

中银行业优选灵活配置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：中国工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。

基金托管人中国工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	中银优选混合
场内简称	中银优选
基金主代码	163807
交易代码	163807
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 4 月 3 日
报告期末基金份额总额	421,816,916.46 份
投资目标	依托中国良好的宏观经济发展形势和资本市场的高速成长，投资于能够分享中国经济长期增长的、在所属行业处于领先地位的上市公司，在控制投资风险的前提下，为基金投资人寻求中长期资本增值机会。
投资策略	本基金的资产配置将贯彻“自上而下”的策略，根据全球宏观形势、中国经济发展（包括经济运行周期变动、

	<p>市场利率变化、市场估值、证券市场动态等)，对基金资产在股票、债券和现金三大类资产类别间的配置进行实时监控，并根据风险的评估和建议适度调整资产配置比例。</p> <p>本基金将按照“自上而下”和“自下而上”相结合的方式对各细分行业进行分类、排序和优选。通过对全球经济和产业格局的变化、国家经济政策取向、国内产业结构变动进行定性和定量的综合分析，把握行业基本面发展变化的脉络，评估行业的相对优势，从而对行业进行优选。</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。</p> <p>本基金的整体业绩基准 = 沪深 300 指数 × 65% + 中信标普国债指数 × 35% 。</p>
风险收益特征	<p>本基金是混合型基金，其预期收益和风险水平低于股票型基金，高于债券型基金。</p>
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
	(2014 年 7 月 1 日-2014 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	12,528,547.92
2.本期利润	56,497,982.11
3.加权平均基金份额本期利润	0.1576

4.期末基金资产净值	560,504,693.27
5.期末基金份额净值	1.3288

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	13.00%	0.83%	8.87%	0.58%	4.13%	0.25%

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

中银行业优选灵活配置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
 (2009年4月3日至2014年9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，股票投资的比例范围为基金资产的30%—80%；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20—70%；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		
张琦	本基金的基金经理、中银策略基金基金经理、中银健康生活基金基金经理	2011-09-26	-	9	中银基金管理有限公司副总裁（VP），经济学硕士。2005 年加入中银基金管理有限公司，先后担任研究员、基金经理助理等职。2010 年 7 月至 2014 年 1 月任中银增长基金基金经理，2011 年 9 月至今任中银优选基金基金经理，2013 年 5 月至今任中银策略基金基金经理，2014 年 5 月至今任中银健康生活基金基金经理。具有 9 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

2014 年三季度，国外经济方面，美国与其他主要发达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，与此同时，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 所反映出的通缩幅度重新加剧。美国仍是全球复苏前景最好的经济体，美联储稳步退出超宽松货币政策，国际资本流出新兴经济体的趋势将得以继续。

2014 年三季度，国内经济方面，在前期政策微刺激效应及房地产市场持续下滑的带动作用下，经济增速在出现一定反弹之后出现较为明显的下滑。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的增长势头不一：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，而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

2014 年三季度，经过上一季度的调整蓄势之后，市场出现了全面普涨的格局。首先，在大市值蓝筹股以及强周期股的带动下，上证综指大幅上涨，之后，以成长股为代表的创业板指数和中小板指数，在经过短暂的回调之后，也出现了强势的上涨。投资者信心高涨，热点频现，交投活跃，成交量持续放大。深化改革的稳步推进及沪港通的临近，成为了推动大盘指数上行的重要因素，以军工、体育等为代表的相关行业和板块涨幅居前。

3.运行分析

2014 年三季度，中银优选基金整体上保持了相对较高的权益仓位，但降低了行业和个股的持仓集中度，在行业配置和个股选择上做了一定的调整，主要增加了新能源板块和电子行业的配置比例。目前，基金的核心仓位以科技、新能源、大众消费品为主。截至 2014 年 9 月 30 日，基金组合中持有的股票市值占资产净值比例为 74.90%，持有的债券市值比例为 19.62%。

