中银健康生活混合型证券投资基金

2015 第三季度 报告

2015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:中信银行股份有限公司
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。

基金托管人中信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	中银健康生活混合	
基金主代码	000591	
交易代码	000591(前端)	-(后端)
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014年5月20日	
报告期末基金份额总额	68,167,293.98份	
投资目标	本基金主要投资于有利于引领和提升居民健康生活水平的上市公司,把握经济增长过程中居民健康需求升级蕴含的投资机会,在严格控制风险的前提下,追求基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	在大类资产配置上,在具备足够多本基金所定义的投资标的时,优先考虑股票类资产的配置,剩余资产将配置于债券和现金等大类资产上。除主要的股票投资策略外,本基金还可通过债券投资策略以及衍生工具投资策略,进一步为基金组合规避风险、增强收益。 本基金通过定量与定性相结合的方法分析宏观经济和证券市场发展趋势,评估市场的系统性风险和各类资产的预期收益与风险,据此合理制定和调整股票、债券等各类资产的比例,在保持总体风险水平相对稳定的基础上,力争投资组合的稳定增值。此外,本基金将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控,适时地做出相应的调整。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%。	
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金与货币市场基金,低于股票型基金,属于中高预期收益和预期风险水平的投资品种。	
基金管理人	中银基金管理有限公司	
基金托管人	中信银行股份有限公司	

§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	18,308,932.07
2.本期利润	-45,141,156.38
3.加权平均基金份额本期利润	-0.6385
4.期末基金资产净值	95,039,687.78
5.期末基金份额净值	1.394

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	-29.95%	3.29%	-22.82%	2.68%	-7.13%	0.61%

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

中银健康生活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

(2014年5月20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,即本基金投资组合中股票资产占基金资产的60%-95%,权证投资占基金资产净值的0%-3%,债券、货币市场工具以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的5%-40%,其中,每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,基金保留的现金或者投资于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%。本基金将不低于80%的非现金基金资产投资于本基金所定的健康生活相关股票。

§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		
邹伟	本基金的基金经理、中银策略基金经理、中银价值基金经理、中银互联网+基金基金经理	2015-05-29	-	5	中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP),数量经济学硕士。2010年加入中银基金管理有限公司,曾任研究员、基金经理助理、专户投资经理。2015年3月至今任中银价值基金基金经理,2015年5月至今任中银策略基金基金经理,2015年5月至今任中银健康生活基金基金经理,2015年8月至今任中银互联网+基金基金经理。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

股票市场三季度整体处于调整状态。风格方面,大小盘股票表现出不同的弹性,但整体区间表现相近。具体而言,三季度上证综指下跌28.62%,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%。市场在三季度末逐步筑底,伴随风险偏好的回升,市场活跃度逐步增加,小盘股开始出现相对收益。

3. 运行分析

报告期内,基金整体采取防御策略,维持较低的仓位,选股更为重视业绩的确定性和估值的合理性。三季度末期,我们观察到市场开始出现的一些积极的变化,逐步增加组合仓位,并优化组合持仓结构。整体而言,伴随市场的剧烈下跌,报告期内基金净值出现回撤。

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1.394元,本基金的累计单位净值为1.394元。季度内本基金净值增长率为-29.95%,同期业绩基准增长率为-22.82%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度,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趋少加速,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。

股票市场方面,经过三季度的大幅调整,风险得到了较为充分的释放,个股估值回归至合理区间,去杠杆基本完成,此外,我们观察到一些积极的变化,有望推动市场持续向好:一是汇率逐步企稳的迹象显现,对外因市场货币政策的担忧有所缓解;二是利率未来逐步下降的逻辑得到修复;三是财政政策力度加大,托底宏观经济;四是创新领域的风险释放后,政策导向、产业活动得以复苏。

我们对股票市场未来的走势判断较为乐观,具体看好互联网、传媒、军工、环保等领域的投资机会。我们将紧密跟踪产业趋势和景气变化,并优选处于行业龙头地位、具有核心竞争力的优质公司。

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	69,592,091.73	71.33
	其中:股票	69,592,091.73	71.33
2	固定收益投资	74,755.50	0.08
	其中:债券	74,755.50	0.08
	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	27,807,388.59	28.50
7	其他各项资产	91,838.76	0.09
8	合计	97,566,074.58	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	37,689,537.34	39.66
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	2,236,756.00	2.35
G	交通运输、仓储和邮政业	1,972,204.00	2.08
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,374,173.11	8.81
J	金融业	-	-
K	房地产业	1,800,744.00	1.89
L	租赁和商务服务业	6,755,758.88	7.11
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	2,908,990.40	3.06
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	7,853,928.00	8.26
S	综合	-	-
	合计	69,592,091.73	73.22

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	600276	恒瑞医药	104,618	4,832,305.42	5.08
2	000538	云南白药	68,800	4,403,200.00	4.63
3	600138	中青旅	182,386	3,665,958.60	3.86
4	600398	海澜之家	251,563	3,542,007.04	3.73
5	600305	恒顺醋业	160,000	3,176,000.00	3.34
6	601888	中国国旅	59,101	3,089,800.28	3.25
7	600637	东方明珠	94,290	2,925,818.70	3.08
8	002672	东江环保	163,060	2,908,990.40	3.06
9	002739	万达院线	32,800	2,673,200.00	2.81
10	600703	三安光电	134,200	2,647,766.00	2.79

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	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	74,755.50	0.08
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	74,755.50	0.08

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	113008	电气转债	570	74,755.50	0.08

