中银稳健添利债券型发起式证券投资基金

【2013】年度报告摘要

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:二〇一四年三月二十八日

§1 重要提示

1.1 重要提示
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3月25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2月4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	中银添利债券发起
基金主代码	380009
交易代码	380009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年2月4日
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
报告期末基金份额总额	1,549,030,709.89份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金在保持基金资产流动性和严格控制基金资产风险的前提下，通过积极主动的管理，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金根据对宏观经济趋势、国家政策方向、行业和企业盈利、信用状况及其变化趋势、债券市场和股票市场估值水平及预期收益等因素的动态分析，在限定投资范围内，决定债券类资产和权益类资产的配置比例，并跟踪影响资产配置策略的各种因素的变化，定期或不定期对大类资产配置比例进行调整。在充分论证债券市场宏观环境和仔细分析利率走势基础上，依次通过久期配置策略、期限结构配置策略、类属配置策略、信用利差策略和回购放大策略自上而下完成组合构建。
业绩比较基准	中国债券综合全价指数。
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，本基金的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。

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	招商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	程明	张燕
	联系电话	021-38834999	0755-83199084
	电子邮箱	clientservice@bocim.com	Yan_zhang@cmbchina.com
客户服务电话		021-38834788 400-888-5566	95555
传真		021-68873488	0755-83195201

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

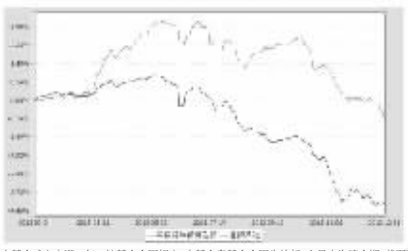
3.1 主要会计数据和财务指标

3.1.1 期间数据和指标	2013年2月4日(基金合同生效日)至2013年12月31日
本期已实现收益	71,164,495.30
本期利润	-10,565,439.10
加权平均基金份额本期利润	-0.0061
本期基金份额净值增长率	-0.80%
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	-0.0083
期末基金资产净值	1,536,235,326.29
期末基金份额净值	0.992

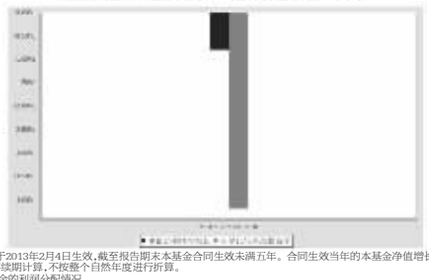
注:1.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。期末可供分配收益,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额),即如果期末未分配利润(报表数,下同)的未实现部分为正数,则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润的已实现部分,如果期末未分配利润的未实现部分为负数,则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润(已实现部分扣除未实现部分)。
3.本基金合同于2013年2月4日生效,截至报告日本基金合同生效未满一年。
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	-2.94%	0.12%	-2.68%	0.10%	-0.26%	0.02%
过去六个月	-3.41%	0.12%	-4.54%	0.09%	1.13%	0.03%
自基金合同生效起至今	-0.80%	0.12%	-4.19%	0.09%	3.39%	0.03%

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
中银稳健添利债券型发起式证券投资基金
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2月4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,即本基金对债券等固定收益类品种的投资比例不低于基金资产的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%;本基金还可投资于一级市场新股申购,持有可转债转股所得股票、二级市场股票以及权证等中国证监会允许基金投资的非固定收益类金融品种,上述非固定收益类金融品种的投资比例合计不超过基金资产的20%,其中,权证的投资比例不超过基金资产净值的3%。
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
中银稳健添利债券型发起式证券投资基金
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2月4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照实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算。
3.3 过去三年基金的利润分配情况
本基金合同于2013年2月4日生效,截至报告期末本基金合同生效未满三年,未发生利润分配的情况。

