

中银新趋势灵活配置混合型证券投资基金

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：中国民生银行股份有限公司

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。

基金托管人中国民生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	中银新趋势混合
基金主代码	001370
交易代码	001370
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 5 月 29 日
报告期末基金份额总额	1,991,274,847.04 份
投资目标	本基金重点把握中国经济新常态发展过程中的新变化与发展趋势，精选大类资产配置与个券趋势变化中的投资机会，在有效控制风险的基础上，力求实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将采用“自上而下”与“自下而上”相结合的主动投资管理策略，将定性分析与定量分析贯穿于大类资产配置、行业配置和个股筛选中，精选经济新变化

	和发展趋势中的大类资产和个股个券，构建投资组合。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+中债综合指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于中等风险水平的投资品种。
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司

§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	36,422,095.57
2.本期利润	37,610,097.18
3.加权平均基金份额本期利润	0.0086
4.期末基金资产净值	2,014,351,152.51
5.期末基金份额净值	1.012

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

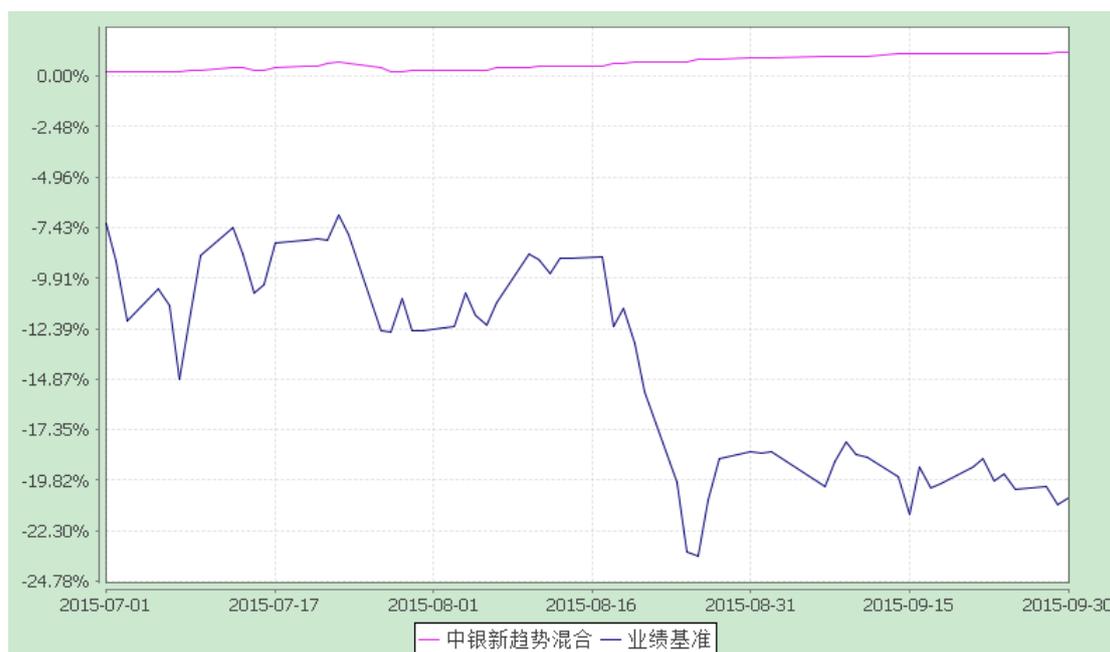
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增	净值增	业绩比较	业绩比较基	①-③	②-④
----	-----	-----	------	-------	-----	-----

	长率①	长率标 准差②	基准收益 率③	准收益率标 准差④		
过去三个月	1.10%	0.06%	-17.06%	2.01%	18.16%	-1.95%

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

中银新趋势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
(2015 年 5 月 29 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，截至报告期末，本基金尚在建仓期内。

§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		
陈玮	本基金的基金 经理、中银盛利 基金基金经理、 中银纯债基金 基金经理、中银	2015-05-29	-	6	应用数学硕士。曾任上海浦东发展银行总行金融市场部高级交易员。2014 年加入中银基金管理有限公司，曾担任固定收益基金经理助理。2014

	添利基金基金经理、中银聚利分级基金经理				年 12 月至今任中银纯债基金基金经理，2014 年 12 月至今任中银添利基金基金经理，2014 年 12 月至今任中银盛利纯债基金（LOF）基金经理，2015 年 5 月至今任中银新趋势基金基金经理，2015 年 6 月任今任中银聚利分级债券基金基金经理。具有 6 年证券从业年限。具备基金从业资格。
杨成	本基金的基金经理	2015-09-23	-	9	中银基金管理有限公司助理副总裁（AVP），管理学硕士。曾任信诚基金固定收益分析师，上投摩根基金管理有限公司基金经理。2015 年加入中银基金管理有限公司，2015 年 9 月至今任中银新趋势基金基金经理。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

