

**中银中国精选混合型开放式证券投资基金**

**2015 年第 3 季度报告**

**2015 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：二〇一五年十月二十四日**

## §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 2015 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 2015 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	中银中国混合（LOF）
场内简称	中银中国
基金主代码	163801
交易代码	163801
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2005 年 1 月 4 日
报告期末基金份额总额	1,022,219,957.77 份
投资目标	基金管理人致力于研究全球经济和行业发展的趋势，紧随中国经济独特的发展节奏，挖掘中国主题，努力为投资者实现基金资产中、长期资本增值的目标，追求稳定的、优于业绩基准的回报。
投资策略	本基金采取自上而下与自下而上相结合的主动投资管理策略，将定性与定量分析贯穿于主题精选、公司

	价值评估、投资组合构建以及组合风险管理的全过程之中。本基金的投资管理主要分为三个层次：第一个层次是自上而下的资产类别的配置，第二个层次是精选主题，第三个层次是自下而上的个股选择。
业绩比较基准	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：中证国债指数。 本基金的整体业绩基准 = 沪深 300 指数×70% + 中证国债指数×20%+1 年期银行存款利率×10%
风险收益特征	中等偏上风险品种
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
	(2015 年 7 月 1 日-2015 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	-10,889,702.27
2.本期利润	-475,295,463.17
3.加权平均基金份额本期利润	-0.4616
4.期末基金资产净值	1,461,560,903.73
5.期末基金份额净值	1.4298

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	-23.74%	3.60%	-19.93%	2.27%	-3.81%	1.33%

### 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

中银中国精选混合型开放式证券投资基金  
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
 (2005 年 1 月 4 日至 2015 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十六部分（三）投资范围和投资对象、（五）投资管理程序的规定，即本基金投资组合中股票资产投资比例为基金净资产的40%-95%，债券资产及回购比例为0-45%，现金类资产比例为5-15%。

## §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、中银收益基金基金经理、中银美丽中国股票基金基金经理、助理执行总裁	2013-08-23	-	17	中银基金管理有限公司助理执行总裁，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 2013 年 10 月任中银中证 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，2013 年 8 月至今任中银中国基金基金经理。特许金融分析师（CFA），香港财经分析师协会会员。具有 17 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合规守信情况的说明

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办法》，建立了《新股询价申购和参与公开增发管理办法》、《债券询价申购管理办法》、《集中交易管理办法》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

全球经济步入较为稳定但缓慢的复苏通道，美国仍是表现相对最好的经济体。从领先指标来看，三季度美国 ISM 制造业 PMI 指数维持在扩张区间，但缓慢回落至 50.2 水平，同时就业市场继续改善，失业率降至 5.1% 水平。三季度欧元区经济保持复苏态势，制造业 PMI 指数稳步在 52.0，CPI 依然处于通缩状态，但程度有所减轻。美联储加息虽有推迟，但仍存可能，始终对于新兴市场是潜在风险。

国内经济方面，在前期政策刺激及国际大宗商品价格下行的内外因素影响下，经济领先指标有所震荡企稳，但下行压力并未消除。具体来看，领先指标制造业 PMI 缓慢下行至 49.8 的荣枯线以下，同步指标工业增加值同比增速 1-8 月累计增长 6.3%，创下 2009 年以来新低水平。从经济增长动力来看，拉动经济的

三驾马车以下滑为主：消费增速小幅回升至 10.47%，但出口增速继续下滑至-5.5%左右，而固定资产投资增速全面下行至 10.9%的低位水平。通胀方面，CPI 通缩预期有所修正，小幅上行于 1.9%的水平，PPI 环比跌幅有所加大，同比跌幅继续扩大至-5.9%左右。

## 2. 行情回顾

三季度国内股市继续回落，8 月中旬的人民币汇率贬值更是加剧了市场的担忧。上证综指下跌超过 28%，创业板指数下跌超过 27%。考虑到停牌因素，市场的实际下跌幅度高于指数。季末，伴随着场外杠杆资金的逐步清除，市场逐步走稳。

