中银收益股票型证券投资基金 2008年年度报告摘要

2008年12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　送出日期:2009年3月28日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

本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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

本基金的托管人——中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年3月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、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。

本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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告期自2008年1月1日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	中银收益
交易代码	163804
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年10月11日
报告期末基金份额总额	5,296,363,872.67份

2.2 基金产品说明

投资目标	在长期投资的基础上,将战略资产配置与择时相结合,通过投资于中国证券市场现金股息率高、分红稳定的上市公司和国内依法公开发行上市的各类债券,致力于为投资者提供稳定的当期收益和长期的资本增值。
投资策略	本基金采取自上而下的资产配置与自下而上相结合的主动投资管理策略。股票投资将运用量化的数量模型、严谨的财务、企业竞争力和价理能力分析以及价值评估,并配合持续深入的跟踪调研,精选兼具良好财务品质、稳定分红能力、高股息和持续盈利增长潜力的上市公司股票;债券投资将分析判断债券市场的走势,采取不同的收益率曲线策略、积极的久期管理、信用风险评估、收益率利差配置策略等投资策略,力求获取高于业绩基准的投资回报。
业绩比较基准	本基金股票投资部分的业绩比较基准为新华富时150红利指数;债券投资部分的业绩比较基准为中信标普国债指数。 本基金的整体业绩基准=新华富时150红利指数×60%+中信标普国债指数×30%+同业存款利率×10%
风险收益特征	本基金是主动型的混合基金,由于投资对象将包括上市公司证券及其它有价债券,因此本基金属于证券投资基金中等风险的品种。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		中银基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	程明	蒋松云
	联系电话	021-38834999	010-66105799
	电子邮箱	clientservice@bocim.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400-888-5566	95588
传真		021-68873488	010-66105798

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.bocim.com
基金年度报告备置地点	上海市银城中路200号中银大厦45层

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2008年	2007年	2006年10月11日(基金合同生效日)至2006年12月31日
本期已实现收益	-1,466,559,003.02	1,482,861,817.21	70,707,998.96
本期利润	-2,403,719,343.33	1,913,268,846.93	403,138,653.75
加权平均基金份额本期利润	-0.4561	0.5759	0.1671
本期基金份额净值增长率	-43.17%	105.80%	15.77%
3.1.2 期末数据和指标	**2008年**	**2007年**	**2006年10月11日(基金合同生效日)至2006年12月31日**
期末可供分配基金份额利润	-0.3879	0.0454	0.0170
期末基金资产净值	3,241,687,616.24	6,057,346,310.05	2,643,469,726.29
期末基金份额净值	0.6121	1.0771	1.1465

注:1、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。

2、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。期末可供分配收益,采用期末资产负债表中未分配利润与为分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额),即如果期末未分配利润(报表数,下同)的未实现部分为正数,则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润的已实现部分,如果期末未分配利润的未实现部分为负数,则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润(已实现部分扣除未实现部分)。

3.2 基金净值表现

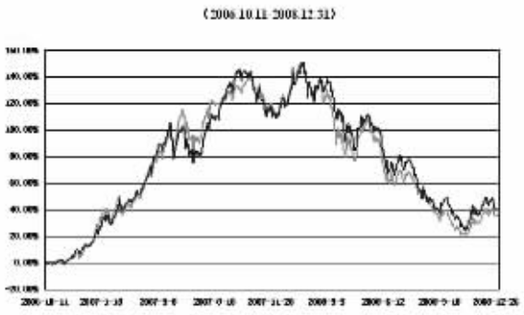
3.2.1 基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	-3.12%	1.50%	-6.79%	1.76%	3.67%	-0.26%
过去六个月	-16.25%	1.48%	-17.88%	1.76%	1.63%	-0.28%
过去一年	-43.17%	1.88%	-40.99%	1.88%	-2.18%	0.00%
自基金合同生效起至今	35.40%	1.76%	38.44%	1.73%	-3.04%	0.03%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值收益率变动情况及与同期业绩比较基准收益率的比较

中银收益累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2006.10.11-2008.12.31)

