

# 中银收益混合型证券投资基金

## 2013 年第 2 季度报告

2013 年 6 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：二〇一三年七月十七日

## § 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 7 月 16 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 4 月 1 日起至 6 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, 558, 392, 511. 08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4月1日-2013年6月30日)
1.本期已实现收益	284,110,466.42
2.本期利润	199,722,422.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.0611
4.期末基金资产净值	3,800,127,468.66

5.期末基金份额净值	1.0679
------------	--------

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

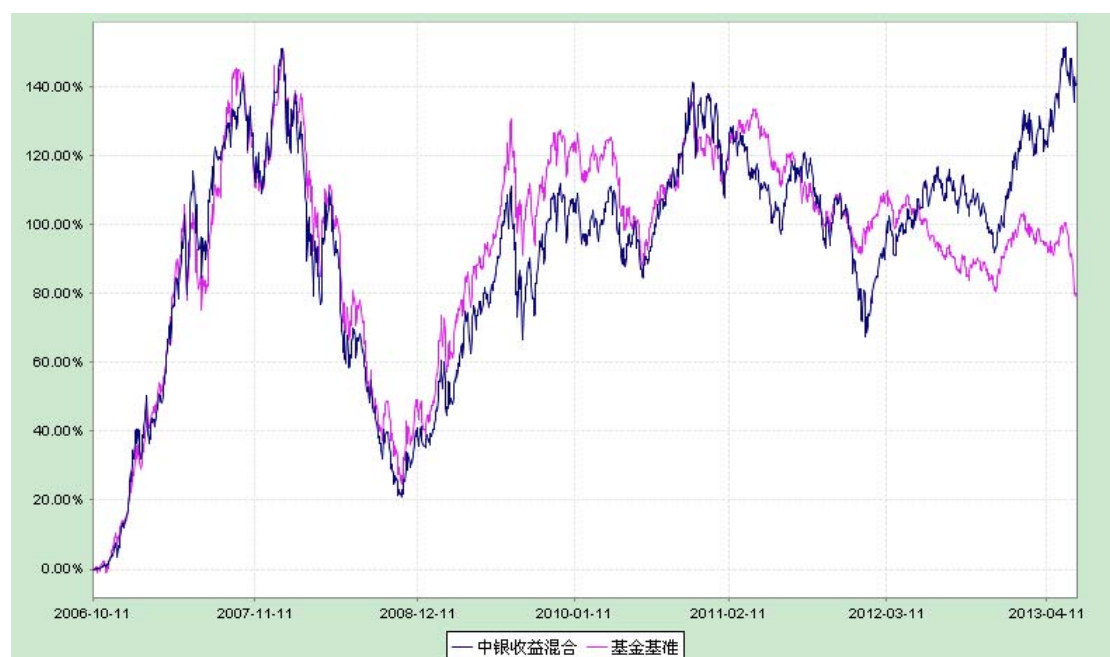
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.85%	1.17%	-7.72%	0.77%	13.57%	0.40%

#### 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6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、中银美丽 中国股票基金 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，2013年6月至今任中银美丽中国股票基金基金经理。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、中银 消费主题股 票基金基金	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

	经理、公司 权益投资部 副总经理			题策略基金基金经理，2013年4月至今任中银消费主题股票基金基金经理。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，二季度美国经济复苏的步伐有所放缓，但仍保持着较强韧性。从领先指标来看，二季度美国 ISM 制造业指数（PMI）有所走弱，而其就业市场保持稳定。二季度欧元区经济仍在萎缩，但程度进一步减轻。美国成为全球复苏态势最为稳定的经济体，美联储逐步退出 QE 的预期不断升级，国际资本流出新兴经济体的压力有所上升。

国内经济方面，二季度经济复苏步伐停滞，经济增速在较低水平暂时持稳。具体来看，领先指标制造业指数（PMI）在略高于 50 的水平波动，同步指标工业增加值累计同比增速进一步放缓。从经济增长动力来看，拉动经济的三驾马车增速疲弱。固定资产投资累计同比增速有所下滑，其中基建投资、房地产投资与制造业投资增速均低于一季度末水平；社会消费品零售总额增速自一季末低点微幅回升；出口额累计同比增速明显下滑，同期进口额累计同比增速小幅下滑。通胀方面，CPI 指数同比增速低位波动，PPI 指数同比与环比跌幅进一步扩大。

##### 2. 行情回顾

A 股指数在 2012 年二季度表现比较疲弱，上证综指下跌 11.51%。从风格来看，差异比较明显。代表大盘股的上证 50 指数和中证 100 指数分别下跌 13.43% 和 13.25%，沪深 300 指数下跌 11.80%，而代表中小盘股票的中证 500 指数则只

下跌 6.13%。可见二季度中小盘股票表现优于大盘股。

从行业来看，分化非常大。传媒、TMT 等行业逆势上涨，传媒行业指数上涨 31.08%，电子行业指数上涨 9.02%，其次是软件与服务行业指数，上涨 4.53%，而医药行业中的医疗保健设备与服务子行业指数也上涨 2.92%。其余的行业均下跌，尤其是传统周期行业跌幅很大。跌幅最大的是煤炭和有色，行业指数分别下跌 29.05%和 24.64%。

