

# 中银动态策略股票型证券投资基金

## 2012 年第 4 季度报告

2012 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一三年一月二十二日

## § 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 2013 年 1 月 17 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	中银策略股票
基金主代码	163805
交易代码	163805
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年4月3日
报告期末基金份额总额	1,409,814,473.77份
投资目标	通过运用“核心-卫星”投资策略，精选大盘蓝筹指标股和具备良好成长性的股票，在控制相对市场风险的前提下，追求中长期的稳定增值，在获取市场平均收益的基础上追求超额回报；通过基金资产在股票和债券之间的动态配置，以及基金股票资产在核心组合和卫星组合之间的动态配置，在严格的投资纪律和风险管理的约束下，谋求基金资产的稳定增值。

投资策略	<p>本基金采用双重资产配置策略。第一层为“自上而下”的资产类别配置策略，以确定基金资产在股票、债券和现金之间的比例。第二层以“核心—卫星”策略作为基金股票资产的配置策略，其中“核心”组合以沪深300指数的成份股和备选成份股为标的，精选50到100只股票构建核心股票组合，并控制核心组合相对于市场的风险；“卫星”组合则通过优选股票进行主动投资，追求超越市场平均水平的收益。</p> <p>本基金根据不同的宏观经济形势，灵活地配置资产类别，同时根据股票市场的走势，动态地配置核心组合和卫星组合，将卫星组合低于业绩基准的风险控制在一个给定的范围内，并且充分发挥其获取超额收益的能力。</p>
业绩比较基准	<p>本基金股票投资部分的业绩比较基准为沪深300指数；债券投资部分的业绩比较基准为中信标普国债指数。本基金的整体业绩基准=沪深300指数×75% + 中信标普国债指数×25%</p>
风险收益特征	较高风险、较高收益
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10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-19,828,288.78
2.本期利润	68,121,788.34

3.加权平均基金份额本期利润	0.0485
4.期末基金资产净值	1,390,313,227.08
5.期末基金份额净值	0.9862

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

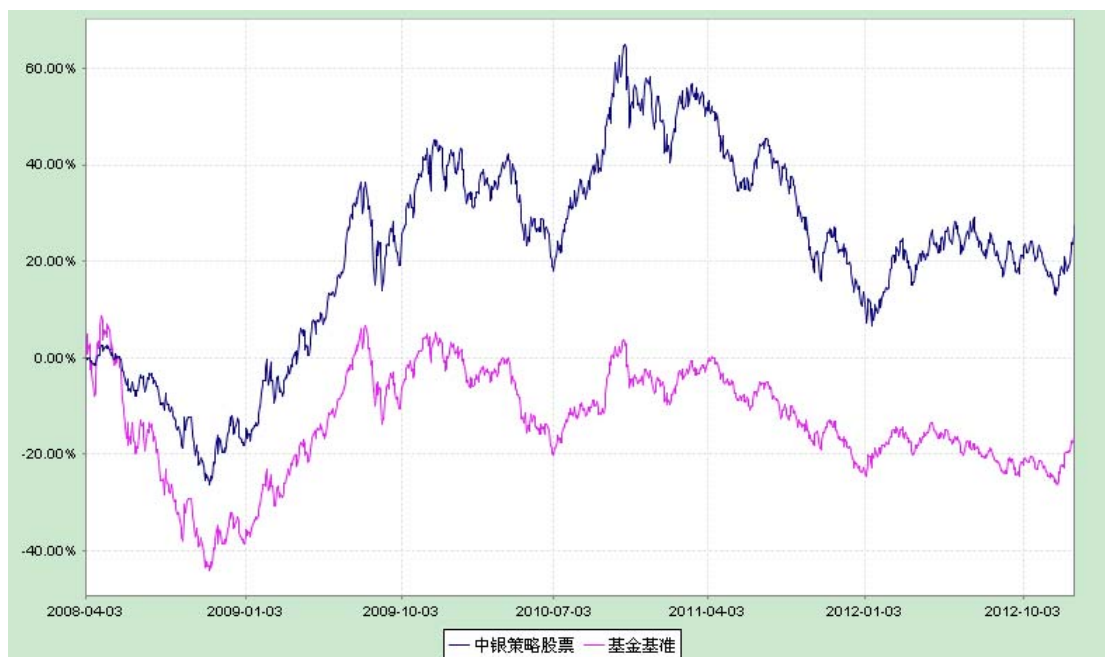
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.08%	0.93%	7.68%	0.96%	-2.60%	-0.03%

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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

中银动态策略股票型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2008 年 4 月 3 日至 2012 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十一部分（二）的规定，即本基金投资组合中，股票投资的比例范围为基金资产的 60%—95%；债券、权证、资产支持证券、货币市场工具及国家证券监管机构允许基金投资的其他金融工具占基金资产的比例范围为 0—40%；其中现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，持有权证的市值不超过基金资产净值的 3%。对于中国证监会允许投资的创新金融产品，将依据有关法律法规进行投资管理。

## § 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		
彭砚	本基金的基金经理、中银价值基金基金经理	2010-6-11	-	7	中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP)，南开大学金融学硕士。曾任联合证券并购私募融资总部研究员。2006年加入中银基金管理有限公司，先

					后担任研究员、中银优选基金基金经理助理等职。2010年6月至今任中银策略基金基金经理，2010年8月至今任中银价值基金基金经理。具有7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

美国四季度就业市场稳定于三季度改善后的水平，失业率维持于 7.8% 附近，为近四年来最低水平。展望一季度，预计美国经济增速将在财政紧缩的影响下放缓，从领先指标来看，美国 ISM 制造业 PMI 有所波动，在 12 月份勉强维持于扩张区间 50 之上；美联储 QE4 将对美国经济的缓慢复苏形成支撑，但财政“缓坡”将对居民消费形成明显抑制。

