中银安心回报半年定期开放债券型证券投资基金

【2015】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:上海银行股份有限公司
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。

基金托管人上海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	中银安心回报
基金主代码	000817
交易代码	000817
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年10月24日
报告期末基金份额总额	1,730,174,864.85份
投资目标	在控制风险并保持资产流动性的基础上,力争实现超越业绩比较基准的投资收益。
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	1年期银行定期存款利率(税后)×1.5
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	上海银行股份有限公司

§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	29,318,328.28
2.本期利润	37,365,041.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.0216
4.期末基金资产净值	1,756,357,512.23
5.期末基金份额净值	1.015

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。

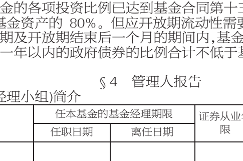
3.2 基金净值表现

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	2.03%	0.06%	0.71%	0.01%	1.32%	0.05%

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

中银安心回报半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10月24日至2015年9月30日)



注:截至报告期末,本基金成立未满一年。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十三部分(二)的规定,即本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%。但应开放期流动性需要,为保护基金份额持有人利益,在每次开放期前一个月、开放期及开放期结束后一个月的期间内,基金投资不受上述比例限制。开放期内,持有现金或者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%,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、中银产业债基金基金经理	2014-10-24	-	10	中银基金管理有限公司副总裁(VP),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。2007年加入中银基金管理有限公司,曾担任固定收益研究员、基金经理助理。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财产,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。

3. 运行分析

三季度债券市场表现较好。我们认为,四季度随着稳增长政策的继续出台,宏观经济有望筑底企稳,资金面维持宽松状况,债券市场中性偏乐观。三季度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9月30日为止,本基金的单位净值为1.051元,本基金的累计单位净值为1.051元。季度内本基金份额净值增长率为2.03%,同期业绩比较基准收益率为0.71%。

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,全球经济有望在美国经济的拉动下缓慢复苏,但在美联储加息预期影响下,新兴市场经济体仍有资本流出的压力,金融体系的稳定性也面临考验。鉴于对国内经济和通胀的判断,经济增速下滑压力仍未消退,但随着房地产政策放松、加快铁路基建等稳增长措施的出台,加之货币政策的适度宽松,将对四季度的经济形成一定支撑。预计四季度财政政策力度将有所增大,货币政策继续稳健操作,宏观调控更加注重引导经济增速平稳放缓,产业结构进一步提升。公开市场方面,四季度自然到期回笼资金量环比有所回落,在近期经济下行压力未减的情况下,预计货币政策将维持中性偏松基调,公开市场方面也更加注重维持流动性宽裕。社会融资方面,防范金融风险及规范表外融资的政策思路延续,商业银行风险偏好及实体企业融资需求匹配度下降,预计表外融资自发扩张的动力依然有限,而表内信贷投放或将在政策鼓励下继续扩张,社会融资总量大概率上仍将维持较为平稳的增长。

综合上述分析, 我们对2015年四季度债券市场走势的判断为中性偏乐观。三季度经济形势依然疲弱,宏观政策稳增长力度有所加大:受前期降息、降准累积效应及部委联合稳定房地产行业的推动,三季度房市销量和价格开始出现回暖;三季度物价表现稍好于预期,通缩风险有所降低;三季度货币政策启动了一次降准、降息的"双降"调整。预计四季度宏观调控政策仍以稳增长为重中之重,财政货币政策宽松以刺激经济企稳复苏的概率较大。四季度伴随中长期贷款陆续投放,基建投资增速回升,经济企稳的概率在上升;货币政策将配合引导社会融资成本降低,预计银行间7天回购利率有望保持在合理区间,四季度银行间资金面状况整体保持稳定。物价方面,考虑到翘尾因素的上行叠加猪周期等食品价格上升的影响,通缩预期将被修正,但通胀绝对水平依然较为温和。信用债方面,受政策面允许刚性兑付打破,进一步完善金融市场建设,提高风险定价能力等因素影响,四季度或将存在个案违约风险,规避信用风险较大的品种 。具体操作上,维持一定的杠杆,保持适度久期,均衡配置,合理分配各类资产,审慎精选信用债品种,适当参与利率债的波段机会。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	2,036,530,471.60	95.71
	其中:债券	2,036,530,471.60	95.71
	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	56,554,756.99	2.66
7	其他各项资产	34,784,869.27	1.63
8	合计	2,127,870,097.86	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	544,209,471.60	30.99
5	企业短期融资券	845,069,000.00	48.11
6	中期票据	647,252,000.00	36.85
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,036,530,471.60	115.95

