中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9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:二〇一一年十月二十五日

§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2011年10月24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2011年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银价值混合
基金主代码	163810
交易代码	163810
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年8月25日
报告期末基金份额总额	1,851,175,075.70份
投资目标	在主动灵活的资产配置和动态行业配置基础上,精选价值相对低估的优质上市公司股票,力求获得基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采用灵活积极的资产配置和股票投资策略。在资产配置中,通过以宏观经济及宏观经济政策分析为核心的情景分析法来确定投资组合中股票、债券和现金类资产等的投资范围和比例,并结合对市场估值、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整;在行业选择中,基于动态的行业相对价值比较,发掘估值优势行业;在股票投资中,采取“自下而上”的策略,优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合,并辅以严格的投资组合风险控制,以获得长期持续稳健的投资收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60% + 上证国债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金是混合型基金,预期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(2011年7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-45,063,687.99
2.本期利润	-240,177,403.92
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1288
4.期末基金资产净值	1,556,170,339.53
5.期末基金份额净值	0.841

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。

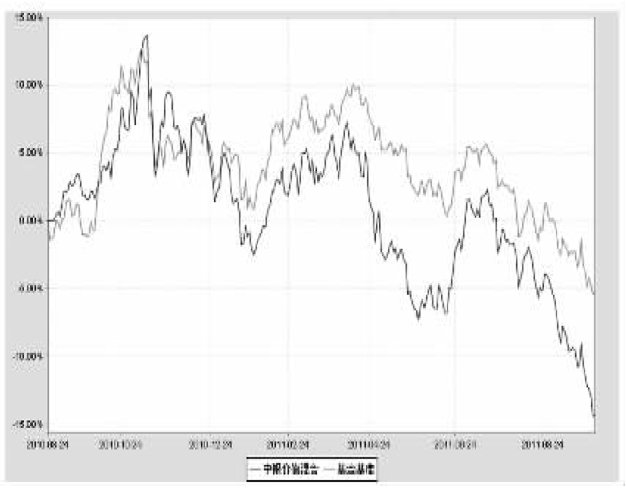
3.2 基金净值表现

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	-13.30%	0.90%	-8.95%	0.79%	-4.35%	0.11%

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

中银价值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8月25日至2011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条(二)本基金投资于股票资产占基金资产的30-80%,债券资产占基金资产的0-65%,其中,基金持有全部权证的市值不超过基金资产净值的3%,基金持有的现金以及到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,其他金融工具的投资比例符合法律法规和监管机构的规定。

§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		
张发余	中银价值基金经理	2010-8-25	-	10	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策略分析师。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经理。具有10年证券从业年限。具备基金、证券从业资格。
彭砚	中银价值基金经理、中银策略基金经理	2010-8-25	-	5	中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP),南开大学金融学硕士。曾任联合证券并购私募融资总部研究员。2006年加入中银基金管理有限公司,先后担任研究员、中银优选基金经理助理等职。2010年6月至今任中银策略基金经理,2010年8月至今任中银价值基金经理。具有5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

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

1.宏观经济分析

全球经济的不确定性在三季度进一步加大:欧洲债务危机风险持续上升,而美国在货币政策方面左支右绌,新兴经济体通胀继续上行;中国的通胀、地方融资平台贷款风险、利率双轨以及房地产调控问题,均成为影响三季度经济走势和政策走势的关键性因素。

(1)三季度,欧美经济从金融和实体经济两个层面,对国内经济带来了冲击

从金融层面上看,一方面,欧洲债务危机因PIIGS国家被调降主权评级而加剧,围绕欧洲如何解决债务危机问题,股票市场、债券市场和汇率市场出现了大幅动荡,发达国家证券市场出现了明显的新兴市场化特征;另一方面,金融市场也对美国退出了量化宽松政策后,如何采取进一步金融刺激措施也心存疑虑,这同样引起了大宗商品市场价格的大幅波动。