欧元区方面，欧盟峰会达成银行联盟和统一监管协议，在隔离银行业风险的进程上又迈出重要一步，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 12 月份持平于三季度末水平 46.1，经济萎缩仍在延续。欧美紧缩财政将拖累全球经济，美国财政问题谈判与欧债危机仍暗含风险，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，四季度的经济增长弱势企稳，企业去库存压力减小，需求改善与融资总量放量支撑企业生产略有恢复，党的十八大、中央经济工作会议及央行四季度货币政策例会均表示保持政策的稳定性与延续性，政策仍将以稳为主，但需求改善的程度如何、去产能是否结束、经济回暖程度如何也存在不确定性，而且近期房价的持续快速上涨增加了政策变量。

## 2. 市场回顾

市场四季度经历了先抑后扬的走势，10 月和 11 月份市场延续了第三季度的悲观情绪，股指持续走低并创出 1949 点的三年新低，随着央行通过持续的逆回购释放短期流动性，经济数据逐步回升，同时市场对新一届政府及其城镇化战略充满期待，使得 12 月在金融、地产等权重板块的带动下，市场迎来了一波快速上涨的行情，沪深 300 指数单月涨幅高达 17.91%。

## 3. 基金运作分析

本基金延续了第三季度的配置思路，保持了对房地产、建筑、食品饮料、医药的重点配置，增持了非银行金融，减持了前期涨幅较大的 TMT 和旅游。从投资效果看，房地产、建筑和非银行金融的超配给组合带了一定投资收益，但是对银行板块的低配和对食品饮料、医药等消费板块的超配使组合的收益显得较为有限。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2012 年 12 月 31 日为止，本基金的单位净值为 0.9862 元，本基金的累计单位净值为 1.3162 元。季度内本基金净值增长率为 5.08%，同期业绩基准增长率为 7.68%。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2013 年一季度，经济见底复苏的趋势确立，因此我们在策略上不再悲观，从股票仓位的选择上将相对积极，但是经济复苏程度如何目前尚难判断，所以我们在行业配置上倾向均衡，在一季度重点关注以下几个行业的投资机会：1) 城镇化背景下地产、园林装饰、汽车、家电等行业；2) 制度红利所带来的保险、券商和银行；3) 稳定成长类行业中的医药、食品饮料中的二三线白酒；4) 周期行业中的煤炭由于供给收缩带来的投资机会；5) TMT 行业中触摸屏、苹果、安防产业链二三线公司；6) 主题投资中煤化工、军工等行业的投资机会。随着上市公司数量的增加，必然会有大量的公司业绩不达预期，在投资的过程中必须去伪存真，未来我们将一如既往地加大“自下而上”的研究力度。

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	1,188,078,770.62	84.44
	其中：股票	1,188,078,770.62	84.44
2	固定收益投资	69,902,000.00	4.97
	其中：债券	69,902,000.00	4.97
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	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	143,143,137.55	10.17
6	其他各项资产	5,947,266.63	0.42
7	合计	1,407,071,174.80	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	10,240,000.00	0.74
B	采掘业	26,682,071.07	1.92
C	制造业	359,973,524.26	25.89
C0	食品、饮料	88,899,051.30	6.39
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	17,733,711.60	1.28
C5	电子	36,499,389.94	2.63
C6	金属、非金属	18,190.00	0.00
C7	机械、设备、仪表	110,237,302.31	7.93
C8	医药、生物制品	106,585,879.11	7.67
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	20,688,152.98	1.49
E	建筑业	74,814,166.81	5.38
F	交通运输、仓储业	38,590.00	0.00
G	信息技术业	60,426,013.00	4.35
H	批发和零售贸易	45,510,795.68	3.27
I	金融、保险业	181,380,381.28	13.05
J	房地产业	228,319,987.04	16.42
K	社会服务业	131,935,670.80	9.49
L	传播与文化产业	36,832,920.00	2.65
M	综合类	11,236,497.70	0.81
	合计	1,188,078,770.62	85.45

### 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	600208	新湖中宝	20,018,969	86,281,756.39	6.21

2	002421	达实智能	3,585,180	60,410,283.00	4.35
3	600048	保利地产	4,302,371	58,512,245.60	4.21
4	601117	中国化学	6,778,320	55,853,356.80	4.02
5	002375	亚厦股份	1,746,499	46,247,293.52	3.33
6	002051	中工国际	1,521,649	44,736,480.60	3.22
7	000024	招商地产	1,464,569	43,775,967.41	3.15
8	601318	中国平安	923,965	41,846,374.85	3.01
9	600519	贵州茅台	200,042	41,812,778.84	3.01
10	601601	中国太保	1,709,266	38,458,485.00	2.77

#### 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	69,902,000.00	5.03
	其中：政策性金融债	69,902,000.00	5.03
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	69,902,000.00	5.03

#### 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	120238	12国开38	700,000	69,902,000.00	5.03
2	-	-	-	-	-
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 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	1,121,428.58
2	应收证券清算款	4,081,475.21
3	应收股利	-
4	应收利息	684,321.04
5	应收申购款	60,041.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	5,947,266.63
---	----	--------------

#### 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	1,399,441,056.93
本报告期基金总申购份额	40,449,349.85
减：本报告期基金总赎回份额	30,075,933.01
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,409,814,473.77

## § 7 备查文件目录

### 7.1 备查文件目录

- 1、《中银动态策略股票型证券投资基金基金合同》
- 2、《中银动态策略股票型证券投资基金招募说明书》
- 3、《中银动态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住所，并登载于基金管理人网站 [www.bocim.com](http://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](http://www.bocim.com) 查阅。

中银基金管理有限公司  
二〇一三年一月二十二日