

# 中银中国精选混合型证券投资基金

## 2010 年第 2 季度报告

2010 年 6 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：二〇一〇年七月十九日

## § 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 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 2010 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |   |
|------------|---|
| 基金简称       | 中银中国混合（LOF）   |
| 基金主代码      | 163801  |
| 交易代码       | 163801  |
| 基金运作方式     | 契约型上市开放式（LOF）   |
| 基金合同生效日    | 2005年1月4日   |
| 报告期末基金份额总额 | 1,684,375,855.07份   |
| 投资目标       | 研究全球经济和行业发展趋势，紧随中国经济独特的发展节奏，挖掘中国主题，致力于通过专业投资获得长期资本增值。                                       |
| 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 | 中信标普300指数×70% + 中信国债指数×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(2010年4月1日-2010年6月30日) |
|----------------|---------------------------|
| 1.本期已实现收益      | -23,169,463.55            |
| 2.本期利润         | -178,359,698.32           |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.1183                   |
| 4.期末基金资产净值     | 2,528,463,660.95          |
| 5.期末基金份额净值     | 1.5011                    |

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 | 业绩比较基准 | 业绩比较基准 | ①-③ | ②-④ |
|----|--------|--------|--------|--------|-----|-----|
|----|--------|--------|--------|--------|-----|-----|

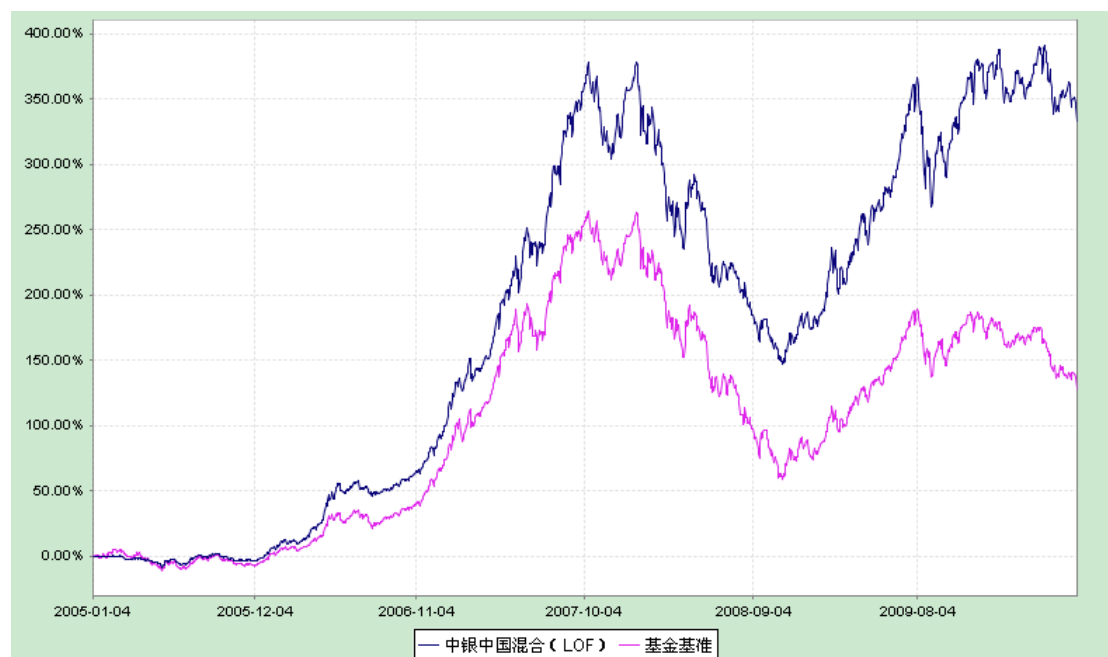
|       |        | 准差②   | 收益率<br>③ | 收益率<br>标准差<br>④ |       |        |
|-------|--------|-------|----------|-----------------|-------|--------|
| 过去三个月 | -7.35% | 1.19% | -16.31%  | 1.28%           | 8.96% | -0.09% |

### 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

中银中国精选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

(2005 年 1 月 4 日至 2010 年 6 月 30 日)



## § 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<br>期限 |      | 证券从业<br>年限 | 说明 |
|----|----|-----------------|------|------------|----|
|    |    | 任职日期            | 离任日期 |            |    |

|     |                          |           |   |   |  |
|-----|--------------------------|-----------|---|---|--|
| 孙庆瑞 | 中银中国基金经理、中银蓝筹基金经理        | 2007-8-22 | - | 9 | 中银基金管理有限公司投资管理部权益投资副总监，副总裁(VP)，管理学硕士。曾任长盛基金管理有限公司全国社保组合债券基金经理、基金经理助理、债券研究员，联合证券股份有限公司债券研究员。2006年加入中银基金管理有限公司，2006年7月至2010年5月任中银货币基金经理，2007年8月至今任中银中国基金经理，2006年10月至2008年4月任中银收益基金经理，2010年2月至今任中银蓝筹基金经理。具有9年证券从业年限。具备基金从业资格。 |
| 吴域  | 中银中国基金经理、中银中证100指数增强基金经理 | 2007-8-22 | - | 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月至今任中银中国基金经理。2009年9月至今任中银中证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。   |

