

# 中银中国精选混合型开放式证券投资基金

## 2011 第一季度报告

2011年3月31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:二〇一一年四月二十二日**

### §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2011年4月20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。

本报告期自2011年1月1日起至3月31日止。

### §2 基金产品概况

基金简称	中银中国精选(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	1,590,499,855.07份
投资目标	研究全球经济和行业发展趋势,结合中国经济独特的发展节奏,挖掘中国主题,致力通过主动管理实现长期资本增值。
投资策略	本基金采用自上而下与自下而上相结合的双主动投资管理策略,将定性定量分析贯穿于主动管理,公司价值评估,投资组合构建以及组合风险管理的整个过程之中。本基金的投资管理主要分为三个层次:第一个层次是自下而上的资产类别的配置,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

主要财务指标		单位:人民币元
1.本期已实现收益	4,609,713.18	
2.本期利润	-126,678,799.33	
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0796	
4.期末基金资产净值	2,420,582,907.25	
5.期末基金份额净值	1.5219	

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	业绩比较基准标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.96%	1.02%	1.97%	0.95%	-6.93%	0.07%

#### 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开放式证券投资基金  
 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  
 0005年1月4日至2011年3月31日

### §4 管理人报告

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期 离任日期	证券从业年限	说明
孙庆瑞	中银中国基金经理、中银理财基金经理	2007-8-22 -	10	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,曾任长城基金管理有限公司金融风险管理部基金经理、基金投资助理、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12月任中银理财基金经理,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月至今任中银理财基金基金经理,具有10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照《证券投资基金业从业资格管理办法》的相关规定。

3.孙庆瑞理由2010年11月5日起休假(产假及产假),于2011年3月25日回岗履职。在此期间,本公司决定本基金由中银价值混合基金基金经理、研究总监张发先先生代为管理。上述事项已根据有关法规向中国证监会上海证监局报备,并已公告。张发先先生简历:张发先先生,中银基金管理有限公司投资管理部研究总监,副总裁(VP),经济学博士。曾任长江证券研究员,长江证券研究所投资部分析师,2006年加入中银基金管理有限公司,现任研究总监,2010年8月至今任中银价值基金基金经理,具有9年证券从业年限,具备基金、证券从业资格。

4.2 管理人对于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》、中国证监会的有关法规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《中银基金管理有限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
2011年1月1日至	本基金	-4.96%
2011年3月31日	中银收益基金	-7.69%

#### 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 报告期内本基金投资策略和运作分析

1.宏观经济分析  
 国外经济方面,一季度美国经济继续复苏的势头,3月份制造业采购经理人指数为61.2,比2月份回落0.2个百分点,而通胀压力逐步上升,2月CPI同比达到2.1%,比2月份上升0.5个百分点,消费和就业数据仍较为强劲,美国2月零售销售创04个月来最大升幅,环比上升1.0%,1月以初值0.3%增长而上升0.7%,3月份失业率下降0.1%至8.8%,新增非农就业达21.6万人,自去年10月份以来,就业市场呈现持续复苏的迹象,并且就业市场的复苏主要来自私人部门,可见二次量化宽松政策(QE2)对于私人部门以及消费市场的刺激作用正在显现,相比之下,欧元区仍旧面临通胀和债务两大难题,2月欧元区CPI为2.4%,持续高于2%的通胀控制目标,而3月的市场普遍预期更是达到2.6%,为此欧洲央行于4月4日加息25个基点,这是自2008年7月以来的首次加息,欧洲央行加息的加息正式启动了传统发达国家紧缩周期,另一方面,欧洲债务危机风险仍未解除,二季度前西班牙、意大利等欧洲债务国家大概有2000亿欧元的债务到期,但未来3年西班牙市场缺口达3100亿欧元,而西班牙的经济状况也不容乐观,欧盟内部仍然因为各自利益不同存在较大分歧,比如欧盟尚未向市场明确如何扩大临时救助基金的贷款能力,因此,欧洲经济的复苏缓慢,3月份欧元区制造业PMI指数下降至55.2,2月份该指数为59,2月份失业率7.9%,就业市场整体疲软,总体而言,发达经济体二季度整体延续复苏的态势,通胀进一步攀升,美国经济整体上强于欧洲,主要新兴市场经济体先后,欧元区率先美国首次加息意味着美国货币政策逐步步入紧缩态势。

