

中银中国精选混合型开放式证券投资基金

2011 年第 3 季度报告

2011 年 9 月 30 日

基金管理人：中银基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一一年十月二十五日

§ 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 10 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 2011 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中银中国混合（LOF）
基金主代码	163801
交易代码	163801
基金运作方式	契约型上市开放式（LOF）
基金合同生效日	2005年1月4日
报告期末基金份额总额	1,758,718,988.95份
投资目标	研究全球经济和行业发展趋势,紧随中国经济独特的发展节奏,挖掘中国主题,致力于通过专业投资获得长期资本增值。
投资策略	本基金采取自上而下与自下而上相结合的主动投资管理策略,将定性与定量分析贯穿于主题精选、公司价值评估、投资组合构建以及组合风险管理的全过程之中。本基金的投资管理主要分为三个层次:第一个

	层次是自上而下的资产类别的配置,第二个层次是精选主题,第三个层次是自下而上的个股选择。
业绩比较基准	中信标普300指数×70% +中信国债指数×20% + 1年期银行存款利率×10%
风险收益特征	中等偏上风险品种
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§ 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(2011年7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-67,374,013.62
2.本期利润	-176,816,244.47
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1019
4.期末基金资产净值	2,338,779,815.58
5.期末基金份额净值	1.3298

注：1、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。

2、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。

3.2 基金净值表现

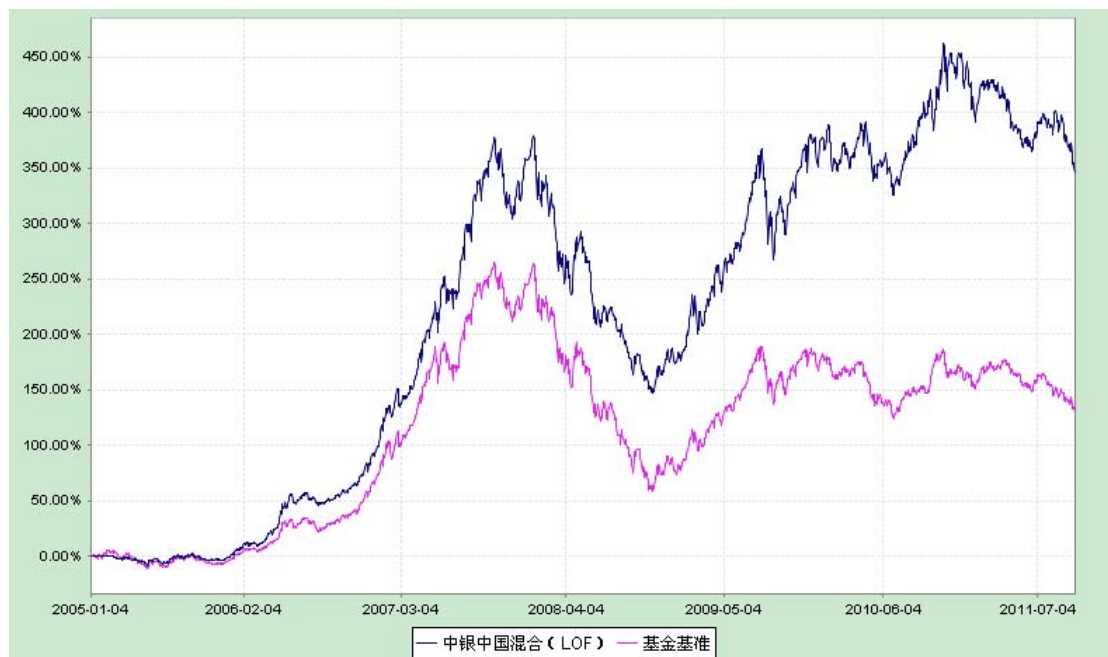
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标	业绩比较基准	业绩比较基准	①-③	②-④

		准差②	收益率 ③	收益率 标准差 ④		
过去三个月	-7.23%	0.86%	-10.68%	0.93%	3.45%	-0.07%

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

中银中国精选混合型开放式证券投资基金
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
 (2005 年 1 月 4 日至 2011 年 9 月 30 日)