二季度宏观经济景气依然下行，由于强周期行业跌幅较大，资金纷纷涌向代表结构转型的 TMT 行业。因此，行业表现非常分化。

### 3. 运作分析

报告期内，本基金基本抓住了结构性行情，主要配置受益于经济转型的行业和板块，并保持了相对中性的仓位。同时，重点配置传媒、电子、医药和园林装饰等业绩高增长的行业。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2013 年 6 月 30 日为止，本基金的单位净值为 1.0679 元，本基金的累计单位净值为 2.2679 元。季度内本基金份额净值增长率为 5.85%，同期业绩比较基准收益率为-7.72%。

### 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，美国经济复苏的趋势依然较为确定，欧元区经济下滑趋势进一步放缓，但其劳动力市场、社会保障制度、财政紧缩等根源性问题仍无彻底解决方案，仍将继续拖累经济增长。全球各货币当局仍将以保持宽松的货币政策为主，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，国际资本流出新兴经济体的压力仍将增大。

鉴于对当前经济和通胀增速的判断，预计短期内经济尚可勉强持稳，但需求疲弱、融资受限、基数抬升等因素使得经济下滑压力不断增大。国务院常务会议与央行货币政策例会确定政策基调依然保持连续性与稳定性，继续实施稳健的货币政策，并增强政策的前瞻性、针对性和灵活性，适时适度进行预调微调。而当前政策关注重点偏向防范金融风险，对经济增速放缓的容忍度有所提高，货币政策强调“用好增量，盘活存量”，预计短期内货币政策或将保持谨慎偏紧。公开市场方面，三季度到期资金量将继续略有增加，正/逆回购及央票发行等常态化



的公开市场操作依然是央行货币政策执行的主要工具，但在较为谨慎的操作态度下，预计若在外汇占款没有明显流出的背景下，短期内央行主动通过逆回购操作投放资金的可能性较小。社会融资方面，各项防风险监管政策及管理层的“用好增量，盘活存量”思路出台，预计社会融资总量增长放缓是较大概率事件。

针对目前和未来的形势判断，本基金依然采取相对中性的投资策略，注重仓位控制和个股选择。投资策略：选取受益经济结构调整的相关行业，选取业绩确定性较强的、成长性突出的个股进行配置。

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	2,009,514,039.23	48.58
	其中：股票	2,009,514,039.23	48.58
2	固定收益投资	523,995,972.00	12.67
	其中：债券	523,995,972.00	12.67
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	889,341,644.01	21.50
	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	506,065,038.99	12.24
6	其他各项资产	207,180,547.06	5.01
7	合计	4,136,097,241.29	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	-	-
C	制造业	1,104,782,304.38	29.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	285,592,587.35	7.52
F	批发和零售业	53,585,984.43	1.41
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	231,313,246.39	6.09
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	80,765,058.60	2.13
M	科学研究和技术服务 业	-	-
N	水利、环境和公共设施 管理业	10,142,400.96	0.27
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	243,332,457.12	6.40

S	综合	-	-
	合计	2,009,514,039.23	52.88

### 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	14,534,005	279,488,916.15	7.35
2	002341	新纶科技	12,479,310	164,732,718.60	4.33
3	300315	掌趣科技	3,910,113	128,955,526.74	3.39
4	300027	华谊兄弟	4,352,896	124,275,180.80	3.27
5	600066	宇通客车	6,242,204	114,419,599.32	3.01
6	002482	广田股份	4,147,492	87,097,332.00	2.29
7	002241	歌尔声学	2,216,983	80,454,313.07	2.12
8	002051	中工国际	2,833,785	78,977,587.95	2.08
9	300058	蓝色光标	1,805,638	75,295,104.60	1.98
10	600880	博瑞传播	4,259,121	75,088,303.23	1.98

### 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	219,280,000.00	5.77
	其中：政策性金融债	219,280,000.00	5.77
4	企业债券	51,340,000.00	1.35
5	企业短期融资券	248,245,000.00	6.53

6	中期票据	-	-
7	可转债	5,130,972.00	0.14
8	其他	-	-
9	合计	523,995,972.00	13.79

### 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	149,175,000.00	3.93
2	041361015	13兵器CP001	1,000,000	99,280,000.00	2.61
3	041361016	13中电投CP002	1,000,000	99,260,000.00	2.61
4	130210	13国开10	700,000	70,105,000.00	1.84
5	122080	11康美债	500,000	51,340,000.00	1.35

### 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

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	1,367,686.11
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,416,239.17
5	应收申购款	200,396,621.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	207,180,547.06

### 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	300027	华谊兄弟	124,275,180.80	3.27	重大事项停牌
2	002341	新纶科技	68,705,000.00	1.81	非公开发行
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	3,412,378,971.21
本报告期基金总申购份额	651,184,026.77
减：本报告期基金总赎回份额	505,170,486.90
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,558,392,511.08

## § 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](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

二〇一三年七月十七日