国内经济方面,一季度的宏观经济增长平稳,但环比呈现趋稳趋缓的态势,从数据来看,1-2月份的数据显示国内经济中低位,通胀的压力依然明显,1-2月份,规模以上工业增加值同比增长14.1%,比2010年12月份加快0.6个百分点,比去年同期回落6.6%,考虑今年工业增加值统计口径影响,0个百分点,和去年12月份基本持平,从经济增长的动力来看,三架马车增速均出现不同程度的下降,固定资产投资同比增长24.9%,比去年同期下降1.7%,消费增速大幅度回落,1-2月份社会消费品零售总额同比增长15.8%,比2010年12月份回落3.3个百分点,比去年同期回落2.1%,净出口对当期经济增长的贡献再度为负,1-2月份,我国贸易顺差为-9.1亿美元,而2010年同期则实现顺差210亿美元,此外,1-2月份的CPI较去年四季度继续回升,2月份达到4.9%,预计3月份仍将上升,创年内新高,1-2月份,11个经济数据呈现内需初现回暖迹象,政策调控效果显现,这主要体现在:首先,从固定资产投资新项目来看,1-2月份新开工投资额同比增长,但环比出现趋缓趋弱的态势,其次,从固定资产投资出现时,计划投资与新开工投资的下滑均意味着未来投资增速的回落,其次,由汽车购置税优惠的结束,抑制了国内的购买热情,由于限购令等地调控的继续,家电、家具、建材及装修材料的消费将进一步受到抑制,因此,今年的消费增速可能很难回到去年水平,第三,M2信贷增速继续放缓,如果3月货币金融数据进一步印证的话,则说明央行有效地控制了货币,信贷增长,政策调控效果初现,当前,在防通胀、保增长和调结构三者之间,我们认为未来的通胀仍将是管理层的首要任务,一季度以来,央行已经多次上调基准利率和央行提高准备金率,央票发行利率持续上调进一步恢复公开市场回购到期资金,显示管理层管理通胀预期的决心。

从领先指标表现来看,3月份的PMI指数为53.4,比上月上升1.2个百分点,其上升幅度远低于历史平均水平3.0-3.5之间,从其他分项指标来看,订单指数、出口订单指数大幅上升,均低于历史均值水平,总体来看,3月PMI开始反弹,涨幅低于市场预期与工业增加值环比趋势尚存相互印证,考虑到库存减弱以及出口、工业、投资及消费仍将持续回落,我们认为从环比趋势看,预计未来经济增速将出现持续放缓,展望二季度的通胀,食品价格平稳增长,非食品价格趋势向上,CPI环比有望放缓,但同比在非食品价格和通胀因素的推动下继续冲高,鉴于我们对当前通胀和经济增速的判断,我们预计本次加息

以后,紧缩政策进入紧缩周期中后期,但这并不意味着未来紧缩政策的结束,下一阶段,央行将继续回收流动性,维持现有的紧缩力度,特别是将通过运用差别准备金动态调整,配合利率、信贷政策、公开市场操作等常规性货币政策工具发挥功效。

2. 市场回顾,上证指数上涨了4.27%,周期性行业表现优异,金融等权重板块估值修复,这成为推动市场上涨的主要力量,从风格上看,市场风格延续了去年下半年以来的从小盘股向大盘股的转移,中小盘股相对于大盘股的估值溢价有所降低。

3. 基金运作分析  
 一季度,以煤炭为主的周期类大幅上涨,以小盘为主的成长股下跌,市场风格明显转向低估值的周期类蓝筹股,中银中国组合由于偏重成长股,因此短期内承担了一定的下跌压力,虽然期间也进行了一定的结构调整,但仍错过了部分市场机会,这是我们需要总结和持续改进的地方。

截至2011年3月31日为止,本基金的单位净值为1.5219元,本基金的累计单位净值为3.4819元,季度内本基金净值增长为-4.96%,同期业绩基准增长率为1.97%。

4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明  
 截至2011年二季报,预计市场整体格局维持震荡,我们关注以下影响市场的重要变量:国内CPI能否快速回落,经济增长放缓后的政策放松预期,海外市场层面,主要关注美国是否会延续宽松的货币政策,欧洲债务到期的风险问题。

在投资策略上,仓位保持中性水平,在市场震荡中寻找合适的机会加大低估值品种的配置,同时,在经济结构转型的大背景下,我们将继续精选估值有安全边际的新兴产业和消费类作为基础配置。

