中银转债增强债券型证券投资基金

【2013】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:二〇一四年一月二十一日

§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1月20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2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银转债增强债券	
基金主代码	163816	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011年6月29日	
报告期末基金份额总额	452,437,124.30份	
投资目标	本基金主要利用可转换公司债券品种兼具债券和股票的特性,通过"自上而下"宏观分析和"自下而上"个券选择的有效结合来实施大类资产配置和精选可转换公司债券,在控制风险和保持资产流动性的前提下,追求超越业绩比较基准的超额收益。	
投资策略	本基金将通过"自上而下"的方法进行资产配置、类属配置,结合"自下而上"的明细资产配置、个券、个股选择,积极运用多种投资策略充分挖掘各类品种的投资价值,努力实现投资目标。	
业绩比较基准	天相转债指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金属于债券型基金,其预期风险收益低于股票型基金和混合型基金,高于货币市场基金。	
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	
下属两级基金的基金简称	中银转债增强债券A	中银转债增强债券B
下属两级基金的交易代码	163816	163817
报告期末下属两级基金的份额总额	167,036,306.40份	285,400,817.90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(2013年10月1日-2013年12月31日)	
	中银转债增强债券A	中银转债增强债券B
1.本期已实现收益	8,062,356.54	8,333,911.78
2.本期利润	-8,431,217.57	-8,426,666.79
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0476	-0.0514
4.期末基金资产净值	187,991,563.94	318,129,266.26
5.期末基金份额净值	1.125	1.115

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
1.中银转债增强债券A:

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	-4.17%	0.69%	-3.95%	0.36%	-0.22%	0.33%

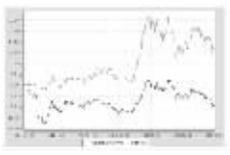
2.中银转债增强债券B:

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	-4.21%	0.69%	-3.95%	0.36%	-0.26%	0.33%

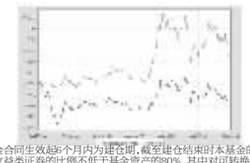
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中银转债增强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的历史走势对比图
(2011年6月29日至2013年12月31日)

1. 中银转债增强债券A:



2. 中银转债增强债券B:



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,即本基金投资于固定收益类证券的比例不低于基金资产的80%,其中对可转换公司债券(包含可分离交易可转债)的投资比例不低于基金固定收益类证券资产的80%;现金或到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%;投资于股票(含一级市场新股申购和二级市场股票投资)和权证等权益类证券的比例不高于基金资产的20%。

§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		
李建	本基金的基金经理、中银增利基金基金经理、中银保本基金基金经理、中银保本二号基金基金经理、公司固定收益投资部副总经理	2011-06-29	-	15	中银基金管理有限公司固定收益投资部副总经理,副总裁(VP),经济学硕士研究生。曾任联合证券有限责任公司固定收益研究员,恒泰证券有限责任公司固定收益研究员,上海远东证券有限公司投资经理。2005年加入中银基金管理有限公司,2007年8月至2011年3月任中银货币基金基金经理,2008年11月至今任中银增利基金基金经理,2010年11月至2012年6月任中银双利基金基金经理,2011年6月至今任中银转债基金基金经理,2012年9月至今任中银保本基金基金经理,2013年9月至今任中银保本二号基金基金经理。具有15年证券从业年限。具备基金、证券、期货和银行间债券交易员从业资格。

