

中银收益混合型证券投资基金

2012 年第 3 季度报告

2012 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：二〇一二年十月二十四日

§ 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 2012 年 10 月 22 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中银收益混合
基金主代码	163804
交易代码	163804
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年10月11日
报告期末基金份额总额	3,178,884,588.66份
投资目标	在长期投资的基础上，将战略资产配置与择时相结合，通过投资于中国股票市场现金股息率高、分红稳定的上市公司和国内依法公开发行上市的各种债券，致力于为投资者提供稳定的当期收益和长期的资本增值。
投资策略	本基金采取自上而下的资产配置与自下而上相结合的主动投资管理策略，股票投资将运用量化的数量模型、严谨的财务、企业竞争力和治理能力分析以及价值评

	估，并配合持续深入的跟踪调研，精选兼具良好财务品质、稳定分红能力、高股息和持续盈利增长潜力的上市公司股票；债券投资将分析判断债券市场的走势，采取不同的收益率曲线策略、积极的久期管理、信用风险评估、收益率利差配置策略等投资策略，力求获取高于业绩基准的投资回报。
业绩比较基准	本基金股票投资部分的业绩比较基准为富时中国A股红利150指数；债券投资部分的业绩比较基准为中信标普国债指数。 本基金的业绩基准=富时中国A股红利150指数×60%+中信标普国债指数×30%+同业存款利率×10%
风险收益特征	本基金是主动型的混合基金，由于投资对象将包括上市公司证券及其它有价债券，因此本基金属于证券投资基金中等风险的品种。
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(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-24,621,484.10
2.本期利润	-39,956,598.73
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0125
4.期末基金资产净值	2,915,452,413.33
5.期末基金份额净值	0.9171

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

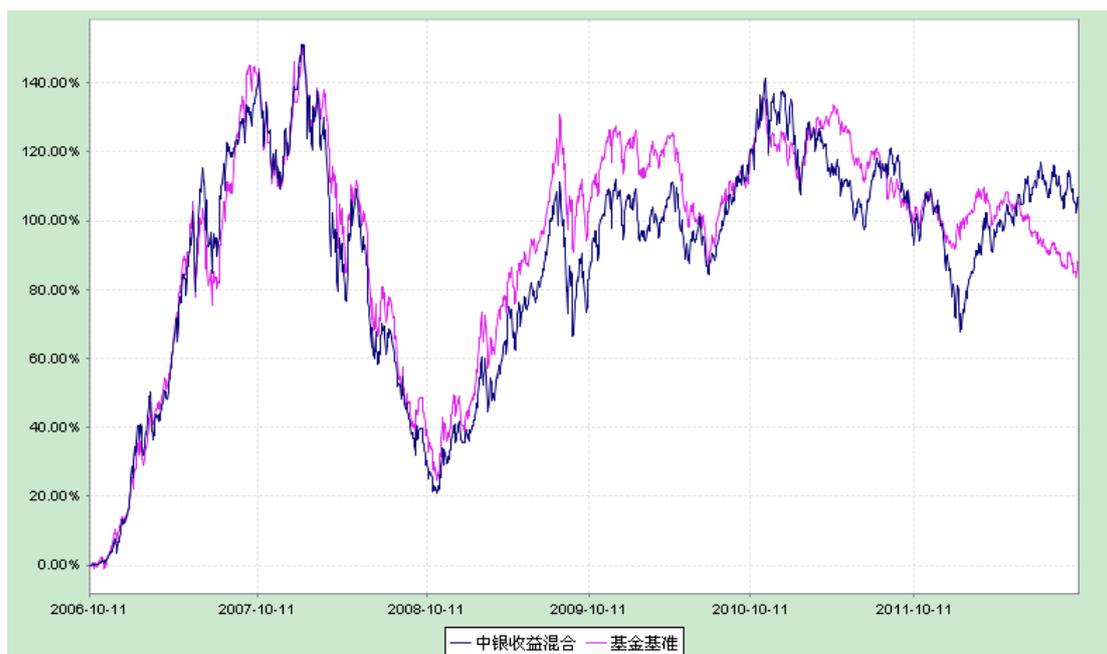
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.37%	0.87%	-4.39%	0.63%	3.02%	0.24%