## 3. 运行分析

报告期内，基金在三季度采取较为防守的投资策略，以较低的仓位和质地较好的品种应对下跌，争取能够保住今年部分的收益。为响应救市号召，中银基金公司和基金经理都积极申购了管理的基金。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2015 年 9 月 30 日为止，本基金的单位净值为 1.4298 元，本基金的累计单位净值 3.9698 元。季度内本基金份额净值增长率为-23.74%，同期业绩比较基准收益率为-19.93%。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，全球经济整体将延续弱复苏与低通胀的格局，美国本次的加息必然在进度和力度上低于预期。虽然中国经济偏弱，但相比其他新兴国家仍然不错，因此人民币汇率短期应该逐步走稳。政策方面，依然可以看到宽松的财政，通胀可控下，央行也会引导利率逐步下行，经济短期看不到超预期的下跌。因此，四季度市场环境环比改善。

我们判断 A 股市场在大幅下跌之后，主要参与者的持仓水平普遍较低，继续做空的动能不足，市场将逐步企稳。随着风险溢价上升，权益市场的吸引力提升，市场会部分修复之前的下跌。但是由于基本面的走弱，自下而上价值择股的难度加大。市场配置的意愿会体现在确定性主题的炒作上。

我们将保持中性的仓位。持续看好有市场刚性需求的行业，例如医药、旅游、文体、教育和环保等长期趋势向上的行业，同时我们也积极关注传统企业转型的

机会。随着注册制的临近，我们将以更严的要求来寻求高品质个股，分享优秀上市公司的成长和股东回报。

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的情形。

## §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	806,474,046.56	55.00
	其中：股票	806,474,046.56	55.00
2	固定收益投资	140,939,198.00	9.61
	其中：债券	140,939,198.00	9.61
	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	470,000,000.00	32.05
	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	45,520,326.23	3.10
7	其他各项资产	3,299,835.02	0.23
8	合计	1,466,233,405.81	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	-	-
C	制造业	398,389,833.80	27.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,099,571.00	0.90
E	建筑业	78,276,948.23	5.36
F	批发和零售业	14,460,324.06	0.99
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	197,653,830.25	13.52
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	21,216,473.20	1.45
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	10,241,664.64	0.70
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	69,520,181.38	4.76
R	文化、体育和娱乐业	3,615,220.00	0.25
S	综合	-	-
	合计	806,474,046.56	55.18

### 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	300003	乐普医疗	2,979,424	95,311,773.76	6.52
2	002421	达实智能	6,485,202	89,106,675.48	6.10
3	300244	迪安诊断	1,003,322	69,520,181.38	4.76
4	300170	汉得信息	4,350,347	67,082,350.74	4.59
5	002325	洪涛股份	5,871,171	64,171,899.03	4.39
6	600271	航天信息	761,200	40,868,828.00	2.80
7	300182	捷成股份	764,413	33,259,609.63	2.28
8	002539	新都化工	3,024,705	30,791,496.90	2.11
9	600276	恒瑞医药	632,447	29,212,726.93	2.00
10	600055	华润万东	1,058,678	28,679,587.02	1.96

**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	140,312,000.00	9.60
	其中：政策性金融债	140,312,000.00	9.60
4	企业债券	627,198.00	0.04
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	140,939,198.00	9.64

**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	150403	15 农发 03	800,000	80,336,000.00	5.50
2	150413	15 农发 13	600,000	59,976,000.00	4.10
3	132002	15 天集 EB	5,610	627,198.00	0.04

**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	587,455.60
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,407,177.82
5	应收申购款	305,201.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,299,835.02

**5.11.4 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债。

**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	1,065,285,736.06
本报告期基金总申购份额	203,896,104.15
减：本报告期基金总赎回份额	246,961,882.44
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,022,219,957.77

**§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。

**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 影响投资者决策的其他重要信息**

本报告期内，经与托管行协商一致，本基金管理人决定变更本基金的业绩比较基准，相关事项已向中国证监会备案，具体可详见本基金管理人于 2015 年 10 月 8 日发布的《关于变更中银中国精选混合型开放式证券投资基金业绩比较基准并修改基金合同的公告》。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、《中银中国精选混合型开放式证券投资基金基金合同》
- 2、《中银中国精选混合型开放式证券投资基金招募说明书》
- 3、《中银中国精选混合型开放式证券投资基金托管协议》
- 4、《中银中国精选混合型开放式证券投资基金上市交易公告书》
- 5、中国证监会要求的其他文件

### 9.2 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)。

### 9.3 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  
二〇一五年十月二十四日