额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
(2011年3月3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十二条（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、公司国际业务部主管	2011-3-3	-	14	中银基金管理有限公司国际业务部主管、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，现任国际业务部主管。2011年3月至今任中银全球策略基金基金经理。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，完善各类具体投资管理业务组织结构，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

三季度，全球央行竞相放松货币政策。欧洲央行在9月6日推出“直接货币交易”（Outright Monetary Transactions or OMT），根据该计划，欧洲央行可以随时在二级市场无限制购买国债，并将购入的债券全部冲销掉，兑现德拉吉力保欧元区的承诺。随后欧元上扬，西班牙国债收益率回落。欧洲央行的举动倒逼美国出台量化宽松。美联储从9月14日开始推出开放式量化宽松（QE3）政策，每月采购400亿美元的抵押贷款支持证券（MBS），直到劳动力市场出现实质改善为止，且并未明确QE3的结束时间和规模。同时，现有扭曲操作（OT）等维持不变，并维持0-0.25%的超低利率至2015年中。得益于此前持续宽松的货币政策，美国房地产业已显示出强劲的复苏迹象，房价连续4个月上涨。而与前两轮QE政策不同，此次美联储将只购买MBS，而不是购买美国国债，从而降低抵押贷款利率，加速房产回暖行情？在欧美央行推行量化宽松政策后，日本央行也宣布增加资产购买并降低投标利率下限，避免日币升值。与此同时，以巴西、印度为代表的新兴市场数次调降基准利率。

市场行情方面，受避险情绪推动，美国仍然吸引了大量资金，国债收益率继续下行，标普500指数创出3年新高。大宗商品市场，农产品受到美国旱情影响纷纷上扬，涨幅一度超过20%。天然气也走出了反弹行情。巴西、印度在三季度后期也走出了上涨行情。

报告期内，市场整体走势与中银全球在基金二季度报告中的判断较为吻合，本基金按照既定的投资理念及策略进行了投资操作，取得了相应的正收益。同时，对于前期一些亏损较多的仓位进行了全面的审视和清仓，使得整体投资组合更为集中可控。然而，本基金对中国大盘以及香港地区个股的判断有所偏差，部分影响了组合业绩。

4.5.2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0.858元，本基金的累计单位净值为0.858元。季度内本基金净值增长为4.25%，同期业绩基准增长率为3.76%。

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年四季度，两个因素可能成为全球资本市场的主要推动力，一是各国政府特别是欧美政府在9月推出的无上限量化宽松，二是全球企业从第四季度开始的库存回补。两者都可能对全球资本市场产生正面推动作用。美国在总统大选后“财政悬崖”问题将日益成为投资者关注的焦点，加之美股从金融危机结束以来一直坚挺，目前已经回到前期高点，因此将可能继续维持震荡格局。欧元区经济基本面尚无好转，股市表现也存在较大的不确定性。相比之下，新兴市场股市相对便宜，存在更大的上升空间。大宗商品方面，看好贵金属及能源板块行情，贵金属在流动性充裕的环境下仍是传统的投资选择，而部分能源此前受困于宏观经济前景恶化，跌幅较深，后期可期待反弹行情。

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	17,501,821.53	4.37
	其中：普通股	17,501,821.53	4.37
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	331,684,261.48	82.83
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	44,821,316.18	11.19
8	其他各项资产	6,424,408.32	1.60
9	合计	400,431,807.51	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(%)
中国香港	15,638,964.33	4.03
美国	1,862,857.20	0.48
合计	17,501,821.53	4.51

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	7,975,988.27	2.06
非日常生活消费品	5,889,621.85	1.52
原材料	1,862,857.20	0.48
金融	1,773,354.21	0.46
合计	17,501,821.53	4.51

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	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	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	CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	中国雨润食品集团有限公司	1068 HK	Hong Kong Exchange	HK	1,754,000	7,975,988.27	2.06
2	GOME ELECTRICAL APPLIANCES	国美电器控股有限公司	493 HK	Hong Kong Exchange	HK	8,782,000	5,889,621.85	1.52
3	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	加拿大钾肥公司	POT US	The United States Market	US	6,766	1,862,857.20	0.48
4	CITIC SECURITIES CO LTD-H	中信证券股份有限公司	6030 HK	Hong Kong Exchange	HK	158,500	1,773,354.21	0.46
5	-	-	-	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-	-	-	-
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。

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序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	US NATURAL GAS FUND LP	ETF基金	契约型开放式	United States Commodities Fund LLC	34,228,419.97	8.82
2	MORGAN STANLEY CHINA A SHARE	股票型基金	封闭式基金	Morgan Stanley Investment Management Ltd/Singapore	30,796,968.80	7.93
3	HANG SENG H-SHARE INDEX ETF	ETF基金	契约型开放式	Hang Seng Investment Management Ltd	30,408,115.85	7.83
4	SELECTOR IVY ASSET STRGY-C5	ETF基金	契约型开放式	Lemanik Asset Management Luxembourg	25,787,530.04	6.64
5	SPDR S&P EMERGING LATIN AMER	ETF基金	契约型开放式	State Street Global Advisors Inc	19,099,700.74	4.92
6	SPDR S&P METALS & MINING ETF	ETF基金	契约型开放式	State Street Global Advisors Inc	17,880,174.25	4.61
7	MARKET VECTORS INDIA S/C	ETF基金	契约型开放式	Van Eck Associates Corp	17,634,969.68	4.54
8	GLOBAL X URANIUM ETF	ETF基金	契约型开放式	Global X Management Co LLC	13,887,783.95	3.58
9	GLOBAL X CHINA CONSUMER ETF	ETF基金	契约型开放式	Global X Management Co LLC	13,121,467.44	3.38
10	SPDR GOLD TRUST	ETF基金	契约型开放式	World Gold Trust Services, LLC	12,850,563.44	3.31

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(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	6,341,000.00
3	应收股利	69,127.11
4	应收利息	4,993.57
5	应收申购款	9,287.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,424,408.32

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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

单位：份

本报告期期初基金份额总额	473,857,481.19
本报告期基金总申购份额	545,959.64
减：本报告期基金总赎回份额	22,273,255.21
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	452,130,185.62

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转出份额。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《中银全球策略证券投资基金（FOF）基金合同》

2、《中银全球策略证券投资基金（FOF）招募说明书》

3、《中银全球策略证券投资基金（FOF）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