中银产业债一年定期开放债券型证券投资基金

【2015】第二季度报告

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:二〇一五年七月二十日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年7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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银产业债定期开放债券
场内简称	中银产债
基金主代码	163827
交易代码	163827
基金运作方式	契约型、上市开放式
基金合同生效日	2014年9月4日
报告期末基金份额总额	2,160,065,905.21份
投资目标	在严格控制投资风险并保持资产流动性的基础上,通过对产业债券积极主动的投资管理,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金根据对宏观经济趋势、国家政策方向、行业和企业盈利、信用状况及其变化趋势、债券市场和股票市场估值水平及预期收益等因素的动态分析,在限定投资范围内,决定债券类资产的配置比例,并跟踪影响资产配置策略的各种因素的变化,定期或不定期对大类资产配置比例进行调整。在充分论证债券市场宏观环境和仔细分析利率走势基础上,依次通过久期配置策略、期限结构配置策略、类属配置策略、个券精选策略等自上而下完成组合构建。本基金在整个投资决策过程中将认真遵守投资纪律并有效管理投资风险。
业绩比较基准	年期定期存款利率(税后)+1%。
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,本基金的预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
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(2015年4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	55,654,945.16
2.本期利润	27,174,377.61
3.加权平均基金份额本期利润	0.0126
4.期末基金资产净值	2,389,434,926.11
5.期末基金份额净值	1.106

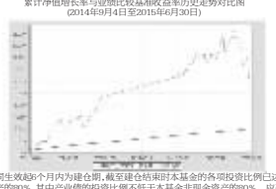
3.2 基金净值表现

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	1.10%	0.56%	0.83%	0.01%	0.27%	0.55%

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

中银产业债一年定期开放债券型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2014年9月4日至2015年6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部分(二)的规定,即基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%,其中产业债的投资比例不低于本基金非现金资产的80%。应开放期流动性需要,为保护基金份额持有人利益,开放期开始的三个月至开放期结束后三个月内不受前述比例限制。本基金还可投资于持有可转债转股所得股票以及权证等中国证监会允许基金投资的非固定收益类金融品种。本基金持有的全部权证,其市值不得超过基金资产净值的3%。开放期内,基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不低于5%,在封闭期内,本基金不受上述5%的限制。

§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		
白洁	本基金的基金经理、中银货币基金基金经理、中银理财7天债券基金基金经理、中银理财21天债券基金基金经理、中银安心回报债券基金基金经理	2014-09-04	-	10	中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP),上海财经大学经济学硕士。曾任金盛保险有限公司投资部固定收益分析员、基金经理助理。2007年加入中银基金管理有限公司,曾担任固定收益研究员。2011年3月至今任中银货币基金基金经理,2012年12月至今任中银理财7天债券基金基金经理,2013年12月至今任中银理财21天债券基金基金经理,2014年9月至今任中银产业债基金基金经理,2014年10月至今任中银安心回报债券基金基金经理。具有10年证券从业年限。具备基金、证券、银行间本币市场交易员从业资格。

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

三季度,主要经济体经济态势出现一些积极变化,各国货币政策也发生细微调整。欧元区通胀由一季度-0.2%回升到0.2%,制造业PMI由年初50.2左右逐步回升到月末的53.5左右;失业率较年初有小幅下降,但仍维持在11%以上,因此经济有复苏迹象,但欧盟内部分歧仍大,局部存在隐忧,尤其是希腊面临退欧风险。在此背景下,欧央行努力协调各方利益,坚持量宽政策,以刺激消费和物价。美国经济一季度表现不佳,GDP出现负增长,但二季度以来,各种领先指标反同步数据显示,美国经济仍在强劲的复苏通道中,制造业PMI一直都处于较强的扩张区域,消费者信心维持高位,就业市场持续改善,新增非农就业多数月份维持在200万以上,失业率由年初的5.5%降至5.3%,物价稳定,总体温和,GDP年化增速回升2.5%左右,实现了较通胀、较高增长的宏观目标。美联储推迟了6月加息的预想,但仍未放弃下半年加息的努力,货币政策在正常化道路中。乌克兰事件至今无解,随着俄战,紧张局面有所缓解,但仍无法解开乌克兰危机,欧盟与美国继续对俄罗斯进行经济制裁。原油价格二季度出现一波反弹,但仍属估值修复式反弹,美元在二季度未出现小幅回调,均未对通胀预期产生重大影响,多数发展中国家继续宽松货币政策。