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	101464030	14京城建MTN002	1,000,000	103,580,000.00	5.90
2	011560001	15东航SCP001	1,000,000	100,780,000.00	5.74
3	122355	14齐鲁债	800,000	83,160,000.00	4.73
4	041455046	14复星高科CP001	700,000	70,938,000.00	4.04
5	1282264	12中水电MTN2	700,000	70,875,000.00	4.04

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	12,186.78
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	34,772,682.49
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	34,784,869.27

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	1,729,997,998.28
本报告期基金总申购份额	176,866.57
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	1,730,174,864.85

§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、《中银安心回报半年定期开放债券型证券投资基金基金合同》
2、《中银安心回报半年定期开放债券型证券投资基金招募说明书》
3、《中银安心回报半年定期开放债券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
二〇一五年十月二十四日

中银保本混合型证券投资基金

【2015】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:招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。

基金托管人招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	中银保本混合
基金主代码	163823
交易代码	163823
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年9月19日
报告期末基金份额总额	594,287,785.74份
投资目标	本基金在为适用本基金保本条款的基金份额提供保本保证的基础上,严控投资风险,力争基金资产在保本周期内的稳定增值。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势,采用CPPI投资组合保险策略和资产配置研究结果,动态调整稳健资产与风险资产的投资比例,以确保保本周期到期时,实现基金资产在保本基础上的保值增值的目的。
业绩比较基准	三年期银行定期存款税后收益率。
风险收益特征	本基金为保本混合型基金产品,属证券投资基金中的低风险品种。投资者投资于保本基金并不等于将资金作为存款放在银行或存款类金融机构,保本基金在极端情况下仍然存在本金损失的风险。
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
基金保证人	中国投资担保有限公司

§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	5,502,036.61
2.本期利润	-63,727,807.42
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0880
4.期末基金资产净值	912,854,279.66
5.期末基金份额净值	1.536

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。

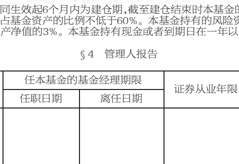
3.2 基金净值表现

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	-4.30%	0.50%	0.72%	0.01%	-5.02%	0.49%

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

中银保本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
(2012年9月19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十三部分(二)的规定,即本基金持有的稳健资产占基金资产的比例不低于60%。本基金持有的风险资产占基金资产的比例不高于40%,其中基金持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的3%。本基金持有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%。

§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		
李建	本基金的基金经理、中银转债基金基金经理、中银保本基金基金经理、中银多策略混合基金基金经理、中银聚利分级债券基金基金经理、中银恒利基金基金经理、公司固定收益投资部副总经理	2012-09-19	-	17	中银基金管理有限公司固定收益投资部副总经理,执行董事(ED),经济学硕士研究生。曾任联合证券有限责任公司固定收益研究员,恒泰证券有限责任公司固定收益研究员,上海远东证券有限公司投资经理。2005年加入中银基金管理有限公司,2007年8月至2011年3月任中银货币基金基金经理,2008年11月至2014年3月任中银增利基金基金经理,2010年11月至2012年6月任中银双利基金基金经理,2011年6月至今任中银转债基金基金经理,2012年9月至今任中银保本基金基金经理,2013年9月至今任中银新回报基金基金经理,2014年3月至今任中银多策略混合基金基金经理,2014年6月至2015年6月任中银聚利分级债券基金基金经理,2015年1月至今任中银恒利基金基金经理。具有17年证券从业年限。具备基金、证券、期货和银行间债券交易员从业资格。

