

中银主题策略股票型证券投资基金

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：广发银行股份有限公司

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。

基金托管人广发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 2012 年 7 月 25 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中银主题策略股票
基金主代码	163822
交易代码	163822
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年7月25日
报告期末基金份额总额	415,994,910.17份
投资目标	本基金以主题投资为核心，充分把握驱动中国经济发展和结构转型带来的主题性投资机会，并精选获益程度高的主题个股进行投资。在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金根据各项重要的经济指标分析宏观经济发展变动趋势，判断当前所处的经济周期，结合对流动性及资金流向的分析，综合股市和债市估值及风险分析

	进行大类资产配置。其次，基于自上而下的投资主题框架，综合运用定量和定性的分析方法，针对经济发展趋势及成长动因进行前瞻性的分析，挖掘市场的长期性和阶段性主题投资机会，精选与投资主题相符的行业和具有核心竞争力的上市公司进行投资。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金是股票型基金，属于证券投资基金中的较高预期风险和较高预期收益品种，其预期风险收益水平高于混合型基金、债券基金和货币市场基金。
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	广发银行股份有限公司

§ 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25日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	1,672,092.51
2.本期利润	1,403,057.21
3.加权平均基金份额本期利润	0.0020
4.期末基金资产净值	416,803,605.07
5.期末基金份额净值	1.002

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		
自基金合同生效起 至今	0.20%	0.03%	-2.63%	0.98%	2.83%	-0.95%

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。

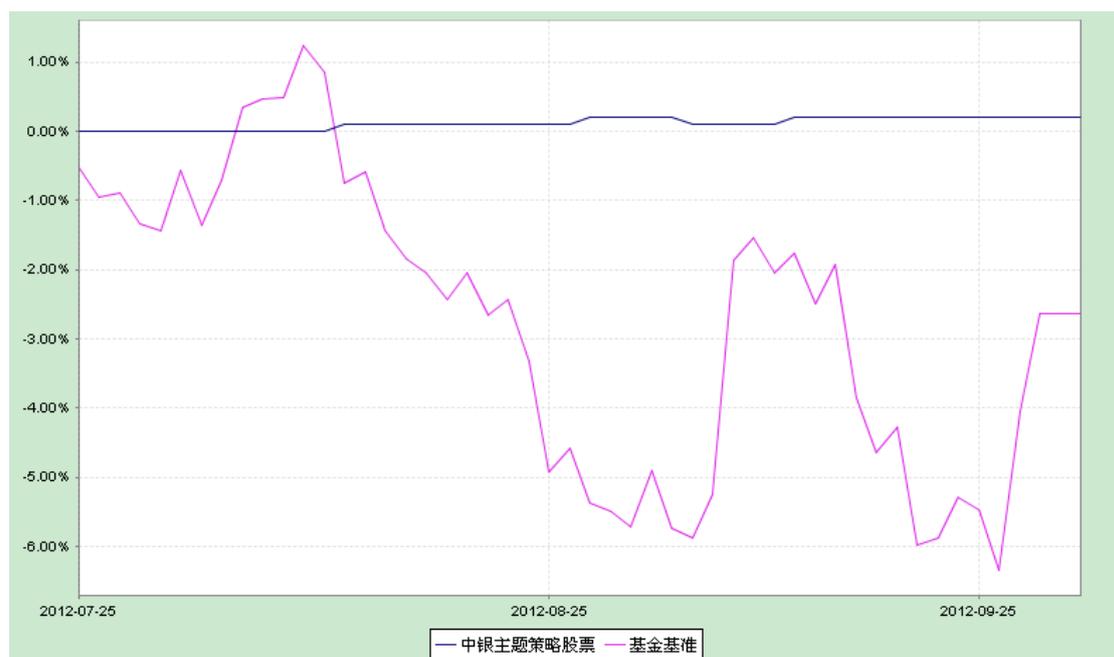
3、本基金于 2012 年 7 月 25 日正式成立，截至本报告期末，本基金成立未满一季。

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

中银主题策略股票型证券投资基金

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

(2012 年 7 月 25 日至 2012 年 9 月 30 日)



注：本基金于 2012 年 7 月 25 日正式成立，截至本报告期末，本基金成立未满一年。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，目前，本基金尚在建仓期内。

§ 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		
史彬	本基金的基金经理	-	-	5	上海财经大学金融学硕士。2007年加入中银基金管理有限公司，先后担任股票交易员、投资管理部研究员、基金经理助理等职。2012年7月至今任中银主题策略基金基金经理。具有5年证券从业年限。具备基金、证券、银行间本币市场交易员从业资格。
甘霖	本基金的基金经理、中银蓝筹基金基金经理、中银收益基金基金经理、公司投资管理部权益投资助理总监	-	-	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。