从国内具体情况看,上半年宏观经济延续微通缩周期,经济增速呈现托底式下滑。二季度地产销售出现持续回暖,房价也出现企稳回升,但房地产投资仍在下滑,拖累固定资产投资增速出现小幅下滑;制造业固定资产投资也延续回落态势;固定资产投资1-5月份增速较去年同期降4个多百分点,拖累宏观经济增长;1-5月消费增速回落1个百分点,依旧维持较低水平降幅。出口方面,由于人民币对非美元货币被动升值,出口表现大幅不及预期,进出口以双双负增长。由于内需不足,受出口用于家政投最,原油价格低迷,通缩压力加大;因民通胀水平出呈现低位徘徊。在此背景下,稳定经济正风运行,以调结构、促改革释放经济增长动力成为共识。货币政策方面,稳健货币政策的内涵发生较大变化,央行开始连续降息降息,续作MLF,并积极窗口指导信贷等,综合运用多种方法降低社会融资成本,提高商业银行信用扩张积极性。财政政策方面,受制于财政亦字规模约束和财政收入增速放缓,财政层面不地方政府债务约束,上地出让金及融资平台融资规模等共同影响,地方政府通过财政政策力度不及预期,后期受股市下行影响,财政政策力度有望加大的预期。下半年,预计宏观调控思路仍将以稳增长、调结构为主,财政刺激预计会加码,货币宽松力度将有所放缓,经济也有望出现企稳。

2.市场回顾

二季度债券市场收益率曲线明显陡峭化下行,长端收益率低位徘徊。整体来看,二季度中债总全价指数上涨1.34%,中债银行间债全价指数上涨1.23%,中债企业债总全价指数上涨0.04%;二季度国债、金融债和信用债收益率均明显64%回落到季末的59%,10年国开债从季初的4.24%回落至季末的4.09%。货币市场方面,银行间7天回购加权平均利率均值在2.42%,1天回购加权平均利率均值在1.52%,分别比一季度下降了188和156个bp。

股票市场方面,上半年牛市气氛浓厚市场,股票交投活跃,指数从年初3200多天一路狂奔至5178点,但在6月中下旬,股市进入快速断崖式下跌,截止目前,资本市场去杠杆仍未结束,在多方护盘维稳的努力下,后市有望稳落。

可转债方面,二季度中标可转债指数涨幅为-10.16%,相较各类股票指数有较大差距,主要有两方面原因,一是二季度前半段权益市场持续走强,造成存续转债大量被赎回,转债指数受少数个券影响,波动较大;二是前期转债市场估值较高,六月中旬正股市场调整后,转债估值有一定压缩,相应带动指数下行。今年方面前期预期呈现全面开花格局,题材类转债定性于大盘类,国企改革、业务转型、产能通等风口题材的转债异涨高,后期受股市下行影响,整体表现较弱。市场供给整体较少,导致新发个券一级市场申购火爆,中签率屡创新低。股票市场方面,上证综指上涨14.12%,代表大盘股表现的沪深300指数上涨10.41%,中小盘综合指数上涨15.32%,创业板综合指数上涨22.42%。

3.运行分析

二季度债券市场表现较好。我们认为按季度稳增长政策会继续出台,宏观经济有望筑底企稳,地方债券陆续发行,PPP既概落地,货币政策维持中性,资金面维持中性偏松局面概率较大。策略上,我们保持合适的久期和杠杆比例,积极参与波段投资机会,优化配置结构,重点配置中短期限、中高评级信用债,合理分配类属资产比例。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2015年6月30日为止,本基金的单位净值为1.106元,本基金的累计单位净值为1.106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0.83%。