§ 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		

孙庆瑞	中银中国基金经理、中银蓝筹基金经理、中银增长基金经理	2007-8-22	-	10	中银基金管理有限公司投资管理部权益投资副总监，副总裁(VP)，管理学硕士。曾任长盛基金管理有限公司全国社保组合债券基金经理、基金经理助理、债券研究员，联合证券股份有限公司债券研究员。2006年加入中银基金管理有限公司，2006年7月至2010年5月任中银货币基金经理，2006年10月至2008年4月任中银收益基金经理，2007年8月至今任中银中国基金经理，2010年2月至今任中银蓝筹基金经理，2011年9月至今任中银增长基金经理。具有10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”为公司公告之日，基金经理的“离任日期”均为公司公告之日；

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 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

在本报告期内，本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定和《中银

基金管理公司公平交易管理制度》，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。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

阶段	基金名称	净值增长率
2011 年 7 月 1 日至	本基金	-7.23%
2011 年 9 月 30 日	中银收益基金	-5.23%

4.3.3 异常交易行为的专项说明

无。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

1. 宏观经济分析

国外经济方面，三季度全球经济复苏进程持续低迷。美国 7-8 月份的工业产值同比增速继续下滑，房地产市场方面仍面临较大不确定性，9 月份非农就业虽然有所改善，但是由于通胀处于高位，实际工资连续 7 个月回落，导致了消费信心疲弱，四季度的美国经济增长前景不容乐观。欧元区的经济放缓也将难以避免。欧元区三季度制造业 PMI 一路下滑，8 月份已经跌到 50 以下，9 月份该数据回落至 48.5，并且新订单分项也仍在收缩区间，意味着仍有下行空间，与此同时，欧元区债务危机的担忧进一步加深，展望未来，欧元区出现衰退的可能性大于美国。希腊债务违约的风险进一步加大，西班牙与意大利四季度也面临上百亿的到期债务，欧央行的最终决策将直接影响未来全球的经济格局。

国内经济方面，三季度的宏观经济增长继续温和回落。7-8 月份的工业增加值同比增速为 14%和 13.5%，与去年同期基本持平，但考虑到统计口径的变化，应略低于去年同期水平。从领先指标来看，9 月份 PMI 略有回升至 51.2，幅度明显弱于往年，仍属于弱势反弹，四季度存在继续回落的可能。从增长动力来看，三驾马车增速延续稳中回落态势，7-8 月固定资产投资同比增长分别为 25.4%和 25%，略低于去年同期。7-8 月社会消费品零售总额分别同比增长 17.2%和 17%，

整体接近于去年同期水平。8 月贸易顺差 178 亿美元，较去年同期均相对疲弱。通胀方面，8 月份 CPI 同比增长 6.2%，较 7 月回落 0.3%，9 月份 CPI 同比增长 6.1%，仍维持高位，但 10 月份 CPI 同比增速低于 9 月份可能将是一个大概率的事件。此外，受海外需求疲软的影响，国际大宗商品价格的回落已经直接带动国内橡胶、尿素、有色金属等产品价格下降。整体而言，四季度通胀将呈缓慢回落态势。

2. 行情回顾

2011 年三季度，A 股市场跌幅较大，上证指数下跌 14.59%，深圳成指下跌 15.02%，沪深 300 指数下跌 15.2%。

3. 基金运作分析

中银中国在三季度配置了偏防御的消费行业，一定程度上降低了下跌的幅度。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 9 月 30 日为止，本基金的单位净值为 1.3298 元，本基金的累计单位净值为 3.2898 元。季度内本基金净值增长率为-7.23%，同期业绩基准增长率为-10.68%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

鉴于对当前通胀和经济增速的判断，宏观经济仍处于着陆过程中。只要外围经济环境不发生超预期的剧烈动荡，我国宏观经济在调整经济结构的大目标下，着陆速度仍处在可预期和可控制范围之内。央行货币政策委员会在日前召开的第三季度例会上强调，当前我国经济金融运行正向宏观调控的预期方向发展，但依然面临世界经济动荡的风险因素及尚存的通胀压力。会议依然将实施稳健的货币政策以及稳定物价总水平作为首要目标，但同时也着重强调要增强调控的针对性、有效性和前瞻性，注意把握好政策的节奏和力度。因此，随着通胀压力的明显缓解，调控力度或将依据经济增长速度而动态地、定向地放松。考虑到当前通胀压力有所缓解但仍处在高位，短期内使用降低利率或准备金率的手段放松调控的可能性不大。货币政策仍将以平滑的公开市场操作为主，加以有效的财政政策以实现进一步优化信贷结构，继续发挥直接融资作用等目标，有效地管理流动性，保持合理的社会融资规模和货币总量。

