中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金

【2012】第四季度报告

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:二〇一三年一月二十二日

§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2013年1月21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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银价值混合
基金主代码	163810
交易代码	163810
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年8月25日
报告期末基金份额总额	1,074,283,607.65份
投资目标	在主动灵活的资产配置和动态行业配置基础上,精选价值相对低估的优质上市公司股票,力求获得基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采用灵活积极的资产配置和股票投资策略。在资产配置中,通过以宏观经济及宏观经济政策分析为核心的情景分析法来确定投资组合中股票、债券和现金类资产等的投资范围和比例,并结合对市场估值、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择中,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取"自下而上"的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。
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,预期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10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-22,715,341.20
2.本期利润	16,434,155.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.0150
4.期末基金资产净值	822,805,850.16
5.期末基金份额净值	0.766

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。

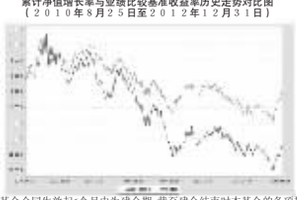
3.2 基金净值表现

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	2.13%	0.82%	6.33%	0.77%	-4.20%	0.05%

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

中银价值精选灵活配置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历史走势对比图
(2010年8月25日至2012年12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十二部分(二)的规定,即本基金投资组合中股票资产占基金资产的30-80%,债券资产占基金资产的0-65%,其中,基金持有全部权证的市值不超过基金资产净值的3%,基金持有的现金以及到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,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		
张发余	本基金的基金经理、公司研究部总经理	2010-8-25	-	12	中银基金管理有限公司研究部总经理,副总裁(VP),经济学博士。曾任长江证券研究员、长江证券研究所投资策略分析师、2006年加入中银基金管理有限公司,2010年8月至今任中银价值基金基金经理。具有12年证券从业年限。具备基金、证券从业资格。
彭砚	本基金的基金经理、中银策略基金基金经理	2010-8-25	-	7	中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP),南开大学金融学硕士。曾任联合证券并购私募融资总部研究员。2006年加入中银基金管理有限公司,先后担任研究员、中银优选基金基金经理助理等职。2010年6月至今任中银策略基金基金经理,2010年8月至今任中银价值基金基金经理。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

从中国经济运行的全球背景来看,四季度美国经济继续缓慢复苏,财政"悬崖"在最后时刻被填为"颈坡",欧元区经济仍在萎缩。具体来看,美国四季度失业率降至近四年来最低水平为7.8%左右。从美国ISM制造业PMI数据上看,仍维持在50以上,而房地产和建筑行业也有复苏的迹象。而欧洲从领先指标来看,欧元区制造业PMI在12月份持平于三季度末水平46.1,经济萎缩仍在延续。

从欧美发达经济体的金融领域来看,由于全球经济依然充满不确定性,美联储推出了QE4,日本央行不断加大资产购买规模,全球各主要货币当局仍在加大货币政策放松力度。欧洲的债务危机短期系统性风险暂缓,但债务危机因改革与紧缩的核心问题仍未解决。

展望未来一个季度,预计美国经济增速将在财政紧缩的影响下放缓,美联储QE4将对美国经济的缓慢复苏形成支撑,但财政"悬崖"将对居民消费形成明显抑制,2月末两党还将面临削减支出与提高债务上限的谈判。欧元区方面,欧盟峰会达成银行联盟和统一监管协议,在隔离银行业风险的进程上又迈出重要一步,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。欧美紧缩财政将拖累全球经济,美国财政问题谈判与欧债危机仍给全球经济带来不确定性。

从国内自身经济分析,在基建投资托底、房地产投资回暖和制造业补库存这三种力量的作用下,四季度的经济弱势企稳,企业去库存压力减小,需求改善与融资总量放量支撑企业生产略有恢复,但在需求改善程度有限、去产能这本结束的情况下,经济回暖程度有限。总体来看,制造业企业盈利仍然处于低位,但已经有了较为明显复苏。通胀水平处于相对低位。

鉴于对当前通胀和经济增速的判断,宏观经济弱势趋稳的态势有望延续,营业收入与利润率的改善也其同支撑企业盈利缓慢改善,但需求回升程度有限及产能过剩的环境将限制经济回暖的幅度。公开市场方面,一季度公开市场到期资金量有所恢复,央行公开市场逆回购操作常态化的趋势依然明显,央行将继续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。预计一季度央行将继续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;同时仍将运用逆回购等手段,优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	权益投资	566,835,778.95	68.70
	其中:股票	566,835,778.95	68.70
2	固定收益投资	63,757,732.59	7.73
	其中:债券	63,757,732.59	7.73
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	100,690,511.04	12.20
	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	84,734,952.39	10.27
6	其他各项资产	9,116,468.75	1.10
7	合计	825,135,443.72	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	6,821,888.00	0.83
B	采掘业	9,466,855.86	1.15
C	制造业	327,556,075.21	39.81
C0	食品、饮料	46,326,930.66	5.63
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	22,064,116.10	2.68
C5	电子	51,269,953.63	6.23
C6	金属、非金属	22,400,446.32	2.72
C7	机械、设备、仪表	83,052,357.05	10.09
C8	医药、生物制品	102,442,271.45	12.45
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	21,526,069.62	2.62
E	建筑业	29,670,484.33	3.61
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	19,249,054.34	2.34
H	批发和零售贸易	12,011,275.22	1.46
I	金融、保险业	23,602,251.10	2.87
J	房地产业	49,581,361.78	6.03
K	社会服务业	67,350,463.49	8.19
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	566,835,778.95	68.89

