中银动态策略股票型证券投资基金

【2014】第一季度报告

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:二〇一四年四月十九日

§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2014年4月18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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银策略股票
基金主代码	163805
交易代码	163805
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年4月3日
报告期末基金份额总额	934,897,936.73份
投资目标	通过运用"核心-卫星"投资策略,精选大盘蓝筹指标股和具备良好成长性的股票,在控制相对市场风险的前提下,追求中长期的稳定增值,在获取市场平均收益的基础上追求超额回报;通过基金资产在股票和债券之间的动态配置,以及基金股票资产在核心组合和卫星组合之间的动态配置,在严格的投资纪律和风险管理的约束下,谋求基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金采用双重资产配置策略。第一层为"自上而下"的资产类别配置策略,以确定基金资产在股票、债券和现金之间的比例。第二层以"核心-卫星"策略作为基金股票资产的配置策略,其中"核心"组合以沪深300指数的成份股和备选成份股为标的,精选50到100只股票构建核心股票组合,并控制核心组合相对于市场的风险;"卫星"组合则通过优选股票进行主动投资,追求超越市场平均水平的收益。 本基金根据不同的宏观经济形势,灵活地配置资产类别,同时根据股票市场的走势,动态地配置核心组合和卫星组合,将卫星组合低于业绩基准的风险控制在一个给定的范围内,并且充分发挥其获取超额收益的能力。
业绩比较基准	本基金股票投资部分的业绩比较基准为沪深300指数;债券投资部分的业绩比较基准为中信标普国债指数。本基金的整体业绩基准=沪深300指数×75% + 中信标普国债指数×25%
风险收益特征	较高风险、较高收益
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

主要财务指标	报告期(2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-18,228,957.94
2.本期利润	-40,282,868.17
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0425
4.期末基金资产净值	943,377,729.40
5.期末基金份额净值	1.0091

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

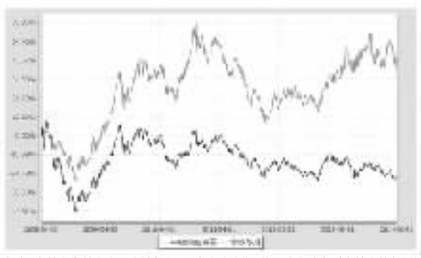
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.22%	1.44%	-5.52%	0.89%	1.30%	0.55%

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

中银动态策略股票型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2008年4月3日至2014年3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)的规定,即本基金投资组合中,股票投资的比例范围为基金资产的60%-95%;债券、权证、资产支持证券、货币市场工具及国家证券监管机构允许基金投资的其他金融工具占基金资产的比例范围为0-40%;其中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%,持有权证的市值不超过基金资产净值的3%。对于中国证监会允许投资的创新金融产品,将依据有关法律法规进行投资管理。

§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		
张琦	本基金的基金经理、中银优选基金基金经理	2013-05-30	-	9	中银基金管理有限公司副总裁(VP),经济学硕士。2005年加入中银基金管理有限公司,先后担任研究员、基金经理助理等职。2010年7月至2014年1月任中银增长基金基金经理,2011年9月至今任中银优选基金基金经理,2013年5月至今任中银策略基金基金经理。具有9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》,公司制定了《中银基金管理有限公司公平交易管理制度》,建立了《投研究管理制度》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

2014年一季度,国外经济方面,美国经济在年初受到暴风雪天气的小幅冲击,之后随因逐步重新回到复苏通道。从领先指标来看,一季度美国ISM制造业PMI指数自较低水平回升,与此同时,就业市场改善暂时趋缓。一季度,欧元区经济维持复苏态势。美国仍是全球复苏前景最好的经济体,美联储引导加息预期提前,国际资本流出新兴经济体的压力有所上升。

国内经济方面,一季度经济加速下滑。具体来看,领先指标制造业PMI指数降至50荣枯线附近,同步指标工业增加值同比增速降至9.0%之下的低位。从经济增长动力来看,拉动经济的三驾马车增速均有所放缓。通胀方面,CPI同比增速在2.0%-2.5%的低位水平震荡,PPI通缩幅度重新扩大。

2.市场回顾

2014年一季度,市场震荡程度加剧,行业和个股表现分化显著。上证指数反复波动,季度跌幅为3.91%,而创业板指数先扬后抑,涨幅收窄,季度涨幅为1.79%。1月份和2月份,市场异常活跃,与新经济相关的行业和个股表现强劲,而属于传统经济范畴的行业和个股表现落后,与此同时,成长股也出现了明显的分化,部分成长股表现不佳。3月份,市场出现了较大幅度的回调,市场情绪出现了阶段性的逆转。