就四季度而言，经济增长将会继续环比下滑，通货膨胀回落明显，在经济增

长出现下滑的初期，经济政策会保持一段时间的观察才有可能逐步放松。归结到资本市场上，股市在企业盈利下滑和流动性可能逐步变好的两个方向之间波动，在投资策略上，我们依然采取优化结构、精选个股的策略，回避周期制造业。

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（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	1,534,592,585.33	65.40
	其中：股票	1,534,592,585.33	65.40
2	固定收益投资	224,584,000.00	9.57
	其中：债券	224,584,000.00	9.57
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	480,000,000.00	20.46
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	89,594,322.65	3.82
6	其他各项资产	17,828,561.48	0.76
7	合计	2,346,599,469.46	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
----	------	---------	--------------

A	农、林、牧、渔业	77,100,715.34	3.30
B	采掘业	-	-
C	制造业	1,032,261,607.22	44.14
C0	食品、饮料	477,827,907.00	20.43
C1	纺织、服装、皮毛	52,216,545.84	2.23
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	113,367,143.89	4.85
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	152,556,250.22	6.52
C8	医药、生物制品	236,293,760.27	10.10
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	126,639,656.04	5.41
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	28,447,007.04	1.22
H	批发和零售贸易	98,740,329.60	4.22
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	123,419,045.69	5.28
K	社会服务业	21,431,996.10	0.92
L	传播与文化产业	26,552,228.30	1.14
M	综合类	-	-

	合计	1,534,592,585.33	65.62
--	----	------------------	-------

5.3 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投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	600519	贵州茅台	1,130,000	215,366,700.00	9.21
2	000651	格力电器	3,774,228	75,446,817.72	3.23
3	002325	洪涛股份	3,700,000	74,740,000.00	3.20
4	000423	东阿阿胶	1,662,707	68,985,713.43	2.95
5	000858	五 粮 液	1,656,035	60,114,070.50	2.57
6	600809	山西汾酒	733,392	52,965,570.24	2.26
7	600048	保利地产	5,327,228	49,276,859.00	2.11
8	000970	中科三环	1,905,939	48,582,385.11	2.08
9	600697	欧亚集团	1,775,266	46,600,732.50	1.99
10	002029	七 匹 狼	1,254,776	44,030,089.84	1.88

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	145,490,000.00	6.22
3	金融债券	49,985,000.00	2.14
	其中：政策性金融债	49,985,000.00	2.14
4	企业债券	29,109,000.00	1.24
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-

7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	224,584,000.00	9.60

5.5 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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1101024	11央票24	1,000,000	96,590,000.00	4.13
2	110414	11农发14	500,000	49,985,000.00	2.14
3	1001060	10央票60	500,000	48,900,000.00	2.09
4	122067	11南钢债	200,000	19,200,000.00	0.82
5	122080	11康美债	100,000	9,909,000.00	0.42

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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 2011年5月27日,五粮液收到中国证监会的《行政处罚决定书》。本基金投资该股票的决策程序符合相关法律法规的要求。报告期内,基金投资的前十名其他证券的发行主体没有被监管部门立案调查的,也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,718,323.48
2	应收证券清算款	7,080,876.31
3	应收股利	-
4	应收利息	2,565,090.84
5	应收申购款	6,449,146.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	15,124.14
8	其他	-
9	合计	17,828,561.48

5.8.4 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。

5.8.5 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。

5.8.6 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	1,733,155,025.72
本报告期基金总申购份额	300,959,371.38
减：本报告期基金总赎回份额	275,395,408.15
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,758,718,988.95

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、《中银中国精选混合型开放式证券投资基金基金合同》
- 2、《中银中国精选混合型开放式证券投资基金招募说明书》
- 3、《中银中国精选混合型开放式证券投资基金托管协议》
- 4、《中银中国精选混合型开放式证券投资基金上市交易公告书》
- 5、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。

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，也可登陆基金管理人网站 www.bocim.com 查阅。

中银基金管理有限公司
二〇一一年十月二十五日