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

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无新发供给迟迟未到位的背景下,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

三季度股票市场出现明显下跌,债券市场小幅走高。三季度本基金恰逢前一保本周期到期,故逐步对原有债券及股票资产进行了减持,相应仓位替代为银行存款,截止季末本产品处于下一保本周期的过渡期。

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1.536元,本基金的累计单位净值1.536元。季度内本基金份额净值增长率为-4.30%,同期业绩比较基准收益率为0.72%。

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,全球经济有望在美国经济的拉动下维持缓慢复苏的态势,但美联储货币政策从紧的节奏稳步加速,国际资本流出新兴市场经济体的压力可能进一步抬升,新兴市场金融体系稳定性面临考验。鉴于对当前经济和通胀增速的判断,经济增速下滑压力仍未消退,但财政政策、信贷投放、房地产政策放松有望继续,加之货币政策稳健配置,或将对四季度经济企稳形成一定支撑。年初两会政府工作报告进一步明确全年经济工作目标为GDP增速7.0%左右、CPI增速3.0%、M2增速12%、赤字率2.3%,要求继续实施积极财政政策和稳健货币政策。年中中共中央政治局会议强调,要坚持以经济建设为中心,保持宏观政策连续性和稳定性,坚持积极的财政政策不变调。预计四季度财政政策力度将有所增大,货币政策继续稳健操作,宏观调控更加注重引导经济增速平稳放缓,产业结构进一步提质、增效、升级。公开市场方面,四季度自然到期回笼资金量环比有所回落,在近期经济下行压力未减的情况下,预计货币政策维持中性偏松基调,公开市场方面也更加注重维持流动性环境平稳。社会融资方面,防范金融风险及规范表外融资的政策思路延续,商业银行风险偏好及实体企业融资需求匹配度下降,预计表外融资自发扩张的动力依然有限,而表内信贷投放或将在政策鼓励下继续扩张,社会融资总量大概率上仍将维持较为平稳的增长。

综合上述分析,我们对2015年四季度债券市场的走势判断较为中性。三季度经济形势依然疲弱,宏观政策稳增长力度有所加大:受前期降息、降准累积效应及部委联合稳定房地产行业的推动,三季度房市销量和价格开始出现回暖;三季度物价表现稍好于预期,通缩风险有所降低;三季度货币政策启动了一次降准、降息的"双降"调整。预计四季度宏观调控政策仍以稳增长为重中之重,财政货币政策宽松以刺激经济企稳复苏的概率较大。今年稳增长关键着力点在固定资产投资,基建投资正是固定资产投资中宏观调控的重要抓手,伴随中长期贷款陆续投放,基建投资增速回升,经济企稳的概率在上升;货币政策将配合引导社会融资成本降低,预计银行间7天回购利率有望保持在合理区间,四季度银行间资金面状况整体保持稳定。物价方面,考虑到翘尾因素的上行叠加猪周期等食品价格上升的影响,通缩预期将被修正,但通胀绝对水平依然较为温和。考虑到近期金融类数据扩张、、房市刺激政策及后续稳增长措施提升风险偏好,通缩预期被修正等因素,收益率曲线将小幅陡峭化,短端收益率下行空间有限,长端收益率可能存在上行风险。信用债方面,受政策面允许刚性兑付打破,进一步完善金融市场建设,提高风险定价能力等因素影响,四季度或将存在个案违约风险发生,规避信用风险较大的品种 。具体操作上,四季度本产品处于新保本周期建仓期,在积累安全垫之前,将以债券配置为主,优选高等级信用债,久期匹配产品周期,权益方面积极参与一级市场新股及转债申购,以把握绝对收益为主,借此提升基金的业绩表现。

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	16,430,858.23	1.80
	其中:股票	16,430,858.23	1.80
2	固定收益投资	160,587,000.00	17.56
	其中:债券	160,587,000.00	17.56
	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	433,635,634.72	47.43
7	其他各项资产	303,702,363.31	33.21
8	合计	914,355,856.26	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	16,429,966.08	1.80
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	892.15	0.00
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	-	-
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	16,430,858.23	1.80

