

中银消费主题股票型证券投资基金

2014 年第 4 季度报告

2014 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一五年一月二十日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 1 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 2014 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银消费主题股票
基金主代码	000057
交易代码	000057
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 4 月 25 日
报告期末基金份额总额	49,073,682.22 份
投资目标	本基金重点投资于大消费行业中的优质上市公司，在合理控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金通过分析宏观经济和证券市场发展趋势，评估市场的系统性风险和各类资产的预期收益与风险，据此合理制定和调整股票、债券等各类资产的比例，并进行定期与不定期的资产配置风险监控，适时地做出

	相应的调整。本基金是以大消费行业为主要投资标的的主题基金，将分别从政策影响和行业特征两个方面对大消费行业的各个子行业进行分析，在行业配置的基础上，通过定性和定量分析相结合的办法，挑选出受惠于经济转型和消费升级的优质上市公司进行投资。
业绩比较基准	中证内地消费主题指数收益率×75%+上证国债指数收益率×25%。
风险收益特征	本基金是股票型基金，属于证券投资基金中的较高预期风险和较高预期收益品种，其预期风险收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
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

§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 10 月 1 日-2014 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	3,752,441.79
2.本期利润	9,228,998.34
3.加权平均基金份额本期利润	0.1717
4.期末基金资产净值	67,166,089.32
5.期末基金份额净值	1.369

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	14.85%	1.44%	10.61%	0.96%	4.24%	0.48%

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

中银消费主题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
(2013 年 4 月 25 日至 2014 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十二部分（三）的规定，即本基金投资组合中股票资产占基金资产的60%-95%，其中投资于本基金定义的大消费行业的股票不低于股票资产的80%，权证投资占基金资产净值的0%-3%，现金、债券、货币市场工具以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的5%-40%，其中，基金保留的现金或者投资于到期日在一年以内的政府债券的比

例合计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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
甘霖	本基金的基金经理、中银蓝筹基金基金经理、中银优秀企业基金基金经理、公司权益投资部副总经理	2013-04-25	-	20	中银基金管理有限公司权益投资部副总经理，董事(Director)，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2014年1月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2014年1月任中银主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，2014年1月至今任中银优秀企业股票基金基金经理。具有20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，美国经济继续维持强势复苏态势，其他经济体仍面临不同困境。受大宗商品价格回落，通胀压力温和，美联储启动加息缓和退出超宽松货币

政策的概率较大，国际资本流出新兴经济体的压力继续存在。欧元区经济存在通缩压力，但欧央行宽松政策落地仍存在不确定性。

国内经济方面，去年四季度实体经济延续下滑态势，出口增速震荡中小幅回落，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 通缩水平有所扩大。展望未来，因人民币对非美货币升值压力较大，出口增长依然面临困难。总内需增长不足，经济增长动力受限。预计公开市场方面整体仍将维持较为稳健的操作，预计表外融资自发扩张的动力有限，而表内信贷投放或将在政策鼓励下有所增加，社会融资总量大概率上仍将维持较为平稳的增长。

2. 行情回顾

四季度经济表现不佳，国外大宗商品以石油为代表，经历了一波下跌。但国内股市在央行降息等利好政策驱动下，却呈现了一波波澜壮阔的牛市行情。上证指数三季度累计上涨近 900 点，涨幅约 37%，沪深 300 指数上涨 44%，两市日均成交量大幅放大。蓝筹股是本轮行情的主要驱动力，券商、保险、银行等权重行业成为领涨股票。与此同时创业板指数同期反而下跌 4.5%，市场风格分化明显。

3. 运行分析

报告期内，本基金减持了部分创业板股票和稳定成长类股票，增配了银行，保险，券商，地产等权重股的配置。从效果看，对四季度业绩起到了较好的贡献。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2014 年 12 月 31 日为止，本基金的单位净值为 1.369 元，本基金的累计单位净值为 1.369 元。季度内本基金份额净值增长率为 14.85%，同期业绩比较基准收益率为 10.61%。

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，欧元区面临着宽松制约。而国内经济四季度回落速度放缓，国家的“一带一路”策略的逐步落地，以及一系列增投资稳增长措施，加上 2015 年改革力度的推进，经济有望企稳。在改革预期加强，利率逐步下行，货币政策宽松这样的组合下，股市有望继续表现。

随着“沪港通”的开通，未来“深港通”、鼓励私募发展，注册制、新三板，期

权以及系列交易品种的推出，市场的品种和交易者双向扩容，给中长期中国股市注入了新的活力。短期市场因为快速上涨而有所震荡，但新的一年随着 2015 年改革创新推进以及投融资市场的改革措施推进，市场的结构性行情会演绎的明显。

本基金将继续布局金融、服务消费、节能环保、和移动互联网方向的投资机会，并结合基本面选择业绩良好、估值合理的优质股票，同时关注改革推进带来的投资机会。

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。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在报告期内未出现连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元情形。

§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	60,326,273.16	89.15
	其中：股票	60,326,273.16	89.15
2	固定收益投资	178,568.36	0.26
	其中：债券	178,568.36	0.26
	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	7,022,102.01	10.38

7	其他各项资产	137,602.28	0.20
8	合计	67,664,545.81	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	2,185,231.75	3.25
C	制造业	19,253,961.55	28.67
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	2,476,638.06	3.69
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	5,435,906.24	8.09
J	金融业	23,469,244.16	34.94
K	房地产业	5,457,855.00	8.13
L	租赁和商务服务业	1,155,776.40	1.72
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	-	-
S	综合	891,660.00	1.33
	合计	60,326,273.16	89.82

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	601328	交通银行	649,200	4,414,560.00	6.57
2	601318	中国平安	50,700	3,787,797.00	5.64
3	600048	保利地产	335,400	3,629,028.00	5.40
4	300315	掌趣科技	180,720	3,540,304.80	5.27
5	601601	中国太保	98,375	3,177,512.50	4.73
6	600000	浦发银行	163,114	2,559,258.66	3.81
7	600998	九州通	137,058	2,476,638.06	3.69
8	000001	平安银行	142,600	2,258,784.00	3.36
9	002241	歌尔声学	88,115	2,161,460.95	3.22
10	000024	招商地产	69,300	1,828,827.00	2.72

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	178,568.36	0.27
8	其他	-	-
9	合计	178,568.36	0.27

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	128009	歌尔转债	1,443	178,568.36	0.27

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	18,686.58
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	1,516.93
5	应收申购款	117,398.77
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	137,602.28

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

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	300315	掌趣科技	3,540,304.80	5.27	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	56,114,911.64
本报告期基金总申购份额	26,746,821.97
减：本报告期基金总赎回份额	33,788,051.39
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	49,073,682.22

§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，本公司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、《中银消费主题股票型证券投资基金基金合同》
- 2、《中银消费主题股票型证券投资基金招募说明书》
- 3、《中银消费主题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

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

二〇一五年一月二十日