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	1,706,649,596.45	69.22
	其中:股票	1,706,649,596.45	69.22
2	固定收益投资	199,260,000.00	8.08
	其中:债券	199,260,000.00	8.08
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	424,000,000.00	17.20
	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	123,008,569.84	4.99
6	其他各项资产	12,662,149.11	0.51
7	合计	2,465,580,315.40	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	139,433,589.47	5.76
C	制造业	1,018,084,796.38	42.06
CD	食品、饮料	163,482,792.90	6.75
CI	纺织、服装、皮毛	10,742,271.66	0.44
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	24,524,072.20	1.01
C5	电子	46,650,786.27	1.93
C6	金属、非金属	266,818,593.37	11.02
C7	机械、设备、仪表	415,070,406.46	17.15
C8	医药、生物制品	83,599,712.52	3.45
C99	其他制造业	7,196,160.00	0.30
D	电力、煤气及水的生产和供应业	24,119,213.58	1.00
E	建筑业	90,408,243.00	3.73
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	176,651,640.93	7.30
H	批发和零售业	44,550,740.00	1.84
I	金融、保险业	89,131,123.72	3.68
J	房地产业	45,293,047.62	1.87
K	社会服务业	11,091,903.75	0.46
L	传播与文化产业	67,885,298.00	2.80
M	综合类	1,706,649,596.45	70.51

#### 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	002065	新华软件	3,818,475	93,438,083.25	3.86
2	002325	普润股份	2,612,955	90,408,243.00	3.73
3	600518	康美药业	5,821,707	83,599,712.52	3.45
4	002073	恒投控股	3,021,518	73,332,241.86	3.03
5	000063	中兴通讯	2,132,758	63,982,740.00	2.64
6	601009	南京银行	4,944,551	54,736,179.57	2.26
7	000651	格力电器	2,392,688	54,218,310.08	2.24
8	600188	安阳纸业	1,553,876	53,668,722.00	2.21
9	600456	宝钛股份	1,547,070	49,196,826.00	2.03
10	600390	金矿科技	1,881,639	47,059,791.39	1.94

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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	1 国债债券	-	-	-
2	2 央行票据	149,090,000.00	6.16	
3	3 金融债	50,170,000.00	2.07	
	其中:政策性金融债	50,170,000.00	2.07	
4	4 企业债	-	-	
5	5 企业短期融资券	-	-	
6	6 可转债	-	-	
7	7 其他	-	-	
8	合计	199,260,000.00	8.23	

#### 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	1001044	08国债04	1,000,000	100,110,000.00	4.14
2	1010211	09国债11	500,000	50,170,000.00	2.07
3	1001060	10国债06	500,000	48,980,000.00	2.02

#### 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	4,980,589.36
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,386,698.68
5	应收申购款	1,294,860.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,662,149.11

#### 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

本报告期初基金份额总额	1,443,366,120.35
本报告期末基金份额总额	1,590,499,855.07
本报告期间基金申购份额	302,987,338.39
减:本报告期间基金赎回份额	155,833,623.67
本报告期间基金净申购份额	147,153,714.72
本报告期末基金份额总额	1,590,499,855.07

### §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信息披露的指导意见》中国证券监督管理委员会公告《2008 18 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 397 号》的有关规定,经与托管银行中国工商银行股份有限公司商定,本公司自2011年1月24日起,对旗下基金持有证券公允价值《代码:600066》采用“指数收益法”予以估值,在确定指数时采用中证SAC 行业指数作为计算依据,并相与相关的基金资产进行了调整,根据合同约定该调整的市场公允价值,经与基金托管人协商一致,本公司自2011年2月16日起,对旗下基金持有证券公允价值采用交易当天收盘价进行估值。

鉴于本公司旗下基金持有证券双发代码:000805 招商银行理财产品,为使持有该股票票的基金估值更加公平、合理,根据中国证券监督管理委员会《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》的要求,经与托管银行中国工商银行股份有限公司协商一致,本公司自2011年3月22日起,对旗下基金持有股票双发代码公允价值进行估值调整,在双发调整后连续停牌期间发生重大事项时,本公司将会及时修订其估值价格,自双发恢复交易之日起其交易体现了活跃市场交易特征后,按市场价格进行估值。

### §8 备查文件目录

1. 备查文件目录
2. 中银中国精选混合型开放式证券投资基金基金合同
3. 中银中国精选混合型开放式证券投资基金招募说明书
4. 中银中国精选混合型开放式证券投资基金托管协议
5. 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
6. 中国证监会要求的其他文件

8.2 存放地点  
 基金管理人及基金托管人的办公场所,并登载于基金管理人网站www.locim.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.locim.com 查阅。

中银基金管理有限公司  
 二〇一一年四月二十二日

# 中银中证100指数增强型证券投资基金

## 2011 第一季度报告

2011年3月31日

**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:二〇一一年四月二十二日**

### §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2011年4月20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。

本报告期自2011年1月1日起至3月31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	3,054,629,903.63份
投资目标	本基金为股票指数增强型基金,在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均跟踪偏离度不超过0.5%,年化跟踪误差不得超过2.75%,以实现对本证100指数的有效跟踪并力争超越,谋求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金采用量化投资组合作为主要投资策略,在此基础上进行主动管理,在数量化投资技术与基本面分析研究的结合中谋求基金投资组合在严控跟踪风险及力争超越跟踪收益间的