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。

### 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

#### 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

| 阶段              | 基金名称   | 净值增长率  |
|-----------------|--------|--------|
| 2010 年 4 月 1 日至 | 本基金    | -7.35% |
| 2010 年 6 月 30 日 | 中银收益基金 | -7.80% |

#### 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

##### 一、宏观经济、行情回顾与运作分析

##### 1. 宏观经济分析

全球经济扩张速度放缓。美国超预期复苏高峰已过，尽管欧洲危机不会传导至美国，但美国自身放缓难以避免，政府财政刺激以及库存重建达到高峰后美国经济的增速将会下降，近期美国的一系列领先指标纷纷回调显示美国经济超预期复苏高峰已过，美联储最近的利息会议也验证了近期美国经济增速放缓的现实。欧债危机远未结束，希腊 CDS 再创债务危机以来新高。欧盟在获得 7500 亿欧元的救助计划后，PIIGS 国家以及法国、英国、德国和丹麦纷纷推出以牺牲各国经济发展为代价的财政削减计划，以换取长期的财政和债务稳定，短期缓解了欧债

危机，但是长期来看会降低欧元区经济增长速度，加深区域间发生债务陷阱的风险，尤其债务危机正在向欧洲银行体系蔓延，反映 PIGS 国家银行的 CDS 自 5 月以来不断上升，银行体系风险未完全释放，欧元年内仍可能下滑。

国内无论是领先指标还是同步指标均显示下半年经济开始下行，从内外需订单差异和出口交货占工业产值回升的情况上看，工业生产的回落是内需下降的结果，是年初以来对新上项目和信贷进行主动调控的结果。海外经济增速放缓以及欧洲债务危机在第三季度对中国的出口可能造成明显的影响。基于经济增速放缓和货币信贷增速向央行的目标回归，宏观政策面临控制通胀上行、防止经济下行的两难，总体上货币政策进入趋稳期，完善和落实现有政策即可，不太可能出台更严厉的货币政策。虽然经济增速有所放缓，但还远没有下滑至均衡水平，宏观调控政策不会马上放松，进一步推出更加严厉的房地产调控政策的可能性也不大，政府将继续推进经济结构调整，着力解决经济发展中长期存在的结构性问题。我们需要密切关注欧债危机的蔓延，美国房地产市场和就业市场的变化，货币政策的变化，美元指数的走势以及大宗商品价格的变动，以及国内需求放缓和宏观调控政策的变化。

## 2. 行情回顾

2010 年二季度，A 股市场跌幅较大，上证指数下跌了 22.86%，深圳成指下跌了 24.87%，沪深 300 指数下跌了 23.39%。

## 3. 基金运作分析

二季度，全市场无论周期性行业还是非周期行业都跌幅较大，前期较强的非周期股补跌幅度较大。中银中国在二季度仓位较低，为本基金贡献了较好的业绩。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2010 年 6 月 30 日为止，本基金的累计单位净值为 3.2111 元，2 季度报告期内本基金净值增长率为-7.35%，同期基金基准增长率-16.31%，上证综合指数增长率为-22.86%。

## 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 2010 年三季度，考虑到前期政府关于房地产和地方融资平台的一系列调控政策，我们预测三季度实体经济增速将继续下滑。但是由于翘尾因素以及实体经济中货币较多，以及劳动力成本上升，三季度的通胀压力依然会比较大，我们不排除三季度可能出台加息的调控政策。

在投资策略上，我们依然采取优化结构、精选个股的策略。在经济结构转型的大环境中，我们继续将大消费和新兴产业作为我们的基础配置。考虑到三季度可能出现的政策管制放松，我们将在经济与政策的博弈中，尽量把握好周期行业的交易性机会。