3.运行分析

2014年一季度,中银策略基金整体上保持了相对较高的权益仓位,在行业配置和个股的选择上做了一定的调整。具体到行业配置,主要是降低了金融板块的配置比例,进一步增加了计算机、医药、电子和轻工行业的配置比例。目前,基金的核心仓位仍然是以科技、大众消费品、医药和传媒为主。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2014年03月31日为止,本基金的单位净值为1.0091元,本基金的累计单位净值为1.3991元。季度内本基金份额净值增长率为-4.22%,同期业绩比较基准收益率为-5.52%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

契合宏观经济转型的背景,延续之前的投资思路,未来一个季度,我们关注的焦点仍然是改革和创新两大主线,基金的核心仓位仍然会以科技、大众消费和医药为主。在"创新"方面,我们会认真研究新经济相关的行业和个股,重点把握新模式、新技术、新思路、新市场所带来的投资机会。需要特别指出的是,我们也会关注新技术要素效应在传统行业中的扩散和影响,对于积极利用现有资源和禀赋切实推动变革和转型的公司,我们也会加大研究力度。考虑到股票供应量的增加,成长股也会面临去伪存真的分化,马太效应会有所强化。未来一个季度,我们仍会按照契约的要求审慎构建投资组合,对组合的行业配置和个股选择进行动态优化。对于"核心"部分的权益头寸,我们会继续持有沪深300成分股中的科技、大众消费品、医药和传媒行业的相关标的,以及受益于改革深化、以创新促转型促发展或者符合国家产业战略方向的投资标的;对于"卫星"部分的权益头寸,我们会更多的使用中观和微观相结合的方法,寻找有行业成长趋势和自身成长前景的个股。

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	827,045,009.83	87.34
	其中:股票	827,045,009.83	87.34
2	固定收益投资	74,719,870.20	7.89
	其中:债券	74,719,870.20	7.89
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	41,138,690.93	4.34
7	其他各项资产	3,977,228.67	0.42
8	合计	946,880,799.63	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	14,455,364.00	1.53
C	制造业	420,441,626.03	44.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,360.00	0.00
E	建筑业	11,618.96	0.00
F	批发和零售业	46,279,443.20	4.91
G	交通运输、仓储和邮政业	33,950.00	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	271,242,555.11	28.75
J	金融业	131,216.88	0.01
K	房地产业	3,480.00	0.00
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	12,044,610.00	1.28
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	62,398,785.65	6.61
S	综合	-	-
	合计	827,045,009.83	87.67

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	600588	用友软件	4,184,737	72,270,407.99	7.66
2	600718	东软集团	4,299,781	52,801,310.68	5.60
3	000977	浪潮信息	1,031,434	51,365,413.20	5.44
4	000513	丽珠集团	852,244	37,294,197.44	3.95
5	600271	航天信息	1,849,951	36,000,046.46	3.82
6	600180	瑞茂通	2,849,952	33,059,443.20	3.50
7	600352	浙江龙盛	1,999,888	32,518,178.88	3.45
8	000538	云南白药	350,731	29,461,404.00	3.12
9	000729	燕京啤酒	4,189,068	28,276,209.00	3.00
10	600535	天士力	690,320	26,915,576.80	2.85

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	70,000,000.00	7.42
	其中:政策性金融债	70,000,000.00	7.42
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	4,719,870.20	0.50
8	其他	-	-
9	合计	74,719,870.20	7.92

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	130322	13进出22	700,000	70,000,000.00	7.42
2	110023	民生转债	53,270	4,714,927.70	0.50
3	113005	平安转债	50	4,942.50	0.00

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金报告期内未参与股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资范围未包括股指期货,无相关投资政策。

5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有由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。

5.11.2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。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	612,913.33
2	应收证券清算款	1,468,259.51
3	应收股利	-
4	应收利息	1,801,092.26
5	应收申购款	94,963.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,977,228.67

5.11.4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	110023	民生转债	4,714,927.70	0.50

5.11.5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不存在流通受限情况。

5.11.6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

本报告期期初基金份额总额	953,724,021.76
本报告期基金总申购份额	27,452,100.36
减:本报告期基金总赎回份额	46,278,185.39
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	934,897,936.73