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,全球经济整体将延续复苏与低通胀的格局,全球多数国家也将延续相对宽松的货币政策;而其中美国依然是复苏相对最为稳定的经济体,货币政策逐步趋紧,成为全球经济与宏观政策值得关注的分化。具体来看,美国经济内生增长动力依然较强,制造业PMI指数连续31个月维持于50之上的扩张区间;就业市场持续改善,失业率已稳步降至5.3%。通胀维持较低水平,美联储在年内加息是大概率事件,但加息的幅度与速度或较为有限。欧洲方面,通缩风险仍为消除,低油价和低汇率将有助于欧元区经济全面复苏,但期别间差异将会继续加大,如何平衡各方面因素之间的利益,将是欧洲最大的风险。

国内方面,经济有望逐步企稳企稳,通胀在低位水平回升是大概率事件。具体来看,经济下行或有所放缓,但下行压力仍未消退。汇率制造业PMI与官方制造业PMI已连续企稳3个月,但回升乏力,汇率PMI更是仍处于50之下的收缩区间。基建投资前开工项目及投资资金来源渠道维持于较低水平,预示投资增速时下滑压力。房地产销量及房价增速均有所恢复,房地产投资增速有望在下半年逐步回底企稳。通胀方面,实体经济需求疲弱的情况下,通胀概率仍处于偏低水平,但下半年由价同比增速在低基数效应影响下面临较为确定的同升压力,猪周期也已温和启动,预计通胀或在下半年持续温和回升。在此情况下,预计货币政策整体维持中性偏松的操作基调,并将加大财政支出与信用扩张的力度,以支撑经济增速逐步企稳。

三季度债券市场机会主要存在于:1.宏观经济托底企稳,货币政策放松预期有望逐步兑现;2.通胀温和回升,利率债遭受通动性打压等极端情况出现。但以上风险事件短期内出现的概率并不高。

综合上述分析,我们对三季度债券市场走势判断谨慎乐观,一方面回购利率将在较长时间内维持较低水平,另一方面,宏观经济下行压力仍然较大,各种无风险利率逐步下行。我们将坚持从自上而下的角度预判市场走势,并从自下而上的角度严防信用风险,重点配置中高等级信用债,中短久期利率债,谨慎对待中低评级信用债,维持适度杠杆和中性久期。股市方面,我们认为2015下半年,股市震荡分化行情概率较大,指数大概率宽幅震荡,因此我们会择机择时参与波段积极操动,在股票市场和转债市场存在相对确定机会的情况下,适当参与股票及可转债投资,以提高组合收益。

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。

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	430,939,573.10	12.97
	其中:股票	430,939,573.10	12.97
2	固定收益投资	2,507,313,224.90	75.47
	其中:债券	2,507,313,224.90	75.47
	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	337,447,444.73	10.16
7	其他各项资产	46,565,558.52	1.40
8	合计	3,322,265,801.25	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	9,880,000.00	0.41
C	制造业	87,832,881.42	3.68
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	-	-
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	-	-
J	金融业	333,226,691.68	13.95
K	房地产业	-	-
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	-	-
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	-	-
	合计	430,939,573.10	18.04

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	601318	中国平安	1,563,294	128,096,310.36	5.36
2	600016	民生银行	11,234,978	111,675,681.32	4.67
3	600030	中信证券	1,670,000	44,939,700.00	1.88
4	000060	中金岭南	2,299,824	42,753,728.16	1.79
5	600837	海通证券	1,680,000	36,624,000.00	1.53
6	000831	五矿稀土	1,099,897	28,135,365.26	1.18
7	600150	中国船舶	199,992	10,299,588.00	0.43
8	600547	山东黄金	400,000	9,880,000.00	0.41
9	601166	兴业银行	400,000	6,900,000.00	0.29
10	601939	建设银行	700,000	4,991,000.00	0.21

