# 中银行业优选灵活配置混合型证券投资基金

## 【2010】第三季度报告

**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：二〇一〇年十月二十八日**

### §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2010年10月22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2010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 |
| 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 | 775,707,450.71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、在所属行业中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、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。<br>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。 |
| 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信标普国债指数。<br>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%。 |
| 风险收益特征 | 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。 |
| 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(2010年7月1日-2010年9月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 19,840,902.88 |
| 2.本期利润 | 109,900,160.05 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1311 |
| 4.期末基金资产净值 | 890,356,558.42 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.1478 |

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。

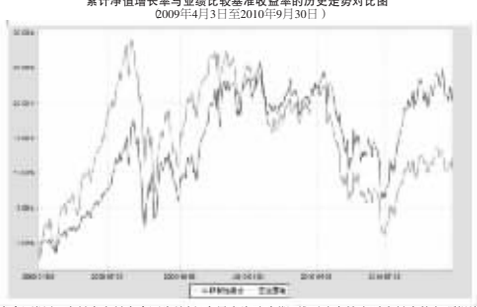
3.2 基金净值表现

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 | 13.85% | 1.02% | 9.68% | 0.85% | 4.17% | 0.17% |

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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的历史走势对比图**
（2009年4月3日至2010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条（二）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 | | |
| 俞岱曦 | 中银优选基金经理，中银增长基金经理，公司副总经理 | 2009-4-21 | - | 12 | 中银基金管理有限公司副总经理，经济学硕士。曾任嘉实基金管理有限公司全国社保基金106组合基金经理、基金丰和基金经理助理，鹏华基金管理有限公司基金普润基金经理助理、行业分析师。2007年加入中银基金管理有限公司，2008年4月至今任中银增长基金经理，2009年4月至今任中银优选基金经理。具有12年证券从业年限。具备基金从业资格。 |
| 李志磊 | 中银优选基金经理，中银策略基金经理 | 2009-4-3 | - | 13 | 中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP)，工商管理硕士。曾任长江证券研究所研究员，云南国际信托资产管理部副总经理，光大证券投资部高级投资经理。2007年加入中银基金管理有限公司，2008年4月至今任中银策略基金经理，2009年4月至今任中银优选基金经理。具有13年证券从业年限。具备基金、证券从业资格。 |

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"为公司公告之日，基金经理的"离任日期"均为公司公告之日；
2、证券从业年限的计算标准及含义遵从《证券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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

在本报告期内，本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定和《中银基金管理公司公平交易管理制度》，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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

无投资风格相似基金。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

无。

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

2010年前三季度全球经济增长整体上仍然保持较好的水平，但是，各经济体依然差异较大。美国的房地产市场销售略有好转，8月份的二手房签销指数创下了四个月来新高，在此带动下，8月份的个人消费支出环比增长0.4%，高于市场预期，但是，美国就业市场状况仍旧低迷，失业率维持在9.6%左右，美国供应商协会公布的制造业PMI指数和新订单指数都持续下降，库存指数则出现连续上升，因此，美联储在9月21日货币决策例会后表示，鉴于美国经济复苏势头近期有所放缓，美联储将继续执行国债购买政策，以期为经济复苏提供动力，并将在必要时采取进一步措施刺激经济增长，市场预期美联储在11月3日联储议息会议上将公布新的量化措施。相比而言，欧元区第二季度GDP折年率增长1.9%，好于市场预期，但家庭支出增幅却低于预期。由于担心经济增速放缓，英格兰银行在近期的议息会议上表示有可能采取措施降低利率和增加资产购买额度。日本在10月5日的央行利率会议中意外宣布调降利率，将利率目标从0.1%调降至0－0.1%之间，进一步放松货币政策显示出日本央行担忧强势日元拖累经济复苏。总之，由于近期欧、美、日各国央行竞相启动量化宽松措施，甚至澳洲央行也停止加息，这刺激了大宗商品价格的上涨，开加大新兴市场包括中国的输入型通胀的压力和本币升值压力。