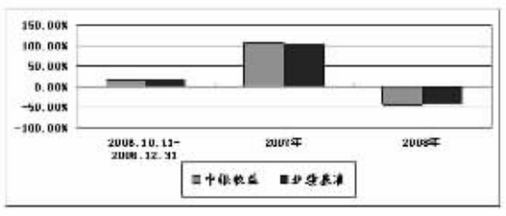


—净值收益率　—业绩比较基准

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,截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同第十一条(二)投资范围、(四)投资组合中规定的各项比例,投资于股票的比例不低于基金净资产的60%,投资于可收益的上市公司的股票占全部股票市值的比例不低于80%,现金类资产、债券资产及回购比例符合法律法规的有关规定。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

中银收益基金与业绩基准历年收益率对比图



注:本基金合同于2006年10月11日生效,截至报告日本基金合同生效未满3年。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位:人民币元

年度	每10份基金份额分红数(元)	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2008年	-	-	-	-	
2007年	11.700	855,107,987.17	613,387,583.49	1,468,495,570.66	
2006年	0.100	24,245,677.27	3,356,242.11	27,601,919.38	
合计	11.800	879,353,664.44	616,743,825.60	1,496,097,490.04	

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

中银基金管理有限公司前身为中银国际基金管理有限公司,于2004年7月29日正式开业,是由中银国际和美林投资管理合资组建(2006年9月29日美林投资管理有限公司与贝莱德投资管理有限公司合并,合并后新公司名称为"贝莱德投资管理有限公司")。2007年12月25日,经中国证券监督管理委员会批复,同意中国银行股份有限公司直接控股中银基金。公司注册地为中国上海市,注册资本为一亿元人民币,其中中国银行占83.5%的股权,贝莱德投资管理占16.5%的股权。截至2008年12月31日本基金管理人共管理六只开放式证券投资基金:中银中国精选混合型开放式证券投资基金、中银货币市场证券投资基金、中银持续增长股票型证券投资基金、中银收益混合型证券投资基金、中银动态策略股票型证券投资基金、中银稳健增利债券型证券投资基金。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

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
陈军	中银收益基金经理	2006-10-11	-	11	中银基金管理有限公司投资管理部总经理、副总裁(VP),金融学硕士。曾任中信证券股份有限责任公司资产管理部项目经理。2006年9月至今任中银收益基金经理。具有11年投资分析经验,特许金融分析师(CFA),香港财经分析师学会会员,具备基金从业资格。
甘霖	中银收益基金经理	2007-8-20	-	15	中银基金管理有限公司投资管理部总经理助理、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。2007年8月至今任中银收益基金经理。具有15年证券交易和投资经验,具备基金从业资格。
孙庆瑞	曾任中银收益基金经理;现担任中银中国基金经理、中银货币基金经理	2006-10-11	2008-4-1	8	中银基金管理有限公司投资管理部副总经理、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。2007年8月至今任中银中国基金经理,2006年7月至今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。具有8年投资研究经验,具备基金从业资格。

注:本基金于2006年10月11日成立。基金成立后的任职日期和离职日期均为公司做出决定之日。关于证券从业年限的计算标准,例如证券从业的含义遵从行业协会《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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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

阶段	基金名称	净值收益率
2008年1月1日至2008年12月31日	本基金	-43.17%
	中银中国	-39.79%

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内不存在异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

对于中国而言,2008年无疑是充满挑战的一年。全球经济波动巨大,以美国、日本和欧元区等代表的发达国家和地区均出现不同程度的衰退,并且已经开始波及东欧、东南亚等发展中国家。从国内的经济情况来看,尽管中国经济没有陷入技术性衰退,但是在经历罕见的自然灾害之后,由于出口形势恶化和房地产市场进入调整,经济增速逐季下滑,GDP在4季度下降至6.8%的低位。

作为此次金融风暴的源头,美国金融机构纷纷收缩杠杆,货币乘数急剧下降,导致广义货币供应量不断下降,实体经济明显受到负面影响。房屋价格下跌和股指下挫导致居民财富迅速缩水,同时失业率从08年5月份开始逐月攀升,12月时已高达7.2%,并且有进一步上升趋势。美国经济咨商局消费者信心指数在12月份降至38.6的历史最低水平。4季度,美国居民个人消费支出继续下降3.5%,投资大幅下降22.4%,4季度GDP环比下降3.3%,创1982年以来的最大单季跌幅。与此同时,别的发达国家亦步入衰退,且衰退程度比美国更甚。2008年4季度德国GDP年化环比大幅萎缩约8.4%,欧盟和英国经济年化环比亦下滑6%,日本经济更是大幅下滑12.7%。为30年来的最大降幅。面对不断恶化的经济状况,各国政府纷纷选择扩张的货币和财政政策,其效果还有待观察。