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	2,878,446	37,822,780.44	4.60
2	600686	金龙汽车	5,019,347	33,980,979.19	4.13
3	600208	新湖中宝	7,589,612	32,711,227.72	3.98
4	600519	贵州茅台	113,776	23,781,459.52	2.89
5	600521	华海药业	2,009,136	22,904,150.40	2.78
6	600066	宇通客车	891,641	22,469,353.20	2.73
7	002037	久联发展	898,742	22,064,116.10	2.68
8	600383	金地集团	2,403,153	16,870,134.06	2.05
9	600763	通策医疗	802,325	16,551,964.75	2.01
10	600809	山西汾酒	393,927	16,410,998.82	1.99

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	59,862,000.00	7.28
	其中:政策性金融债	59,862,000.00	7.28
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	3,895,732.59	0.47
8	其他	-	-
9	合计	63,757,732.59	7.75

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	120228	12国开28	600,000	59,862,000.00	7.28
2	110016	川投转债	29,510	3,209,507.60	0.39
3	125887	中鼎转债	6,710	686,224.99	0.08
4	-	-	-	-	-
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 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	8,179,803.74
3	应收股利	-
4	应收利息	929,324.02
5	应收申购款	7,340.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,116,468.75

5.8.4 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	110016	川投转债	3,209,507.60	0.39
2	125887	中鼎转债	686,224.99	0.08

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	1,164,501,571.42
本报告期基金总申购份额	4,837,547.36
减:本报告期基金总赎回份额	95,055,511.13
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,074,283,607.65

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

2、《中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

3、《中银价值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
二〇一三年一月二十二日

中银货币市场证券投资基金

【2012】第四季度报告

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:二〇一三年一月二十二日

§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2013年1月17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。

本报告期自2012年10月1日起至12月31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	30,250,581,432.37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法策依据,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	5,204,725,417.29份	25,045,856,015.08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10月1日-2012年12月31日)	
	中银货币A类	中银货币B类
1.本期已实现收益	55,596,186.46	202,020,695.46
2.本期利润	55,596,186.46	202,020,695.46
3.期末基金资产净值	5,204,725,417.29	25,045,856,015.08

注:(1)自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	0.9290%	0.0017%	0.0894%	0.0000%	0.8396%	0.0017%

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	0.9897%	0.0017%	0.0894%	0.0000%	0.9003%	0.0017%

注:本基金收益分配按月结转份额。

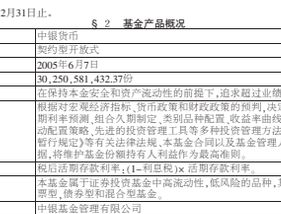
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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12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部分(二)投资范围、(六)投资组合限制的规定。

§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		
白洁	本基金的基金经理、中银理财7天债券基金基金经理	2011-3-17	-	8	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,曾担任固定收益研究员。2011年3月至今任中银货币基金基金经理,2012年12月至今任中银理财7天债券基金基金经理。具有8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,四季度美国经济继续缓慢复苏,财政悬崖如预期达成协议;欧元区经济仍在萎缩,债务危机短期系统性风险暂缓,但债务危机因改革与紧缩的核心问题仍未解决。在全球经济依然充满不确定性的环境下,美联储推出QE4,日本央行不断加大资产购买规模,全球各主要货币当局仍在加大货币政策放松力度。美国方面,四季度就业市场稳定于三季度改善后的水平,失业率维持于7.8%附近,为近四年来最低水平。从财政悬崖来看,美国ISM制造业PMI在12月份勉强维持于扩张区间50.2上。欧元区方面,欧盟峰会达成银行联盟和统一监管协议,在隔离银行业风险的进程上又迈出重要一步,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12月份持平于三季度末水平46.1,经济萎缩仍在延续。

国内经济方面,四季度经济增长呈现弱势企稳,企业去库存压力减小,需求改善与融资总量放量支撑企业生产有所恢复。具体来看,领先指标制造业指数PMI冲在10-12月份稳定在扩张线50之上,同步指标工业增加值同比增速在10-11月份缓慢回升至9.6%与10.1%。从经济增长动力来看,经济结构调整的三驾马车增速多有回升,10-11月份固定资产投资累计同比增速均为20.7%,其中基建投资增速较为稳定,制造业投资增速缓慢回升,10-11月份社会消费品零售总额同比增速逐月回升至14.5%与14.9%,但尚未明确持续回升的基础;10-12月份出口额累计同比增速呈现震荡回升态势,同期进口额累计同比增速则震荡回落至4.30%。通胀方面,CPI同比增速在10月份见底之后温和回升至11月份2.0%水平,PPI同比增速在低基数原因下跌幅持续缩窄至-2.76%与-2.20%,但环比改善动力依然不强。