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。

展望未来，美联储 QE3 将对美国经济继续缓慢复苏形成支撑，但年底财政悬崖可能对政策及经济复苏的持续性增添变数。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，但欧元区劳动力市场、社会保障制度、财政紧缩等欧债危机根源的结构性问题仍无彻底解决方案，欧债危机的风险依然存在。全球经济低迷以及对 QE3 的充分预期使得开放式的量化宽松的推出尚未明显推升通胀水平，QE3 的影响或将弱于前两次 QE，欧元区债务危机发酵及经济继续衰退仍可能冲击全球经济，预计全球各主要货币当局货币政策放松仍可能延续。

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。

鉴于对当前通胀和经济增速的判断，宏观经济仍处于回落寻底过程中，而未见明显下降的融资成本也加剧企业盈利的下滑；房价反弹、就业尚可、通胀回升限制了国内货币政策放松的节奏，央行主要通过逆回购、央票到期等方式维持市场流动性，货币政策仍将处于放松周期。下一阶段，预计央行将继续实施稳健的货币政策，着力提高政策的针对性、灵活性和前瞻性，根据形势变化适时适度进行预调微调，正确处理保持经济平稳较快发展、调整经济结构和管理通胀预期三者的关系。从货币政策例会表述来看，央行认为当前我国经济运行呈现缓中趋稳态势，物价形势基本稳定，全球经济仍较为疲弱，近期欧美新的救助和刺激措施的影响需密切关注。公开市场方面，四季度公开市场到期资金量进一步减少，但央行公开市场逆回购操作常态化的趋势明显，央行将通过控制不同期限逆回购操作的规模及发行利率而准确、灵活地维稳资金面。信贷方面，降准降息周期的开启以及政策放松的态度引导新增信贷总量保持较为理想的水平，而信贷投放的节奏以及新增信贷的结构依然未见明显改善，预计央行将继续贯彻适时适度预调微调思路，引导货币信贷适度增长，同时更加着力引导和促进信贷结构优化，有效解决信贷资金供求结构性矛盾。

2. 行情回顾

2012 年三季度市场缓慢下跌，沪深 300 指数在三季度期间下跌 6.85%，从行业指数表现看，申万二级行业指数全线下跌，其中信息服务、餐饮旅游、医药生物行业指数表现相对较好，跌幅较小。总体来看，整个三季度 A 股市场表现较为低迷，市场没有整体机会。

3. 运行分析

本基金 2012 年 7 月 25 日正式成立，基于对市场的谨慎判断，自本基金成立起，一直保持相对保守的操作思路。三季度期间，本基金尚处于建仓期，股票仓位较轻，重点配置了固定收益类产品，以此规避市场风险。

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 1.002 元，本基金的累计单位净值为 1.002 元，季度内本基金净值增长率为 0.20%，同期业绩基准增长率为-2.63%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012 年三季度，宏观经济依然处于回落寻底的过程中。在四季度，在市场持续下跌之后，经济层面可能出现一些动态的变化，市场可能会有阶段性的反弹，但整体依然相对弱势。

首先，随着十八大的召开，国内政治经济形势进一步明朗，市场对中国经济的担忧可能暂告段落，货币政策、财政政策可能有进一步的预调微调措施，反应在企业盈利、市场估值层面会有阶段性改善。

其次，外围货币宽松的政策环境，对国外商品价格形成了较强的支撑，这在中期内对国内商品价格有较强的支撑。同时，美国的经济复苏，特别是美国房地产逐步走出低谷，对全球的商品价格和一些相关技术创新行业、制造业带来新的变化，国内受益于欧美经济复苏的一些行业表现会相对较好。

本基金未来的投资策略：1) 由于对未来经济相对谨慎的判断，本基金依然会保持相对保守的操作思路，缓慢建仓 2) 精选周期性较弱的行业和成长性明确的个股，抵御市场和个股风险。

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	4,092,808.49	0.98

	其中：股票	4,092,808.49	0.98
2	固定收益投资	148,070,000.00	35.40
	其中：债券	148,070,000.00	35.40
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	200,000,000.00	47.82
	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	64,074,557.67	15.32
6	其他各项资产	2,028,993.30	0.49
7	合计	418,266,359.46	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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	-	-
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-

C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	1,860,601.73	0.45
L	传播与文化产业	2,232,206.76	0.54
M	综合类	-	-
	合计	4,092,808.49	0.98

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	601928	凤凰传媒	267,972	2,232,206.76	0.54
2	000888	峨眉山A	87,921	1,857,770.73	0.45
3	601888	中国国旅	100	2,831.00	0.00
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-

7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

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	148,070,000.00	35.53
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	148,070,000.00	35.53

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	1001060	10央行票据60	1,000,000	99,720,000.00	23.92
2	1101094	11央行票据94	500,000	48,350,000.00	11.60
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-

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 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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,028,993.30
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,028,993.30

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的情况。

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

基金合同生效日基金份额总额	895,045,013.12
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	492,823.99
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	479,542,926.94
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	415,994,910.17

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、《中银主题策略股票型证券投资基金基金合同》
- 2、《中银主题策略股票型证券投资基金招募说明书》
- 3、《中银主题策略股票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办公场所，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办公场所免费查阅，也可登录基金管理人网站 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