

# 中银全球策略证券投资基金（FOF）

## 2014年第1季度报告

### 2014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：二〇一四年四月十九日

## § 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2014年4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2014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	285,352,412.90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

主要财务指标	报告期
	(2014年1月1日-2014年3月31日)
1. 本期已实现收益	9,197,224.55
2. 本期利润	438,343.50
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0015
4. 期末基金资产净值	245,512,833.16
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。

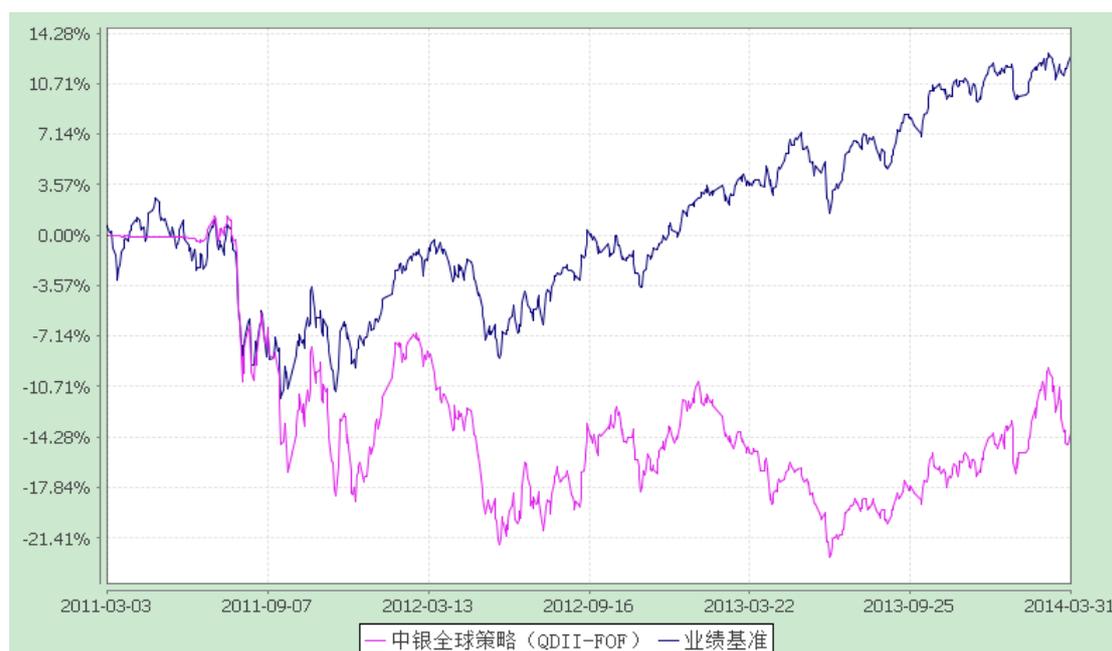
### 3.2 基金净值表现

#### 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	0.00%	0.88%	0.39%	0.34%	-0.39%	0.54%

#### 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2014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		
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	-	12	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12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, 美国经济在年初受到暴风雪天气的小幅冲击, 在一季度重回复苏通道。从领先指标来看, 一季度美国 ISM 制造业 PMI 指数自较低水平回升, 同时就业市场改善暂缓。一季度欧元区经济维持复苏态势。美国仍是全球复苏前景最好的经济体, 美联储引导加息预期提前, 国际资本流出新兴经济体的压力有所上升。

国内经济方面, 一季度经济加速下滑。具体来看, 领先指标制造业 PMI 指数降至 50 荣枯线附近, 同步指标工业增加值同比增速降至 9.0% 之下的低位。从经济增长动力来看, 拉动经济的三驾马车增速均有所放缓。通胀方面, CPI 同比增速在 2.0%-2.5% 的低位水平震荡, PPI 通缩幅度重新扩大。

美股在一季度末遭遇较大的获利了结的卖压, 特别是先前领涨的科技、生化股, 纳斯达克指数表现落后于标普 500 指数。欧洲由于通缩的阴影, 市场依旧在观望欧洲央行是否会实施量化宽松政策以避免陷入通缩, 因此整体市场仍处于区间盘整阶段。而新兴市场部分, 由于美元撤离及利率上扬的幅度并没有预期的大, 新兴市场股市在一季度已经见到触底反弹。

#### 2. 运作分析

本基金在一季度维持了美国、欧洲市场的配置权重, 减持了科技、生化医疗、小型股、港股等部分投资, 此外增持了部分新兴市场国家的股票, 并开始增加债券市场的投资。

### 4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2014 年 03 月 31 日为止, 本基金的单位净值为 0.860 元, 本基金的累计单位净值为 0.860 元。季度内本基金份额净值增长率为 0.00%, 同期业绩比较基准收益率为 0.39%。

## 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, 美国经济在摆脱天气影响后有望继续稳步复苏。美联储货币政策从紧的节奏稳步加速。未来在耶伦领导下, 美联储将继续放缓量化宽松政策的步

伐。企业盈利方面，美国将在四月和五月发布盈利报告，银行业将在四月中旬报告其第一季度财报情况，这将为美国实体经济复苏提供佐证。我们认为短期内美股将面临获利了结的卖压，但是长期我们仍看好美国全年的表现。

欧元区目前的通胀压力呈下降趋势，有可能导致通缩风险，但这种趋势将利好股市和高收益债券。此外，近期葡萄牙，西班牙，意大利和希腊的采购生产指数出现改善的迹象。如果这些国家能够妥善处理其内部债务问题，实施适当有效的财政政策，欧元区经济复苏将会是一个上升态势。同时，一旦债务环境改善，也将减少对欧洲央行的压力，让其重新平衡政策，因此我们仍看好未来欧元区股市的表现。

