

# 中银收益混合型证券投资基金

## 2013 年第 1 季度报告

2013 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一三年四月二十日

## § 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 4 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 2013 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	3,412,378,971.21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，通过投资于中国证券市场现金股息率高、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。 本基金的业绩比较基准 = 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(2013年1月1日-2013年3月31日)
1.本期已实现收益	56,128,639.49
2.本期利润	245,180,968.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.0733
4.期末基金资产净值	3,442,882,862.38
5.期末基金份额净值	1.0089

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

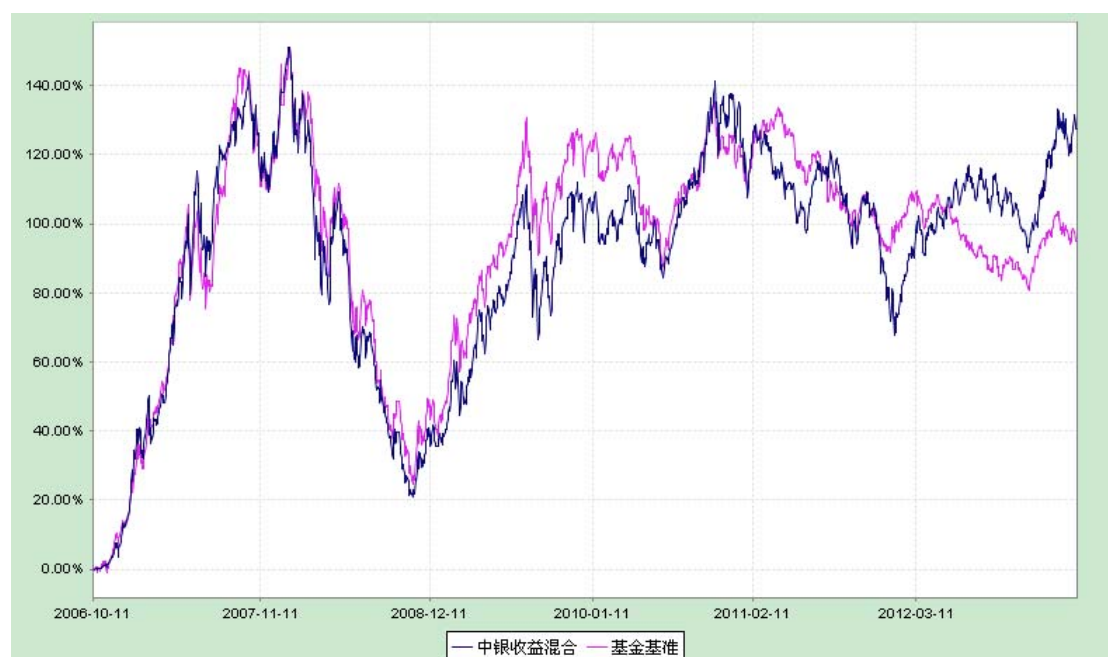
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	8.16%	1.20%	-0.11%	0.70%	8.27%	0.50%

### 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

中银收益混合型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2006 年 10 月 11 日至 2013 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十一部分（二）的规定，即本基金投资组合中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	2006-10-11	-	15	中银基金管理有限公司副总裁(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15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、公司权益投资部副总经理	2007-8-22	-	19	中银基金管理有限公司权益投资部副总经理，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19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，一季度美国经济继续缓慢复苏，财政紧缩的拖累仍不明显。从领先指标来看，一季度美国 ISM 制造业指数 (PMI) 有所波动，但持续处于 50 之上的扩张区间，同步指标失业率在 7.8% 附近波动，美国就业市场保持稳定。一季度欧元区经济仍在萎缩，但程度略有减轻，从领先指标来看，欧元区制造业 PMI 维持于 47.9 水平。欧盟对塞浦路斯的救援以牺牲储户利益的方式结束，引发对欧元区银行存款安全性的长期担忧。在美国领先全球经济率先稳步复苏的环境下，美联储维持相对稳定的宽松政策，全球其它主要货币当局宽松政策进一步加码。