从实体经济层面上看,美国和欧洲各种经济指标,如就业、消费者信心指数、住房、ISM、PMI和汽车数据均缺乏持续改善的迹象,这些指标趋势的不明朗,尤其是就业数据、制造业数据更显示出全球经济的未来前景充满不确定性。

(2)国内通胀、地方融资平台贷款风险和房价成为第三季度政策变化的关键性指标

国内猪肉迭创新高,在第二季度通胀超预期之后,第三季度各月通胀再次超过市场预期,管理层不得不在7月初对基准利率进行了调整,而货币政策的紧缩对市场利率也带来了直接影响,以票据直贴和转贴为代表的贴现利率创下了2007年以来的新高,这对实体经济,尤其是中小企业的运营带来了冲击。

而加剧市场担忧的是地方融资平台贷款的安全问题,云南和上海平台贷款事件虽然没有演变成为现实,但对政策制定者、贷款参与方和债券购买人均带来了不小冲击。

房地产价格持续高位,也使房地产限价和限购范围从一线城市向二三线城市扩大;而7.23高铁事件之后,市场开始担心“铁公基”建设减速与房地产投资减速一起最终会影响到投资增长;而汽车销量减缓、家电销售旺季不旺,均让市场担心消费减速;加上海外经济的不确定性,使三季度宏观经济在投资放缓、消费减速和外需减弱的担忧中运行。

总的看来,三季度全球和国内经济各种指标和政策,将投资人从经济复苏的幻想中惊醒,让经济和市场参与各方再次回到了金融和经济危机的担忧状态,经济复苏和彻底解决金融危机尚需时日。

2.行情回顾

从三季度市场运行来看,各类资产出现了轮番下跌,无论是债券市场,股票市场,还是期货市场均无幸免。债券市场由于担心信用风险,出现了明显的利差扩大迹象。而在股票市场上,上证指数下跌了14.59%,沪深300下跌了15.2%,各个板块中,周期类板块跌幅最大,以建筑建材、保险、金属制品、钢铁、航运、家电和房地产的跌幅相对较大;防御性板块,如食品饮料、医疗服务、旅游酒店和传媒等行业,下跌幅度较小。

3.基金运作分析

由于行业和板块的轮番下跌,仓位控制成为三季度基金控制风险最有效途径。尽管中银价值基金在三季度初期减少了对周期性板块的配置,如煤炭、水泥和电子元器件等,但本基金对防御性板块,如食品饮料、旅游、传媒和医疗服务并没有太多配置,导致在下跌过程中组合承受了较大风险,债券市场的下跌也给组合带来了负贡献。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年9月30日为止,本基金的单位净值为0.841元,本基金的累计单位净值为0.861元。季度内本基金净值增长为-13.30%,同期业绩基准增长率为-8.95%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们在上一季度报告中认为,通胀压力的大小对货币政策的方向产生影响。三季度实际通胀压力超过了预期,货币政策向紧缩方向演进,股票市场承受了较大压力。

展望2011年第四季度,我们认为,经济紧缩状况可能略好于第三季度,因为导致紧缩的通胀和房价因素已经一定程度上出现缓解迹象,进一步超预期紧缩的必要性大大降低,而随着经济的逐步回落,为避免经济硬着陆而采取适当经济措施的必要性上升。从发电量和工业增加值的角度看,经济已经逐步回落到需采取适当政策的临界点上,考虑到通胀可能存在反复,我们需要观察一到两个季度各种经济指标的情况。

从投资策略上看,我们需要警惕由于经济回落带来的上市公司业绩下滑,同时也需要为经济政策放松带来的机会做好准备。从投资顺序上看,债券市场的反应应早于股票市场,而利率敏感性行业在政策转变时期的弹性更大,这是进入四季度之后需要仔细思考的问题。