从国内的经济情况来看,出口相关部门无疑直接受到负面影响,出口增速在11月和12月环比分别下降2.2%和2.8%,同比分别下降25%和24.5%。房地产市场进入调整阶段,地产投资从下半年开始大幅下降。因为地产以及相关产业的投资占总投资的比重较大,因此,下半年实际投资增速下降较大。代表中国制造业活动程度的PMI指数也在11月达到38.8的历史低点。然而,在政府公布4万亿财政刺激计划和企业深度去存货之后,经济活动在11月份的基础上有所反弹。12月发电量由-9.6%回升至-8%,工业增加值由5.4%回升至5.7%。在价格方面,受全球大宗商品价格大幅下跌和国内食品价格下滑影响,CPI和PPI从4月开始逐月回落,在12月份分别降到1.2%和1.4%的年内最低点。在世界经济暗淡以及通胀回落的情况下,我国央行在10月开始下调基准利率。经过四次降息,1年期定存利率由4.14%下降至2.25%,累计下调189个BP,并且在4季度放开信贷数量控制,贷款从11月开始大幅度增加。

2008年的股市基本处于单边下滑中。作为经济晴雨表,A股市场充分体现了中国乃至全球的经济下滑态势。08年年初的下跌更多的是对于2007年大幅上涨之后对于过高估值的修正,而之后的下跌则更多是由于对经济前景的担忧,这期间基本没有像样的反弹,基金的仓位决定了基金的业绩。

直到政府提出4万亿的经济刺激方案后,投资者开始转变前期的悲观情绪,谨慎地介入可以明确受益的行业及公司,股指出现了企稳迹象。

中银收益基金在2008年保持了防御的操作风格,对于仓位严格控制,并且在医药、食品、零售等防守行业积极布局。由于经济前景不确定性较大,本基金基本没有参与任何的技术反弹操作,同时在3季度初大幅增加了债券的配置。在政府公布四万亿的刺激经济方案之后,本基金开始增加股票仓位,着重布局业绩能够提前反弹或者反转的建材、电力设备等行业,同时降低了风险相对较高的债券的配置。

截至2008年12月31日为止,本基金的累计单位价格为1.7921元,年内本基金净值增长率为-43.17%,同期业绩基准增长率为-40.99%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

美国经济有望在新的经济刺激方案下逐步走稳,但是经济恢复增长仍然有待时日。欧洲、日本由于自身的种种限制,其经济情况更弱于美国,复苏应在美国之后。在发展中国家中,过分依赖出口或者外债的国家或地区风险程度更高。中国的出口部门必然会继续受到负面影响,但是我们也注意到在经济下滑周期中,类似沃尔玛的销售呈现上升趋势,如果没有贸易保护或者人民币升值,中国高性价比的产品和服务将更有市场。

面对此次金融危机,中国政府的反应是最快的,执行力也是最强的。随着4万亿刺激经济计划的执行、银行贷款的快速增长以及各行业去库存的完成,2009年上半年国内经济会出现逐步回暖的现象。在此背景下,将出现明确受益的行业,这些行业的业绩和估值都会出现增长。本基金将密切跟踪存货和流动性的变化,继续重点配置电力设备、水泥和医药等行业的同时,择机增加周期类行业的配置。当然,外围经济的不稳定使得国内经济的复苏乃至股市的上升都会有反复,2009年将是股市大幅波动的一年。

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,努力为投资人创造应有的回报。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