国内经济方面，一季度经济增长延续弱势复苏态势。具体来看，领先指标制造业指数 (PMI) 稳定在 50 之上的扩张区间，同步指标工业增加值累计同比增速在 1-3 月份回落 0.5% 至 9.5%。从经济增长动力来看，拉动经济的三驾马车增速升降不一。1-3 月份固定资产投资累计同比增速上升至 20.9%，其中基建投资增速进一步上升，房地产投资增速基本稳定，制造业投资增速继续下滑；1-3 月份社会消费品零售总额增速明显回落至 12.4%；1-3 月份出口额累计同比增速明显上升至 18.4%，同期进口额累计同比增速小幅上升至 8.4%。通胀方面，CPI 同比增速受季节因素影响波动明显，1-3 月份分别为 2.0%、3.2% 与 2.1%；PPI 同比增速在负值区间波动，改善迹象仍不明显。

##### 2. 行情回顾

A 股指数在 2013 年 1 季度表现比较疲弱，上证综指下跌 1.43%。从风格来看，差异比较明显，具体而言中小盘指数大幅跑赢大盘指数。代表大盘股的上证 50

指数和中证 100 指数仅分别下跌 3.47%和 3.01%，沪深 300 指数下跌 1.1%，而代表中小盘股票的中证 500 指数则大涨 5.32%。

从行业来看，医药，军工表现最好，国防军工指数大涨 27.89%，医药行业中的制药指数上涨 22.47%，跌幅较大的是保险、食品饮料和煤炭有色。保险行业指数大跌 16.39%，食品饮料指数下跌 10.13%，煤炭和有色指数分别下跌 12.77%和 10.04%。超预期地产政策的出台使市场对经济强复苏的预期落空，煤炭和有色等强周期行业跌幅较大，政府的反腐政策导致高端白酒大幅回调。与经济相关度较弱且业绩较为稳定的医药行业表现较好。

### 3. 运行分析

中银收益在 2013 年一季度，依然坚持优化结构，精选个股的投资策略。报告期内，本基金主要配置以医药为代表的消费成长行业，同时，重点配置电子、传媒等业绩相对确定的消费行业和成长性个股，并逢低买入汽车等先导行业股票使组合进可攻、退可守。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2013 年 3 月 31 日为止，本基金的单位净值为 1.0089 元，本基金的累计单位净值为 2.2089 元。季度内本基金净值增长率为 8.16%，同期业绩基准增长率为-0.11%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，美国财政紧缩将对经济形成一定拖累，但延续的量化宽松政策与稳定的增长内生动力将支撑其经济延续缓慢复苏态势。欧元区方面，一季度经济下滑趋势进一步确定，其劳动力市场、社会保障制度、财政紧缩等根源性问题仍无彻底解决方案，欧债危机问题仍将继续拖累经济增长、扰动市场风险情绪。全球经济需求仍较为疲弱，而美国经济复苏与政策保持相对稳定，美元得到稳定支撑，国际大宗商品价格难以引发明显的通胀预期，预计全球各主要货币当局仍将维持宽松的货币政策。

鉴于对当前经济和通胀增速的判断，预计短期内经济在“惯性”作用下弱势回升，但房地产调控及金融体系风险控制政策将拖累后期经济与通胀增速。国务院政府工作报告表示保持政策的连续性与稳定性，定调今年的政策总基调为积极的财政政策与稳健的货币政策。但另一方面，房价反弹、就业稳定、通胀回升及



国际资本流入使得货币政策实际操作回归中性，而经济复苏疲弱、“非标准”债权融资受限也尚不支持货币政策进一步转紧，预计央行将维持稳健的货币政策，同时处理好稳增长、调结构、控通胀、防风险的关系。公开市场方面，二季度公开市场到期资金量将进一步增加，央行公开市场操作常态化的态势依然明确，继续控制不同期限正/逆回购的发行规模和利率，从而准确和灵活地维持相对中性平稳的资金面环境。社会融资方面，稳健的货币政策延续将引导新增信贷保持较为理想的水平，债券市场融资的作用也将进一步增强，但银监会对“非标准”产品的限制将对社会融资总量构成一定的冲击。