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	984,406,220.09	63.05
	其中:股票	984,406,220.09	63.05
2	固定收益投资	342,427,890.26	21.93
	其中:债券	342,427,890.26	21.93
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	100,000,270.00	6.41
	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	129,314,564.01	8.28
6	其他各项资产	5,129,322.67	0.33
7	合计	1,561,278,267.03	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	146,617,442.02	9.42
B	采掘业	75,960,570.10	4.88
C	制造业	615,375,447.51	39.54
C0	食品、饮料	77,187,078.63	4.96
C1	纺织、服装、皮毛	38,622,010.96	2.48
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	15,328,215.20	0.98
C4	石油、化学、塑胶、塑料	108,538,642.92	6.97
C5	电子	60,155,808.70	3.87
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	194,801,373.03	12.52
C8	医药、生物制品	120,742,318.07	7.76
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	-	-
G	信息技术业	56,953,731.77	3.66
H	批发和零售贸易	23,031,836.28	1.48
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	66,467,192.41	4.27
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	984,406,220.09	63.26

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	600690	青岛海尔	6,367,958	58,457,854.44	3.76
2	002044	江苏三友	3,540,056	38,622,010.96	2.48
3	002069	獐子岛	1,450,646	36,962,460.08	2.38
4	002086	东方海洋	2,570,508	34,701,858.00	2.23
5	600467	好当家	3,117,390	34,509,507.30	2.22
6	600066	宇通客车	1,745,175	34,362,495.75	2.21
7	600521	华海药业	2,347,934	32,542,365.24	2.09
8	600547	山东黄金	815,696	31,706,103.52	2.04
9	600261	阳光照明	1,828,766	30,430,666.24	1.96
10	000792	盐湖股份	667,376	28,964,118.40	1.86

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	29,001,000.00	1.86
3	金融债券	99,970,000.00	6.42
	其中:政策性金融债	99,970,000.00	6.42
4	企业债券	194,477,000.00	12.50
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	18,979,890.26	1.22
8	其他	-	-
9	合计	342,427,890.26	22.00

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	110414	11农发14	1,000,000	99,970,000.00	6.42
2	122068	11海螺01	500,000	48,750,000.00	3.13
3	112028	11冀能债	500,000	48,500,000.00	3.12
4	122067	11南钢债	400,000	38,400,000.00	2.47
5	122080	11康美债	300,000	29,727,000.00	1.91

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	686,781.97
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,278,821.41
5	应收申购款	163,719.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,129,322.67

5.8.4 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	110015	石化转债	11,892,130.50	0.76
2	110013	国投转债	3,780,914.80	0.24
3	110016	川投转债	2,611,044.80	0.17
4	125887	中鼎转债	695,800.16	0.04

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

本报告期期初基金份额总额	1,880,182,567.08
本报告期基金总申购份额	53,759,111.28
减:本报告期基金总赎回份额	82,766,602.66
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,851,175,075.70

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

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

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。

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查阅。

中银基金管理有限公司
二〇一一年十月二十五日

中银蓝筹精选灵活配置混合型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9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:二〇一一年十月二十五日

§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2011年10月24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2011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	1,943,033,867.28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	沪深300指数收益率×60% + 上证国债指数收益率×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(2011年7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-38,448,509.18
2.本期利润	-188,869,835.70
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0947
4.期末基金资产净值	1,686,475,841.09
5.期末基金份额净值	0.868

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。

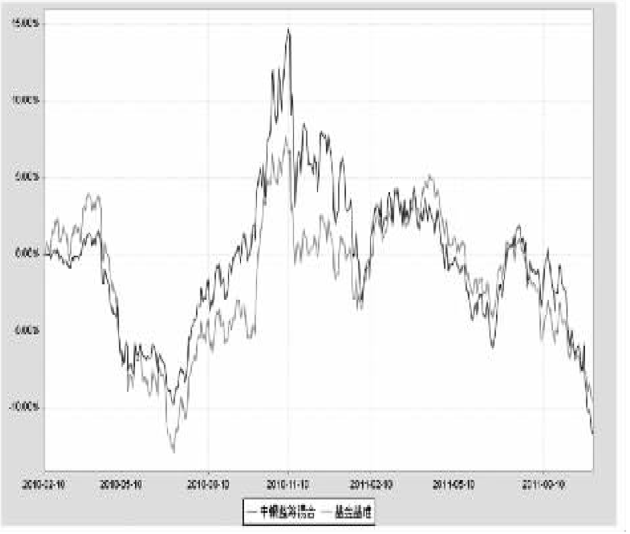
3.2 基金净值表现

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	-10.05%	0.90%	-8.95%	0.79%	-1.10%	0.11%