4.6.1 有关参与估值流程各方及人员的职责分工、专业胜任能力和相关工作经历的描述

根据证监会的相关规定,本公司为建立健全、有效的估值政策和程序,经公司执行委员会批准,公司成立估值委员会,明确参与估值流程各方的人员分工和职责,由投资管理部、风险管理部、基金运营部、法律合规与稽核部和信息披露相关人员担任委员会委员。估值委员会委员具备应有的经验、专业胜任能力和独立性,分工明确,在上市公司研究和估值、基金投资、投资品种所属行业的专业研究、估值政策、估值流程和程序、基金的风险控制与绩效评估、会计政策与基金核算以及相关事项的合法合规性审核和监督等各个方面具备专业能力和丰富经验。估值委员会严格按照工作流程诚实守信、勤勉尽责地讨论和决策估值事项。日常估值项目由基金运营部严格按照新会计准则、证监会相关规定和基金合同关于估值的约定执行。当经济环境和证券市场发生重大变化时,针对特殊估值工作,按照以下工作流程进行:由公司估值委员会依据行业协会提供的估值模型和行业做法选定与当时市场经济环境相适应的估值模型并征求托管行、会计师事务所的相关意见,由投资部中央交易室做出提示,风险管理部相关人员负责估值相关数值的处理和计算,待运营部人员复核后,将估值结果反馈基金经理,并提交公司估值委员会。基金运营部将收到的公司估值委员会确认的公允价值数据传至托管银行,并提示托管银行认真核查。当存有异议时,公司应做出合理解释,并与托管银行积极商讨达成一致意见。公司按上述规定原则进行估值时,导致基金资产净值的变化在0.25%以上的,将聘请会计师事务所进行审核。基金运营部负责联系会计师事务所,会计师事务所应对公司所采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。各方确认无误后,基金运营部可使用上述公允价值进行日常的证券投资基金净值计算处理,将具体品种公允价值手工维护入估值系统,与托管行核对无误后产生当日估值结果,并将结果反馈至公司估值委员会,同时按流程对外公布。

4.6.2 基金经理参与或决定估值的程度

基金经理参与对估值问题的讨论,对估值结果提出反馈意见,与估值委员会共同商定估值原则和政策。

4.6.3 本公司参与估值流程各方之间没有存在任何重大利益冲突。

4.6.4 本公司现没有签订任何与估值相关的定价服务。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金基金合同第十五部分基金的收益与分配相关约定:基金投资当期出现净亏损,则不进行收益分配。

本基金投资当期出现净亏损,根据基金合同约定,无相关收益分配事项。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2008年,本基金托管人在对中银收益混合型证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2008年,中银收益混合型证券投资基金的管理人——中银基金管理有限公司在中银收益混合型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内,中银收益混合型证券投资基金未进行利润分配。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对中银基金管理有限公司编制和披露的中银收益混合型证券投资基金2008年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

二〇〇九年三月二十日

§6 审计报告

本报告期的基金财务会计报告经普华永道中天会计师事务所审计,注册会计师薛竞、单峰签字出具了普华永道中天审字(2009)第20181号标准无保留意见的审计报告。投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:中银收益混合型证券投资基金(原名为中银国际收益混合型证券投资基金)

报告截止日:2008年12月31日

单位:人民币元

资产	附注号	本期末 2008年12月31日	上年度末 2007年12月31日
资产:			
银行存款	7.4.7.1	123,031,971.98	1,796,791,790.62
结算备付金		5,589,027.22	2,273,115.57
存出保证金		794,718.31	2,677,241.36
交易性金融资产	7.4.7.2	2,985,396,382.26	4,176,606,686.37
其中:股票投资		1,949,943,382.26	3,918,077,662.37
债券投资		1,035,453,000.00	258,529,024.00
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	7,021,865.07
买入返售金融资产	7.4.7.4	120,000,000.00	-
应收证券清算款		22,433,204.79	144,807,365.84
应收利息	7.4.7.5	19,158,434.96	2,975,558.56
应收股利		-	-
应收申购款		7,312.27	8,418,302.64
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		3,276,411,051.79	6,141,571,926.03
负债和所有者权益	**附注号**	**本期末 2008年12月31日**	**上年度末 2007年12月31日**
负债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		26,442,593.11	-
应付赎回款		784,074.83	71,951,158.80
应付管理人报酬		4,184,414.53	7,524,686.95
应付托管费		697,402.43	1,254,114.48
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	1,741,159.49	2,627,364.99
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
其他负债	7.4.7.8	873,791.16	868,290.76
负债合计		34,723,435.55	84,225,615.98
所有者权益:			
实收基金	7.4.7.9	5,296,363,872.67	5,623,758,833.03
未分配利润	7.4.7.10	-2,054,676,256.43	433,587,477.02
所有者权益合计		3,241,687,616.24	6,057,346,310.05
负债和所有者权益总计		3,276,411,051.79	6,141,571,926.03