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。

## § 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              | 1,323,221,021.47 | 51.40        |
|    | 其中：股票             | 1,323,221,021.47 | 51.40        |
| 2  | 固定收益投资            | 402,070,000.00   | 15.62        |
|    | 其中：债券             | 402,070,000.00   | 15.62        |
|    | 资产支持证券            | -                | -            |
| 3  | 金融衍生品投资           | -                | -            |
| 4  | 买入返售金融资产          | 600,000,170.00   | 23.31        |
|    | 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      | 139,643,908.49   | 5.42         |
| 6  | 其他各项资产            | 109,275,799.70   | 4.25         |
| 7  | 合计                | 2,574,210,899.66 | 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       | 74,906,489.62  | 2.96  |
| B   | 采掘业            | 11,252,342.64  | 0.45  |
| C   | 制造业            | 893,640,102.53 | 35.34 |
| C0  | 食品、饮料          | 154,334,506.60 | 6.10  |
| C1  | 纺织、服装、皮毛       | 42,313,489.00  | 1.67  |
| C2  | 木材、家具          | -              | -     |
| C3  | 造纸、印刷          | -              | -     |
| C4  | 石油、化学、塑胶、塑料    | 29,299,624.12  | 1.16  |
| C5  | 电子             | 13,455,244.90  | 0.53  |
| C6  | 金属、非金属         | 56,080,430.49  | 2.22  |
| C7  | 机械、设备、仪表       | 271,387,062.98 | 10.73 |
| C8  | 医药、生物制品        | 326,769,744.44 | 12.92 |
| C99 | 其他制造业          | -              | -     |
| D   | 电力、煤气及水的生产和供应业 | -              | -     |
| E   | 建筑业            | 45,614,935.50  | 1.80  |
| F   | 交通运输、仓储业       | 33,166,567.88  | 1.31  |
| G   | 信息技术业          | 54,070,981.44  | 2.14  |
| H   | 批发和零售贸易        | 101,095,401.47 | 4.00  |
| I   | 金融、保险业         | -              | -     |
| J   | 房地产业           | -              | -     |
| K   | 社会服务业          | 75,630,219.55  | 2.99  |
| L   | 传播与文化产业        | 20,988,423.72  | 0.83  |

|   |     |                  |       |
|---|-----|------------------|-------|
| M | 综合类 | 12,855,557.12    | 0.51  |
|   | 合计  | 1,323,221,021.47 | 52.33 |

### 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<br>净值比例<br>(%) |
|----|--------|------|-----------|---------------|----------------------|
| 1  | 002123 | 荣信股份 | 1,819,618 | 58,227,776.00 | 2.30                 |
| 2  | 000423 | 东阿阿胶 | 1,472,158 | 51,172,212.08 | 2.02                 |
| 3  | 600079 | 人福医药 | 3,136,847 | 50,189,552.00 | 1.98                 |
| 4  | 600518 | 康美药业 | 4,085,538 | 50,170,406.64 | 1.98                 |
| 5  | 600690 | 青岛海尔 | 2,403,612 | 45,908,989.20 | 1.82                 |
| 6  | 000028 | 一致药业 | 1,593,761 | 45,581,564.60 | 1.80                 |
| 7  | 000963 | 华东医药 | 1,876,390 | 44,620,554.20 | 1.76                 |
| 8  | 002325 | 洪涛股份 | 1,615,288 | 44,436,572.88 | 1.76                 |
| 9  | 002154 | 报喜鸟  | 1,800,574 | 42,313,489.00 | 1.67                 |
| 10 | 002073 | 软控股份 | 2,799,061 | 41,817,971.34 | 1.65                 |

### 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<br>值比例（%） |
|----|-----------|----------------|------------------|
| 1  | 国家债券      | -              | -                |
| 2  | 央行票据      | 352,065,000.00 | 13.92            |
| 3  | 金融债券      | 50,005,000.00  | 1.98             |
|    | 其中：政策性金融债 | 50,005,000.00  | 1.98             |
| 4  | 企业债券      | -              | -                |
| 5  | 企业短期融资券   | -              | -                |

|   |     |                |       |
|---|-----|----------------|-------|
| 6 | 可转债 | -              | -     |
| 7 | 其他  | -              | -     |
| 8 | 合计  | 402,070,000.00 | 15.90 |

### 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  | 1001032 | 10央票32 | 1,500,000 | 150,225,000.00 | 5.94         |
| 2  | 0801044 | 08央票44 | 1,000,000 | 101,760,000.00 | 4.02         |
| 3  | 0701082 | 07央票82 | 1,000,000 | 100,080,000.00 | 3.96         |
| 4  | 080225  | 08国开25 | 500,000   | 50,005,000.00  | 1.98         |

### 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 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   | 2,092,509.85  |
| 2  | 应收证券清算款 | 98,532,000.00 |

|   |       |                |
|---|-------|----------------|
| 3 | 应收股利  | -              |
| 4 | 应收利息  | 5,683,716.43   |
| 5 | 应收申购款 | 2,967,573.42   |
| 6 | 其他应收款 | -              |
| 7 | 待摊费用  | -              |
| 8 | 其他    | -              |
| 9 | 合计    | 109,275,799.70 |

#### 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

|                           |                  |
|---------------------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 1,409,296,697.14 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 424,862,009.69   |
| 报告期期间基金总赎回份额              | 149,782,851.76   |
| 报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列） | -                |
| 报告期期末基金份额总额               | 1,684,375,855.07 |

## § 7 备查文件目录

### 7.1 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

## 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](http://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](http://www.bocim.com) 查阅。

中银基金管理有限公司  
二〇一〇年七月十九日