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》及相则、《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复苏。从领先指标来看,四季度美国ISM制造业PMI指数进一步上升至57水平附近,同时就业市场小幅改善,四季度欧元区经济也继续改善,步入复苏通道。美国仍是全球复苏态势最为稳定的经济体,美联储以较为渐派的方式启动缩减QE,国际资本流出新兴经济体的压力温和上升。
国内经济方面,四季度经济日反弹高点缓慢回落。具体来看,领先指标制造业PMI指数自高点51.4水平回落,同步指标工业增加值增速自高点10.4%水平小幅下滑。从经济增长动力来看,拉动经济的三驾马车涨跌不一。固定资产投资累计同比增速小幅下降,其中基建投资与制造业投资增速小幅波动,房地产投资增速继续平稳下滑;社会消费品零售总额增速继续稳步回升;出口额同比增速继续恢复,进口额同比增速低位震荡。通胀方面,CPI同比增速在3.0%附近水平震荡,PPI通缩改善的步伐停滞。
2.行情回顾
回顾四季度行情,大盘维持震荡走势。三中全会前,市场观望情绪弥漫,市场普遍认为改革力度不及预期;但随后公布的《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》,提出了全面深化改革的总目标、总方向、时间表等,再次点燃投资者对未来改革红利的憧憬,一举扭转市场预期,指数企稳回升,个股普遍上涨。保险、航天军工、水泥等板块涨幅居前,旅游酒店、地产等跌幅居前。四季度末,市场受IPO重启消息刺激、美国宣布量化宽松将逐步退出和年底资金紧张的打击,出现了较大幅度调整。各指数均出现了普跌行情。总体来看,家用电器、交运设备和纺织服装等行业表现较好,而信息服务、有色、地产和煤炭等行业表现落后。大小盘风格指数表现差异较小,中证100指数下跌3.92%,而中证500指数下跌了1.13%。
3.运行分析
本报告期本基金为正常运作期,在操作中,我们严格遵守基金合同,被动投资为主,主动投资为辅,坚持既定的指数化投资策略,在指数权重调整和基金申赎变动时,应用指数复制和数量化技术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2013年12月31日为止,本基金的单位净值为0.681元,本基金的累计单位净值为0.691元。季度内本基金份额净值增长率为-4.08%,同期业绩比较基准收益率为-3.49%。
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望一季度,预计国内经济短期内将延续稳步下滑的态势,需求疲弱、产能过剩、融资受限等根本性问题尚未解决,但较低的库存水平意味着企业大幅减产去库存的压力较小。中央经济工作会议定调2014年目标为"稳中求进,深化改革",政策保持稳定性与连续性,继续实施积极的财政政策与稳健的货币政策。央行一季度货币政策例会提出"保持适度流动性",但当前影子银行进一步推升信用扩张的风险还未消除,国际资本流向尚未趋势性逆转,在此情况下,央行货币政策操作继续面临偏价兼顾的两难处境。公开市场方面,一季度到期资金量几乎为零,更为关注的巨/逆回购及央票发行等常态化的公开市场操作仍然是央行货币政策执行的主要工具,预计央行公开市场操作仍将可能保持较为稳健的"锁长放短"节奏,社会融资方面,鉴于监管部门对准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年一季度债券市场的走势偏谨慎,社会融资总量增速继续放缓,经济增速可能继续回落,通胀水平维持在低位,基本面可能有利于债券市场,但资金面变化趋势难以明了。在利率市场化的大背景下,市场资金成本抬升压力较大,加之随着美国量化宽松的逐步退出,我国外汇、占款回落存在较大可能,外部流动性存在潜减风险,预计资金面仍然维持紧平衡态势。估值角度看,目前债券市场估值水平处于历史高位,上行空间有限,但下行动力似乎也不足。股市方面,由于一季度经济增速有继续回落风险,IPO重启后,新股发行量较大,对二级市场的估值也构成压力,股指出现趋势性向上的概率不大,转债市场方面,市场供需格局有所改善,估值水平也处历史底部,但因股票市场较难出现趋势性行情,预计转债市场表现也较难出现趋势性上涨行情,亮点可能集中于个券的结构性机会。
策略上,对于可转债资产,我们将积极布局有较强安全垫且弹性强的品种,精选新发转债进行投资。权益类资产方面,我们将维持二级市场股票类资产的合理配置比例,以把握绝对收益为主。纯债券资产方面,一季度将合理分配类属资产,把握票息收入和资本利得的机会。
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	34,909,833.06	5.16
	其中:股票	34,909,833.06	5.16
2	固定收益投资	424,490,904.85	62.79
	其中:债券	424,490,904.85	62.79
	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	12,070,300.95	1.79
6	其他各项资产	204,630,339.87	30.27
7	合计	676,101,378.73	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	1,062,285.00	0.21
C	制造业	22,546,274.00	4.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,077,490.02	0.21
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,477,952.00	0.49
J	金融业	-	-
K	房地产业	1,019,477.25	0.20
L	租赁和商务服务业	2,567,208.00	0.51
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	4,159,146.79	0.82
S	综合	-	-
	合计	34,909,833.06	6.90

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	000625	长安汽车	460,790	5,276,045.50	1.04
2	002358	森源电气	128,200	2,756,300.00	0.54
3	300058	蓝色光标	49,560	2,567,208.00	0.51
4	300291	华录百纳	67,621	2,366,058.79	0.47
5	300322	硕贝德	74,100	2,254,122.00	0.45
6	600686	金龙汽车	248,400	2,213,244.00	0.44
7	300212	易华录	70,100	1,978,222.00	0.39
8	601633	长城汽车	46,100	1,897,937.00	0.37
9	002038	双鹭药业	37,000	1,870,350.00	0.37
10	600880	博瑞传播	105,600	1,793,088.00	0.35

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	19,836,000.00	3.92
	其中:政策性金融债	19,836,000.00	3.92
4	企业债券	19,584,000.00	3.87
5	企业短期融资券	10,026,000.00	1.98
6	中期票据	-	-
7	可转债	375,044,904.85	74.10
8	其他	-	-
9	合计	424,490,904.85	83.87

