

中银全球策略证券投资基金（FOF）

2011年第3季度报告

2011年9月30日

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：二〇一一年十月二十五日

§ 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2011年10月24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2011年7月1日起至9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中银全球策略（QDIIFOF）
基金主代码	163813
交易代码	163813
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年3月3日
报告期末基金份额总额	554,679,300.33份
投资目标	通过全球化的资产配置和组合管理，实现组合资产的分散化投资，运用“核心-卫星”投资策略，力争实现投资组合的收益最大化，严格遵守投资纪律，追求基金长期资产增值。
投资策略	坚持理性投资、价值投资和长期投资，通过对全球宏观经济、各主要经济体及行业基本面的深入分析，

	在全球范围有效配置基金资产，应用“核心-卫星”投资策略，构建多元化的投资组合，降低基金资产非系统性风险，提高投资组合风险调整后的收益。此外，本基金通过精选基金、股票和债券，进一步为投资者实现资本稳健、长期增值的目标。
业绩比较基准	60%×MSCI所有国家世界指数（MSCI All Country World Index）+40%×美国3月政府债券（US 3-Month T-Bills）收益率
风险收益特征	本基金为基金中基金，预期风险与收益水平高于债券型基金和货币市场基金，低于全球股票型基金。
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
境外资产托管人英文名称	Bank of New York Mellon
境外资产托管人中文名称	纽约梅隆银行

§ 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(2011年7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-4,930,475.60
2.本期利润	-99,249,893.96
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1713
4.期末基金资产净值	461,241,975.77
5.期末基金份额净值	0.832

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。

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	-17.30%	1.30%	-10.94%	1.10%	-6.36%	0.20%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

中银全球策略证券投资基金（FOF）

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3月3日至2011年9月30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条（二）的规定，即本基金的基金投资不低于本基金资产的60%，现金和到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

§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		
唐华	中银全球策略基金经理	2011-3-3	-	13	中银基金管理有限公司QDII业务主管、副总裁(VP)，金融学学士。曾任美联证券公司金融投资顾问，保德信证券公司注册投资经理，瑞士银行金融策略顾问。2008年加入中银基金管理有限公司，现任QDII业务主管。2011年3月至今任中银全球策略基金经理。具有13年证券从业年限，11年境外证券投资研究管理从业经验。具有美国综合证券注册投资代表资格（Series 7）从业资格、统一投资顾问（Series 65）从业资格、美国保德信证券集团注册投资组合经理（Certified Portfolio Manager）资格。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”为公司公告之日，基金经理的“离任日期”均为公司公告之日；

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合规守信情况说明

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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

在本报告期内，本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定和《中银基金管理公司公平交易管理制度》，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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

无投资风格相似基金。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

无。

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

2011年3季度，全球经济走势趋向负面，欧美纷纷采取各种提振计划。美国实体经济温和增长，ISM制造业和非制造业指数都维持在50的枯荣分界线上。在就业方面，8月份非农就业人数现零增长，9月份则增长10.3万，大幅高于预期值，扭转了8月的颓势。在消费方面，零售销售月率在期间内微弱增长。针对脆弱的经济，美联储在9月20、21日的议息会议上明确表示保持宽松的货币政策，维持极低利率至2013年中，并宣布推行“扭转操作”（twist operation），即在2012年6月底买入4000亿美元剩余期限为6至30年期的

国债，卖出等量剩余期限 3 年以下的国债，以期压低长期债券利率，收窄长短期利率之差，提高资金使用效率。欧洲债务危机持续演变，曙光初现。欧债危机五国通过财政紧缩计划换取贷款，而核心施助国德、法开始明确救助意愿，两国相继通过欧洲金融稳定机制扩容议案。当然，欧洲债务问题究竟最终如何解决，还有待观察。新兴市场方面，通胀压力盘旋不去，各国央行保持宏观调控力度。受到发达经济体金融市场的影响，新兴市场汇率大幅回调。

2、行情回顾

在 3 季度多重不利因素的影响下，全球资本市场大幅下挫，而美元则逆市上扬。这主要是由于各大经济体多项经济指标疲弱，而欧洲债务危机，美国债务上限问题，以及对中国经济硬着陆的担忧都令市场信心极度脆弱，风险厌恶情绪上升，导致投资者纷纷抛售股票、大宗商品等资产，转持美元流动性。三季度，摩根士丹利所有国家世界指数下跌了 17.90%；美国标准普尔指数下跌了 14.33%；摩根士丹利金砖四国指数下跌了 26.31%。

3、基金运作分析

报告期内，中银全球按照既定的投资理念和投资策略，在建仓期内完成了仓位构建。在区域配置上，投资区域覆盖了以印度、拉美为主的新兴市场，以美国为主的成熟市场；在投资品种上，注重适时通过 ETF 实现对股票市场、大宗商品市场、债券及美元指数的投资，同时精选长期业绩表现优异而稳定的主动型基金。基于对大势的判断，中银全球在三季度初时采取了较为谨慎的策略，取得了较好的相对收益，随后由于仓位的被动上升，基金净值随大市走低。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 9 月 30 日为止，本基金的单位净值为 0.832 元，本基金的累计单位净值为 0.832 元。季度内本基金净值增长率为-17.30%，同期业绩基准增长率为-10.94%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

