

# 中银全球策略证券投资基金（FOF）

## 2012年第1季度报告

2012年3月31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：二〇一二年四月二十四日

## § 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 2012 年 4 月 23 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 2012 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	中银全球策略（QDII-FOF）
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	494,477,220.10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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-7,470,834.42
2.本期利润	31,691,005.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.0619
4.期末基金资产净值	438,668,530.38
5.期末基金份额净值	0.887

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	7.00%	0.70%	6.67%	0.42%	0.33%	0.28%

#### 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）

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2011年3月3日至2012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	本基金的基金经理、公司QDII业务主管	2011-3-3	-	14	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14年证券从业年限，10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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金目前不设境外投资顾问。基金管理人有权选择、更换或撤销境外投资顾问，并根据法律法规和《基金合同》的有关规定公告。

## 4.3 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。

## 4.4 公平交易专项说明

### 4.4.1 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》，公司制订了《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。

#### 4.4.2 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。

### 4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

#### 4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

##### 1、宏观经济分析

美国经济在一季度延续了去年年底的复苏态势，多项数据较好。就业状况持续改善，截至3月底，美国首次申请失业救济人数降至2008年4月以来的最低位。与此同时，制造业和非制造业的景气指数PMI不断震荡攀升。物价水平从2011年3季度的高点以来持续走低，消费者信心指数与投资者信心指数也在持续攀升。然而，中东地缘政治造成油价大幅波动并走高，这对美国消费的抑制作用可能会在未来显现，而美国的房地产市场也未迎来根本性好转。伯南克已经表露了其对经济复苏的持续性采取谨慎的态度，有理由相信任何随之而来的经济下滑都将促使美联储推出新的货币刺激政策。

欧洲经济仍处于衰退之中，工业生产持续回落，失业率居高不下，消费低迷。但这早已不是新闻，并不会过多影响资本市场的表现。作为全球资本市场走势的调节器，欧洲债务危机已经在去年迎来了实质性改善。虽然西班牙成为新一轮爆发债务危机的国家，但欧元区已经走上了财政一体化的解决道路。

新兴经济体的增长正在放缓。中国为避免经济“硬着陆”，而有意调整经济结构，放缓经济增速。这又影响了巴西、南非等大宗商品出口国的经济表现。新兴经济体仍在应对本币走强，通胀抬头等问题。新兴经济体之间也在着力构建以本国货币进行结算的新金融经济体系。

##### 2、行情回顾

受到经济企稳、欧洲债务危机得到部分解决的利好刺激，市场情绪改善，全球股市在一季度纷纷走高。特别是在1、2月份，新兴市场表现更胜于发达市场，市场出现严重超买。3月份以来，股市进入横向盘整。整体而言，一季度美国标普500指数上涨12%，欧洲STOXX50指数上涨7.5%，金砖四国指数上涨10.8%。

### 3、基金运作分析

报告期内，中银全球按照既定的投资理念及策略进行了投资操作，取得了相应收益。但部分所选 ETF 投资标的未能体现原本投资理念，影响了投资业绩。另外，本基金对全球股市做出了正确的超买预判，但未能精准把握市场转向时点，导致错过了部分前期涨幅。

#### 4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2012 年 3 月 31 日为止，本基金的单位净值为 0.887 元，本基金的累计单位净值为 0.887 元。季度内本基金净值增长率为 7.00%，同期业绩比较基准增长率为 6.67%。

### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2012 年二季度，全球宏观经济局势仍然充满变数。预计近期资本市场调整仍将持续。由于各国政府仍在继续推行宽松政策，有望在未来数月为经济增长及股市稳定提供支撑。我们会持续关注美国及新兴市场在调整后带来的介入机会。

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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	5,077,147.31	1.08
	其中：普通股	5,077,147.31	1.08
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-

	房地产信托	-	-
2	基金投资	386,523,528.88	82.31
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	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	73,627,699.47	15.68
8	其他各项资产	4,344,016.54	0.93
9	合计	469,572,392.20	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	2,795,188.73	0.64
中国香港	2,281,958.58	0.52
合计	5,077,147.31	1.16

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（%）
日常消费品	2,139,096.00	0.49
原材料	1,945,810.71	0.44
工业	704,357.35	0.16
医疗保健	145,020.67	0.03
信息技术	122,919.22	0.03
非日常生活消费品	19,943.36	0.00
合计	5,077,147.31	1.16

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	1068 HK	CHINA YURUN FOOD GROUP LTD	中国雨润 食品集团 有限公司	Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	HK	239,000	2,139,096.00	0.49
2	POT US	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	加拿大钾 肥公司	New York Stock Exchange	US	6,766	1,945,810.71	0.44
3	CSX US	CSX CORP	美国CSX 运输公司	The United States Market	US	5,200	704,357.35	0.16
4	MRK US	MERCK & CO. INC.	默克集团	The United States Market	US	600	145,020.67	0.03
5	700 HK	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控股 有限公司	Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	HK	700	122,919.22	0.03

6	887 HK	EMPEROR WATCH & JEWELLERY	英皇钟表 珠宝有限 公司	Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	HK	20,000	19,943.36	0.00
7	-	-	-	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-	-	-	-

注：本基金本报告期末未持有存托凭证。

### 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	ETF基金	契约型开	Lemanik Asset	35,437,043.19	8.08

	ASSET STRGY-C5		放式	Management Luxembourg		
2	HANG SENG H-SHARE INDEX ETF	ETF基金	契约型开 放式	Hang Seng Investment Management Ltd	26,485,111.23	6.04
3	MORGAN STANLEY CHINA A SHARE	股票型基 金	封闭式基 金	Morgan Stanley investment Management Ltd/Singapore	25,654,168.58	5.85
4	IPATH DJ-UBS GRAINS SUBINDEX	ETN基金	契约型开 放式	Barclays Capital Inc	23,765,890.86	5.42
5	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	ETF基金	契约型开 放式	Invesco Powershares Capital Mgmt LLC	18,792,954.45	4.28
6	SPDR S&P 500 ETF TRUST	ETF基金	契约型开 放式	State Street Global Advisors Inc	18,612,308.04	4.24
7	SPDR S&P EMERGING LATIN AMER	ETF基金	契约型开 放式	State Street Global Advisors Inc	17,077,458.09	3.89
8	MARKET VECTORS INDIA S/C	ETF基金	契约型开 放式	Van Eck Associates Corp	15,456,799.90	3.52
9	SPDR S&P METALS & MINING ETF	ETF基金	契约型开 放式	State Street Global Advisors Inc	15,115,610.39	3.45
10	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	ETF基金	契约型开 放式	State Street Global Advisors Inc	14,912,770.27	3.40

## 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	2,677,748.61
4	应收利息	5,972.68
5	应收申购款	21,142.38
6	其他应收款	1,639,152.87
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,344,016.54

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	529,535,550.94
本报告期基金总申购份额	2,046,880.75
减：本报告期基金总赎回份额	37,105,211.59
本报告期基金拆分变动份额	-

本报告期末基金份额总额	494,477,220.10
-------------	----------------

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](http://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](http://www.bocim.com) 查阅。

中银基金管理有限公司  
二〇一二年四月二十四日