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

中银收益混合型证券投资基金

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

(2006 年 10 月 11 日至 2012 年 9 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十一条（二）投资范围、（四）投资组合中规定的各项比例，投资于股票资产投资比例为 30-90%，债券资产比例为 0-65%，现金或者到期日在一年以内的政府债券类资产比例最低不低于 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		
陈军	本基金的基金经理、中银中证100指数增强基金基金经理、公司投资管理部总经理	2006-10-11	-	14	中银基金管理有限公司投资管理部总经理，副总裁(VP)，金融学硕士。曾任中信证券股份有限公司资产管理部项目经理。2004年加入中银基金管理有限公司，2006年10月至今任中银收益基金基金经理，2009年9月至今任中银中证100指数基金基金经理。特许金融分析师（CFA），香港财经分析师学会会员。具有14年证券从业年限。具备基金从业资格。
甘霖	本基金的基金经理、中银蓝筹基金基金经理、中银主题策略基金基金经理、公司投资管理部权益投资助理总监	2007-8-22	-	18	中银基金管理有限公司投资管理部权益投资助理总监、副总裁(VP)，工商管理硕士。曾任武汉证券公司交易部经理。2004年加入中银基金管理有限公司，2007年8月至今任中银收益基金基金经理，2010年2月至今任中银蓝筹基金基金经理，2012年7月至今任中银主题策略基金基金经理。具有18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 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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。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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 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

资产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。

4.3.2 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。

4.4 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，三季度美国经济缓慢复苏，欧元区债务危机未继续掀起大的波澜，但经济仍处在衰退泥潭；在全球经济依然低迷的环境下，美联储推出 QE3，欧央行出台 OMT，全球各主要货币当局加大货币政策放松力度。美国方面，三季度就业市场改善的步伐重新启动，7-9 月份新增非农就业人数分别达 18.1 万、14.2 万和 11.4 万人，较二季度较为低迷的水平有所提升；失业率也再次稳步改善，7-9 月份失业率分别为 8.3%、8.1%和 7.8%，降至近四年来最低水平。从领先指标来看，美国 9 月份 ISM 制造业 PMI 自前期低谷明显回升至 51.5，预计四季度美国经济复苏的趋势有望延续。欧元区方面，欧央行购债方案为债务危机国赢得了喘息和回旋的时间，但欧债危机核心问题仍需债务危机国通过改革及紧缩才能得以解决。从领先指标来看，欧元区制造业 PMI 在 7 月份继续创出三年来新低，7-9 月份分别为 44.0、45.1 和 46.1，欧元区经济仍在衰退泥潭之中。

国内经济方面，三季度的经济增长仍在回落寻底，需求改善乏力、去库存压力持续、企业生产意愿低迷的状况仍未明显改善。具体来看，工业增加值同比增速在 7-9 月份处于 9.2%、8.9%和 9.2%的低位。从领先指标来看，PMI 指数在 8 月份大幅下滑至 49.2，9 月份仅在季节性规律支撑下小幅回升至 49.8。从经济增长动力来看，三驾马车增速仍持续回落：8 月份固定资产投资累计同比增速重新下滑至 20.2%，其中基建投资增速回升较为乏力，制造业投资增速回落压力较大，房地产投资增速有所企稳，但回升动力不强；7 月份社会消费品零售总额同比增速明显下滑至 13.1%，8-9 月份回升至 13.2%和 14.2%，但尚未明确持续回升的基础；出口额累计同比增速由二季度末的 9.17%下滑至 7.40%，进口额累计同

比增速由二季度末的 6.67% 下滑至 4.80%。通胀方面，CPI 同比增速在 7-9 月份维持于 1.8%-2.0% 之间的低位，预计四季度通胀水平将温和回升。

2. 行情回顾

A 股指数在 2012 年三季度呈现普遍下跌态势，上证综指下跌 6.26%，沪深 300 指数下跌 6.85%，代表大盘股的中证 100 指数下跌 6.79%，代表中小盘股票的中证 500 指数则下跌了 7.81%。