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2011年9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期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
甘霖	中银蓝筹基金经理、中银收益基金经理	2010-2-11	-	17	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17年证券从业年限。具备基金从业资格。
孙庆瑞	中银蓝筹基金经理、中银中国基金经理、中银增长基金经理	2010-2-11	-	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,2006年10月至2008年4月任中银收益基金经理,2007年8月至今任中银中国基金经理,2010年2月至今任中银蓝筹基金经理,2011年9月至今任中银增长基金经理。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

1. 宏观经济分析

国外经济方面,三季度全球经济复苏进程持续低迷。美国消费者信心疲弱,且四季度经济增长预期被下调;由于希腊债务的违约风险、西班牙与意大利四季度上百亿的到期债务,投资者对欧元区债务危机的担忧进一步加重,考虑到政策协调难度和及时性问题,欧元区经济出现衰退的可能性大于美国。

国内经济方面,三季度的宏观经济增长继续温和回落,四季度通胀将处于缓慢回落态势。只要外围经济环境不发生超预期的剧烈动荡,我国宏观经济在调整经济结构的大目标下,着陆速度处在可预期和可控制的范围之内。随着通胀压力的明显缓解,调控力度或将依据经济增长速度而动态地、定向地放松。

2. 行情回顾

今年三季度,市场呈现了逐步下跌的走势。沪深300指数跌幅15.02%。行业表现来看,申万一级行业指数全部下跌。跌幅较少的行业主要是金融服务,餐饮旅游,食品饮料,信息服务,跌幅在5.09%——7.43%之间。跌幅较多的行业是钢铁,建筑建材,家电,交通运输,跌幅在15.74%——18.97%之间。

3. 运行分析

三季度市场呈现出逐步下跌的态势。因投资者担心投资受到持续紧缩政策的不利影响而出现下滑,与投资相关的行业都出现了较大的跌幅。而代表稳定消费的行业也没能抵抗市场的整体低迷,绝对收益为负。

本基金在三季度判断市场处于相对估值低位区域,逐步加入了一些低估值板块。但对之前表现较好的成长类公司减持力度不够,未能规避下跌风险。在第四季度中,将继续关注宏观政策的变化,及时进行仓位和结构调整。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年9月30日为止,本基金的单位净值为0.868元,本基金的累计单位净值为0.888元。季度内本基金净值增长率为-10.05%,同期业绩基准增长率为-8.95%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

今年三季度,受到国内通胀居高不下、货币政策持续紧缩以及欧债危机导致的欧美市场大幅波动的不利影响,国内市场呈现了单边下跌的走势。国内利率出现大幅攀升,企业资金链异常紧张。

随着国内宏观调控政策逐步发挥作用,通胀下行成为可能,同时工业企业盈利也可能出现下滑。在此背景下,我们判断宏观政策有可能逐步转向温和。同时,由于前期市场的大幅下跌释放了部分市场风险,市场孕育着一定转机。第四季度,市场将在经济下滑和政策放松之间寻找平衡。

