基金管理人:中银基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年三月二十八日

中银互利分级债券型证券投资基金

【2013】年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 重要提示

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年3月27日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告期自2013年9月24日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	中银互利分级债券(场内简称:中银互利)	
基金主代码	163825	
基金运作方式	契约型。本基金2年为一个分级运作周期,在每个分级运作周期内,互利A份额自分级运作周期起始日起每6个月开放一次申购、赎回,但在第四个开放日仅开放赎回,不开放申购,且互利A份额不上市交易。互利B份额上市交易,但不可申购、赎回。每两个分级运作周期之间,本基金将安排不超过十个工作日的过渡期,办理份额折算确认、互利B份额的申购、赎回以及互利A份额的申购等事宜。	
基金合同生效日	2013年9月24日	
基金管理人	中银基金管理有限公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	2,955,382,528.80份	
基金合同存续期	不定期	
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所	
上市日期	2013年12月19日	
下属分级基金的基金简称	中银互利分级债券A(场内简称:中银互利A)	中银互利分级债券B(场内简称:中银互利B)
下属分级基金的交易代码	163826	150156
报告期末下属分级基金的份额总额	2,055,333,448.41份	900,049,080.39份

2.2 基金产品说明

投资目标	在合理控制风险的前提下,本基金力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金采取自上而下和自下而上相结合的投资策略,在严格控制风险的前提下,实现风险和收益的最佳配比。
业绩比较基准	中债综合指数(全价)
风险收益特征	从基金整体运作来看,本基金属于中低风险品种,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。
下属分级基金的风险收益特征	互利A持有人的年化约定收益率为1.1×一年期定期存款利率+利差,表现出预期风险较低、预期收益相对稳定的特点。 互利B获得扣除互利A分额本金和应计约定收益后的基金剩余净资产,带有适当的杠杆效应,表现出预期风险较高、预期收益较高的特点,其预期收益及预期风险要高于普通纯债型基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		中银基金管理有限公司	中国民生银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	程明	关悦
	联系电话	021-38834999	010-58560666
	电子邮箱	clientservice@bocim.com	guanyue2@cmbc.com.cn
客户服务电话		021-38834788 400-888-5566	95568
传真		021-68873488	010-58560789

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.bocim.com
基金年度报告备置地点	上海市银城中路200号中银大厦26层

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

3.1.1 期间数据和指标	2013年9月24日(基金合同生效日)至2013年12月31日
本期已实现收益	37,567,891.17
本期利润	6,388,975.99
加权平均基金份额本期利润	0.0022
本期基金份额净值增长率	0.20%
3.1.2 期末数据和指标	2013年末
期末可供分配基金份额利润	0.0022
期末基金资产净值	2,961,771,504.79
期末基金份额净值	1.002

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。期末可供分配收益,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额),即如果期末未分配利润(报表数,下同)的未实现部分为正数,则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润的已实现部分,如果期末未分配利润的未实现部分为负数,则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润(已实现部分扣除未实现部分)。

3.本基金合同于2013年9月24日生效,至2013年年末未满一年。

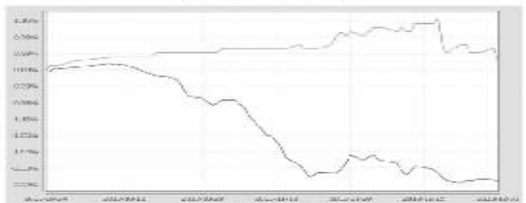
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	0.00%	0.12%	-2.68%	0.10%	2.68%	0.02%
自基金合同生效起至今	0.20%	0.12%	-2.63%	0.10%	2.83%	0.02%

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

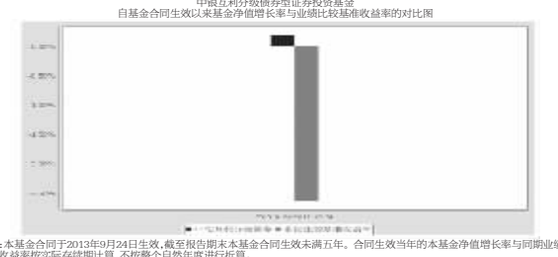
中银互利分级债券型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2013年9月24日至2013年12月31日)