注:报告截止日2008年12月31日,基金份额净值0.6121元,基金份额总额5,296,363,872.67份。

后附7.4报表附注为本财务报表的组成部分。

7.2 利润表

会计主体:中银收益混合型证券投资基金(原名为中银国际收益混合型证券投资基金)

本报告期:2008年1月1日至2008年12月31日

单位:人民币元

项目	附注号	本期 2008年1月1日至2008年12月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日
一、收入		-2,311,613,533.64	2,021,963,430.88
1.利息收入		31,034,371.40	13,992,548.82
其中:存款利息收入	7.4.7.11	6,352,822.04	8,448,840.01
债券利息收入		23,646,348.94	4,721,633.05
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		1,035,200.42	822,075.76
2.投资收益(损失以"-"填列)		-1,406,937,625.56	1,570,416,154.57
其中:股票投资收益	7.4.7.12	-1,460,523,907.33	1,523,172,920.25
债券投资收益	7.4.7.13	10,483,633.89	7,100,450.12
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	7.4.7.14	14,955,162.33	33,317,020.24
股利收益	7.4.7.15	28,147,485.55	6,825,763.96
3.公允价值变动收益(损失以"-"填列)	7.4.7.16	-937,160,340.31	430,407,029.72
4.其他收入(损失以"-"号填列)	7.4.7.17	1,450,060.83	7,147,697.77
二、费用(以"-"号填列)		-92,105,809.69	-108,694,583.95
1. 管理人报酬		-62,244,028.49	-56,925,647.16
2. 托管费		-10,374,004.76	-9,487,607.89
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	7.4.7.18	-17,931,185.72	-39,530,832.03
5. 利息支出		-1,185,441.91	-2,508,862.98
其中:卖出回购金融资产支出		-1,185,441.91	-2,508,862.98
6. 其他费用	7.4.7.19	-371,148.81	-241,633.89
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)		-2,403,719,343.33	1,913,268,846.93

后附7.4报表附注为本财务报表的组成部分。

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:中银收益股票型证券投资基金(原名为中银国际收益混合型证券投资基金)

本报告期:2008年1月1日至2008年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2008年1月1日至2008年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	5,623,758,833.03	433,587,477.02	6,057,346,310.05
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-2,403,719,343.33	-2,403,719,343.33
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-327,394,960.36	-84,544,390.12	-411,939,350.48
其中:1.基金申购款	942,061,985.99	-140,287,447.68	801,774,538.31
2.基金赎回款(以"-"号填列)	-1,269,456,946.35	55,743,057.56	-1,213,713,888.79
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	5,296,363,872.67	-2,054,676,256.43	3,241,687,616.24

项目	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	2,305,620,046.02	337,849,680.27	2,643,469,726.29
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	1,913,268,846.93	1,913,268,846.93
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	3,318,138,787.01	-349,035,479.52	2,969,103,307.49
其中:1.基金申购款	8,113,560,281.39	608,831,868.74	8,722,392,150.13
2.基金赎回款(以"-"号填列)	-4,795,421,494.38	-957,867,348.26	-5,753,288,842.64
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-1,468,495,570.66	-1,468,495,570.66
五、期末所有者权益(基金净值)	5,623,758,833.03	433,587,477.02	6,057,346,310.05

后附7.4报表附注为本财务报表的组成部分。

7.4 报表附注

7.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

除以下会计估计发生变更外,本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

7.4.1.1 会计政策变更的说明

本报告期所采用的会计政策与最近一期年度报告相一致。

7.4.1.2 会计估计变更的说明

根据中国证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》,本基金自2008年9月16日起变更特殊事项停牌股票公允价值的确定方法,从按停牌前最后交易日的收盘价估值改按《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考方法》提供的指数收益法估值。

上述会计估计变更导致本基金持有的特殊事项停牌股票的公允价值于2008年9月16日下调19,901,874元,相应调减本基金的净利润19,901,874元和基金资产净值19,901,874元。