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 1.3288 元，本基金的累计单位净值为 1.5888 元。季度内本基金份额净值增长率为 13%，同期业绩比较基准收益率为 8.87%。

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，深化改革正强有力的稳步向前推进，从二级市场投资的角度，改革的广度、深度、力度，超出了许多投资者的预期，投资者信心不断得以提升和巩固，这是未来行情演绎的重要基础。与此同时，与新经济相关联的创业、投融资、产业并购也在如火如荼的进行之中，跨界的产业融合和资本合作也日益频繁，许多传统企业也在进行相应的战略和管理变革以谋求自身的转型和突破。因而，我们仍然坚持之前的判断，未来很长一段时间，改革和创新将是资本市场最重要的两大投资主线。我们会认真研判受益于改革的相关领域的投资机会，并努力学习和研判与新经济相关的产业趋向。未来一个季度，组合的配置方向会以科技、大众消费品和新能源为主，并会适当增加受益于改革深化的相关投资主题。考虑到经过前期的大幅上涨，反映在估值上，部分成长股对未来的成长空间已经有所透支，我们会重新审视组合所持仓的品种并做适当的调整。

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	419,829,396.25	71.84
	其中：股票	419,829,396.25	71.84
2	固定收益投资	109,955,826.40	18.82
	其中：债券	109,955,826.40	18.82
	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	15,000,000.00	2.57
	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	33,745,317.12	5.77
7	其他各项资产	5,872,817.05	1.00
8	合计	584,403,356.82	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	5,379,000.00	0.96
C	制造业	255,693,340.02	45.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	23,053,560.00	4.11
G	交通运输、仓储和邮政业	19,581,414.96	3.49
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	94,140,229.43	16.80
J	金融业	-	-
K	房地产业	6,299,521.20	1.12
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	3,324,800.00	0.59
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	12,357,530.64	2.20
S	综合	-	-

合计	419,829,396.25	74.90
----	----------------	-------

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	600446	金证股份	500,000	20,615,000.00	3.68
2	002008	大族激光	1,023,825	20,015,778.75	3.57
3	000977	浪潮信息	402,453	16,351,665.39	2.92
4	600588	用友软件	923,806	15,418,322.14	2.75
5	002690	美亚光电	272,381	12,327,964.06	2.20
6	600570	恒生电子	289,000	12,190,020.00	2.17
7	000555	神州信息	270,203	11,280,975.25	2.01
8	600718	东软集团	700,000	11,032,000.00	1.97
9	601058	赛轮股份	750,352	10,932,628.64	1.95
10	002373	千方科技	430,559	10,720,919.10	1.91

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	70,097,000.00	12.51
	其中：政策性金融债	70,097,000.00	12.51
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	39,858,826.40	7.11
8	其他	-	-
9	合计	109,955,826.40	19.62

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	140327	14 进出 27	400,000	40,064,000.00	7.15
2	140212	14 国开 12	300,000	30,033,000.00	5.36
3	110023	民生转债	163,330	15,281,154.80	2.73
4	110022	同仁转债	110,790	13,872,015.90	2.47
5	110015	石化转债	98,190	10,705,655.70	1.91

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

本基金报告期内未参与股指期货投资。

5.9.2 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。

5.10 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 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。

5.11.2 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	105,803.51
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,508,779.98
5	应收申购款	4,202,781.37
6	其他应收款	-
7	待摊费用	55,452.19
8	其他	-
9	合计	5,872,817.05

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	110023	民生转债	15,281,154.80	2.73
2	110022	同仁转债	13,872,015.90	2.47
3	110015	石化转债	10,705,655.70	1.91

5.11.5 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情况。

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	292,218,787.89
本报告期基金总申购份额	194,963,691.90
减：本报告期基金总赎回份额	65,365,563.33
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	421,816,916.46

§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、《中银行业优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 2、《中银行业优选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- 3、《中银行业优选灵活配置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办公场所免费查阅，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