中期内，我们对全球股市及大宗商品市场保持谨慎乐观态度。这是基于对经济基本面和政策面的双重判断。首先，此前压制资本市场走势的欧债危机或迎来实质性转折，德、法明确救助意愿，欧洲金融稳定机制扩容在望，欧央行有望重

推长期再融资操作，并重启资产担保债权购买计划，以向银行提供额外流动性。英国银行更是推出量化宽松。其次，近期美国的就业、订单数等多项经济数据好于预期，释放积极信号。而此前由于大量避险资金涌入美债推动收益率降至低谷，一旦市场情绪缓解，资金将转而寻找更高回报的股市及大宗商品等，前期恐慌性抛压有望得到缓解，上述板块或将迎来超跌反弹。

我们仍认为之前备受通胀困扰的新兴市场的表现值得期待。目前通胀势头已得到平抑，通胀基期效应开始显现。巴西政府更是下调基准利率，料新兴市场将成为带领全球经济驶出底部运行的“火车头”。预计随着其通胀压力逐渐缓和，实体经济基本面相对强劲，市场对于新兴国家的关注将从通胀转为经济增长上。

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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	5,805,708.80	1.25
	其中：普通股	5,805,708.80	1.25
	存托凭证	-	-
2	基金投资	296,304,036.77	63.61
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-

	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	50,000,000.00	10.73
7	银行存款和结算备付金合计	113,500,751.60	24.36
8	其他各项资产	236,999.05	0.05
9	合计	465,847,496.22	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例（%）
美国	4,176,338.60	0.91
中国香港	1,629,370.20	0.35
合计	5,805,708.80	1.26

注：国家(地区)类别根据其所在的证券交易所确定，此处股票包括普通股和优先股。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
工业	4,176,338.60	0.91
金融	1,629,370.20	0.35
合计	5,805,708.80	1.26

注：本基金对以上行业分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	证券代码	公司名称 (英文)	公司名称 (中文)	所在证 券市场	所属 国家 (地 区)	数量 (股)	公允价值(人 民币元)	占基金 资产净 值比例 (%)
1	CSX US	CSX CORP	美国 CSX 运输 公司	New York Stock Exchange	US	35,200	4,176,338.60	0.91
2	3333 HK	EVERGRAN DE REAL ESTATE GROUP	恒大 地产 集团 有限 公司	Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	HK	818,000	1,629,370.20	0.35
3	-	-	-	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-	-	-	-

注：本基金本报告期末未持有存托凭证。

5.4.1 积极投资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益投资明细

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值 (人民币元)	占基金 资产净 值比例 (%)
1	SELECTOR IVY ASSET STRGY-C5	ETF基金	契约 型开 放式	Lemanik Asset Management Luxembourg	30,182,957.05	6.54
2	SPDR S&P EMERGING LATIN AMER	ETF基金	契约 型开 放式	SSGA Funds Management Inc	23,547,954.85	5.11
3	IPATH DJ-UBS GRAINS SUBINDEX	ETN基金	契约 型开 放式	Barclays Capital Inc	19,202,607.94	4.16

4	SPDR S&P METALS & MINING ETF	ETF基金	契约 型开 放式	SSGA Funds Management Inc	15,782,915.25	3.42
5	MARKET VECTORS BRAZIL SM-CAP	ETF基金	契约 型开 放式	Van Eck Associates Corp	13,531,020.85	2.93
6	POWERSHARES DB US DOL IND BU	ETF基金	契约 型开 放式	DB Commodity Services LLC	13,267,429.77	2.88
7	HANG SENG H-SHARE INDEX ETF	ETF基金	契约 型开 放式	Hang Seng Investment Management Ltd	11,739,086.87	2.55
8	MARKET VECTORS INDIA S/C	ETF基金	契约 型开 放式	Van Eck Associates Corp	9,685,553.93	2.10
9	INDUSTRIAL SELECT SECT SPDR	ETF基金	契约 型开 放式	SSGA Funds Management Inc	9,563,044.17	2.07
10	GLOBAL X URANIUM ETF	ETF基金	契约 型开 放式	Global X Management Co LLC	9,411,388.10	2.04

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	116,347.73
4	应收利息	50,344.50
5	应收申购款	70,306.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	236,999.05

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 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。

5.10.6 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	632,154,472.19
本报告期基金总申购份额	1,778,515.67
减：本报告期基金总赎回份额	79,253,687.53
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	554,679,300.33

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转出份额。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、《中银全球策略证券投资基金（FOF）基金合同》
- 2、《中银全球策略证券投资基金（FOF）招募说明书》
- 3、《中银全球策略证券投资基金（FOF）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住所，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
二〇一一年十月二十五日