

中银保本二号混合型证券投资基金
2014 年第 3 季度报告
2014 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一四年十月二十五日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2014 年 10 月 23 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 2014 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银保本二号混合
基金主代码	000190
交易代码	000190
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 9 月 10 日
报告期末基金份额总额	683,181,252.76 份
投资目标	本基金在为适用本基金保本条款的基金份额提供保本保证的基础上，严控投资风险，力争基金资产在保本周期内的稳定增值。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势，采用 CPPI 投资组合保险策略和资产配置研究结果，动态调整稳健资产与风险资产的投资比例,以确保保本周期到期时，实现基金资产在保本基础上的保值增值的目的。

业绩比较基准	三年期银行定期存款税后收益率。
风险收益特征	本基金为保本混合型基金产品，属证券投资基金中的低风险品种。投资者投资于保本基金并不等于将资金作为存款放在银行或存款类金融机构，保本基金在极端情况下仍然存在本金损失的风险。
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司
基金保证人	中海信达担保有限公司

§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 (2014 年 7 月 1 日-2014 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	18,109,680.23
2.本期利润	26,211,519.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.0348
4.期末基金资产净值	743,986,289.18
5.期末基金份额净值	1.089

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

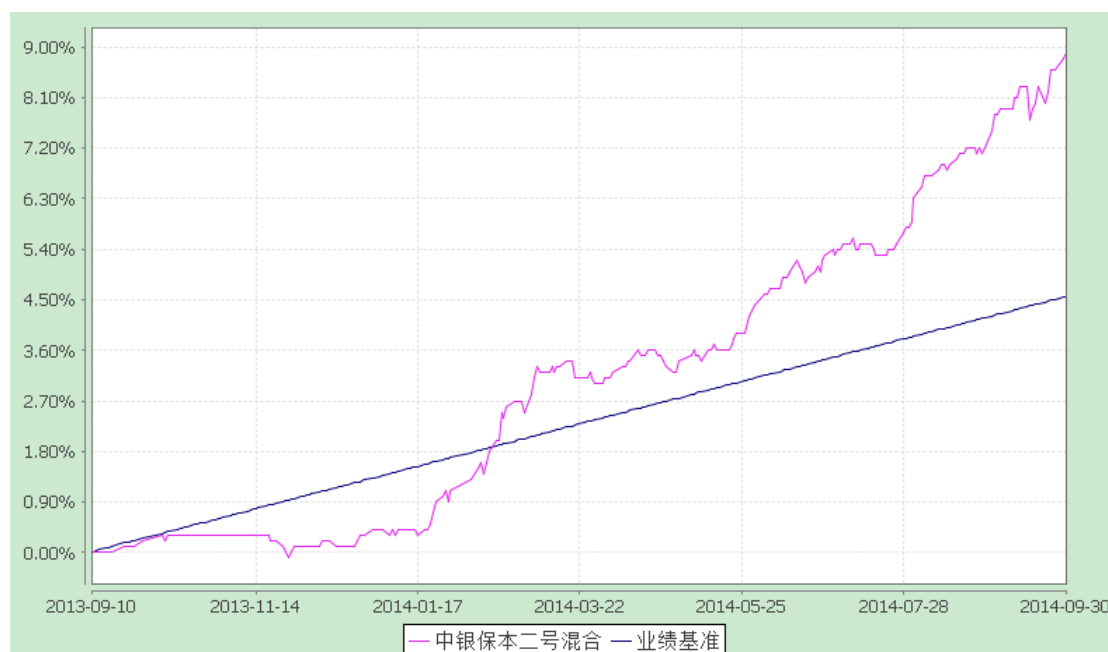
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率基准	业绩比较基准	业绩比较基准收益	①-③	②-④
----	--------	---------	--------	----------	-----	-----

		准差②	收益率 ③	率标准差 ④		
过去三个月	3.32%	0.14%	1.05%	0.01%	2.27%	0.13%

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

中银保本二号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
(2013 年 9 月 10 日至 2014 年 9 月 30 日)



注：截至报告期末，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，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十三部分（二）的规定，即本基金持有的稳健资产占基金资产的比例不低于60%。本基金持有的风险资产占基金资产的比例不高于40%，其中基金持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的3%。本基金持有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%。

§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	说明
----	----	-------------	-------	----

		任职日期	离任日期	限	
李建	本基金的基金经理、中银转债基金基金经理、中银保本基金基金经理、中银多策略混合基金基金经理、中银聚利分级债券基金基金经理、公司固定收益投资部副总经理	2013-09-10	-	16	中银基金管理有限公司固定收益投资部副总经理，董事 (Director)，经济学硕士研究生。曾任联合证券有限责任公司固定收益研究员，恒泰证券有限责任公司固定收益研究员，上海远东证券有限公司投资经理。2005 年加入中银基金管理有限公司，2007 年 8 月至 2011 年 3 月任中银货币基金经理，2008 年 11 月至 2014 年 3 月任中银增利基金经理，2010 年 11 月至 2012 年 6 月任中银双利基金基金经理，2011 年 6 月至今任中银转债基金基金经理，2012 年 9 月至今任中银保本基金基金经理，2013 年 9 月至今任中银保本二号基金基金经理，2014 年 3 月至今任中银多策略混合基金基金经理，2014 年 6 月至今任中银聚利分级债券基金基金经理。具有 16 年证券从业年限。具备基金、证券、期货和银行间债券交易员从业资格。

