

# 中银全球策略证券投资基金（FOF）

## 2013年第4季度报告

### 2013年12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：二〇一四年一月二十一日

## § 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 2014 年 1 月 20 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 10 月 1 日起至 12 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	314,764,036.45 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 10 月 1 日-2013 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	6,697,844.80
2. 本期利润	13,687,242.40
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0413
4. 期末基金资产净值	270,637,465.97
5. 期末基金份额净值	0.860

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	5.13%	0.52%	4.13%	0.33%	1.00%	0.19%

#### 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 2013 年 12 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		
陈学林	本基金的基金经理、中银标普全球资源等权重指数（QDII）基金基金经理	2013-07-18	-	11	中银基金管理有限公司助理副总裁（AVP），工商管理硕士。曾任统一期货股份有限公司交易员，凯基证券投资信托股份有限公司基金经理。2010 年加入中银基金管理有限公司，曾担任中银全球策略（QDII-FOF）基金基金经理助理。2013 年 3 月至今任中银标普全球资源等权重指数（QDII）基金基金经理，2013 年 7 月至今任中银全球策略（QDII-FOF）基金基金经理。具有 11 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 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. 宏观经济分析与行情回顾

国外经济方面，四季度美国经济继续复苏。从领先指标来看，四季度美国 ISM 制造业 PMI 指数进一步上升至 57 水平附近，同时就业市场小幅改善。四季度欧元区经济也继续改善，步入复苏通道。美国仍是全球复苏态势最为稳定的经济体，美联储以较为鸽派的方式启动缩减 QE，国际资本流出新兴经济体的压力温和上升。欧元区经济在欧洲央行力挽狂澜之下开始企稳，并且逐渐走出衰退的阴霾，欧猪四国（希腊、意大利、西班牙、葡萄牙）在经过深度调整之后，股市也开始大幅反弹上涨。日本部分，日本经济是否能够真正摆脱过去 20 年的衰退关键在于安倍的经济改革措施，而我们将需要更长的时间才知道日本经济能否起死回生。

国内经济方面，四季度经济自反弹高点缓慢回落。具体来看，领先指标制造业 PMI 指数自高点 51.4 水平回落，同步指标工业增加值增速自高点 10.4% 水平小幅下滑。从经济增长动力来看，拉动经济的三驾马车涨跌不一。固定资产投资累计同比增速小幅下降，其中基建投资与制造业投资增速小幅波动、房地产投资增速继续平稳下滑；社会消费品零售总额增速继续稳步回升；出口额同比增速继续恢复，进口额同比增速低位震荡。通胀方面，CPI 同比增速在 3.0% 附近水平震荡，PPI 通缩改善的步伐停滞。

#### 2. 运作分析

本基金在 4 季度逐渐提高美国、欧洲以及日本市场的投资权重，并且卖出了新兴市场及中国相关的 ETF 配置；板块部分，因为看好科技、生化医疗、小型股及价值股的表现，相应地增加了这些板块的投资。

### 4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2013 年 12 月 31 日为止，本基金的单位净值为 0.86 元，本基金的累计单位净值为 0.86 元。季度内本基金份额净值增长率为 5.13%，同期业绩比较基准收益率为 4.13%。

#### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，美联储较为鸽派的 QE 缩减方式有助于美国经济在较为牢固的基础上继续复苏，欧元区经济在较好的外围环境下有望维持缓慢改善的趋势。美联储货币政策较为稳健的操作使得短期内全球经济不确定性下降，国际资本流出新兴经济体的压力整体延续，但压力尚有限。

鉴于对当前经济和通胀增速的判断，预计国内经济短期内将延续稳步下滑的态势，需求疲弱、产能过剩、融资受限等根本性问题尚未解决，但较低的库存水平意味着企业大幅减产去库存的压力较小。中央经济工作会议定调 2014 年目标为“稳中求进，深化改革”，政策保持稳定性与连续性，继续实施积极的财政政策与稳健的货币政策。央行货币政策例会提出“保持适度流动性”，而当前影子银行进一步推升信用扩张的风险尚未消除，国际资本流向尚未趋势性逆转，在此情况下，央行货币政策继续面临量价兼顾的两难处境，预计近期央行货币政策仍将维持稳健谨慎的操作。

美国市场部分，在企业盈利持续改善、派息增加、股份回购持续以及投资者信心改善的支持下，美国股市指标在 2013 年以接近纪录的高位结束。我们认为在 2014 年股市的表现将较多受盈利增长而非估值回升影响。我们相信工业股、金融股、科技股在 2014 年仍将继续引领大盘指数上涨，而像生化医疗股受惠于奥巴马的健保政策，也会继续上涨，预计能源股在下半年油价由于供需不平衡开始恢复上涨的轨道时，也将有机会表现。