国内经济方面，经济回升态势进一步确立。工业增加值增长仍维持较高水平，8月份规模以上工业增加值同比增长13.9%。国内制造业PMI指数持续上升，而CPI也保持持续的超预期上升。从货币供应量来看，8月末M1增速继续回落1个百分点至22%，M2增速则回升1.6个百分点至19.2%，增速差继续缩窄至3%。随着中央投资的下拨和地方政府的配套，预计未来的投资增速仍将维持较高水平，8月份城镇固定资产投资同比增长24.8%，虽然房地产投资的前景未必乐观，但整体的投资增速仍将较为可观。我们预计，未来数月在国内经济保持较强增长而国外环境非常不稳定的情况下，国内宏观经济政策将以稳定为主，通过加强类似房地产、节能减排等行政调控以试图保持整体经济和就业的稳定。整体上需要紧密关注的是人民币对美元的升值趋势是否会出现突然加速，和通货膨胀是否会出现失控。

2. 市场回顾

2010年三季度，A股市场在经历二季度的大幅调整之后，出现较为持续的反弹行情，沪深300指数从最低点2462.20反弹到9月30日的2935.57点。在货币政策预期非常混乱的情况下，市场继续演绎分化行情，大盘股的估值水平继续下行，而中小盘股指继续创出新高。

3. 运行分析

中银优选基金在三季度采取了一些较为快速的行业配置方面的调整操作，虽然通过地产行业的配置获得一定的超额收益，但由于中小盘股配置很少，因此整体并没有获得更多的超额收益。截至2010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74.36%，持有的债券市值比例为24.78%。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2010年9月30日为止，本基金的单位净值为1.1478元，本基金的累计单位净值为1.2178元，季度内本基金净值增长率为13.85%，同期业绩基准增长率为9.68%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从当前的国际环境来看，在经济复苏仍不稳定、各经济体之间仍不均衡的情况下，以美国为首的发达经济体在宽松的货币政策方面已经有些剪驴技穷，而他们的政治体制决定着他们的财政政策操作空间有限，所以他们最终必然将矛盾转化并聚焦在国际汇率方面。人民币虽然已经升值不少，但是中国的出口一直保持较高水平，并且外汇储备巨大，对外，导致国际上要求人民币升值的政治压力越来越大，对内，造成流动性泛滥和资产价格疱沫化，自3季度开始，国内的通胀压力日益增大，未来一段时间，通货膨胀可能是需要我们重点关注的风险因素。

2010年四季度，A股市场的主要关注因素可能从产业结构的调整转化为市场估值结构的修复，而投资分析的主题方面需要重点关注人民币升值和通货膨胀。在未来一段时间，我们将继续按照行业与个股"双重优选"的策略构建和维护中银优选的投资组合，重点关注以下两类行业：第一，人民币升值主题下的航空、地产、金融等行业；第二，通货膨胀主题下的农业、食品等行业。

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 | 662,102,093.39 | 66.52 |
| | 其中：股票 | 662,102,093.39 | 66.52 |
| 2 | 固定收益投资 | 220,624,532.54 | 22.17 |
| | 其中：债券 | 220,624,532.54 | 22.17 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 5 | 银行存款和结算备付金合计 | 109,494,722.71 | 11.00 |
| 6 | 其他各项资产 | 3,135,304.71 | 0.31 |
| 7 | 合计 | 995,356,653.35 | 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 | 41,915,515.27 | 4.71 |
| B | 采掘业 | - | - |
| C | 制造业 | 274,054,740.62 | 30.78 |
| C0 | 食品、饮料 | 163,324,584.37 | 18.34 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | - | - |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 59,324,586.84 | 6.66 |
| C5 | 电子 | 17,500.00 | 0.00 |
| C6 | 金属、非金属 | - | - |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 49,522,069.41 | 5.56 |
| C8 | 医药、生物制品 | 1,866,000.00 | 0.21 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 交通运输、仓储业 | 102,237,683.45 | 11.48 |
| G | 信息技术业 | 57,196,147.20 | 6.42 |
| H | 批发和零售贸易 | 17,582,555.60 | 1.97 |
| I | 金融、保险业 | 147,127,770.59 | 16.52 |
| J | 房地产业 | - | - |
| K | 社会服务业 | 21,987,680.66 | 2.47 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 662,102,093.39 | 74.36 |