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	110018	国电转债	840,530	86,700,669.50	17.13
2	110023	民生转债	831,740	80,287,862.20	15.86
3	110015	石化转债	689,840	65,783,142.40	13.00
4	113005	平安转债	391,640	42,003,390.00	8.30
5	128002	东华转债	208,580	29,290,055.08	5.79

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报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
5.8.1 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。
5.8.2 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。
5.8.3 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。
5.9投资组合报告附注
5.9.1 2013年10月22日,民生银行(600016)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,民生银行在江苏汇鸿国际集团有限公司债务融资存续期间的尽职调查中未将中融信任对外担保情况作为或有事项进行专项了解,亦未辅导企业在募集说明书中披露上述情况。因此根据相关自律规定,经交易商协会秘书处专题办公会审议决定,给予民生银行诫勉谈话处分,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。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。
5.9.2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。
5.9.3其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	87,384.97
2	应收证券清算款	2,305,595.05
3	应收股利	-
4	应收利息	2,101,096.09
5	应收申购款	200,136,263.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	204,630,339.87

5.9.4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	110018	国电转债	86,700,669.50	17.13
2	110023	民生转债	80,287,862.20	15.86
3	110015	石化转债	65,783,142.40	13.00
4	113003	重工转债	24,170,652.60	4.78
5	128001	泰尔转债	15,560,246.66	3.07
6	110011	歌华转债	1,812,410.00	0.36

5.9.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000625	长安汽车	5,276,045.50	1.04	重大事项停牌
2	300291	华录百纳	2,366,058.79	0.47	重大事项停牌
3	600686	金龙汽车	2,213,244.00	0.44	重大事项停牌

5.9.6报告组合投资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	209,425,478.45
本报告期基金总申购份额	6,508,021.83
减:本报告期基金总赎回份额	48,897,193.88
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	167,036,306.40

本报告期期初基金份额总额	211,438,454.65
本报告期基金总申购份额	226,123,140.17
减:本报告期基金总赎回份额	152,160,776.92
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	285,400,817.90

§7 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、《中银转债增强债券型证券投资基金基金合同》
2、《中银转债增强债券型证券投资基金招募说明书》
3、《中银转债增强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
二〇一四年一月二十一日

中银中证100指数增强型证券投资基金

【2013】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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年一月二十一日

§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2014年1月20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2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银中证100指数增强
基金主代码	163808
交易代码	163808
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年9月4日
报告期末基金份额总额	1,300,535,884.63份
投资目标	本基金为股票指数增强型基金,在被动跟踪标的指数的基础上,加入增强型的积极手段,力求控制本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日平均跟踪误差不超过0.5%,年化跟踪误差不超过7.75%,以实现对中证100指数的有效跟踪并力争实现超越,谋求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金采用指数化投资作为主要投资策略,在此基础上进行适度的主动调整,在数量化投资技术与基本面深入研究的结合中谋求基金投资组合在严控偏离风险及力争适度超额收益间的最佳匹配。为控制基金偏离业绩比较基准的风险,本基金力求控制基金份额净值增长率与业绩比较基准间的日跟踪误差不超过0.5%,年化跟踪误差不超过7.75%。
业绩比较基准	中证100指数收益率×90%+银行同业存款利率×10%
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、债券型基金及货币市场基金。
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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(2013年10月1日-2013年12月31日)
1.本期已实现收益	-19,703,425.40
2.本期利润	-37,680,084.49
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0256
4.期末基金资产净值	886,211,867.49
5.期末基金份额净值	0.681

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	-4.08%	1.06%	-3.49%	1.02%	-0.59%	0.04%