7.4.1.3 差错更正的说明

本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

7.4.2 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
中银基金管理有限公司(原名为中银国际基金管理有限公司)(i)	基金管理人、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司("中国工商银行")(i)	基金托管人、基金代销机构
中国银行股份有限公司("中国银行")(i)	基金管理人的股东(2008年1月16日起)、基金代销机构
贝莱德投资管理(英国)有限公司(原名为美林投资管理有限公司)(i)	基金管理人的股东
中银国际证券有限责任公司("中银证券")(i)	基金管理人的股东(2008年1月16日之前)、受中国银行重大影响(2008年1月16日起)、基金代销机构
中银国际控股有限公司("中银控股")(i)	基金管理人的股东(2008年1月16日之前)

7.4.2.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

(i) 根据中银国际基金管理有限公司于2008年1月16日发布的公告,经公司股东会审议通过,并报经中国证监会证监基金字[2007]339号文批准,本公司的股东中银国际证券有限责任公司和中银国际控股有限公司将其持有的占本公司总股本83.5%的股权一次性转让给中国银行股份有限公司。公司原股东美林投资管理有限公司更名为贝莱德投资管理(英国)有限公司。中银国际基金管理有限公司正式更名为中银基金管理有限公司。

7.4.2.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
中国工商银行股份有限公司("中国工商银行")	基金托管人、基金代销机构
中银国际证券有限责任公司("中银证券")	基金管理人的股东(2008年1月16日之前)、受中国银行重大影响(2008年1月16日起)、基金代销机构

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.3 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.3.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.3.1.1 股票交易

单位:人民币元

关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日		上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
中银证券	967,509,107.26	13.17%	1,701,433,427.26	14.89%

7.4.3.1.2 权证交易

单位:人民币元

关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日		上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日	
	成交金额	占当期权证成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
中银证券	-	-	30,515,689.72	75.33%

7.4.3.1.3 应支付关联方的佣金

单位:人民币元

关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末佣金余额	占应付佣金余额的比例
中银证券	786,108.61	12.73%	99,911.33	5.76%
关联方名称	**上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日**			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末佣金余额	占应付佣金余额的比例
中银证券	1,331,383.40	14.43%	381,936.28	14.55%

注:上述佣金按市场佣金率计算,以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费、经手费和适用期间内由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

7.4.3.2 关联方报酬

7.4.3.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期2008年1月1日至2008年12月31日	上年度可比期间2007年1月1日至2007年12月31日
当期应支付的管理费	62,244,028.49	56,925,647.16
其中:当期已支付	58,059,613.96	49,400,960.21
期末未支付	4,184,414.53	7,524,686.95

注:支付基金管理人中银基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值1.50%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。

其计算公式为:日管理人报酬=前一日基金资产净值X 1.50%/当年天数。

7.4.3.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期2008年1月1日至2008年12月31日	上年度可比期间2007年1月1日至2007年12月31日
当期应支付的托管费	10,374,004.76	9,487,607.89
其中:当期已支付	9,676,602.33	8,233,493.41
期末未支付	697,402.43	1,254,114.48

注:支付基金托管人中国工商银行的托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。

其计算公式为:日托管费=前一日基金资产净值X 0.25%/当年天数。

7.4.3.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位:人民币元

本期 2008年1月1日至2008年12月31日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国工商银行	72,716,119.86	-	-	-	-	-
上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国工商银行	-	30,442,137.95	-	-	-	-

7.4.3.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.3.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

注:无。

7.4.3.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

注:本报告期末及2007年度末,基金管理人主要股东及其控制的机构未投资于本基金。

7.4.3.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2008年1月1日至_2008年12月31日		上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行	123,031,971.98	6,119,582.44	1,796,791,790.62	8,261,202.48

注:本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行银行保管,按银行同业利率计息。

7.4.3.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

金额单位:人民币元

本期 2008年1月1日至_2008年12月31日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量(单位:张)	总金额
中银证券	125528	柳工转债	首次发行	9,880.00张	988,000.00
中银证券	126016	08宝钢债	首次发行	61,040.00张	6,104,000.00
上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量(单位:张/股)	总金额
中银国际证券有限责任公司	601808	中海油服	首次发行	584,736股	7,882,241.28
中银国际证券有限责任公司	126008	08上汽债	首次发行	214,680张	21,468,000.00

7.4.4 期末(2008年12月31日)本基金持有的流通受限证券

7.4.4.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位:人民币元

7.4.12.1.1 受限证券类别:股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型