§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83.5%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、中银收益债券型证券投资基金、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、中银风格配置证券投资基金、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、中银标普全球精选自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、中银实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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
陈国辉	本基金的基金经理、中银双利基金基金经理、中银纯债基金基金经理、中银盛利纯债基金(LOF)基金经理	2013-02-04	-	6	中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP),中央财经大学经济学硕士。曾任中国邮政储蓄银行理财专户投资组合负责人。2009年加入中银基金管理有限公司,先后担任固定收益研究员、基金经理助理。2012年8月至今任中银双利基金基金经理,2012年12月至今任中银纯债基金基金经理,2013年2月至今任中银添利基金基金经理,2013年8月至今任中银盛利纯债基金(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 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执行决策及授权制度,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、投资决策以及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。
4.3.2 公平交易制度的执行情况
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,本报告期内公司整体公平交易制度执行情况良好,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的平分有检验,结合该时间窗下组合互相之间的模拟输送金额、流量流、交易占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性。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。
4.3.3 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,欧美货币政策方向趋紧;受列宁联储削减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始终面临的大背景,央行货币政策整体在以数量调控为主,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环比折年率处于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环比折年率分别为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,上半年经济衰退势头进一步缓解,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得经济出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,严格把控流动性总闸门,市场利率大幅上升。通胀方面,由于基数原因,1-5月份通胀水平低位震荡,6-10月份开始通胀逐步抬升,但随后受到实体经济需求萎弱、高利率压制持续、居民消费受抑制、生猪存栏量较少、夏冬等多重因素影响,通胀水平在11-12月份加速下滑。当前来看,中性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
伴随着金融脱媒化、利率市场化和宏观货币政策调控思路转变,2013年于债券市场可谓较为艰难的一年。总体来看,2013年债券市场表现整体较差。具体来看,一季度经济表现和通胀数据符合预期,经济弱复苏,通胀冲高回落,资金面保持相当宽松,债市出现小取春行情,尤其是中低等级信用债,收益率下降幅度较大,期限上,短端收益率受资金面宽松影响下降较多,而长端收益率则回落幅度有限。二季度经济出现下滑趋势,但欧美经济出现继续好转迹象,美联储宣布考虑货币政策正常化。央行货币政策调控提出"盘活存量,用好增量",国内受到流动性紧缩压力,债市整体收益率出现大幅攀升的局面,尤其是短端债券收益率受资金面紧张影响出现较大幅度的上升,债券市场出现熊市行情。三季度:通胀出现上行趋势,经济增长向下势头得到扭转,宏观调控政策出现微调,稳增长的重要性有所上升,社会融资总量扩张速度增加,同时央行态度表现是具体在"锁短放长"的思路上。三季度债市整体延续熊市,短端收益率受资金面改善和期货资金价格波影响,收益率波动较大,适度上升,而中长期收益率受通胀预期、宏观调控预期和利率市场化进程影响,出现显著上升,收益率曲线的陡峭化幅度普遍超出市场的预期。四季度央行继续紧平衡态度,操作上注重减少市场资金波动幅度,11月份公布的三季度货币政策执行报告明确的提出中长期都倍面临去产能去杠杆,使得市场对"锁短放长"的紧平衡政策认识更加深入。四季度整体债市收益率出现大幅上升,尤其是中低等级信用债,收益率上升幅度非常大。整体来看,全年中债总全价指数下跌0.28%,中债银行间国债全价指数下跌0.21%,中债企业债总全价指数下跌2.06%,反映在收益率曲线上,一季度国债、金融债、信用债收益率曲线平坦化化下行;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3.0050%最高上升137.51bp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136.52bp至4.5962%,年底回落至4.5869%。10年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4.5619%,全年上行了94.56BP。货币市场方面,除一季度外,二季度、三、四季度均呈现上行态势,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。但在融资融券新增资金支持下,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,但全年基本实现正收益;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