利率的长期趋势已到达转折点，债券资产在 2013 年被广泛抛售，令十年期国债的孳息率急升，其中部份原因是投资者担心美联储开始缩减每月购买 850 亿美元资产的计划。在 2014 年，因为美国和全球经济增长持续改善，加上无可避免地会出现的货币政策正常化，可能会令长期利率长期维持在较低但持续上升的水平，因此我们依然不看好债券市场的表现。

欧洲将继续在通缩水平徘徊，但是欧洲股市在 2014 年的表现依旧可以期待，我们认为欧洲股市的回报将可能最为稳定，而且当地股票估值及企业的盈利周期仍明显受压，提供了股市温和上涨的环境。而中国和日本则走上不同的经济改革之路，效果如何仍然有待观察，宏观经济和政治环境的不确定性会压抑市场对于股市的乐观情绪。在这样的环境下，中国相关股市的表现将取决于改革的成效，



日本股市短期内的表现还是要看日元汇率而定。

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	30,523,169.05	11.14
	其中：普通股	30,523,169.05	11.14
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	212,137,779.14	77.45
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	30,970,205.41	11.31
8	其他各项资产	256,630.37	0.09

9	合计	273,887,783.97	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	20,852,507.63	7.70
中国香港	5,138,763.71	1.90
日本	4,531,897.71	1.67

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（%）
非日常生活消费品	11,823,021.69	4.37
信息技术	8,834,964.37	3.26
工业	3,977,681.09	1.47
金融	2,701,841.23	1.00
保健	1,984,761.88	0.73
能源	618,835.35	0.23
公用事业	582,063.44	0.22
合计	30,523,169.05	11.28

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	FAST RETAILING CO LTD	迅销公司	9983 JP	Tokyo Stock Exchanges	JP	1,800	4,531,897.71	1.67
2	SANDS CHINA LTD	金沙中国有限公司	1928 HK	Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	HK	70,000	3,486,923.59	1.29
3	500.COM LTD-CLASS A-ADR	500彩票网	WBAI US	New York Stock Exchange	US	16,000	3,450,357.65	1.27

4	GOOGLE INC-CL A	谷歌公司	GOOG US	New York Stock Exchange	US	500	3,416,428.40	1.26
5	FACEBOOK INC-A	脸谱网	FB US	New York Stock Exchange	US	9,000	2,998,705.39	1.11
6	GOLDMAN SACHS GROUP INC	高盛集团	GS US	New York Stock Exchange	US	2,500	2,701,841.23	1.00
7	LOCKHEED MARTIN CORP	洛克希德马丁公司	LMT US	New York Stock Exchange	US	2,400	2,175,276.37	0.80
8	FEDEX CORP	美国联邦快递集团	FDX US	New York Stock Exchange	US	2,000	1,753,102.63	0.65
9	MASTERCARD INC-CLASS A	万事达卡公司	MA US	New York Stock Exchange	US	300	1,528,114.82	0.56
10	MERCK & CO. INC.	美国默克集团	MRK US	New York Stock Exchange	US	5,000	1,525,749.22	0.56

### 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	SPDR EURO STOXX 50 ETF	ETF 基金	契约型开 放式	SSgA Funds Management Inc	14,665,483.26	5.42

2	VANGUARD EUROPEAN ETF	ETF 基金	契约型开 放式	Vanguard Group Inc	13,981,411.08	5.17
3	VANGUARD TOT WORLD STK ETF	ETF 基金	契约型开 放式	Vanguard Group Inc	13,870,569.44	5.13
4	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	ETF 基金	契约型开 放式	Invesco PowerShares Capital Management LLC	13,138,941.44	4.85
5	WISDOMTREE EUR S/C DIVIDEND	ETF 基金	契约型开 放式	WisdomTree Asset Management Inc	12,875,982.14	4.76
6	GUGGENHEIM S&P 500 PURE VALU	ETF 基金	契约型开 放式	Guggenheim Funds Distributors, LLC.	12,441,151.23	4.60
7	FIRST TRUST DJ INTERNET IND	ETF 基金	契约型开 放式	First Trust Advisors LP	11,678,733.89	4.32
8	POWERSHARES DWA SMALLCAP TEC	ETF 基金	契约型开 放式	Invesco PowerShares Capital Management LLC	10,647,382.28	3.93
9	RYDEX S&P EQUAL WEIGHT ETF	ETF 基金	契约型开 放式	Guggenheim Funds Distributors, LLC.	9,572,963.70	3.54
10	POWERSHARES BUYBACK ACHVERS	ETF 基金	契约型开 放式	Invesco PowerShares Capital Management LLC	8,667,596.92	3.20

### 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	179,030.70
4	应收利息	3,437.50
5	应收申购款	12,251.20
6	其他应收款	61,910.97
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	256,630.37

#### 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

报告期期初基金份额总额	351,834,915.97
报告期期间基金总申购份额	409,968.68
减：报告期期间基金总赎回份额	37,480,848.20
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	314,764,036.45

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 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

### 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](http://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  
二〇一四年一月二十一日