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	002654	万润科技	323,100	5,825,493.00	0.64
2	000786	北新建材	275,926	5,126,705.08	0.56
3	600482	风帆股份	130,600	3,050,816.00	0.33
4	300353	东土科技	127,600	2,426,952.00	0.27
5	600682	南京新百	35	892.15	0.00

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	160,587,000.00	17.59
	其中:政策性金融债	160,587,000.00	17.59
4	企业债券	-	-
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	160,587,000.00	17.59

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	150202	15国开02	1,300,000	130,494,000.00	14.30
2	150211	15国开11	300,000	30,093,000.00	3.30

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

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	396,226.25
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,581,570.70
5	应收申购款	299,724,566.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	303,702,363.31

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

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	002654	万润科技	5,825,493.00	0.64	-
2	000786	北新建材	5,126,705.08	0.56	-
3	600482	风帆股份	3,050,816.00	0.33	-
4	300353	东土科技	2,426,952.00	0.27	-
5	600682	南京新百	892.15	0.00	-

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	885,558,117.26
本报告期基金总申购份额	205,919,974.09
减:本报告期基金总赎回份额	497,190,305.61
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	594,287,785.74

§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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、《中银保本混合型证券投资基金基金合同》
2、《中银保本混合型证券投资基金招募说明书》
3、《中银保本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

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
二〇一五年十月二十四日

中银产业债一年定期开放债券型证券投资基金

【2015】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	898,332,139.55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、信用利差策略和回购放大策略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	1年期定期存款利率(税后)+1%。每个封闭期首日,1年期定期存款利率根据当日中国人民银行公布并执行的利率水平调整。
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7月1日-2015年9月30日)
1.本期已实现收益	-71,983,574.04
2.本期利润	-104,371,175.11
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0560
4.期末基金资产净值	951,895,602.90
5.期末基金份额净值	1.060

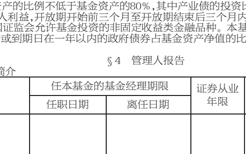
3.2 基金净值表现

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	-4.16%	0.54%	0.72%	0.01%	-4.88%	0.53%

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,开放期开始前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,本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副总裁(VP),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。2007年加入中银基金管理有限公司, 曾担任固定收益研究员、基金经理助理。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

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多,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无新发供给的背景下,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

三季度股票市场大幅调整,债券市场表现较好。业绩表现不佳的主要原因是权益类未及时全部减仓,拖累了基金表现。我们认为四季度随着稳增长政策的继续出台,宏观经济有望筑底企稳,债券市场中性偏乐观,股票市场随着去杠杆风险的释放也将逐步见底。三季度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9月30日为止, 本基金的单位净值为1.060元, 本基金的累计单位净值为1.060元。季度内本基金份额净值增长率为-4.16%,同期业绩比较基准收益率为0.72%。

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,全球经济有望在美国经济的拉动下缓慢复苏,但在美联储加息预期影响下,新兴市场经济体仍有资本流出的压力,金融体系的稳定性也面临考验。鉴于对国内经济和通胀的判断,经济增速下滑压力仍未消退,但随着房地产政策放松、加快铁路基建等稳增长措施的出台,加之货币政策的适度宽松,将对四季度的经济形成一定支撑。预计四季度财政政策力度将有所增大,货币政策继续稳健操作,宏观调控更加注重引导经济增速平稳放缓,产业结构进一步提升。公开市场方面,四季度自然到期回笼资金量环比有所回落,在近期经济下行压力未减的情况下,预计货币政策将维持中性偏松基调,公开市场方面也更加注重维持流动性宽裕。社会融资方面,防范金融风险及规范表外融资的政策思路延续,商业银行风险偏好及实体企业融资需求匹配度下降,预计表外融资自发扩张的动力依然有限,而表内信贷投放或将在政策鼓励下继续扩张,社会融资总量大概率上仍将维持较为平稳的增长。