一季度在经济弱势企稳、通胀温和回升、政策维稳、货币政策维持宽松的宏观大背景下,债市具有一定的配置价值。当时我们判断两会换届前,宏观调控政策处于真空期,充足的流动性有利于风险偏好提升,债券市场小阳春行情可期。我们当时处于建仓阶段,加大了配置力度,优选中长久期信用债,参与利率债的波段机会。二季度在经济弱势企稳和通胀处于低位的背景下,宏观经济基本面仍将支撑债市运行,但是债市估值快速下滑,加上多因素叠加影响导致市场流动性收紧,债市收益率进一步下行空间有限。此时我们重点配置中期限、高信用等级信用债,减持中低评级信用债,降低了组合的久期和杠杆,尽管降低了久期和杠杆,但对资金面紧张引发的恐慌情绪考虑不够充分,基金组合仍受到流动性紧张的冲击。三季度在金融机构的风险、去杠杆的背景下,货币市场利率中枢明显上移,在资金面紧平衡和基本面疲弱的背景下,债市收益率在经过一轮调整后估值水平有所修复。我们当时判断央行在钱荒出现后会干预市场,稳定市场预期,但利率市场化和央行货币政策紧平衡的态度不会改变,因此我们在利率回落的过程中,降低了久期,适度降低了杠杆,进入四季度,在补库存周期结束,社会融资总量增速反弹的共同作用下,经济增速出现了回落,但在央行坚守稳健货币政策背景下,金融机构存在较大去杠杆压力,资金面维持在紧平衡状态,较紧的资金面对债市构成较大制约,加之银行同业业务发展,债券市场明显受到挤压。我们认为债市市场开始逐步按近纯债,策略上维持了较高的基金组合久期和杠杆比例,适当减持中低评级信用债,合理分配类属资产比例。
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0.992元,本基金的累计单位净值为0.992元。报告期内本基金份额净值增长率为-0.80%,同期业绩比较基准收益率为-4.19%。
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,欧美发达经济体经济继续向好,欧美货币政策开始逐步正常化,伴随通胀上行,欧美国债收益率出现稳步抬升趋势,尤其是短端国债收益率,资金将逐步由新兴市场流回发达经济体。相比之下,美国经济复苏动力较足,房地产市场补库存将持续推动建筑等行业复苏,居民收入增加和家庭杠杆率提升将继续推动美国消费增长,制造业产能利用率继续上升,制造业固定资产投资进入加快周期,同时欧不确定性下降,美国经济较快复苏的前景可期,随着下半年通胀抬升,美联储将会陆续加息,美国国债收益率,尤其是短端收益率面临上行风险。受益于美国制造业复苏拉动和汇率升值压力放缓,以及欧债危机恐慌情绪降低,欧日经济今年将迎来较好的增长。
国内经济方面,积极的财政政策与稳健的货币政策有望为稳定经济增长营造较为有利的环境,但改革重点将倾向于调结构、控风险、淡化GDP考核以及防控宏观债务水平过快增长等,或将增加经济下行压力。通胀方面,从总需求角度看,中央厅行节约,经济下行尤其是固定资产投资放缓都有利于通胀压力减小;货币角度,货币供应量增速平稳,社会融资总量增速放缓,对资产价格及物价推动力减弱;从供给角度看,大部分原材料价格回落,产能过剩产出的熨平效应,生产资料价格全年仍可能处于通缩中;输入因素方面,美联储货币政策正常化,美元强势,大宗商品价格温和上行概率较大;猪周期素也较为温和,因此我们认为今年通胀压力较小。十八届三中全会强调市场在资源配置中起关键性作用,随后的中央经济工作会议,首次未提及稳增长,强调调结构和防范债务风险。
2014年国内债券市场机会与风险并存,机会主要体现在:1.通胀下行和经济下行触及就业和社会稳定的底线时,央行的货币政策存在适时微调,稍准发力的改变;2.随着制债券广泛广度的加大,债务链条存在断裂的风险,也即局部信用风险爆发时,避险情绪的回升,将会带来利率债的反弹;再3.随着各监管机构针对影子银行的非标资产管理三规化,商业银行资产配置中舞蹈出的投资盘需求会逐步出现,利率债和高等级的公司债将会出现较好的投资盘驱动行情。最大的风险可能在于:1.利率市场化推进,使得银行间利率水平持续走高;2.一季度社融总量扩张较快,央行和银监会等监管文件齐发力,会再次引发"钱荒"风险。
综合上述分析,我们对2014年的债券市场走势判断谨慎乐观,上半年难见趋势性风险,存在一定幅度的交易性机会,而下半年债市行情存在不确定性。目前利率债收益率处在相对高位,信用债收益率水平也具有一定优势,我们将坚持从自上而下的角度预判市场走势,并从自下而上的角度严防信用风险,重点配置中短期限、中高评级信用债,谨慎对待中低评级信用债。同时在股票市场和转债市场存在相对确定机会的情况下,适度参与股票及可转债投资,以提高组合收益。
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。
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明
4.7.1有关参与估值流程各方及人员的聘请方工、专业胜任能力和相关工作经历的描述
根据证监会的相关规定,本公司为建立健全有效的估值政策和程序,经公司执行委员会批准,公司成立估值委员会,明确参与估值流程各方的人员分工和职责,由投资管理部、风险管理部、基金运营部、法律合规部和信息披露相关人员担任委员会委员。估值委员会委员具备应有的经验、专业胜任能力和独立性,分工明确,在上市公司研究和估值、基金投资、投资品种所属行业的专业研究、估值政策、估值流程和程序、基金的风险控制与绩效评估、会计政策与基金核算以及相关事项的合法合规性审核和监督等各个方面具备专业能力和丰富经验。估值委员会严格按照工作流程减少可能发生的人为因素、重大失误、或者因为市场出现重大波动,或者因为基金投资客户格按照新会计准则,证监会相关规定和基金合同关于估值的约定执行。当经济环境和证券市场发生重大变化时,针对特殊估值工作,按照以下工作流程进行:由公司估值委员会依据行业协会提供的估值模型和行业做法选定与当时市场经济环境相适应的估值模型并征求托管行、会计师事务所的相关意见,由运营部做出提示,风险管理部和买入员对其潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响是否在0.25%以上进行测算,并对确认产生影响的品种根据前述估值模型、估值流程计算提供相关投资品种的公允价值以进行估值处理,待商算入员复核后,将估值结果反馈基金经理,并提交公司估值委员会。其他特殊情形,可由基金经理做出提示,并由研究员提供估值研究报告,交估值委员会讨论决议,同时按流程对外公告。
4.7.2基金经理参与或决定估值的程度
基金经理参与对估值问题的讨论,对估值结果提出反馈意见,但不介入基金日常估值业务。
4.7.3不公司参与估值流程各方之间没有存在任何重大利益冲突。
4.7.4定价服务机构按照商业合同约定提供定价服务。
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明
在符合有关基金分红条件的前提下,本基金收益每年最多分配 12 次,每份基金份额每次基金收益分配比例不低于收益分配基准日