鉴于对当前通胀和经济增速的判断,宏观经济弱势趋稳的态势有望延续,营业收入与利润率的改善也其同支撑企业盈利缓慢改善,但需求回升程度有限及产能过剩的环境将限制经济回暖的幅度。党的十八大、中央经济工作会议及央行四季度货币政策例会均表示保持政策的稳定性与延续性,政策仍将以稳为主。房价反弹、就业尚可、通胀回升及国际资本流动限制国内货币政策放松的节奏,而适当扩大社会融资总规模,保持贷款适度增加及切实降低实体经济发展融资成本的目标要求货币政策延续放松周期,央行仍将主要通过逆回购、央票到期等方式维持市场流动性。下一阶段,预计央行将继续实施稳健的货币政策,处理好稳增长、调结构、控通胀、防风险的关系,从货币政策例会表述来看,央行认为当前我国经济金融运行总体平稳,积极因素进一步增多,物价形势基本稳定,全球经济仍较为疲弱,不确定性依然存在,要密切关注国际国内经济金融最新动向和国际资本流动的变化。公开市场方面,一季度公开市场到期资金量有所恢复,央行公开市场逆回购操作常态化的趋势依然明显,央行将继续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。社会融资方面,宽松货币政策周期的延续引导新增信贷保持较为理想的水平,同时融资渠道多元化及直接融资的发展趋势进一步支撑社会融资总量保持较大规模,预计央行将继续实施稳健的货币政策,适当扩大社会融资总规模,保持贷款适度增加,切实降低实体经济发展的融资成本。

2.行情回顾

回顾四季度行情,大量呈现先跌后涨的走势,指数一度下跌创出新低,12月份,陆续公布的数据表明经济回升的趋势已经基本确立,同时中央经济工作会议提出促进内需、适度扩大社会融资总规模,适度降低融资成本的基调,使得市场情绪逐步转为乐观;市场资金面也未出现年底的季度性紧张;在诸多因素的配合下,市场出现强劲的上涨走势,最终季度和年度K线均以红线报收。在行业层面,房地产、金融服务、交运设备、建筑建材等行业表现较好,而食品饮料、餐饮旅游、信息服务表现较差。从风格指数来看,大盘股强于中小盘,最终沪深300等权指数上涨5.82%。

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12月31日为止,本基金的单位净值为1.008元,本基金的累计单位净值为1.008元。季度内本基金净值增长率为5.44%,同期业绩基准增长率为5.55%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下一季度,经济总体仍将呈现弱势回升态势。从政策面来看,新型城镇化的提出使得投资者对长期经济增长重新燃起了期望,新一届领导层快速的推进工作提升了改革预期,打消了市场此前在政策方面的担忧,风险偏好上升。在经济企稳、投资者信心强化、改革预期下继续有好蓝筹股的投资价值。 经过去年12月份周期股的大幅反弹后,均衡配置获得较好收益的概率更大,沪深300等权指数基金市场覆盖面广,一季度投资价值更为看好。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	固定收益投资	12,457,480,425.72	37.20
	其中:债券	12,457,480,425.72	37.20
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,666,283,739.42	4.98
	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	16,295,970,126.30	48.66
4	其他各项资产	3,070,528,011.34	9.17
5	合计	33,490,262,302.78	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	4.79
	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	3,174,255,872.45	10.49
	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	120
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	134
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	88

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

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	23.21	10.49
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	4.43	-
2	30天(含)—60天	8.86	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.60	-
3	60天(含)—90天	18.30	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	2.22	-
4	90天(含)—180天	28.83	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	21.35	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	100.56	10.49

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	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	39,982,024.22	0.13
2	央行票据	279,701,924.41	0.92
3	金融债券	3,391,061,190.43	11.21
	其中:政策性金融债	3,391,061,190.43	11.21
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	8,746,735,286.66	28.91
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	12,457,480,425.72	41.18
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	2,192,105,520.15	7.25

注:上表中,债券的成本包括债券面值和折溢价。

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	120228	12国开28	6,900,000	689,523,551.62	2.28
2	110221	11国开21	5,900,000	587,031,897.88	1.94
3	110402	11农发02	4,400,000	439,779,153.86	1.45
4	041251015	12铁道CP001	4,300,000	430,382,794.93	1.42
5	041261041	12国电集CP004	4,300,000	430,146,395.69	1.42
6	041252034	12国电集CP002	4,100,000	410,023,329.03	1.36
7	090205	09国开05	3,700,000	373,700,249.10	1.24
8	041251043	12华能集CP005	3,600,000	360,568,381.05	1.19
9	041259029	12北车CP001	3,300,000	329,627,623.33	1.09
10	041253068	12苏交通CP004	3,000,000	300,014,178.98	0.99

5.6 影子定价与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0次
报告期内偏离度的最高值	-0.0104%
报告期内偏离度的最低值	-0.0614%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0365%

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
TYPE1					

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金证券投资说明

本基金估值采用摊余成本法计价,即估值对象以买入成本列