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,截至报告期末,本基金尚在建仓期内。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

中银互利分级债券型证券投资基金
自基金合同生效以来基金净值增长率与业绩比较基准收益率的对比图



注:本基金合同于2013年9月24日生效,截至报告期末本基金合同生效未满五年。合同生效当年的本基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率按实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算。

3.3 其他指标

其他指标	报告期末(2013年12月31日)
互利A与互利B份额配比	2.2835793:1
期末互利A份额参考净值	1.012
期末互利A份额累计参考净值	1.012
期末互利B份额参考净值	0.980
期末互利B份额累计参考净值	0.980

3.4 过去三年基金的利润分配情况

本基金基金合同于2013年9月24日生效,本报告期未实施利润分配。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

中银基金管理有限公司前身为中银国际基金管理有限公司,于2004年8月12日正式成立,由中银国际和美林投资管理合资组建(2006年9月29日美林投资管理有限公司与贝莱德投资管理有限公司合并,合并后新公司名称为"贝莱德投资管理有限公司")。2007年12月25日,经中国证券监督管理委员会批复,同意中国银行股份有限公司直接控股中银基金。公司注册地为中国上海市,注册资本为一亿元人民币,其中中国银行拥有65%的股权,贝莱德投资管理拥有16.5%的股权。截至2013年12月31日,本管理人共管理三十四只开放式证券投资基金:中银中国精选混合型开放式证券投资基金、中银货币市场证券投资基金、中银持续增长股票型证券投资基金、中银收益混合型证券投资基金、中银动态策略股票型证券投资基金、中银稳健增利债券型证券投资基金、中银行业优选灵活配置混合型证券投资基金、中银中证100指数增强型证券投资基金、中银蓝筹精选灵活配置混合型证券投资基金、中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金、中银稳健双利债券型证券投资基金、中银全球策略证券投资基金(FOF)、上证国有企业100交易型开放式指数证券投资基金、中银转债增强债券型证券投资基金、中银中小盘成长股票型证券投资基金、中银信用增利债券型证券投资基金、中银沪深300等权重指数证券投资基金(LOF)、中银主题策略股票型证券投资基金、中银保本混合型证券投资基金、中银理财14天债券型证券投资基金、中银理财60天债券型发起式证券投资基金、中银纯债债券型证券投资基金、中银理财7天债券型证券投资基金、中银理财30天债券型证券投资基金、中银稳健添利债券型发起式证券投资基金、中银标普全球精选目然资源等权重指数证券投资基金、中银消费主题股票型证券投资基金、中银美丽中国股票型证券投资基金、中银惠利纯债一年定期开放债券型证券投资基金(LOF)、中银保本二号混合型证券投资基金、中银互利分级债券型证券投资基金、中银惠利纯债半年定期开放债券型证券投资基金、中银中高等级债券型证券投资基金、中银理财21天债券型证券投资基金,同时管理着多个特定客户资产管理投资组合。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
奚鹏洲	本基金的基金经理、中银增利基金基金经理、中银双利基金基金经理、中银信用增利基金基金经理、中银惠利纯债基金基金经理、公司固定收益投资部总经理	2013-09-24	-	13	中银基金管理有限公司固定收益投资部总经理,执行董事(ED),理学硕士。曾任中国银行总行全球金融市场部债券高级交易员。2009年加入中银基金管理有限公司,2010年5月至2011年9月任中银货币基金基金经理,2010年6月至今任中银增利基金基金经理,2010年11月至今任中银双利基金基金经理,2012年3月至今任中银信用增利基金基金经理,2013年9月至今任中银互利分级债券基金基金经理,2013年11月至今任中银惠利纯债基金基金经理。具有13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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