每份基金份额可供分配利润的60%;
本报告期期末可供分配利润为-12,795,383.60元。根据本基金基金合同第十六部分基金的收益与分配相关约定,无相关收益分配事项。

§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
托管人声明,在本报告期内,基金托管人——招商银行股份有限公司不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。
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
本报告期内基金管理人在投资运作、基金资产净值的计算、利润分配、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》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
本年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、利润分配、投资组合报告等内容真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§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_B25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:中银稳健添利债券型发起式证券投资基金
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	40,876,121.66
结算备付金	-	114,399,309.14
存出保证金	-	89,907.08
交易性金融资产	7.4.7.2	3,102,469,196.43
其中:股票投资	-	11,710,200.00
基金投资	-	-
债券投资	-	3,090,758,996.43
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	-	6,095,187.28
应收利息	7.4.7.5	96,400,777.35
应收股利	-	-
应收申购款	-	2,182.54
递延所得税资产	-	-
其他资产	7.4.7.6	-
资产总计	-	3,360,332,681.48
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	-	1,782,836,269.82
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	-	39,521,961.39
应付管理人报酬	-	840,718.72
应付托管费	-	280,239.56
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	7.4.7.7	54,777.68
应交税费	-	-
应付利息	-	474,388.02
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	7.4.7.8	89,000.00
负债合计	-	1,824,097,355.19
所有者权益:	-	-
实收基金	7.4.7.9	1,549,030,709.89
未分配利润	7.4.7.10	-12,795,383.60
所有者权益合计	-	1,536,235,326.29
负债和所有者权益总计	-	3,360,332,681.48

