

# 中银全球策略证券投资基金（FOF）

## 2012年第2季度报告

2012年6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：二〇一二年七月十九日

## § 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年7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2012年4月1日起至6月30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	473,857,481.19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4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-1,891,490.27
2.本期利润	-31,325,396.45
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0648
4.期末基金资产净值	390,168,597.80
5.期末基金份额净值	0.823

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	-7.22%	1.01%	-3.78%	0.66%	-3.44%	0.35%

#### 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6月30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

二季度美国经济复苏动力持续减弱，欧盟经济延续动荡局势。同时，新兴经济体的经济数据不容乐观。美联储 6 月 20-21 日的议息会议声明中，明确提出就业增长放缓以及家庭支出减速。同时，由于原油和汽油价格走低，美国通胀率开始下降。目前美联储更加确定在中期通胀都会等于或低于目标水平。在最新的经济预测中，美联储下调了 2012-2014 年增长预期，同时上调这三年的失业率 0.2-0.3 个百分点。法国、希腊的左翼政党纷纷成为执政党，引起市场的关注。

然而，经济形势并不是一片暗淡。美联储在 6 月的议息会议中宣布延长扭转操作至今年年底，买入 2670 亿美元的 6-30 年期国债，卖出等量的 3 年期以内国债，并且表示在适当时将会采取进一步的行动。6 月底欧盟峰会取得进展，欧元区不仅就银行业监管以及稳定债券市场等方面内容达成协议，而且还推出了 1200 亿欧元刺激经济的计划。欧债问题得到阶段性解决。

##### 2、行情回顾

全球各大经济体一致呈现疲软走势，导致了市场恐慌情绪，传统的 5 月效应在今年再次得以显现。但欧洲并未出现突发性债务危机，美国也未遭遇债务上限危机或标普降级这类冲击性事件，所以二季度的振幅并未超过去年 8 月。整体而言，二季度美国标普 500 指数下跌 3.29%，欧洲 STOXX50 指数下跌约 13%。

##### 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 投资标的的业绩表现一定程度上影响了投资业绩。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6月30日为止，本基金的单位净值为0.823元，本基金的累计单位净值为0.823元。季度内本基金净值增长率为-7.22%，同期业绩基准增长率为-3.78%。

#### 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年三季度，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。值得注意的是，今年二季度结束时，美国10年期国债收益率在2%上下浮动，而2011年上半年的水平在3%左右。因此，债市中数万亿投资有待寻找更具吸引力的投资品种，如高分红的蓝筹股等等。目前经济形势的确不如2008年前，但若不发生大危机引起大恐慌，并有欧美持续的量化宽松做后盾，相信股市会在流动性的推升和市盈率重心下移中寻找平衡。

欧美政府都不会任由经济形势恶化，并会适时推出量化宽松政策。因此，过去数月股市的调整可能预示着相应的投资机会，本年三季度股市有望迎来阶段性反弹。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	14,890,871.49	3.77
	其中：普通股	14,890,871.49	3.77
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-



	房地产信托	-	-
2	基金投资	334,446,840.70	84.72
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	43,342,060.39	10.98
8	其他各项资产	2,071,959.29	0.52
9	合计	394,751,731.87	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（%）
中国香港	12,285,780.92	3.15
美国	2,605,090.57	0.67
合计	14,890,871.49	3.82

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	6,489,205.66	1.66
非日常生活消费品	5,026,668.81	1.29
原材料	1,869,681.80	0.48
工业	735,408.77	0.19
金融	640,909.20	0.16
信息技术	128,997.25	0.03
合计	14,890,871.49	3.82

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	Hongkong Exchange	HK	1,179,000	6,489,205.66	1.66
2	493 HK	GOME ELECTRICAL APPLIANCES	国美电器 控股有限 公司	Hongkong Exchange	HK	5,481,000	4,558,625.70	1.17
3	POT US	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	加拿大钾 肥公司	the United States Market	US	6,766	1,869,681.80	0.48
4	CSX US	CSX CORP	美国CSX 运输公司	the United States Market	US	5,200	735,408.77	0.19

5	3333 HK	EVERGRANDE REAL ESTATE GROUP	恒大地产 集团有限 公司	Hongkong Exchange	HK	200,000	640,909.20	0.16
6	887 HK	EMPEROR WATCH & JEWELLERY	英皇钟表 珠宝有限 公司	Hongkong Exchange	HK	820,000	468,043.11	0.12
7	700 HK	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控股 有限公司	Hongkong Exchange	HK	700	128,997.25	0.03
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 ASSET STRGY-C5	ETF基金	契约型 开放式	Lemanik Asset Management Luxembourg	32,361,850.14	8.29
2	MORGAN STANLEY CHINA A SHARE	股票型 基金	封闭式 基金	Morgan Stanley Investment Management Ltd/Singapore	28,978,080.82	7.43
3	HANG SENG H-SHARE INDEX ETF	ETF基金	契约型 开放式	Hang Seng Investment Management Ltd	27,747,821.38	7.11
4	US NATURAL GAS FUND LP	ETF基金	契约型 开放式	United States Commodities Fund LLC	22,736,064.27	5.83
5	SPDR S&P EMERGING LATIN AMER	ETF基金	契约型 开放式	State Street Global Advisors Inc	18,328,633.22	4.70
6	MARKET VECTORS INDIA S/C	ETF基金	契约型 开放式	Van Eck Associates Corp	16,120,298.56	4.13
7	SPDR S&P METALS & MINING ETF	ETF基金	契约型 开放式	State Street Global Advisors Inc	15,276,967.39	3.92
8	WISDOMTREE INDIA EARNINGS	ETF基金	契约型 开放式	WisdomTree Asset Management Inc	15,213,005.64	3.90

9	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	ETF基金	契约型 开放式	State Street Global Advisors Inc	14,504,921.63	3.72
10	GLOBAL X URANIUM ETF	ETF基金	契约型 开放式	Global X Management Co LLC	13,428,260.47	3.44

### 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	248,997.01
3	应收股利	448,513.50
4	应收利息	1,272.79
5	应收申购款	7,312.20
6	其他应收款	1,365,863.79
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,071,959.29

#### 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	494,477,220.10
本报告期基金总申购份额	857,708.42
减：本报告期基金总赎回份额	21,477,447.33
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	473,857,481.19

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

二〇一二年七月十九日