

# 中银蓝筹精选灵活配置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：招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。

基金托管人招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	中银蓝筹混合
基金主代码	163809
交易代码	163809
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年2月11日
报告期末基金份额总额	5,445,576,468.62份
投资目标	在优化资产配置的基础上,精选价值相对低估的优质蓝筹上市公司股票,力求获得基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势,将科学、规范的选股方法与积极、灵活的资产配置相结合,通过精选业绩优良、经营稳定、具备增长潜力、具有行业领先优势的蓝筹上市公司股票,并结合基于“自上而

	下”的宏观经济研究和宏观经济政策导向分析而确定的积极灵活的类别资产配置策略,以谋求基金资产的长期稳健增值。
业绩比较基准	本基金的整体业绩基准为: 沪深 300 指数收益率 $\times 60\% +$ 上证国债指数收益率 $\times 40\%$ 。
风险收益特征	本基金是混合型基金, 风险收益水平低于股票型基金, 高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	招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	-198,406,327.05
2.本期利润	-530,372,898.68
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0939
4.期末基金资产净值	4,961,808,921.69
5.期末基金份额净值	0.911

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

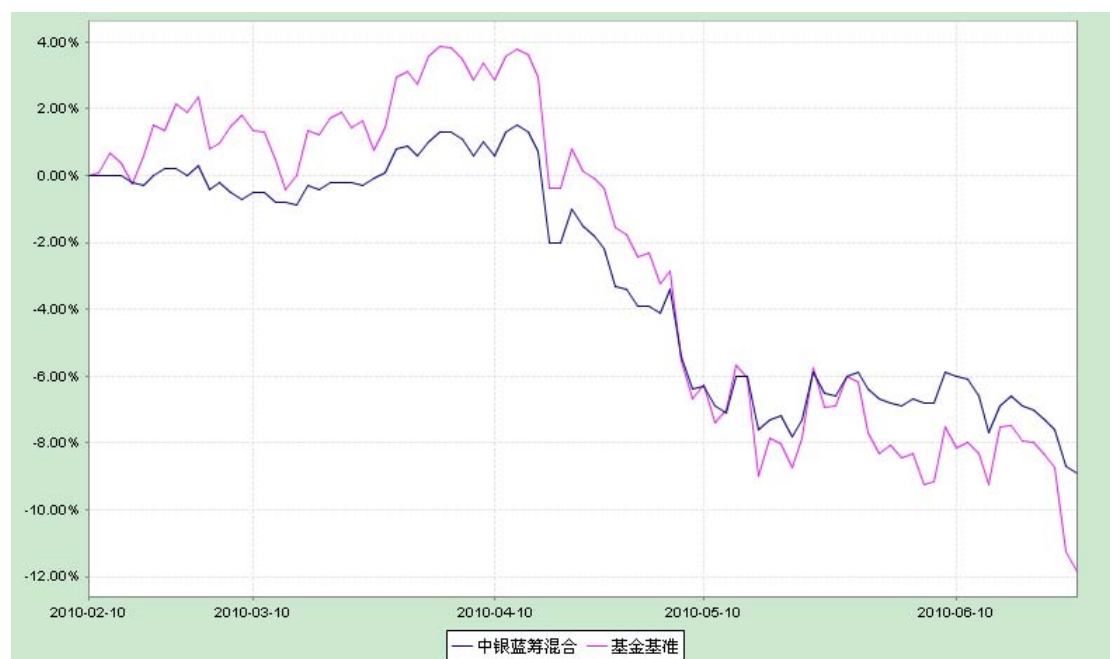
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-9.44%	0.72%	-14.19%	1.09%	4.75%	-0.37%

### 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

中银蓝筹精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

(2010 年 2 月 11 日至 2010 年 6 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，目前，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		
甘霖	中银 收益 基金 经理、 中银 蓝筹 基金 经理	2010-2-11	-	16	中银基金管理有限公司投资管理部权益投资助理总监、副总裁(VP)，工商管理硕士。曾任武汉证券公司交易员、出市代表、交易部经理。2004年加入中银基金管理有限公司，2007年8月至今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16年证券从业年限。具备基金从业资格。
孙庆瑞	中银 中国 基金 经理、 中银 蓝筹 基金 经理	2010-2-11	-	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。

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。

## 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

#### 一、宏观经济、行情回顾与运行分析

##### 1. 宏观经济分析

全球经济扩张速度放缓。美国复苏高峰已过，居高不下的失业率和周边贸易体经济的回落，加上对金融资本的监管加强制约了美国经济快速的复苏。同时由于欧债危机远未结束，希腊 CDS 再创债务危机以来新高，而欧盟长期国债收益率持续创出自 2008 年金融危机以来的新低，表明了市场对不断推出财政紧缩计划的欧盟各国未来经济前景的悲观预期。长期来看区域间债务陷阱的风险，以及对整个欧洲银行体系安全的侵蚀，可能在三季度末继续进一步影响全球汇率和金融市场的稳定，进而影响全球的经济复苏步伐。欧元年内仍可能下滑。

在今年年初至四月份一系列调控措施下，国内无论是经济领先指标还是同步指标均显示下半年经济开始呈现下行的趋势。而通胀率，房价和地方融资平台的清理等都还远远未达到调控初期设定的目标。经济增速放缓和货币信贷增速下滑。宏观政策目前面临着控制通胀上行、防止经济下行的两难阶段。未来影响宏观走势主要由两方面因素决定。首先是政策选择上如何兼顾经济转型长期目标和就业发展的短期目标的匹配；其次就是如何在全球去杠杆的背景下，应对国外汇率、金融市场、大宗商品市场的大幅波动对国内的冲击而导致政策的变动。