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,美国与其它主要经济体的增速进一步分化。从领先指标来看,三季度美国 ISM 制造业 PMI 指数在 56-59 的较高水平震荡,同时就业市场继续改善,失业率已降至 6.0%之下。三季度欧元区经济复苏态势进一步放缓,制造业 PMI 指数回落至接近 50 的水平,CPI 水平依然较低,PPI 通缩幅度重新加剧。

国内经济方面,在前期政策微刺激与房地产市场下滑的双重力量作用下,三季度经济反弹后下滑。具体来看,领先指标制造业 PMI 指数先升后降,同步指标工业增加值同比增速自 6-7 月份 9.0%之上的水平迅速滑落至 8 月份 6.9%。从经济增长动力来看,拉动经济的三驾马车涨跌不一:出口增速在较低水平继续缓慢回升,消费增速基本保持平稳,固定资产投资增速全面下行。通胀方面,CPI 同比增速仍在低位水平震荡,PPI 保持通缩水平。

2. 市场回顾

整体来看,三季度中债总全价指数上涨 0.63%,中债银行间国债全价指数上涨 0.29%,中债企业债总全价指数上涨 1.38%。反映在收益率曲线上,收益率曲线进一步平坦化。具体来看,一年期央票二级市场收益率从 3.63%小幅回升至 3.84%,三年期央票二级市场收益率从 4.03%小幅回落至 3.91%,10 年期国债收益率从 4.060%回落至 3.98%,10 年期金融债(非国开)收益率从 4.99%回落至 4.74%。货币市场方面,三季度央行货币政策整体中性偏松,公开市场共计净投放资金 1730 亿元,较二季度净投放量有所回落,资金面整体宽松。总体来看,银行间 7 天回购利率均值在 3.54%左右,较上季度均值上行 19bp,1 天回购加权平均利率均值在 2.99%左右,较上季度均值回升 46bp。

股票市场方面,三季度上证综指上涨 15.4%,代表大盘股表现的沪深 300 指数上涨 13.2%,中小盘综合指数上涨 16.9%,创业板综合指数上涨 9.69%。可转债方面,在正股强势带动下,三季度中标可转债指数涨幅为 5.36%,个券方面呈现全面开花格局,题材类转债更优于大盘类,国企改革、业务转型、沪港通等相关标的均有良好表现;市场供给重趋活跃,新发个券一级市场申购火爆,中签率屡创新低。

3. 运行分析

三季度,债券市场一度小幅回调,总体表现依然较为稳健,股票市场表现亮

眼。三季度本基金规模相对稳定，小幅降低基金组合久期和杠杆比例，优化配置结构，合理分配类属资产比例，积极参与一级市场新股申购，适当参与股票二级市场交易机会，以把握绝对收益为主，借此提升基金的业绩表现。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2014 年 09 月 30 日为止，本基金的单位净值为 1.089 元，本基金的累计单位净值 1.089 元。季度内本基金份额净值增长率为 3.32%，同期业绩比较基准收益率为 1.05%。

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，美国经济有望继续复苏，通胀水平或将缓慢抬升；欧元区经济在价格上升乏力、区域结构性问题难解的情况下，复苏愈发艰难。美联储货币政策从紧的节奏稳步加速，国际资本流出新兴市场经济体的压力可能进一步抬升。

鉴于对当前国内经济和通胀增速的判断，预计四季度国内经济增长仍将面临一定的下滑压力，但加速回落的可能性较小。国务院常务会议提出保持宏观政策的连续性、稳定性，坚持区间调控、定向调控、预调微调，突出三大取向，着力以深化改革的办法稳增长、促发展，着力以调整结构的举措补短板、添后劲，着力以改善民生的成效增福祉、加动能，保持经济中高速增长、向中高端水平迈进。央行货币政策例会提出密切关注国际国内经济金融最新动向和国际资本流动的变化，坚持稳中求进、改革创新，继续实施稳健的货币政策，灵活运用多种货币政策工具，保持适度流动性，实现货币信贷及社会融资规模合理增长。公开市场方面，四季度到期资金量进一步减小，但央行货币政策定向放松延续，预计公开市场方面整体仍将维持较为稳健的操作，以维持平稳甚至偏松的货币环境。

综合上述分析，我们对 2014 年四季度债券市场的走势中性偏乐观，经济短期仍在较弱区间，平稳的资金环境能够对冲潜在的外部流动性风险，但目前的债市估值已处于较高水平，估值继续大幅上升的短期空间也有限。股市方面，三季度股市整体估值已有所上升，IPO 持续供给压力还会使二级市场估值承压，但预计四季度改革类政策逐步出台仍将提升市场信心，股市仍会延续结构化行情特征。转债市场方面，当前转债的估值水平处于适中水平，股性表现较为明显，受市场环境的影响，四季度估值继续扩张的难度较大，预计转债市场将呈现结构化行情的特征。