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 | 600519 | 贵州茅台 | 518,409 | 87,471,150.57 | 9.82 |
| 2 | 600737 | 中粮屯河 | 3,899,940 | 57,056,122.20 | 6.41 |
| 3 | 600100 | 同方股份 | 2,099,828 | 47,036,147.20 | 5.28 |
| 4 | 601328 | 交通银行 | 7,799,947 | 45,239,692.60 | 5.08 |
| 5 | 600309 | 烟台万华 | 2,299,956 | 39,076,252.44 | 4.39 |
| 6 | 601111 | 中国国航 | 3,099,979 | 36,858,750.31 | 4.14 |
| 7 | 600015 | 华夏银行 | 3,399,889 | 36,718,801.20 | 4.12 |
| 8 | 601009 | 南京银行 | 3,228,003 | 34,378,231.95 | 3.86 |
| 9 | 600221 | 海南航空 | 4,999,829 | 29,498,991.10 | 3.31 |
| 10 | 601989 | 中国重工 | 3,199,926 | 27,679,359.90 | 3.11 |

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 | 39,224,000.00 | 4.41 |
| 3 | 金融债券 | 79,702,000.00 | 8.95 |
| | 其中：政策性金融债 | 79,702,000.00 | 8.95 |
| 4 | 企业债券 | 18,620,727.30 | 2.09 |
| 5 | 企业短期融资券 | 80,244,000.00 | 9.01 |
| 6 | 可转债 | 2,833,805.24 | 0.32 |
| 7 | 其他 | - | - |
| 8 | 合计 | 220,624,532.54 | 24.78 |

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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 | 0981237 | 09国电集CP02 | 500,000 | 50,250,000.00 | 5.64 |
| 2 | 080225 | 08国开25 | 500,000 | 50,020,000.00 | 5.62 |
| 3 | 1001011 | 10央票11 | 400,000 | 39,224,000.00 | 4.41 |
| 4 | 1081322 | 10中冶CP02 | 300,000 | 29,994,000.00 | 3.37 |
| 5 | 100221 | 10国开21 | 300,000 | 29,682,000.00 | 3.33 |

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。
5.8 投资组合报告附注
5.8.1 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。
5.8.2 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。
5.8.3 其他各项资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 420,028.01 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 2,351,490.76 |
| 5 | 应收申购款 | 363,785.94 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 3,135,304.71 |

5.8.4 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。
5.8.5 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。
5.8.6 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 | 760,676,044.38 |
| 本报告期基金总申购份额 | 176,680,608.84 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 161,649,202.51 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 775,707,450.71 |

### §7 备查文件目录

7.1 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
7.2 存放地点
基金管理人和基金托管人的办公场所，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办公场所免费查阅，也可登录基金管理人网站www.bocim.com 查阅。