## 2. 行情回顾

2010 年二季度，由于对房地产的政策调控，市场呈现了单边下跌的走势。区间，上证指数跌幅达到 29.6%。中小板的跌幅 18.3%。显示了市场对成长类小公司的偏好。而从行业指数表现来看，防御类行业如医药、食品饮料、商贸的跌幅分别只有 9.8%，11.9%，17.15%。而与投资相关度高的地产、化工、黑色金属跌幅达到了 31.8%，30%，28.8%。表明市场对后市的谨慎态度。

## 3. 运行分析

本基金在年初相对采取了稳妥的建仓节奏，从建仓的结构来看，基本采取了均衡的行业配置。但在地产政策的高调出台后，整体还是受到了较大的影响。之后在结构上进行了大的调整。策略上向防守行业进行了倾斜。另外出于对国内经济快速下滑、对地方融资平台的清理和对国外金融债务恶化的担心，在仓位和结构上均采取了较为防御的策略。下阶段除了在一些估值低、业绩稳定的大市值公司进行配置外，将重点采用自下而上的方式，寻找符合未来经济发展方向消费、新材料、3G、生物医药，节能减排等行业的公司。

### 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 0.911 元，2 季度报告期内本基金净值增长率为-9.44%，同期基金基准增长率 -14.19%。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2010 年的上半年政策目标是对自 2009 年以来的短期刺激政策做个梳理了结。基于对中长期经济健康持续的发展需要，国家出台了一系列的经济结构调整、行业扶持配套、区域振兴计划以及收入结构调整等政策。同时对地产、地方融资

平台、货币政策等进行了调整。从短期看，由于短期紧缩力度较大，加上欧洲主权债务的爆发，经济下半年将面临较严峻形势。同时由于股票供给面也面临较大的压力，这些都使得市场在三季度仍将面临较大压力，目前还很难寻找到向上的突破口。但从较长时期角度看，首先四季度政策将随着调控目标的初步完成而转向考虑明年做一个均衡的政策布局；其次传统大市值行业的估值已经进入到合理估值区间；再是新兴产业能够在政策的引导下初露端倪。这些都使得市场在年底面临较多的结构性机会。虽然这个过程仍然面临着反复和犹豫，但此时也是布局的好时机。短期内中银蓝筹基金的运作将以债券和现金配置为主，同时保持适度的股票仓位。密切关注经济和政策的变化，自下而上挖掘中长期具有增长潜力的个股，并为 2011 的市场提前做好布局。

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	1,652,055,775.17	33.19
	其中：股票	1,652,055,775.17	33.19
2	固定收益投资	2,989,871,000.00	60.07
	其中：债券	2,989,871,000.00	60.07
	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	203,180,692.24	4.08
6	其他各项资产	132,217,505.64	2.66
7	合计	4,977,324,973.05	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	7,190.00	0.00
B	采掘业	189,791,549.70	3.83
C	制造业	899,284,240.63	18.12
C0	食品、饮料	286,833,428.43	5.78
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	129,712,095.54	2.61
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	90,367,941.45	1.82
C7	机械、设备、仪表	97,394,217.47	1.96
C8	医药、生物制品	294,976,557.74	5.94
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	20,201,410.83	0.41

G	信息技术业	19,933,007.60	0.40
H	批发和零售贸易	201,108,554.70	4.05
I	金融、保险业	283,679,751.07	5.72
J	房地产业	10,550,592.00	0.21
K	社会服务业	539,070.00	0.01
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	26,960,408.64	0.54
	合计	1,652,055,775.17	33.30

### 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	000858	五 粮 液	7,730,717	187,315,272.91	3.78
2	601318	中国平安	2,734,578	121,825,449.90	2.46
3	600028	中国石化	15,473,923	121,006,077.86	2.44
4	600518	康美药业	8,951,210	109,920,858.80	2.22
5	600511	国药股份	4,303,808	93,693,900.16	1.89
6	600690	青岛海尔	3,742,637	71,484,366.70	1.44
7	600195	中牧股份	3,003,752	71,128,847.36	1.43
8	600016	民生银行	10,601,186	64,137,175.30	1.29
9	600866	星湖科技	6,074,435	61,230,304.80	1.23
10	000401	冀东水泥	3,767,803	56,177,942.73	1.13

### 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	50,560,000.00	1.02
2	央行票据	1,599,166,000.00	32.23
3	金融债券	749,765,000.00	15.11
	其中：政策性金融债	749,765,000.00	15.11
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	590,380,000.00	11.90
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	2,989,871,000.00	60.26

#### 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	0901042	09央票42	7,000,000	687,120,000.00	13.85
2	0901046	09央票46	4,000,000	392,560,000.00	7.91
3	1001037	10央票37	3,000,000	300,240,000.00	6.05
4	080225	08国开25	3,000,000	300,030,000.00	6.05
5	1081110	10中铝业CP01	2,500,000	249,875,000.00	5.04

#### 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	787,338.81
2	应收证券清算款	100,495,575.19
3	应收股利	2,354.40
4	应收利息	25,734,220.83
5	应收申购款	5,198,016.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	132,217,505.64

### 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

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	601318	中国平安	121,825,449.90	2.46	重大资产重组事项

### 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	6,183,631,055.91
报告期期间基金总申购份额	200,941,634.86
报告期期间基金总赎回份额	938,996,222.15
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	5,445,576,468.62

## § 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，经与托管银行中国招商银行股份有限公司商定，自2010年6月30日起，我对中银蓝筹基金持有证券中国平安（代码：601318）采用“指数收益法”予以估值，并对相关的基金资产净值进行了调整，在确定指数时采用中证协SAC行业指数作为计算依据。上述调整已按要求公告。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、《中银蓝筹精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 2、《中银蓝筹精选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- 3、《中银蓝筹精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

### 8.2 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)

### 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