

# 中银全球策略证券投资基金（FOF）

## 2013年第1季度报告

2013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：二〇一三年四月二十日

## § 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 2013 年 4 月 19 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 2013 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	402,660,343.80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(2013年1月1日-2013年3月31日)
1.本期已实现收益	-21,320,532.79
2.本期利润	-7,755,040.16
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0186
4.期末基金资产净值	340,885,985.41
5.期末基金份额净值	0.847

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

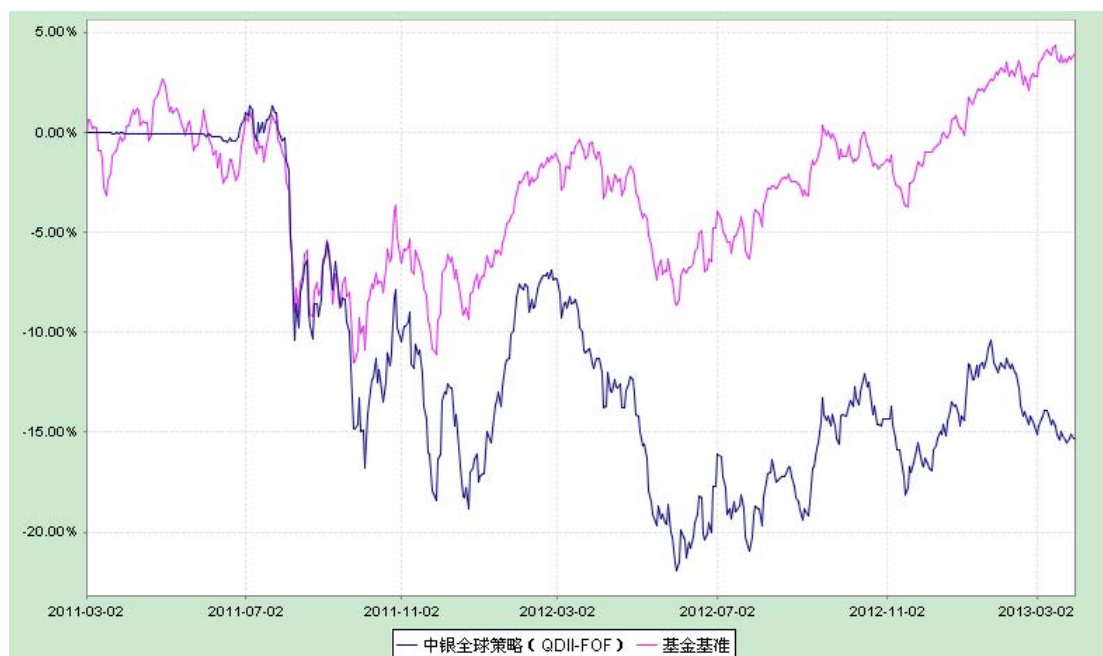
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.19%	0.52%	3.57%	0.35%	-5.76%	0.17%

#### 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的历史走势对比图

(2011 年 3 月 3 日至 2013 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部分(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、公司国际业务部总经理	2011-3-3	-	15	中银基金管理有限公司国际业务部总经理，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，2011年3月至今任中银全球策略（QDII-FOF）基金基金经理。具有15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。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。

### 4.4 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 季度 MSCI 全球股指上扬 7.9%，除高收益债之外，以美元计算的债券价格基本收跌，黄金收跌 4.8%，石油价格下跌 1%。1 季度美国经济表现继续领先全球其它地区，美股创下历史新高，市场情绪偏向乐观，全球股市表现强于债市和大宗商品市场。全球各国央行普遍维持并且继续推出宽松的货币政策，特别是货币鸽派执掌日本政权，推出非常规宽松政策，使得 1 季度日本股市上涨 20%，日元兑美元约贬值 9.5%，其它货币兑美元也纷纷贬值。强势美元以及稳定的投资情绪使得贵金属价格持续低迷。

与美国、日本等发达经济体相比，新兴国家数据并不理想。中国前两个月公布的宏观经济数据低于市场预期，房地产调控也给市场造成了一定影响。印度 2012 年 4 季度 GDP 数据进一步放缓至 4.5%，为逾三年来最低水平，逊于市场预期。同时，印度 2013 至 2014 财年预算也逊于预期，并无显示政府改革决心。巴西 2012 年 GDP 增速回落到 1%，为 2009 年金融危机以来的最低水平。1 季度金砖国家股市表现落后于全球市场，也是投资人信心不足，资金持续流入发达市场的结果。