**中银基金管理有限公司**
**二〇一〇年十月二十八日**

# 中银中证100指数增强型证券投资基金

## 【2010】第三季度报告

**基金管理人：中银基金管理有限公司**
**基金托管人：中国建设银行股份有限公司**
**报告送出日期：二〇一〇年十月二十八日**

### §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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2010年10月26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2010年7月1日起至9月30日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 中银中证100指数增强 |
| 基金主代码 | 163808 |
| 交易代码 | 163808 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2009年9月4日 |
| 报告期末基金份额总额 | 3,156,749,163.07份 |
| 投资目标 | 本基金为股票指数增强型基金，在被动跟踪标的指数的基础上，加入增强型的积极手段，力求控制本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日平均跟踪误差不超过0.5%，年化跟踪误差不超过7.75%，以实现对中证100指数的有效跟踪并力争实现超越，谋求基金资产的长期增值。 |
| 投资策略 | 本基金采用指数化投资作为主要投资策略，在此基础上进行适度的主动调整，在数量化投资技术与基本面深入研究的结合中谋求基金投资组合在严控偏离风险及力争适度超额收益间的最佳匹配。为控制基金偏离业绩比较基准的风险，本基金力求控制基金份额净值增长率与业绩比较基准间的日跟踪误差不超过0.5%，年化跟踪误差不超过7.75%。 |
| 业绩比较基准 | 中证100指数收益率×90%＋银行同业存款利率×10% |
| 风险收益特征 | 本基金属于股票型基金，风险与收益高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。 |
| 基金管理人 | 中银基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国建设银行股份有限公司 |

### §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(2010年7月1日-2010年9月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -62,456,977.58 |
| 2.本期利润 | 184,565,580.14 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0696 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,592,747,203.32 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.821 |

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。

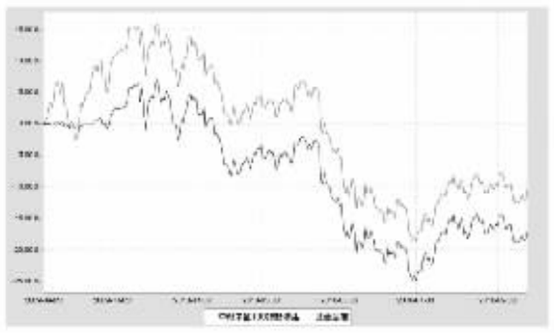
3.2 基金净值表现

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 | 9.03% | 1.22% | 8.79% | 1.14% | 0.24% | 0.08% |

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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

**中银中证100指数增强型证券投资基金**
**累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图**
（2009年9月4日至2010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十二条（二）本基金投资于股票资产占基金资产的比例为90-95%，投资于标的指数-中证100成分股、备选成分股的资产占基金资产的比例不低于80%，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%，其他金融工具的投资比例符合法律法规和监管机构的规定。

### §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 | | |
| 吴域 | 中银中证100指数增强基金经理、中银中国基金经理 | 2009-9-4 | - | 9 | 中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP)，经济学硕士。曾任世纪证券自营部研究员、东方证券资产管理部研究员、生命人寿保险公司资产管理部研究员。2006年加入中银基金管理有限公司，2007年8月至2010年10月任中银中国基金经理，2009年9月至2010年10月任中银中证100指数基金经理，具有9年证券从业年限。具备基金、证券从业资格。 |
| 陈军 | 中银中证100指数增强基金经理、中银收益基金经理 | 2009-9-4 | - | 12 | 中银基金管理有限公司投资管理部权益投资总监，副总裁(VP)，金融学硕士。曾任中信证券股份有限责任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经理，2009年9月至今任中银中证100指数基金经理。特许金融分析师(CFA)，香港财经分析师学会会员。具有12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"为公司公告之日，基金经理的"离任日期"均为公司公告之日；
2、报告期后，根据本公司2010年10月15日公告，吴域先生因个人原因离任；
3、证券从业年限的计算标准及含义遵从《证券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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

在本报告期内，本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定和《中银基金管理公司公平交易管理制度》，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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