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

7.2 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、《中银动态策略股票型证券投资基金基金合同》

2、《中银动态策略股票型证券投资基金招募说明书》

3、《中银动态策略股票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,也可登陆基金管理人网站www.bocim.com查阅。

中银基金管理有限公司
二〇一四年四月十九日

中银持续增长股票型证券投资基金

【2014】第一季度报告

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:二〇一四年四月十九日

§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2014年4月18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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银增长股票
基金主代码	163803
交易代码	163803
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年3月17日
报告期末基金份额总额	8,901,438,743.19份
投资目标	着重考虑具有可持续增长性的上市公司,努力为投资者实现中、长期资本增值的目标。
投资策略	本基金采取自上而下与自下而上相结合的主动投资管理策略,将定性与定量分析贯穿于公司价值评估、投资组合构建以及组合风险管理的全过程之中。
业绩比较基准	本基金的整体业绩基准=MSCI 中国A股指数×85% +上证国债指数×15%
风险收益特征	本基金是主动型的股票基金,属于证券投资基金中风险偏上的品种。
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

主要财务指标	报告期(2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	283,699,683.20
2.本期利润	-491,661,126.31
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0540
4.期末基金资产净值	5,743,849,974.83
5.期末基金份额净值	0.6453

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

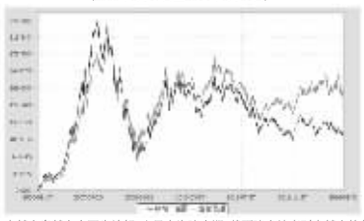
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-7.96%	1.41%	-5.69%	1.00%	-2.27%	0.41%

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

中银持续增长股票型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2006年3月17日至2014年3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、(四)投资策略及投资组合管理的规定,即本基金投资组合中股票资产投资比例不低于基金净资产的60%,投资于可持续增长的上市公司的股票占全部股票市值的比例不低于80%,现金类资产、债券资产及回购比例符合法律法规的有关规定。

§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		
覃岚	本基金的基金经理	2013-09-04	-	7	中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP),北京大学经济学博士。曾任阳光保险集团资产管理中心宏观经济研究员、债券研究员。2008年加入中银基金管理有限公司,历任固定收益研究员、宏观策略研究员、基金经理助理。2013年9月至今任中银增长基金基金经理。具有7年证券从业年限。具备基金从业资格。
张琦	本基金的基金经理(已离任)、中银优选基金基金经理、中银策略基金基金经理	2010-07-08	2014-01-27	9	中银基金管理有限公司副总裁(VP),经济学硕士。2005年加入中银基金管理有限公司,先后担任研究员、基金经理助理等职。2010年7月至2014年1月任中银增长基金基金经理,2011年9月至今任中银优选基金基金经理,2013年5月至今任中银策略基金基金经理。具有9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》,公司制定了《中银基金管理有限公司公平交易管理制度》,建立了《投研究管理制度》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,美国经济在年初受到暴风雪天气的小幅冲击,在一季度重回复苏通道。从领先指标来看,一季度美国ISM制造业PMI指数自较低水平回升,同时就业市场改善暂缓。一季度欧元区经济维持复苏态势。美国仍是全球复苏前景最好的经济体,美联储引导加息预期提前,国际资本流出新兴经济体的压力有所上升。

国内经济方面,一季度经济加速下滑。具体来看,领先指标制造业PMI指数降至50荣枯线附近,同步指标工业增加值同比增速降至9.0%之下的低位。从经济增长动力来看,拉动经济的三驾马车增速均有所放缓。通胀方面,CPI同比增速在2.0%-2.5%的低位水平震荡,PPI通缩幅度重新扩大。

2.行情回顾

一季度股市指数表现不一。上证综指低位盘整,下跌3.91%,而创业板指数一季度大幅震荡,大幅上涨之后又快速回落,最终小幅上涨1.79%。从风格来看,与互联网相关的股票表现较好。从行业来看,依然是代表经济转型的新兴产业表现较好,涨幅最大行业是计算机。而受经济结构调整影响,跌幅最大的行业仍然是煤炭。

3.运作分析

中银增长在2014年一季度,坚持优化结构,精选个股的投资策略。报告期内,本基金配置以医药、消费、传媒和电子行业为主,并逢低买入一些国企改革和医疗服务以及互联网的个股。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2014年03月31日为止,本基金的单位净值为0.6453元,本基金的累计单位净值为2.6560元。季度内本基金份额净值增长率为-7.96%,同期业绩比较基准收益率为-5.69%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,美国经济在摆脱天气影响后有望继续稳步复苏,欧元区经济在较好的外围环境下也有望维持改善趋势。美联储货币政策从紧的节奏稳步加速,国际资本流出新兴市场经济体的压力可能进一步抬升。