策略上，我们对权益类资产保持谨慎乐观，维持二级市场股票类资产的合理配置比例，适当参与结构性行情机会，继续积极参与新股申购，以把握绝对收益为主。纯债券资产方面，将合理分配类属资产，把握票息收入和资本利得的机会，控制风险。

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	77,381,253.12	7.47
	其中：股票	77,381,253.12	7.47
2	固定收益投资	910,854,104.11	87.91
	其中：债券	910,854,104.11	87.91
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	27,841,679.55	2.69
7	其他各项资产	20,091,751.77	1.94
8	合计	1,036,168,788.55	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	5,512,188.85	0.74

B	采矿业	2,246,670.00	0.30
C	制造业	39,592,595.52	5.32
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	598,469.04	0.08
E	建筑业	2,901,519.60	0.39
F	批发和零售业	1,977,742.95	0.27
G	交通运输、仓储和邮政业	2,065,960.00	0.28
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,603,336.72	1.56
J	金融业	1,723,500.00	0.23
K	房地产业	1,650,929.49	0.22
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	7,508,340.95	1.01
S	综合	-	-
	合计	77,381,253.12	10.40

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	603288	海天味业	110,273	4,139,648.42	0.56
2	300251	光线传媒	146,600	3,068,338.00	0.41
3	002051	中工国际	149,640	2,901,519.60	0.39
4	300183	东软载波	53,350	2,811,011.50	0.38
5	601801	皖新传媒	165,901	2,699,209.27	0.36
6	600597	光明乳业	157,800	2,584,764.00	0.35
7	300339	润和软件	96,000	2,453,760.00	0.33
8	002089	新海宜	181,900	2,339,234.00	0.31
9	002392	北京利尔	203,100	2,311,278.00	0.31

10	002477	雏鹰农牧	209,200	2,280,280.00	0.31
----	--------	------	---------	--------------	------

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	50,043,000.00	6.73
	其中：政策性金融债	50,043,000.00	6.73
4	企业债券	606,585,910.01	81.53
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	120,812,000.00	16.24
7	可转债	133,413,194.10	17.93
8	其他	-	-
9	合计	910,854,104.11	122.43

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	122266	13 中信 03	799,890	80,316,954.90	10.80
2	122273	13 鲁金 01	747,000	74,177,100.00	9.97
3	124758	14 吉安债	500,000	51,250,000.00	6.89
4	124358	13 蚌城投	500,000	50,750,000.00	6.82
5	1182182	11 沪电力 MTN1	400,000	40,660,000.00	5.47

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金投资范围未包括国债期货，无相关投资政策。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金报告期内未参与国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金报告期内未参与国债期货投资，无相关投资评价。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 2013 年 11 月 22 日，中国石化股份有限公司位于青岛经济技术开发区的东黄复线原油管道发生破裂，导致原油泄漏，部分原油漏入市政排水暗渠。当日上午 10 点 25 分，市政排水暗渠发生爆炸，导致周边行人、居民、抢险人员伤亡的重大事故。之后，国务院对此次重大事故调查处理报告作出批复，认定是一起特别重大责任事故，同意对事故有关责任单位和责任人的处理建议，对中国石化及

当地政府的 48 名责任人分别给予纪律处分，对涉嫌犯罪的 15 名责任人移送司法机关依法追究法律责任。根据国务院事故调查组的统计，本次事故造成直接经济损失人民币 75,172 万元，由中石化集团承担其相应赔偿责任。本基金目前持有中国石化可转换债券（债券名称：石化转债，债券代码：110015），基金管理人通过对该发行人进一步了解分析后，认为该处分不会对其债券投资价值构成实质性影响，因此未披露处罚事宜。

报告期内，本基金投资的前十名证券的其余九名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 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。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	57,547.05
2	应收证券清算款	4,976,375.00
3	应收股利	-
4	应收利息	14,854,587.99
5	应收申购款	122,583.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	80,658.26
8	其他	-
9	合计	20,091,751.77

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113002	工行转债	39,671,139.30	5.33
2	110015	石化转债	36,051,859.80	4.85
3	110023	民生转债	27,370,042.40	3.68
4	110011	歌华转债	14,316,117.60	1.92
5	113006	深燃转债	4,914,790.00	0.66

5.11.5 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	300183	东软载波	2,811,011.50	0.38	重大事项停牌
2	002477	雏鹰农牧	2,280,280.00	0.31	重大事项停牌

5.11.6 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	795,635,508.93
本报告期基金总申购份额	1,988,462.86
减：本报告期基金总赎回份额	114,442,719.03
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	683,181,252.76

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、《中银保本二号混合型证券投资基金基金合同》
- 2、《中银保本二号混合型证券投资基金招募说明书》
- 3、《中银保本二号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。

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 查阅。

中银基金管理有限公司
二〇一四年十月二十五日