无投资风格相似基金。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

无。

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

国外经济方面，经济回升态势进一步确立，而通胀率正见顶于温和水平，9月的制造业PMI指数延续了上月的上涨，攀升2.1个百分点。而CPI预计将于9月或10月见顶，食品价格高企是CPI上升的主要原因，而非食品CPI环比增幅可能仍为负值。工业品出厂价格8月份同比上涨4.3%，涨幅比7月份回落0.5个百分点。工业增加值增长同比维持较高水平，8月份同比增长13.9%。从货币供应量来看，8月末M1增速继续回落1个百分点至22%，M2增速则回升1.6百分个点至19.2%，增速差继续缩窄至3%。随着中央投资的下拨和地方政府的配套，预计未来的投资增速仍将维持较高水平，8月份城镇固定资产投资同比增长24.8%，虽然房地产投资的前景未必乐观，但整体的投资增速仍将较为可观。我们预计未来数月宏观经济政策将大致保持稳定，政策当局不会发出明显紧缩的信号，货币政策将以回笼流动性的量化政策为主。

指数在三季度经历了大幅下挫后，三季度开始探底回升。随着经济基本面的好转，投资者信心开始恢复。同时，在货币政策不会收紧的预期下，资本市场活跃度明显加强。其中中证100指数上涨9.74%，中证200指数上涨24.42%，中证500上涨27.18%。整体市场的结构性差别依然较大。

本报告期本基金为正常运作期，在操作中，我们严格遵守基金合同，被动投资为主，主动投资为辅，坚持既定的指数化投资策略，在指数权重调整和基金申赎安动时，应用指数复制和数量化技术降低冲击成本和减少跟踪误差。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金累计单位净值为0.831元；本报告期份额净值增长率为9.03%，同期业绩比较基准收益率为8.79%。报告期内，本基金日跟踪误差为0.11%，年化跟踪误差为1.67%，在合同规定的目标控制范围之内。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

代表大盘的中证100指数与其它中小盘指数的估值水平差异已经达到历史的较大水平，在市场极度分化时，往往存在巨大转变的可能性，在演绎了一年多的中小股票行情后，大部分机构投资者的资产组合中蓝筹大盘股的仓位已经低于低位，风格转变也许已经不太远，只需要在合适时间遇到适当的催化剂。展望四季度，欧美发达国家对实体经济的担忧使得货币政策继续倾向宽松；国内经济下滑趋势有所放缓；地产调控政策逐步明确将减缓投资者对周期性板块的忧虑。我们认为未来一段时间蓝筹股有望获得相对收益。

本基金将严格按照契约规定，被动投资为主，主动投资为辅，保持跟踪误差在较小范围内；同时，本基金的主动投资部分将严控仓位，采取自下而上策略，力求超额收益。

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 | 2,400,232,107.52 | 88.13 |
| | 其中：股票 | 2,400,232,107.52 | 88.13 |
| 2 | 固定收益投资 | 110,362,000.00 | 4.05 |
| | 其中：债券 | 110,362,000.00 | 4.05 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 5 | 银行存款和结算备付金合计 | 209,719,470.28 | 7.70 |
| 6 | 其他各项资产 | 3,296,287.48 | 0.12 |
| 7 | 合计 | 2,723,609,865.28 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 积极投资按行业分类的股票投资组合
无。

5.2.2 指数投资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 | 采掘业 | 325,210,074.81 | 12.54 |
| C | 制造业 | 555,540,388.62 | 21.43 |
| C0 | 食品、饮料 | 125,113,382.12 | 4.83 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 9,724,453.70 | 0.38 |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 38,338,249.93 | 1.48 |
| C5 | 电子 | - | - |
| C6 | 金属、非金属 | 132,005,288.72 | 5.09 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 250,359,014.15 | 9.66 |
| C8 | 医药、生物制品 | - | - |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 79,367,295.27 | 3.06 |
| E | 建筑业 | 79,700,516.39 | 3.07 |
| F | 交通运输、仓储业 | 95,568,660.32 | 3.69 |
| G | 信息技术业 | 63,528,684.04 | 2.45 |
| H | 批发和零售贸易 | 51,669,290.09 | 1.99 |
| I | 金融、保险业 | 1,022,028,459.54 | 39.42 |
| J | 房地产业 | 100,627,312.68 | 3.88 |
| K | 社会服务业 | 14,779,560.78 | 0.57 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | 12,211,864.98 | 0.47 |
| | 合计 | 2,400,232,107.52 | 92.57 |