本基金在 1 季度致力于调整投资组合结构，精简投资品种，从细分的二、三级行业 ETF 向大类和宽基 ETF 集中，同时清空了之前亏损的个股。使得整体投资分布更加清晰，灵活。如我们前期判断，1 季度全球股票走势强于其他大类资产。但在股票的区域配置上，我们虽然增加了美国市场持仓，降低了部分金砖国家的仓位，并且清空了对金矿股票 ETF 以及白银的配置，但前期的持仓仍在一定程度上影响了投资组合的业绩，特别是对金砖国家的配置仍然高于业绩比较基准。在 1 季度中后期，我们增加了债券类 ETF 头寸，作为股票市场后续调整的对冲。总体而言，我们对美国的配置以逆周期和晚周期类 ETF 为主，并且以债券类 ETF 和贵金属类 ETF 作为整体投资组合的保护垫。

### 4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2013 年 3 月 31 日为止，本基金的单位净值为 0.847 元，本基金的累计单位净值为 0.847 元。季度内本基金净值增长率为-2.19%，同期业绩基准增长率

为 3.57%。

#### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从过去历年表现来看，美国经济数据在 1 季度向好，同期美股往往表现不俗，而从 4 月中下旬开始调整。目前美股已经处于历史高位，逆周期行业表现超越大盘，并且近期各项经济指标已经出现疲软态势，因此我们对未来数月美股的走势持谨慎态度。尽管如此，我们对美国经济的长期前景维持相对乐观的判断，同时各国央行宽松的货币政策创造出大量的流动性，这些资金仍将美国视为最有价值的投资区域，在一定程度上支持美元及美元资产的走势。新兴市场经过 1 季度的下跌，再度深度下跌的空间已不大。

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	5,131,767.74	1.48
	其中：普通股	5,131,767.74	1.48
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	287,574,521.43	82.95
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	36,667,213.75	10.58
8	其他各项资产	17,294,966.63	4.99
9	合计	346,668,469.55	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	3,466,964.18	1.02
美国	1,664,803.56	0.49
合计	5,131,767.74	1.51

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（%）
金融	2,012,145.27	0.59
原材料	1,664,803.56	0.49
信息技术	1,454,818.91	0.43
合计	5,131,767.74	1.51

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	公司名称 (英文)	公司名称 (中文)	证券 代码	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	CITIC SECURITIES CO LTD-H	中信证券 股份有限 公司	6030 HK	Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	HK	148,500	2,012,145.27	0.59
2	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	加拿大钾 肥公司	POT US	New York Stock Exchange	US	6,766	1,664,803.56	0.49
3	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控 股有限 公司	700 HK	Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	HK	7,300	1,454,818.91	0.43
4	-	-	-	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-	-	-	-
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	RYDEX S&P EQUAL WEIGHT ETF	ETF基金	契约型 开放式	Guggenheim Funds Distributors, LLC.	45,815,285.48	13.44
2	HANG SENG H-SHARE INDEX ETF	ETF基金	契约型 开放式	Hang Seng Investment Management Ltd.	33,560,867.69	9.85
3	SPDR GOLD TRUST	ETF基金	契约型 开放式	World Gold Trust Services, LLC.	24,973,926.59	7.33
4	SELECTOR IVY ASSET STRGY-C5	ETF基金	契约型 开放式	Lemanik Asset Management Luxembourg	22,631,414.07	6.64
5	PIMCO TOTAL RETURN ETF	ETF基金	契约型 开放式	PIMCO Investments LLC.	20,710,874.68	6.08
6	VANGUARD INTERMEDIATE-TERM B	ETF基金	契约型 开放式	The Vanguard Group, Inc.	18,310,976.89	5.37
7	SPDR S&P EMERGING LATIN AMER	ETF基金	契约型 开放式	State Street Global Advisors Inc.	17,773,610.36	5.21
8	MARKET VECTORS INDIA S/C	ETF基金	契约型 开放式	Van Eck Associates Corp.	14,109,580.36	4.14
9	CHINAAMC CSI 300 IDX ETF-CNY	ETF基金	契约型 开放式	China Asset Management (Hong Kong) Limited	11,951,189.91	3.51

10	SPDR S&P METALS & MINING ETF	ETF基金	契约型 开放式	State Street Global Advisors Inc.	7,596,026.13	2.23
----	---------------------------------	-------	------------	--------------------------------------	--------------	------

## 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	16,842,667.11
3	应收股利	30,562.33
4	应收利息	4,671.82
5	应收申购款	10,370.82
6	其他应收款	406,694.55
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,294,966.63

### 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	432,885,391.11
本报告期基金总申购份额	636,079.90
减：本报告期基金总赎回份额	30,861,127.21
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	402,660,343.80

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  
二〇一三年四月二十日