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	1,404,200.00	0.06
2	央行票据	-	-
3	金融债券	80,510,000.00	3.37
	其中:政策性金融债	80,510,000.00	3.37
4	企业债券	503,005,023.10	21.05
5	企业短期融资券	1,003,404,000.00	41.99
6	中期票据	892,189,000.00	37.34
7	可转债	26,801,001.80	1.12
8	其他	-	-
9	合计	2,507,313,224.90	104.93

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	101353009	13中通集MTN002	1,000,000	103,830,000.00	4.35
2	011599192	15包钢集SCP003	1,000,000	100,460,000.00	4.20
3	011599280	15中普天SCP002	1,000,000	100,060,000.00	4.19
4	011451002	14中船SCP002	700,000	70,441,000.00	2.95
5	101355009	13中铝业MTN001	600,000	62,940,000.00	2.63

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 报告期内国债现货投资情况

5.10.1本基金报告期内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。

5.10.2本基金报告期内前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	93,398.75
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	46,472,159.77
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	46,565,558.52

5.10.4 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	113501	洛银转债	10,039,680.00	0.42
2	128009	歌尔转债	1,900,596.60	0.08

5.10.5 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。

5.10.6 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	2,160,065,905.21
本报告期基金总申购份额	-
减:本报告期基金总赎回份额	-
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,160,065,905.21

§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 影响投资者决策的其他重要信息

为确保证券投资基金估值的合理性和公允性,根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于2015 年1 季度固定收益品种的估值处理标准》(以下简称"估值处理标准"),经与相关托管银行、会计师事务所协商一致,自2015年3月30日起,本公司对旗下证券投资基金持有的在上海证券交易所、深圳证券交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种(估值处理标准另有规定的除外)的估值方法进行调整,采用第三方估值机构提供的价格数据进行估值。于2015年3月30日,相关调整对前一估值日基金资产净值的影响不超过0.50%。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、《中银持续增长股票型证券投资基金基金合同》

2、《中银持续增长股票型证券投资基金招募说明书》

3、《中银持续增长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

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。

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查阅。

中银基金管理有限公司
二〇一五年七月二十日

中银持续增长混合型证券投资基金

【2015】第二季度报告

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:二〇一五年七月二十日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年7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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银增长股票
场内简称	中银增长
基金主代码	163803
交易代码	163803
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年3月17日
报告期末基金份额总额	3,367,079,817.78份
投资目标	着重考虑具有可持续增长性的上市公司,努力为投资者实现中、长期资本增值的目标。
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。
业绩比较基准	本基金的整体业绩基准=MSCI中国A股指数×85%+上证国债指数×15%
风险收益特征	本基金是主动型的股票基金,属于证券投资基金中风险偏上的品种。
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4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	1,931,743,086.78
2.本期利润	1,469,531,350.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.3181
4.期末基金资产净值	4,244,705,452.81
5.期末基金份额净值	1.2606

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。

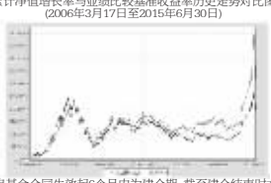
3.2 基金净值表现

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	20.54%	3.42%	10.78%	2.23%	9.76%	1.19%

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

中银持续增长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
(2006年3月17日至2015年6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)投资范围、(四)投资策略及投资组合管理规定,即本基金投资组合中股票资产投资比例不低于基金净资产的60%,投资于可持续增长的上市公司的股票占全部股票市值的比例不低于80%,现金类资产、债券资产及回购比例符合法律法规的有关规定。

§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		
覃岚	本基金的基金经理、中银研究精选基金基金经理、中银宏观策略基金基金经理	2013-09-04	-	8	中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP),北京大学经济学博士。曾任阳光保险集团资产管理中心宏观经济研究员、债券研究员。2008年加入中银基金管理有限公司,历任固定收益研究员、宏观策略研究员、基金经理助理。2013年9月至今任中银增长基金基金经理,2015年3月至今任中银研究精选基金基金经理,2015年4月至今任中银宏观策略基金基金经理。具有8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