国外经济方面，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。美国仍是全球复苏前景最好的经济体，美联储加息预期有所上升，美元指数走强。

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. 市场回顾

整体来看，三季度中债总全价指数上涨 1.31%，中债银行间国债全价指数上涨 1.25%，中债企业债总全价指数上涨 0.99%。反映在收益率曲线上，收益率曲线小幅平坦化。具体来看，10 年期国债收益率从 3.59% 下行至 3.23%，10 年期金融债（国开）收益率从 4.09% 下行至 3.70%。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 950 亿元，较二季度净投放量明显增长，资金面整体偏松。总体来看，银行间 7 天回购利率均值在 2.48% 左右，较上季度均值下行 2bp，1 天回购加权平均利率均值在 1.62% 左右，较上季度均值上升 7bp。

可转债方面，受权益市场大幅调整影响，三季度中标可转债指数下跌 20.42%；个券方面，权重最大的电气转债单季度下跌 27%，格力转债下跌 32%，领跌个券；从市场波动来看，三季度初由于权益市场巨幅震荡，利用转债博弈短期反弹的操作较为盛行，转债日成交持续高位，季度后期，随着权益市场波动逐步收窄，机构博弈日内波动的收益相应下降，转债市场成交量也持续萎缩。在前期多数转债均已赎回且新发供给迟迟不出的背景下，转债溢价率普遍相对偏高。

股票市场方面，三季度上证综指下跌 28.63%，代表大盘股表现的沪深 300 指数下跌 28.39%，中小盘综合指数下跌 29.12%，创业板综合指数下跌 28.13%。

3. 运行分析

本基金成立于 5 月末，成立初期投资策略上以参与网下打新股为主，6 月末股市剧烈调整导致新股发行暂停，本基金转向以绝对收益策略为主要操作思路，在配置上以短期债券品种和银行存款为主，极少量参与风险资产的短期投资。本基金在三季度类货币化操作的绝对收益策略有效的规避了股票市场的深幅调整，但也因久期偏短未能较好的分享债市上涨的收益。

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 1.012 元，本基金的累计单位净值 1.012 元。季度内本基金份额净值增长率为 1.10%，同期业绩比较基准收益率为-17.06%。

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 2015 年 4 季度，经济大概率延续温和回落态势，物价整体保持低位，货币政策仍将维持宽松基调。总体看，基本面仍然支持债市走强，但短期上涨过快也使得债市投资价值显著下降。权益市场经过三季度快速的去杠杆之后进入整固阶段，部分股票已具备投资价值。

本基金四季度将保持中短久期，加强流动性管理，择机适度参与权益类资产的交易性机会博取绝对收益，力争在整体低风险可控的前提下增进持有人回报。

§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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	1,961,633,197.29	92.34
	其中：债券	1,961,633,197.29	92.34
	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	79,975,191.96	3.76
	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	68,173,902.03	3.21
7	其他各项资产	14,488,897.73	0.68
8	合计	2,124,271,189.01	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	108,911,000.00	5.41
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	271,345,197.29	13.47
5	企业短期融资券	1,549,925,000.00	76.94
6	中期票据	31,452,000.00	1.56
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,961,633,197.29	97.38

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	011512004	15 华能 SCP004	2,000,000	200,040,000.00	9.93
2	011517011	15 华电 SCP011	1,500,000	150,060,000.00	7.45
3	020079	15 贴债 05	1,100,000	108,911,000.00	5.41
4	071503008	15 中信 CP008	1,000,000	100,150,000.00	4.97
5	011511005	15 大唐集 SCP005	1,000,000	100,120,000.00	4.97

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

国债期货作为利率衍生品的一种，有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。基金管理人将按照相关法律法规的规定，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析。构建量化分析体系，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现所资产的长期稳定增值。

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	369,031.00
2	应收证券清算款	2,858,444.30
3	应收股利	-
4	应收利息	11,162,608.20
5	应收申购款	98,814.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,488,897.73

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换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末持有的前十名股票中不存在流通受限的情况。

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	8,311,251,489.47
本报告期基金总申购份额	59,974,667.12
减：本报告期基金总赎回份额	6,379,951,309.55
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,991,274,847.04

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、《中银新趋势灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 2、《中银新趋势灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- 3、《中银新趋势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

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。

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 查阅。

中银基金管理有限公司
二〇一五年十月二十四日