鉴于对当前经济和通胀增速的判断,预计国内经济增速短期内有望企稳,但需求疲弱、产能过剩、融资受限等根本性问题尚未解决。国务院常务会议提出"在促改革、调结构、惠民生协同并进中稳增长",要求"今年要更大规模推进棚改,必须抓住资金保障这个'牛鼻子',把政策支持和市场机制有效结合,尤其要发挥好依托国家信用、服务国家战略、资金运用保本微利的开发性金融的'供血'作用,为棚改提速提供依法合规、操作便捷、成本适当、来源稳定的融资渠道,保证棚改任务的资金需要,并努力降低资金成本。"央行货币政策例会表示继续实施稳健的货币政策,保持适度流动性,预计近期货币政策仍将维持中性操作。公开市场方面,二季度到期资金量有所增加,有利于对冲外汇占款下降及财政存款上缴引发的流动性波动,预计公开市场整体仍将延续稳健的操作,以维持较为平稳的货币环境。社会融资方面,防范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。

针对目前和未来的形势判断,本基金会采取相对中性的投资策略,精选行业和个股。

投资策略:1)维持本基金消费成长行业的配置;2)侧重个股选择,发挥研究团队优势,选择调结构中受益和业绩相对稳定估值合理的个股;3)积极寻求政策主导带来的机会。

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	4,693,218,282.44	81.40
	其中:股票	4,693,218,282.44	81.40
2	固定收益投资	392,634,168.90	6.81
	其中:债券	392,634,168.90	6.81
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	355,350,817.68	6.16
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	206,384,316.21	3.58
7	其他各项资产	117,835,512.92	2.04
8	合计	5,765,423,098.15	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	4,901,512.28	0.09
B	采矿业	284,014,669.47	4.94
C	制造业	2,375,902,497.10	41.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	76,782,122.46	1.34
E	建筑业	11,983,523.37	0.21
F	批发和零售业	163,329,160.00	2.84
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	1,064,097,457.48	18.53
J	金融业	75,929,511.14	1.32
K	房地产业	8,343,631.80	0.15
L	租赁和商务服务业	434,239,814.18	7.56
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	45,039,369.48	0.78
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	148,655,013.68	2.59
S	综合	-	-
	合计	4,693,218,282.44	81.71

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	300315	掌趣科技	9,135,783	286,520,688.77	4.99
2	600028	中国石化	56,464,149	284,014,669.47	4.94
3	300058	蓝色光标	5,084,058	254,202,900.00	4.43
4	300147	香雪制药	8,906,202	231,115,941.90	4.02
5	600518	康美药业	13,693,330	221,831,946.00	3.86
6	600557	康缘药业	6,350,075	193,613,786.75	3.37
7	600276	恒瑞医药	5,112,976	171,182,436.48	2.98
8	300104	乐视网	4,514,821	168,628,564.35	2.94
9	300251	光线传媒	3,923,697	144,078,153.84	2.51
10	000538	云南白药	1,694,568	142,343,712.00	2.48

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	151,335,000.00	2.63
2	央行票据	-	-
3	金融债券	190,041,000.00	3.31
	其中:政策性金融债	190,041,000.00	3.31
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	51,258,168.90	0.89
8	其他	-	-
9	合计	392,634,168.90	6.84

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	140002	14附息国债02	1,500,000	151,335,000.00	2.63
2	130218	13国开18	1,000,000	100,000,000.00	1.74
3	130227	13国开27	500,000	49,925,000.00	0.87
4	140404	14农发04	400,000	40,116,000.00	0.70
5	110023	民生转债	305,450	27,035,379.50	0.47

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金报告期内未参与股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资范围未包括股指期货,无相关投资政策。

5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有由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。

5.11.2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。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,122,445.27
2	应收证券清算款	108,291,853.91
3	应收股利	-
4	应收利息	6,251,670.25
5	应收申购款	169,543.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	117,835,512.92

5.11.4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	110023	民生转债	27,035,379.50	0.47
2	110015	石化转债	24,222,789.40	0.42

5.11.5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	300251	光线传媒	144,078,153.84	2.51	重大事项停牌