从行业来看，三季度除了医药之外，其余的行业基本都在下跌，跌幅较大的是机械、纺织服装、房地产和零售。机械下跌 16.14%，房地产下跌 12%，纺织服装下跌 10.74%，零售下跌 9%。表现较好的是医药行业和非银金融。药品零售逆市上涨 0.04%，保险和券商仅下跌 2.16% 和 1.56%。

3. 运行分析

报告期内，本基金主要配置以医药、旅游、传媒和园林装饰为代表的消费成长行业。面对经济向下的市场环境，本基金保持了相对较低的仓位，重点配置医药、园林装饰等业绩非常确定的消费行业和成长性个股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2012 年 9 月 30 日为止，本基金的单位净值为 0.9171 元，本基金的累计单位净值为 2.1171 元。季度内本基金净值增长率为 -1.37%，同期业绩基准增长率为 -4.39%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

四季度，经济能否见到短期底部很大程度取决于十八大政策对经济下滑是否有容忍度。

除非国内政策有较大幅度地放松，或者地产成交明显地持续放量，或者外围经济复苏大超预期，否则我们认为市场以及强周期股票难有大的趋势性上涨机会。

针对目前和未来的形势判断，本基金会依然采取相对保守的投资策略，注重仓位控制和个股选择。投资策略：1) 维持本基金医药和园林装饰等消费成长行业和业绩确定且估值合理的个股配置 2) 积极关注政策变化，寻求周期股的阶段性机会。

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（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	1,451,086,393.06	49.64
	其中：股票	1,451,086,393.06	49.64
2	固定收益投资	432,200,615.00	14.79
	其中：债券	432,200,615.00	14.79
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	829,277,163.91	28.37
	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	203,228,927.52	6.95
6	其他各项资产	7,430,598.63	0.25
7	合计	2,923,223,698.12	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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	671,658,587.99	23.04

C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	249,526,126.20	8.56
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	71,200,641.98	2.44
C8	医药、生物制品	350,931,819.81	12.04
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	222,453,981.27	7.63
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	198,500,393.47	6.81
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	41,204,280.45	1.41
K	社会服务业	275,432,913.16	9.45
L	传播与文化产业	31,301,238.85	1.07
M	综合类	10,534,997.87	0.36
	合计	1,451,086,393.06	49.77

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	600518	康美药业	15,218,748	240,760,593.36	8.26
2	002037	久联发展	5,659,441	142,391,535.56	4.88
3	002051	中工国际	4,293,775	128,297,997.00	4.40
4	002325	洪涛股份	7,025,065	115,070,564.70	3.95
5	002341	新纶科技	11,067,623	107,134,590.64	3.67
6	002310	东方园林	1,559,265	92,355,265.95	3.17
7	002306	湘鄂情	9,188,046	85,540,708.26	2.93
8	002296	辉煌科技	4,580,282	70,307,328.70	2.41
9	600138	中青旅	3,473,670	57,419,765.10	1.97
10	300300	汉鼎股份	1,750,044	46,288,663.80	1.59

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	-	-
3	金融债券	170,153,000.00	5.84
	其中：政策性金融债	170,153,000.00	5.84
4	企业债券	63,187,615.00	2.17
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	198,860,000.00	6.82
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	432,200,615.00	14.82

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	1282307	12京国资MTN1	2,000,000	198,860,000.00	6.82
2	120211	12国开11	1,700,000	170,153,000.00	5.84
3	122080	11康美债	500,000	51,400,000.00	1.76
4	122068	11海螺01	113,890	11,787,615.00	0.40
5	-	-	-	-	-

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 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。

5.8.2 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	1,724,759.95
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,524,943.54

5	应收申购款	180,895.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,430,598.63

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	3,213,924,216.92
本报告期基金总申购份额	80,993,659.40
减：本报告期基金总赎回份额	116,033,287.66
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,178,884,588.66

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、《中银收益混合型证券投资基金基金合同》
- 2、《中银收益混合型证券投资基金招募说明书》
- 3、《中银收益混合型证券投资基金托管协议》
- 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。

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
二〇一二年十月二十四日