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、《新股询价申购和参与公开增发管理制度》、《债券询价申购管理制度》、《集中交易管理制度》等公平交易相关制度体系,通过制度体系,通过制度规定不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待,规避的恶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、投资决策、投资执行、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,本报告期内公司整体公平交易制度执行规范,未发现有违背公平交易的相关情况。

本报告期内,本公司通过对公司管理的不同投资组合的整体收益率、分投资类别(股票、债券)的收益率差异进行分析,并对连续四个季度的不同时间窗下(日内、3日内、5日内)公司管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行分析,对其进行了95%置信区间,假设溢价率为0的T分布检验,结合该时间窗下组合互相之间的模拟输送金额、成交量、交易方优比等指标综合判断是否存在不公平交易或利益输送的可能。结果表明,本报告期内公司对各投资组合公平对待,不存在利益输送的行为。

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

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

刚刚过去的2013年,是全球各国在应对经济危机的道路上出现分化的一年。欧美经济率先走出危机,欧元区经济摆脱衰退泥潭,美国经济复苏步伐加速,欧美货币政策边际趋紧;受到美联储缩减QE的冲击,新兴经济体大多增长乏力。从国内来看,全年经济增速低位窄幅波动,经济增长对投资与债务的依赖度继续上升;通胀水平上升后回落,整体压力较小,全球流动性环境不确定性上升,国内经济与通胀压力有限,金融体系与社会融资创新扩张动力较强,成为2013年国内宏观调控政策趋于谨慎的大背景,货币政策在以数量调控为主的情况下,兼顾维稳短期价格。

从国外的经济情况来看,2013年欧元区经济走出衰退,美国经济加速复苏。具体来看,美国经济在2013年上半年延续缓慢复苏势头,GDP环比年率处于3.0%附近,失业率缓慢降至6月份的7.5%水平;下半年,美国经济复苏步伐明显加快,第三、四季度GDP环比年率分别为6.2%与4.6%,失业率加速下降至12月份的6.7%水平。从领先指标来看,美国ISM发布的制造业PMI持续稳定在扩张区间,预计2014年一季度美国经济复苏步伐仍将延续。欧元区方面,上半年经济表现势头进一步缓解,制造业PMI指数上升至6月份的48.8水平;下半年,欧元区经济走出衰退,制造业PMI指数维持于扩张区间,并于12月份升至52.7水平。

从国内的经济情况来看,"稳中求进"依然是全年经济工作重点,积极的财政政策与稳健的货币政策延续,经济增速与通胀均整体处于相对较低水平。具体来看,上半年,经济增速缓慢下滑,二季度GDP同比增速降至7.5%的水平;与此同时,货币供应与信用扩张加速,M2同比增速一度超过16%。下半年,小库存周期与货币供应的滞后效应使经济止现了短暂的小幅反弹,三季度GDP增速反弹至7.8%水平;同时,央行货币政策持续保持谨慎,严格控控流动性总闸门,市场利率大幅上升。通胀方面,由于基数短因,1-5月份通胀水平低位震荡,6-10月份冲高超过3.0%水平,但随后受到实体经济需求疲弱、高利率环境持续、居民消费受抑制、生猪存栏量充裕、粮冬等多重因素影响,通胀水平在11-12月份加速下滑。当前来看,中长谨慎的政策环境延续,货币供应与信用扩张受到抑制,地产销量下滑,经济短期内或将延续下滑态势。