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1期末指数投资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 | 601318 | 中国平安 | 2,519,523 | 133,257,571.47 | 5.14 |
| 2 | 600036 | 招商银行 | 9,358,522 | 121,192,859.90 | 4.67 |
| 3 | 601328 | 交通银行 | 15,786,650 | 91,562,570.00 | 3.53 |
| 4 | 600016 | 民生银行 | 17,137,192 | 87,399,679.20 | 3.37 |
| 5 | 601166 | 兴业银行 | 3,137,922 | 72,548,756.64 | 2.80 |
| 6 | 600000 | 浦发银行 | 5,142,626 | 66,648,432.96 | 2.57 |
| 7 | 601398 | 工商银行 | 16,261,139 | 65,695,001.56 | 2.53 |
| 8 | 000002 | 万 科A | 7,187,154 | 60,372,093.60 | 2.33 |
| 9 | 601088 | 中国神华 | 2,516,486 | 59,414,234.46 | 2.29 |
| 10 | 600030 | 中信证券 | 5,244,784 | 55,804,501.76 | 2.15 |

5.3.2期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细
无。

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 | 69,958,000.00 | 2.70 |
| 2 | 央行票据 | 40,404,000.00 | 1.56 |
| 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 | 可转债 | - | - |
| 7 | 其他 | - | - |
| 8 | 合计 | 110,362,000.00 | 4.26 |

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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 | 100030 | 10附息国债30 | 700,000 | 69,958,000.00 | 2.70 |
| 2 | 0801023 | 08央票23 | 400,000 | 40,404,000.00 | 1.56 |
| 3 | | | - | - | - |
| 4 | | | - | - | - |
| 5 | | | - | - | - |

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。
5.8 投资组合报告附注
5.8.1 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。
5.8.2 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。
5.8.3 期末其他各项资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 500,000.00 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | 1,556,414.31 |
| 4 | 应收利息 | 1,160,129.83 |
| 5 | 应收申购款 | 79,743.34 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 3,296,287.48 |

5.8.4 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。
5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末指数投资前十名股票不存在流通受限情况。
5.8.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末积极投资前五名股票不存在流通受限情况。
5.8.6 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 | 2,531,040,979.68 |
| 本报告期基金总申购份额 | 1,156,456,065.41 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 530,747,882.02 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 3,156,749,163.07 |

### §7 影响投资者决策的其他重要信息

根据中国证监会《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》（中国证券监督管理委员会公告［2008］38号）以及中国证券业协会《关于发布中证协《SAC基金行业股票估值指数的通知》（中证协发［2009］97号）的有关规定，经与托管行商定，自2010年6月30日起，中银基金管理有限公司（以下简称"本公司"）已对旗下证券投资基金持有的长期停牌股票中国平安（代码：601318）取照"指数收益法"进行估值，并对相关的基金资产净值进行了调整。

2010年9月2日，根据本公司旗下基金所持有的中国平安（代码：601318）股票正的市场交易情况，经本公司与基金托管人协商一致，自2010年9月2日起对旗下基金所持有的中国平安采用交易当天收盘价进行估值。上述调整均已按要求公告。

### §8 备查文件目录

8.1 备查文件目录
1、《中银中证100 指数增强型证券投资基金基金合同》
2、《中银中证100 指数增强型证券投资基金招募说明书》
3、《中银中证100 指数增强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，也可登录基金管理人网站www.bocim.com 查阅。

**中银基金管理有限公司**
**二〇一〇年十月二十八日**

# 中银稳健增利债券型证券投资基金

## 【2010】第三季度