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

中银中证100指数增强型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2009年9月4日至2013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,即本基金投资于股票资产占基金资产的比例为90-95%,投资于标的指数-中证100成份股、备选成份股的资产占基金资产的比例不低于80%,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%,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		
周小丹	本基金的基金经理、国企ETF基金基金经理、中银沪深300等权重指数基金(LOF)基金经理	2010-11-05	-	6	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6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》及相则、《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复苏。从领先指标来看,四季度美国ISM制造业PMI指数进一步上升至57水平附近,同时就业市场小幅改善,四季度欧元区经济也继续改善,步入复苏通道。美国仍是全球复苏态势最为稳定的经济体,美联储以较为渐派的方式启动缩减QE,国际资本流出新兴经济体的压力温和上升。
国内经济方面,四季度经济日反弹高点缓慢回落。具体来看,领先指标制造业PMI指数自高点51.4水平回落,同步指标工业增加值增速自高点10.4%水平小幅下滑。从经济增长动力来看,拉动经济的三驾马车涨跌不一。固定资产投资累计同比增速小幅下降,其中基建投资与制造业投资增速小幅波动,房地产投资增速继续平稳下滑;社会消费品零售总额增速继续稳步回升;出口额同比增速继续恢复,进口额同比增速低位震荡。通胀方面,CPI同比增速在3.0%附近水平震荡,PPI通缩改善的步伐停滞。
2.行情回顾
回顾四季度行情,大盘维持震荡走势。三中全会前,市场观望情绪弥漫,市场普遍认为改革力度不及预期;但随后公布的《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》,提出了全面深化改革的总目标、总方向、时间表等,再次点燃投资者对未来改革红利的憧憬,一举扭转市场预期,指数企稳回升,个股普遍上涨。保险、航天军工、水泥等板块涨幅居前,旅游酒店、地产等跌幅居前。四季度末,市场受IPO重启消息刺激、美国宣布量化宽松将逐步退出和年底资金紧张的打击,出现了较大幅度调整。各指数均出现了普跌行情。总体来看,家用电器、交运设备和纺织服装等行业表现较好,而信息服务、有色、地产和煤炭等行业表现落后。大小盘风格指数表现差异较小,中证100指数下跌3.92%,而中证500指数下跌了1.13%。
3.运行分析
本报告期本基金为正常运作期,在操作中,我们严格遵守基金合同,被动投资为主,主动投资为辅,坚持既定的指数化投资策略,在指数权重调整和基金申赎变动时,应用指数复制和数量化技术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2013年12月31日为止,本基金的单位净值为0.681元,本基金的累计单位净值为0.691元。季度内本基金份额净值增长率为-4.08%,同期业绩比较基准收益率为-3.49%。
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望一季度,预计国内经济短期内将延续稳步下滑的态势,需求疲弱、产能过剩、融资受限等根本性问题尚未解决,但较低的库存水平意味着企业大幅减产去库存的压力较小。中央经济工作会议定调2014年目标为"稳中求进,深化改革",政策保持稳定性与连续性,继续实施积极的财政政策与稳健的货币政策。央行货币政策例会提出"保持适度流动性",但当前影子银行进一步推升信用扩张的风险还未消除,国际资本流向尚未趋势性逆转,在此情况下,央行货币政策操作继续面临偏价兼顾的两难处境。公开市场方面,一季度到期资金量几乎为零,更为关注的巨/逆回购及央票发行等常态化的公开市场操作仍然是央行货币政策执行的主要工具,预计央行公开市场操作仍将可能保持较为稳健的"锁长放短"节奏,社会融资方面,鉴于监管部门对准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年一季度债券市场的走势偏谨慎,社会融资总量增速继续放缓,经济增速可能继续回落,通胀水平维持在低位,基本面可能有利于债券市场,但资金面变化趋势难以明了。在利率市场化的大背景下,市场资金成本抬升压力较大,加之随着美国量化宽松的逐步退出,我国外汇、占款回落存在较大可能,外部流动性存在潜减风险,预计资金面仍然维持紧平衡态势。估值角度看,目前债券市场估值水平处于历史高位,上行空间有限,但下行动力似乎也不足。股市方面,由于一季度经济增速有继续回落风险,IPO重启后,新股发行量较大,对二级市场的估值也构成压力,股指出现趋势性向上的概率不大,转债市场方面,市场供需格局有所改善,估值水平也处历史底部,但因股票市场较难出现趋势性行情,预计转债市场表现也较难出现趋势性上涨行情,亮点可能集中于个券的结构性机会。
策略上,对于可转债资产,我们将积极布局有较强安全垫且弹性强的品种,精选新发转债进行投资。权益类资产方面,我们将维持二级市场股票类资产的合理配置比例,以把握绝对收益为主。纯债券资产方面,一季度将合理分配类属资产,把握票息收入和资本利得的机会。
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	833,202,493.82	93.84
	其中:股票	833,202,493.82	93.84
2	固定收益投资	49,595,000.00	5.59
	其中:债券	49,595,000.00	5.59
	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	3,664,269.96	0.41
6	其他各项资产	1,467,803.24	0.17
7	合计	887,929,567.02	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组合。
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	-	-
B	采矿业	59,337,831.81	6.70
C	制造业	232,853,260.98	26.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	22,534,988.21	2.54
E	建筑业	30,530,333.20	3.45
F	批发和零售业	11,136,193.32	1.26
G	交通运输、仓储和邮政业	20,534,774.26	2.32
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	14,675,187.09	1.66
J	金融业	396,565,547.18	44.75
K	房地产业	32,094,102.15	3.62
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	6,114,615.30	0.69
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	-	-
S	综合	6,825,660.32	0.77
	合计	833,202,493.82	94.02

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