针对目前和未来的形势判断，本基金采取相对谨慎的投资策略，精选行业和个股。投资策略：1) 维持本基金先导行业和消费成长行业的配置；2) 侧重个股选择，发挥研究团队优势，选择宏观调控中受益和业绩相对稳定估值合理的个股抵御市场风险；3) 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	2,395,297,293.17	69.21
	其中：股票	2,395,297,293.17	69.21
2	固定收益投资	276,346,211.20	7.99
	其中：债券	276,346,211.20	7.99
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	312,811,166.92	9.04
	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	399,487,573.96	11.54
6	其他各项资产	76,834,094.76	2.22
7	合计	3,460,776,340.01	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	采矿业	13,853,184.66	0.40
C	制造业	1,612,636,502.17	46.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,372,681.30	0.71
E	建筑业	391,387,939.51	11.37
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	161,720,574.12	4.70
J	金融业	-	-
K	房地产业	8,759,679.43	0.25
L	租赁和商务服务业	82,376,475.95	2.39
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	30,014,167.59	0.87
O	居民服务、修理和其他	-	-

	服务业		
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	62,753,343.56	1.82
S	综合	7,422,744.88	0.22
	合计	2,395,297,293.17	69.57

### 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	15,570,537	273,107,218.98	7.93
2	002037	久联发展	8,735,693	202,231,292.95	5.87
3	002273	水晶光电	4,484,135	159,545,523.30	4.63
4	002341	新纶科技	12,479,310	127,126,685.60	3.69
5	600066	宇通客车	4,052,757	115,949,377.77	3.37
6	000625	长安汽车	10,425,696	96,958,972.80	2.82
7	002482	广田股份	5,251,941	96,163,039.71	2.79
8	002325	洪涛股份	6,174,375	95,085,375.00	2.76
9	002051	中工国际	2,786,417	72,028,879.45	2.09
10	601117	中国化学	7,491,537	69,521,463.36	2.02

### 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	219,968,000.00	6.39

	其中：政策性金融债	219,968,000.00	6.39
4	企业债券	51,150,000.00	1.49
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	5,228,211.20	0.15
8	其他	-	-
9	合计	276,346,211.20	8.03

### 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	130201	13国开01	1,500,000	149,940,000.00	4.36
2	130210	13国开10	700,000	70,028,000.00	2.03
3	122080	11康美债	500,000	51,150,000.00	1.49
4	110023	民生转债	49,360	5,228,211.20	0.15
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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

#### 5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本基金报告期内未参与股指期货投资。

#### 5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资范围未包括股指期货，无相关投资政策。

## 5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

### 5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	742,065.91
2	应收证券清算款	70,938,919.63
3	应收股利	-
4	应收利息	3,594,712.61
5	应收申购款	1,558,396.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	76,834,094.76

### 5.9.4 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。

### 5.9.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002341	新纶科技	56,810,000.00	1.65	非公开发行
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-

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

#### 5.9.6 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	3,164,242,838.70
本报告期基金总申购份额	446,519,497.89
减：本报告期基金总赎回份额	198,383,365.38
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,412,378,971.21

### § 7 影响投资者决策的其他重要信息

根据中国证监会《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》（中国证券监督管理委员会公告〔2008〕38号）以及中国证券业协会《关于发布中证协（SAC）基金行业股票估值指数的通知》（中证协发〔2009〕97号）的有关规定，基金管理人经与基金托管人商定，自2013年1月10日起对本基金持有证券万科A（代码：000002）的估值进行调整，采用“指数收益法”予以估值，在确定指数时采用中证协SAC行业指数作为计算依据。

2013年1月21日，根据万科A（证券代码：000002）复牌后的市场交易情况，经基金管理人与基金托管人协商一致，决定自2013年1月21日起对本基金持有的万科A采用交易当天收盘价进行估值。

上述事项已按要求公告。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 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

### 8.2 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)。

### 8.3 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

二〇一三年四月二十日