三季度,主要经济体经济态势出现一些积极变化,各国货币政策也发生细微调整。原油价格上半年探底后于二季度有明显回升,但仍在较低水平徘徊,国内方面,房地产销售企稳回升,房价开始止跌回升,但房地产投资增速放缓趋势未变;消费增长依然维侧不前,出口增长乏力,使得总需求不旺,宏观经济下行压力持续存在。受产能过剩、总需求不旺和国际大宗商品低位徘侧共同影响,物价维持低位,工业品价格连续通缩。央行上半年连续降息降准,但金融系统信用扩张动力减弱,1-5月份新增社融总量仅为6.9万亿,大幅低于去年同期8.5万亿。

2.行情回顾

二季度国内股市冲高后大幅回落,上证指数和创业板指数最高点分别越过5000点和4000点,两市日成交量也大幅放大到2万亿以上。但进入6月份后市场出现快速大幅下跌,截止6月底,上证指数二季度上涨14%,创业板指数上涨22%,整体市场出现巨大波动,前期涨幅较大股票回调明显。特别是由于对场外配资等杠杆资金的清理,加剧了市场下跌的速率。

3.运行分析

报告期内,基金在二季度前期保持积极的投资策略,随着市场的变化,逐步降低仓位、均衡化持仓结构,但由于市场下跌较快,净值有所回撤。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2015年6月30日为止,本基金的单位净值为2.2156元,本基金的累计单位净值为2.7456元。季度内本基金份额净值增长率为21.96%,同期业绩比较基准收益率8.67%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度,全球经济整体将延续微复苏与低通胀的格局,全球多数国家也将延续相对宽松的货币政策;而其中美国依然是复苏相对最为稳定的经济体,货币政策逐步趋紧,成为全球经济与宏观政策值得关注的分化。国内方面,经济有望逐步寻底企稳,在此情况下,预计货币政策整体维持中性偏松的操作基调,并将加大财政支出与信用扩张的力度,以支撑经济增速逐步企稳。

A股市场在6月份以来经历了前所未有的大幅调整,但管理层也出台了多项积极呵护市场的措施,我们预计市场有望逐步企稳。但经历过一轮资金去杠杆以后,我们判断市场风险偏好将有大幅下降,整体成交量也会下降,市场需要一定的时间来恢复信心,因此三季度市场可能整体呈震荡状态。

我们维持对中长期中国股市相对乐观的看法,并以积极的心态寻找未来的投资机会。同时我们会根据市场整体的变化,加大研究力度,进一步精选个股,继续站在行业景气度和产业链的角度,优选处于行业龙头地位、具有核心竞争力的优秀公司,从而获得长期的投资回报。

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	1,276,768,194.47	83.61
	其中:股票	1,276,768,194.47	83.61
2	固定收益投资	54,398,174.30	3.56
	其中:债券	54,398,174.30	3.56
	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	187,754,077.43	12.30
7	其他各项资产	8,086,369.16	0.53
8	合计	1,527,006,815.36	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	65,070.00	0.00
C	制造业	791,307,432.36	54.99
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,970.00	0.00
E	建筑业	34,271,914.32	2.38
F	批发和零售业	22,270.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	120,868,443.28	8.40
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	180,790,170.00	12.56
J	金融业	224,767.40	0.02
K	房地产业	10,113,718.70	0.70
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	2,772,000.00	0.19
N	水利、环境和公共设施管理业	46,748,781.29	3.18
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	90,576,649.02	6.29
S	综合	-	-
	合计	1,276,768,194.47	88.72

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	000538	云南白药	1,205,884	104,031,612.68	7.23
2	002008	大族激光	2,462,652	70,727,365.44	4.91
3	600115	东方航空	4,820,079	59,383,373.28	4.13
4	000568	泸州老窖	1,799,972	58,697,086.92	4.08
5	002236	大华股份	1,817,489	58,014,248.88	4.03
6	600271	航天信息	843,200	54,563,472.00	3.79
7	600571	信雅达	512,592