2.市场回顾

整体来看,全年中债总全价指数下降5.28%,中债银行间国债全价指数下降6.21%,中债企业债总全价指数下降2.96%,反映在收益率曲线上,一季度国债、金融债、信用债收益率曲线陡峭化了行;二季度国债、金融债和信用债收益率均平坦化上行;三季度国债、金融债和信用债收益率曲线均陡峭化上行;四季度国债、金融债、信用债收益率曲线出现平坦化上行。具体来看,一年期央票二级市场利率从年初的3.0060%最高上升1375.1bp至4.3801%,年底回落至4.3191%;三年期央票二级市场利率从年初的3.2330%最高上升1365.2bp至4.5982%,年底回落至4.5869%,10年期国债收益率从年初的3.6062%最高上升111.60bp至4.7222%,年底回落至4.518%,全年上行了94.56BP,货币市场方面,除一季度外汇占款增加较多,社融扩张较快,央行政策倾向性不明显,资金面宽松以外,从二季度开始,央行宏观调控基调倾向于紧平衡,全年资金整体价格都偏高,总体来看,银行间7天回购加权平均利率均值在4.1944%,1天回购加权平均利率均值在3.3642%。

可转债市场方面,受年中QE退出预期加强以及利率市场化进程加快影响,全年股市呈现资金净流出局面,股市及转债市场全年收益均为负,但在廉政建券新增资金支持下,大小盘股出现较强的结构分化。全年来看,中小盘转债个券涨势明显优于其余类别;偏债型个券收益较小,但在基本本交现正收益;大盘个券全年为负。另值得关注的是,代表过剩类产能的南山转债收益垫底。

3.运行分析

三季度在金融机构防风险、去杠杆的背景下,货币市场利率中枢上移,债券市场表现偏弱,我们在建仓初期,适当放缓配置节奏,尽量降低估值上升对组合业绩表现的负面影响。四季度,央行继续维持中性偏紧的货币政策,银行间市场资金利率水平较之三季度大幅上行,银行,保险等机构的资产配置以以"非标"、同业存款等高收益资产为主,债券需求继续承压。虽然经济增速和社会融资总量有所下滑,但主要受政策面和资金面影响,债市收益率曲线整体上行较多,策略上,我们根据政策面和资金面的变化,适当加大存款和短融配置力度,积极挖掘利率债和可转债的交易机会,寻求超额收益,使得基金的业绩表现优于基金业绩比较基准。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2013年12月31日止,本基金的单位净值为1.002元,本基金的累计单位净值为1.002元。报告期内本基金份额净值增长率为0.20%,同期业绩比较基准收益率为-2.63%。

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2014年,全球经济的分化或将延续,美国经济复苏的基础仍较为牢固,欧元区经济整体扩张动力尚显疲弱,新兴经济体经济发展模式调整还在进行,随着美国逐步退出量化宽松政策,长期利率可能继续上升,新兴经济体面临资本流动和融资成本变化的冲击。

国内经济方面,经济增长对投资与债务的依赖性依然较强,经济结构调整步伐缓慢,经济在缺乏增长动力的同时,还将面临融资风险的拖累;相对宏观的因素是欧美经济的复苏有望使得出口对经济增长的拉动作用增强,通胀方面,2013年11-12月份通胀的下滑明显拉低了2014年通胀的翘尾因素,加之国内实体经济需求疲弱,消费受限,货币政策维持谨慎、生猪存栏量充裕,预计通胀水平全年整体压力有限,仅将在基数效应影响下在年中和年末小幅反弹。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连续性,政策仍将以稳为主。由于经济将长期处于降杠杆、降产能的过程,而金融体系与社会融资创新扩张的动力较强,预计央行总体会将货币政策与宏观经济、金融体系、流动性的总闸门,央行将继续实施稳健的货币政策,处理好稳增长、调结构、促改革、防风险的关系。预计货币政策将主要依靠央行公开市场操作,在控制总量的同时,推动短期资金面;积极的财政政策将以盘活存量及结构性减税为主,通过加速改革,在促进经济结构调整的同时,支撑经济维持较为平稳的增长。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

中国民生银行根据《中银互利分级债券型证券投资基金基金合同》和《中银互利分级债券型证券投资基金托管协议》,托管中银互利分级债券型证券投资基金(以下简称"中银互利分级债券基金")。