注:1.报告截止日2013年12月31日,基金份额净值0.992元,基金份额总额1,549,030,709.89份。
2.本财务报表的实际编制期间为2013年2月4日(基金合同生效日)至2013年12月31日,基金合同生效当期不是完整报告期。
7.2 利润表
会计主体:中银稳健添利债券型发起式证券投资基金
本报告期:2013年2月4日(基金合同生效日)至2013年12月31日

单位:人民币元

资产	附注号	本期 2013年2月4日(基金合同生效日)至2013年12月31日
一、收入	-	45,872,947.90
1.利息收入	-	111,148,478.10
其中:存款利息收入	7.4.7.11	1,396,515.47
债券利息收入	-	106,788,090.69
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	2,963,871.94
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	-	10,207,447.03
其中:股票投资收益	7.4.7.12	-498,062.66
基金投资收益	-	-
债券投资收益	7.4.7.13	10,527,261.19
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	178,248.50
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	7.4.7.16	-81,729,934.40
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	6,246,957.17
减:二、费用	-	56,438,387.00
1.管理人报酬	7.4.10.2	9,548,534.17
2.托管费	7.4.10.2	3,182,844.67
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	7.4.7.18	96,982.92
5.利息支出	-	43,337,361.85
其中:卖出回购金融资产支出	-	43,337,361.85
6.其他费用	7.4.7.19	272,663.39
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	-	-10,565,439.10
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	-	-10,565,439.10

注:本财务报表的实际编制期间为2013年2月4日(基金合同生效日)至2013年12月31日,基金合同生效当期不是完整报告期。
7.3 所有者权益(基金净值)变动表
会计主体:中银稳健添利债券型发起式证券投资基金
本报告期:2013年2月4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2月4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)	1,793,459,044.66	-	1,793,459,044.66
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-10,565,439.10	-10,565,439.10
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)	-244,428,334.77	-2,229,944.50	-246,658,279.27
其中:1.基金申购款	64,813,589.39	873,699.88	65,687,289.27
2.基金赎回款	-309,241,924.16	-3,103,644.38	-312,345,568.54
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)	1,549,030,709.89	-12,795,383.60	1,536,235,326.29

注:本财务报表的实际编制期间为2013年2月4日(基金合同生效日)至2013年12月31日,基金合同生效当期不是完整报告期。
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7.74,财务报表由下列负责人签署:
基金管理人负责人:李道森,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
中银稳健添利债券型发起式证券投资基金(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?2012?1680号文《关于核准中银稳健添利债券型发起式证券投资基金募集的批复》的核准,由中银基金管理有限公司作为发起人于2013年1月9日至2013年1月31日向社会公开募集,募集期结束经普华永道中天会计师事务所有限公司验证并出具验资报告后,向中国证监会报送基金备案材料。基金合同于2013年2月4日正式生效。本基金为契约型开放式,存续期限不定。设立时募集的扣除认购费后的实收基金(本金)为人民币1,792,008,826.29元,在募集期间产生的活期存款利息为人民币460.21827元,以上实收基金(本息)合计为人民币1,793,459,044.66元,折合1,793,459,044.66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,基金托管人为招商银行股份有限公司。
本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,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、中小企业私募债、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、可转换债券(含分离交易可转债)、债券回购、银行存款、货币市场工具等,以及股票、权证等权益类品种和法律法规或中国证监会允许基金投资的其它金融工具,但须符合中国证监会的相关规定。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。
本基金的业绩比较基准为:中国债券综合全价指数。
7.4.2 会计报表的编制基础
本财务报表系按照中国财政部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"企业会计准则")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>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《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2号(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《会计报表附注的编制及披露》、《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2月4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
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2月4日(基金合同生效日)起至2013年12月31日止。
7.4.4.2 记账本位币
本基金记账本位币采用人民币,以人民币为单位记账。
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包括股票投资和债券投资;
(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