本基金下阶段将关注宏观层面可能出现的政策变化,关注市场流动性的变化,积极进行操作。

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	1,099,280,466.24	64.96
	其中:股票	1,099,280,466.24	64.96
2	固定收益投资	390,998,695.84	23.10
	其中:债券	390,998,695.84	23.10
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	80,000,320.00	4.73
	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	117,659,558.30	6.95
6	其他各项资产	4,398,795.78	0.26
7	合计	1,692,337,836.16	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	采掘业	28,600,829.88	1.70
C	制造业	393,862,692.82	23.35
C0	食品、饮料	145,086,568.53	8.60
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	59,954,771.39	3.56
C5	电子	6,170,182.98	0.37
C6	金属、非金属	20,096,486.82	1.19
C7	机械、设备、仪表	61,532,415.02	3.65
C8	医药、生物制品	101,022,268.08	5.99
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	104,395,029.48	6.19
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	48,571,207.10	2.88
H	批发和零售贸易	162,751,826.98	9.65
I	金融、保险业	108,530,725.07	6.44
J	房地产业	217,819,881.99	12.92
K	社会服务业	34,748,272.92	2.06
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,099,280,466.24	65.18

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	1,899,043	68,935,260.90	4.09
2	000002	万科A	7,989,710	57,845,500.40	3.43
3	002325	洪涛股份	2,637,606	53,279,641.20	3.16
4	002296	辉煌科技	2,099,015	48,571,207.10	2.88
5	601009	南京银行	5,646,829	45,852,251.48	2.72
6	600690	青岛海尔	4,855,827	44,576,491.86	2.64
7	600048	保利地产	4,684,782	43,334,233.50	2.57
8	600697	欧亚集团	1,602,627	42,068,958.75	2.49
9	000568	泸州老窖	1,022,031	39,757,005.90	2.36
10	600079	人福医药	1,708,602	36,700,770.96	2.18

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	1,101,980.00	0.07
2	央行票据	96,660,000.00	5.73
3	金融债券	243,760,000.00	14.45
	其中:政策性金融债	243,760,000.00	14.45
4	企业债券	48,445,000.00	2.87
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,031,715.84	0.06
8	其他	-	-
9	合计	390,998,695.84	23.18

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	100223	10国开23	1,000,000	97,050,000.00	5.75
2	1101018	11央票18	1,000,000	96,660,000.00	5.73
3	110216	11国开16	500,000	49,025,000.00	2.91
4	110214	11国开14	500,000	48,965,000.00	2.90
5	110217	11国开17	500,000	48,720,000.00	2.89

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 2011年5月27日,五粮液收到中国证监会的《行政处罚决定书》。2011年10月11日,辉煌科技收到中国证监会的《关于对河南辉煌科技股份有限公司出具警示函措施的决定》。本基金投资该股票的决策程序符合相关法律法规的要求。报告期内,基金投资的前十名其他证券的发行主体没有被监管部门立案调查的,也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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	325,421.64
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,807,842.35
5	应收申购款	265,531.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,398,795.78

5.8.4 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	110016	川投转债	892,763.20	0.05
2	125887	中鼎转债	138,952.64	0.01

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	2296	辉煌科技	48,571,207.10	2.88	因重大资产重组事项停牌
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

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

本报告期期初基金份额总额	2,046,685,230.21
本报告期基金总申购份额	27,443,722.23
减:本报告期基金总赎回份额	131,095,085.16
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,943,033,867.28

§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,基金管理人经与基金托管人商定,自2011年7月15日起对旗下基金持有证券辉煌科技(代码:002296)的估值进行调整。2011年7月15日起,基金管理人对旗下基金持有的证券辉煌科技(代码:002296)采用“指数收益法”予以估值,在确定指数时采用中证协SAC行业指数作为计算依据。关于此次调整旗下部分基金估值的后续事项,基金管理人将按照法律法规要求,在规定时限内予以披露。

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》([2008]38号文)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,自2010年12月28日起,基金管理人已对旗下基金持有的长期停牌股票上海家化(代码:600315)按照“指数收益法”进行估值,并对相关的基金资产净值进行了调整。2011年9月7日,基金管理人根据旗下基金所持有的上海家化(代码:600315)复牌后的市场交易情况,经与基金托管人协商一致,自2011年9月7日起对旗下基金所持有的上海家化采用交易当天收盘价进行估值。

§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。

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查阅。

中银基金管理有限公司
二〇一一年十月二十五日