本报告期,中国民生银行在中银互利分级债券基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,依法安全保管了基金财产,按规定如实、独立地向中国证监会提交了本基金运作情况报告,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期,按照国家相关法律法规、基金合同、托管协议和其他有关规定,本托管人对基金管理人——中银基金管理有限公司在中银互利分级债券基金投资运作方面进行了监督,对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。本报告期,基金管理人——中银基金管理有限公司严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

由中银互利分级债券基金管理人——中银基金管理有限公司编制,并经本托管人复核审查的本年度报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

§6 审计报告

本报告期的基金财务会计报告经安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)审计,注册会计师陈露、汤骏签字出具了安永华明(2014)审字第61062100_B32号标准无保留意见的审计报告。投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:中银互利分级债券型证券投资基金
报告截止日:2013年12月31日

单位:人民币元

资产	附注号	本期末 2013年12月31日
资产:	-	-
银行存款	7.4.7.1	811,854,160.63
结算备付金	-	44,121,905.07
存出保证金	-	165,321.98
交易性金融资产	7.4.7.2	3,883,005,576.38
其中:股票投资	-	-
基金投资	-	-
债券投资	-	3,883,005,576.38
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-
应收证券清算款	-	65,548,293.26
应收利息	7.4.7.5	56,781,552.77
应收股利	-	-
应收申购款	-	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	7.4.7.6	-
资产总计	-	4,861,476,810.09

负债和所有者权益	附注号	本期末 2013年12月31日
负债:	-	-
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-
卖出回购金融资产款	-	1,829,976,244.30
应付证券清算款	-	66,034,424.13
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	-	1,770,958.29
应付托管费	-	505,988.09
应付销售服务费	-	617,354.50
应付交易费用	7.4.7.7	28,349.36
应交税费	-	-
应付利息	-	718,986.63
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	7.4.7.8	53,000.00
负债合计	-	1,899,705,305.30
所有者权益:	-	-
实收基金	7.4.7.9	2,955,382,528.80
未分配利润	7.4.7.10	6,388,975.99
所有者权益合计	-	2,961,771,504.79
负债和所有者权益总计	-	4,861,476,810.09

注:1.报告期末基金份额净值1.002元,基金份额总额2,955,382,528.80份,其中下属A类基金份额参考净值1.012元,份额总额2,055,333,448.41份;下属B类基金份额参考净值0.980元,份额总额900,049,080.39份。

2.本基金合同于2013年9月24日生效。

7.2 利润表

会计主体:中银互利分级债券型证券投资基金
本报告期:2013年9月24日(基金合同生效日)至2013年12月31日

单位:人民币元

项目	附注号	本期 2013年9月24日(基金合同生效日)至2013年12月31日
一、收入	-	24,567,567.27
1.利息收入	-	53,521,896.22
其中:存款利息收入	7.4.7.11	26,357,305.45
债券利息收入	-	24,051,044.93
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	3,113,545.84
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	-	2,022,522.31
其中:股票投资收益	7.4.7.12	-
基金投资收益	-	-
债券投资收益	7.4.7.13	2,022,522.31
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	7.4.7.14	-
股利收益	7.4.7.15	-
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	7.4.7.16	-31,178,915.18
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	7.4.7.17	202,063.92
减:二、费用	-	18,178,591.28
1.管理人报酬	7.4.10.2	5,583,699.78
2.托管费	7.4.10.2	1,595,342.75
3.销售服务费	-	1,943,511.98
4.交易费用	7.4.7.18	14,631.97
5.利息支出	-	8,822,176.06
其中:卖出回购金融资产支出	-	8,822,176.06
6.其他费用	7.4.7.19	219,228.74
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	-	6,388,975.99
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	-	6,388,975.99

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:中银互利分级债券型证券投资基金
本报告期:2013年9月24日(基金合同生效日)至2013年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2013年9月24日(基金合同生效日)至2013年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	2,955,382,528.80	-	2,955,382,528.80
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	6,388,975.99	6,388,975.99
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
其中:1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	2,955,382,528.80	6,388,975.99	2,961,771,504.79