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

本基金根据风险管理的原则,以套期保值为目的,有选择地投资于股指期货,套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时,将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。

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	54,981.97
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,799.56
5	应收申购款	33,057.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	91,838.76

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	113008	电气转债	74,755.50	0.08

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	002739	万达院线	2,673,200.00	2.81	重大资产重组
2	600446	金证股份	1,712,659.41	1.80	重大资产重组
3	000901	航天科技	829,344.00	0.87	重大资产重组

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	76,101,417.98
本报告期基金总申购份额	18,486,663.30
减:本报告期基金总赎回份额	26,420,787.30
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	68,167,293.98

§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又明细

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 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内,根据法律法规、监管机构的有关规定,基金管理人与基金托管人协商一致,决定将本基金更名为混合型基金,并对相关法律文件进行了修订。基金管理人已就上述事项进行了公告,具体内容请详见基金管理人于2015年8月7日刊登的相关公告及修订后的法律文件。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、《中银健康生活混合型证券投资基金基金合同》

2、《中银健康生活混合型证券投资基金招募说明书》

3、《中银健康生活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

9.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的办公场所。

9.3 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

中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金

2015 第三季度 报告

2015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	中银价值混合
场内简称	中银价值
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	185,752,507.15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(2015年7月1日-2015年9月30日)
1.本期已实现收益	-58,437,789.92
2.本期利润	-97,196,755.44
3.加权平均基金份额本期利润	-0.4899
4.期末基金资产净值	261,471,890.16
5.期末基金份额净值	1.408

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

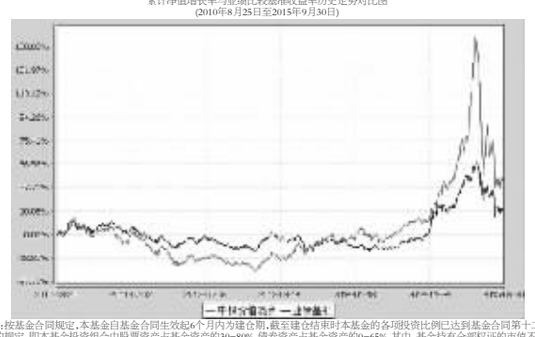
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-24.26%	2.95%	-16.99%	2.01%	-7.27%	0.94%

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历史走势对比图

(2010年8月25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,即本基金投资组合中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		
邹伟	本基金的基金经理、中银健康生活基金基金经理、中银策略基金基金经理、中银互联网+基金基金经理	2015-03-30	-	5	中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP),数量经济学硕士。2010年加入中银基金管理有限公司,曾任研究员、基金经理助理、专户投资经理。2015年3月至今任中银价值基金基金经理,2015年5月至今任中银策略基金基金经理,2015年5月至今任中银健康生活基金基金经理,2015年8月至今任中银互联网+基金基金经理。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

股票市场三季度整体处于调整状态。风格方面,大小盘股票表现出不同的弹性,但整体区间表现相近。具体而言,三季度上证综指下跌28.63%,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%。市场在三季度末逐步筑底,伴随风险偏好的回升,市场活跃度逐步增加,小盘股开始出现相对收益。

3. 运行分析

报告期内,基金整体采取防御策略,维持较低的仓位,选股更为重视业绩的确定性和估值的合理性。三季度末期,我们观察到市场开始出现的一些积极的变化,逐步增加组合仓位,并优化组合持仓结构。整体而言,伴随市场的剧烈下跌,报告期内基金净值出现回撤。

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1.408元,本基金的累计单位净值为1.428元。季度内本基金份额净值增长率为-24.26%,同期业绩比较基准收益率为-16.99%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度,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趋少加速,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,四季度目前到期回笼资金量较此有所回落,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,预计表外融资目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中性偏乐观。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,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,但大幅改善的概率不大。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,考虑到猪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。基本面和资金面将继续支持债市,需要警惕的是,信用债方面,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,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,策略上,我们将合理控制久期和回购比例,精选个券,积极把握短融、存款市场的投资机会,把握票息收入和资本利得,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	168,645,176.23	61.57
	其中:股票	168,645,176.23	61.57
2	固定收益投资	20,062,000.00	7.32
	其中:债券	20,062,000.00	7.32
	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	55,000,000.00	20.08
	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	29,557,850.09	10.79
7	其他各项资产	661,041.13	0.24
8	合计	273,926,067.45	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	60,207,707.34	23.03
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	7,203,040.67	2.75
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	17,419,189.78	6.66
J	金融业	17,221,997.00	6.59
K	房地产业	6,104,982.00	2.33
L	租赁和商务服务业	32,765,369.36	12.53
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	7,835,898.88	3.00
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	19,886,991.20	7.61
S	综合	-	-
	合计	168,645,176.23	64.50

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	002183	怡亚通	444,500	19,286,855.00	7.38
2	600637	东方明珠	328,300	10,187,149.00	3.90
3	300136	信维通信	328,149	9,112,697.73	3.49
4	002236	大华股份	256,801	8,682,441.81	3.32
5	002672	东江环保	439,232	7,835,898.88	3.00
6	600703	三安光电	387,346	7,642,336.58	2.92
7	600398	海澜之家	523,400	7,369,472.00	2.82
8	300133	华策影视	300,698	7,337,031.20	2.81
9	002292	奥飞动漫	248,247	7,263,707.22	2.78
10	600682	南京新百	282,583	7,203,040.67	2.75

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	20,062,000.00	7.67
	其中:政策性金融债	20,062,000.00	7.67
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票