鉴于对当前经济和通胀增速的判断，预计国内经济增速短期内有望企稳，但需求疲弱、产能过剩、融资受限等根本性问题尚未解决。国务院常务会议提出“在促改革、调结构、惠民生协同并进中稳增长”，要求“今年要更大规模推进棚改，必须抓住资金保障这个‘牛鼻子’，把政策支持和市场机制有效结合，尤其要发挥好依托国家信用、服务国家战略、资金运用保本微利的开发性金融的‘供血’作用，为棚改提速提供依法合规、操作便捷、成本适当、来源稳定的融资渠道，保证棚改任务的资金需要，并努力降低资金成本。”央行货币政策例会表示继续实施稳健的货币政策，保持适度流动性，预计近期货币政策仍将维持中性操作。公开市场方面，二季度到期资金量有所增加，有利于对冲外汇占款下降及财政存款上缴引发的流动性波动，预计公开市场整体仍将延续稳健的操作，以维持较为平稳的货币环境。社会融资方面，防范金融风险及规范表外融资的政策思路延续，预计社会融资总量增速继续放缓是大概率事件。

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	30,010,388.47	11.80

	其中：普通股	30,010,388.47	11.80
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	187,728,422.89	73.81
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	36,534,433.43	14.36
8	其他各项资产	70,933.12	0.03
9	合计	254,344,177.91	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	27,051,288.16	11.02
中国香港	2,959,100.31	1.21
合计	30,010,388.47	12.22

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 (%)
信息技术	12,603,615.71	5.13
金融	4,853,084.08	1.98
能源	4,821,431.53	1.96
非日常生活消费品	3,201,706.64	1.30
工业	1,550,549.21	0.63
原材料	2,682,315.59	1.09
保健	297,685.71	0.12
合计	30,010,388.47	12.22

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	VMWARE INC-CLASS A	威睿公司	VMW US	New York Stock Exchange	US	5,000	3,322,749.21	1.35
2	APPLE INC	苹果公司	AAPL US	New York Stock Exchange	US	800	2,641,662.52	1.08
3	NATIONAL BANK OF GREECE-ADR	希腊国家银行	NBG US	New York Stock Exchange	US	70,000	2,390,090.85	0.97
4	HALLIBURTON CO	哈里伯顿公司	HAL US	New York Stock Exchange	US	5,000	1,811,485.84	0.74
5	EOG RESOURCES INC	依欧格资源公司	EOG US	New York Stock Exchange	US	1,500	1,810,286.19	0.74
6	KINGSOFT CORP LTD	金山软件公司	3888 HK	Hong Kong Exchanges and Clearing Limited	HK	67,000	1,623,289.62	0.66
7	SANDISK CORP	闪迪公司	SNDK US	New York Stock Exchange	US	3,000	1,498,467.00	0.61
8	DOW CHEMICAL CO/THE	陶氏化学	DOW US	New York Stock Exchange	US	5,000	1,494,652.69	0.61
9	FACEBOOK INC-A	脸谱网	FB US	New York Stock Exchange	US	4,000	1,482,410.02	0.60
10	QUALCOMM INC	高通公司	QCOM US	New York Stock Exchange	US	3,000	1,455,463.82	0.59

### 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	WISDOMTREE EUR S/C DIVIDEND	ETF 基金	契约型开 放式	WisdomTree Asset Management Inc	14,425,905.49	5.88
2	FIRST TRUST EUROPE	ETF 基金	契约型开 放式	First Trust Portfolios LP	11,455,948.45	4.67
3	BARING EUROPE SEL-A USD ACC	信托基金	契约型开 放式	Baring Fund Managers Ltd	9,413,990.05	3.83
4	FIRST TRUST HEALTH CARE ALPH	ETF 基金	契约型开 放式	First Trust Portfolios LP	9,401,639.22	3.83
5	FIRST TRUST US IPO INDEX FUN	ETF 基金	契约型开 放式	First Trust Portfolios LP	8,469,596.07	3.45
6	POWERSHARES DYN BIOTECH&GENO	ETF 基金	契约型开 放式	Invesco PowerShares Capital Mgmt LLC	7,683,357.69	3.13
7	FIRST TRUST DJ INTERNET IND	ETF 基金	契约型开 放式	First Trust Advisors LP	7,264,399.68	2.96
8	POWERSHARES EM MKT SOVR DEBT	ETF 基金	契约型开 放式	Invesco PowerShares Capital Mgmt LLC	6,890,352.00	2.81
9	POWERSHARES NASDAQ INTERNET	ETF 基金	契约型开 放式	Invesco PowerShares Capital Mgmt LLC	6,489,727.25	2.64

10	GLOBAL X FTSE GREECE 20 ETF	ETF 基金	契约型开 放式	Global X Management Co LLC	6,046,283.88	2.46
----	--------------------------------	--------	------------	-------------------------------	--------------	------

### 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	39,330.31
4	应收利息	3,738.09
5	应收申购款	27,864.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	70,933.12

#### 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

报告期期初基金份额总额	314,764,036.45
本报告期基金总申购份额	789,924.55
减：本报告期基金总赎回份额	30,201,548.10
本报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	285,352,412.90

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 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人 2014 年 2 月 7 日发布任免通知，解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 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

### 9.2 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)。

### 9.3 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  
二〇一四年四月十九日