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告页码(序号)从7.1至7.4,财务报表由下列负责人签署:

基金管理人负责人:李道宸,主管会计工作负责人:乔炳亚,会计机构负责人:乐妮

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

中银互利分级债券型证券投资基金(以下简称"本基金"),系经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监许可[2013]1147号文《关于核准中银互利分级债券型证券投资基金募集的批复》的核准,由基金管理人中银基金管理有限公司于2013年9月10日至2013年9月18日向社会公开募集,募集期结束经安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)验证并出具安永华明(2013)验字第61062100_B03号验资报告后,向中国证监会报送基金备案材料。基金合同于2013年9月24日正式生效。本基金为契约型,存续期限不定,首次募集的和除认购费用的实收基金(本金)为人民币2,955,382,528.80元,在募集期间产生的活期存款利息为人民币844.705.30元,以上实收基金(本金)合计为人民币2,955,382,528.80元,折合2,955,382,528.80份基金份额。本基金的基金管理人为中银基金管理有限公司,注册登记机构为中国证券登记结算有限责任公司,基金托管人为中国民生银行股份有限公司。

本基金投资于具有良好流动性的固定收益类金融工具,包括国内依法发行和上市交易的国债、金融债、央行票据、地方政府债、企业债、公司债、可转换公司债券(包含可分离交易可转债)、中小企业私募债券、中期票据、短期融资券、超级短期融资券、资产支持证券、次级债、债券回购、银行存款、货币市场工具以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其它金融工具,但将符合中国证监会的相关规定。本基金不直接从二级市场买入股票、权证等权益类资产,也不参与一级市场的新股申购和新股增发,但可持有因所持可转换公司债券转股形成的股票,因持有股票被派发的权证、因投资于可分离交易可转换债券等金融工具而产生的权证。因上述原因持有的股票,本基金应在其可交易之日起的6个月内卖出,因上述原因持有的权证,本基金应在其可交易之日起的1个月内卖出,如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

本基金的基金份额划分为互利A份额、互利B份额两级份额,本基金募集成立时的份额配比原则上不超过7:3。在互利A份额的每个开放日,基金管理人将对互利A份额进行基金份额折算,互利A份额的基金份额净值调整为1.000元,基金份额持有人持有的互利A份额数按折算比例相应增减;在互利A份额的第四个开放日,基金管理人将对互利B份额进行基金份额折算,互利B份额的基金份额净值调整为1.000元,基金份额持有人持有的互利B份额数按折算比例相应增减。

本基金的业绩比较基准为:中债综合指数(全价)。

7.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表表按照中国财政部2006年2月颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定(以下合称"会计准则")编制,同时,在具体会计核算和信息披露方面,也参考了中国证券投资基金业协会修订的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及会计核算有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则第1号《证券投资基金年度报告的内容与格式》》、《证券投资基金信息披露编报规则第3号《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》及其他中国证监会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金于2013年12月31日的财务状况以及2013年9月24日(基金合同生效日)至2013年12月31日止期间的经营成果和净值变动情况。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

本基金财务报表所载财务信息依照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》和其他相关规定所厘定的主要会计政策和会计估计编制。

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度采用公历年度,即每年1月1日起至12月31日止。本期财务报表的实际编制期间系2013年9月24日(基金合同生效日)至2013年12月31日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外,均以人民币元为单位表示。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融工具是指形成本基金的金融资产(或负债)、并形成其他单位的金融负债(或资产)或权益工具的合同。

(1)金融资产分类

本基金的金融资产于初始确认时分为以下两类:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项;

本基金目前持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要为债券投资;

(2)金融负债分类

本基金的金融负债于初始确认时归类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本基金目前持有的金融负债划分为其他金融负债。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

本基金于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的股票、债券等,以及不作为有效套期工具的衍生工具,按照取得时的公允价值作为初始确认金额,相关的交易费用在发生时计入当期损益;