综合上述分析,我们对2015年四季度债券市场走势的判断为中性偏乐观。三季度经济形势依然疲弱,宏观政策稳增长力度有所加大:受前期降息、降准累积效应及部委联合稳定房地产行业的推动,三季度房市销量和价格开始出现回暖;三季度物价表现稍好于预期,通缩风险有所降低;三季度货币政策启动了一次降准、降息的"双降"调整。预计四季度宏观调控政策仍以稳增长为重中之重,财政货币政策宽松以刺激经济企稳复苏的概率较大。四季度伴随中长期贷款陆续投放,基建投资增速回升,经济企稳的概率在上升;货币政策将配合引导社会融资成本降低,预计银行间7天回购利率有望保持在合理区间,四季度银行间资金面状况整体保持稳定。物价方面,考虑到翘尾因素的上行叠加猪周期等食品价格上升的影响,通缩预期将被修正,但通胀绝对水平依然较为温和。信用债方面,受政策面允许刚性兑付打破,进一步完善金融市场建设,提高风险定价能力等因素影响,四季度或将存在个案违约风险,规避信用风险较大的品种。具体操作上,维持一定的杠杆,保持适度久期,均衡配置,合理分配各类资产,审慎精选信用债和可转债品种,适当参与利率债和可转债的波段机会。权益方面,股市将更多基于改革、稳增长预期以及流动性稳健偏松等多因素支持;由于基本面改善尚需观察,市场或仍存在一定的波动风险,但我们会积极参与结构性与波段性行情,借此提升基金的业绩表现。

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	30,891,388.71	2.34
	其中:股票	30,891,388.71	2.34
2	固定收益投资	1,216,755,975.67	92.28
	其中:债券	1,216,755,975.67	92.28
	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	38,826,218.82	2.94
7	其他各项资产	32,013,539.13	2.43
8	合计	1,318,487,122.33	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	6,560,816.00	0.69
C	制造业	7,520,709.68	0.79
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	2,027,163.60	0.21
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	4,874,940.43	0.51
K	房地产业	9,907,759.00	1.04
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	30,891,388.71	3.25

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	000002	万 科A	778,300	9,907,759.00	1.04
2	600547	山东黄金	378,800	6,560,816.00	0.69
3	000831	五矿稀土	361,297	5,260,484.32	0.55
4	002353	杰瑞股份	100,000	2,260,000.00	0.24
5	600009	上海机场	73,130	2,027,163.60	0.21
6	600109	国金证券	114,900	1,390,290.00	0.15
7	601998	中信银行	200,000	1,174,000.00	0.12
8	600837	海通证券	80,041	1,020,522.75	0.11
9	601688	华泰证券	50,000	696,000.00	0.07
10	600016	民生银行	70,000	591,500.00	0.06

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	1,418,620.00	0.15
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	413,663,620.07	43.46
5	企业短期融资券	352,047,000.00	36.98
6	中期票据	447,339,000.00	46.99
7	可转债	2,287,735.60	0.24
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,216,755,975.67	127.82

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	101355009	13中铝业MTN001	600,000	63,900,000.00	6.71
2	112225	14恒运01	500,000	53,535,000.00	5.62
3	101456059	14云能投MTN003	500,000	53,200,000.00	5.59
4	101460037	14宝鸡钛业MTN001	500,000	52,685,000.00	5.53
5	101453022	14五矿股MTN001	500,000	52,180,000.00	5.48

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	176,897.37
2	应收证券清算款	10,173,234.27
3	应收股利	-
4	应收利息	21,663,407.49
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	32,013,539.13

5.11.4 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	128009	歌尔转债	1,547,481.60	0.16

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	600547	山东黄金	6,560,816.00	0.69	-

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	2,160,065,905.21
本报告期基金总申购份额	9,168,772.50
减:本报告期基金总赎回份额	1,270,902,538.16
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	898,332,139.55

§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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、《中银产业债一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》
2、《中银产业债一年定期开放债券型证券投资基金招募说明书》
3、《中银产业债一年定期开放债券型证券投资基金托管协议》
4、《中银产业债一年定期开放债券型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

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
二〇一五年十月二十四日