在持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产期间取得的利息或现金股利,应当确认为当期收益。每日,本基金将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债的公允价值变动计入当期损益;

处置该金融资产或金融负债时,其公允价值与初始入账金额之间的差额应确认为投资收益,同时调整公允价值变动收益;

当收取该金融资产现金流量的合同权利终止,或该金融资产已转移,且符合金融资产转移的终止确认条件的,金融资产将终止确认,即从本基金的"可供出售金融资产"或"交易性金融资产"中予以转出;

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除的,该金融负债或其一部分将终止确认;

金融资产转移,是指本基金将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方(转入方);本基金已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的,终止确认该金融资产;保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的,不终止确认该金融资产;本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的,分别下列情况处理:放弃了对该金融资产控制的,终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债;未放弃对该金融资产控制的,按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产,并相应确认有关负债;

本基金主要金融工具的成本计价方法具体如下:

(1)股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资,股票投资成本,按成交日应支付的全部价款扣除交易费用入账;

卖出股票于成交日确认股票投资收益,卖出股票的成本按移动加权平均法结转;

(2)债券投资

买入债券于成交日确认为债券投资。债券投资成本,按成交日应支付的全部价款扣除交易费用入账,其中所包含的债券应收利息单独核算,不构成债券投资成本;

买入零息债券视同到期一次性还本付息的附息债券,根据其发行价、到期价和发行期限按直线法摊算内含票面利率后,按上述会计处理方法核算;

卖出债券于成交日确认债券投资收益,卖出债券的成本按移动加权平均法结转;

(3)权证投资

买入权证于成交日确认为权证投资。权证投资成本按成交日应支付的全部价款扣除交易费用后入账;

卖出权证于成交日确认衍生工具投资收益,卖出权证的成本按移动加权平均法于成交日结转;

(4)分离交易可转债

申购新发行的分离交易可转债于获得日,按可分离权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本,按实际支付的全部价款扣减可分离权证确定的成本确认债券成本;

上市后,上市流通的债券和权证分别按上述(2)、(3)中相关原则进行计算;

(5)回购协议

基金持有的回购协议(封闭式回购),以成本列示,按实际利率(当实际利率与合同利率差异较小时,也可以用合同利率)在实际持有期间内逐日计提利息。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。本基金的公允价值的计量分为三个层次,第一层次是本基金在计量日能获得相同资产或负债在活跃市场上报价的,以该报价为依据确定公允价值;第二层次是本基金在计量日能获得类似资产或负债在活跃市场上的报价,或相同或类似资产或负债在非活跃市场上的报价的,以该报价为依据做必要调整确定公允价值;第三层次是本基金无法获得相同或类似资产可比市场交易价格的,以其他反映市场参与者对资产或负债定价时所使用的参数为依据确定公允价值。本基金主要金融工具的估值方法如下:

1)股票投资

(1)上市流通的股票的估值

上市流通的股票按估值日该股票在证券交易所的收盘价估值。估值日无交易的但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的,按最近交易日的收盘价估值;如最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件的,可参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易市价,确定公允价值。如有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值,调整最近交易市价,确定公允价值;

(2)未上市的股票的估值

A.送股、转增股、公开增发新股或配股的股票,以其在证券交易所挂牌的同一证券估值日的估值方法估值;

B.首次公开发行的股票,采用估值技术确定公允价值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下,按其成本价计算;

C.首次公开发行有明确锁定期的股票,同一股票在交易所上市后,以其在证券交易所挂牌的同一证券估值日的估值方法估值;

D.非公开发行有明确锁定期的股票的估值

本基金投资的非公开发行的股票按以下方法估值:

a.估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价低于非公开发行股票的初始取得成本时,采用在证券交易所的同一股票的市价作为估值日该非公开发行股票的价值;

b.估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价高于非公开发行股票的初始取得成本时,按中国证监会相关规定处理;

2)债券投资

(1)证券交易所市场实行净价交易的