

中银国际持续增长股票型证券投资基金

更新招募说明书摘要

(2006年第1号)

基金管理人：中银国际基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

重要提示
本基金经中国证监会2005年12月13日证监基金字[2005]1197号文件核准募集,本基金基金合同于2006年3月17日正式生效。

基金管理人保证本招募说明书的内容真实、准确、完整。本招募说明书经中国证监会核准,但中国证监会对本基金募集的核准,并不表明其对本基金的价值和收益作出实质性判断或保证,也不表明投资于本基金没有风险。

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金资产,但不保证本基金一定盈利,也不保证最低收益。

投资有风险,投资者认购(或申购)基金时应认真阅读本招募说明书。基金的过往业绩并不预示其未来表现。

本更新招募说明书所载内容截止日2006年9月17日,有关财务数据和净值表现截止日均为2006年6月30日(财务数据未经审计)。本基金托管人中国工商银行已复核了本次更新的招募说明书。

一、基金概况**(一)基金管理人概况**

- 1.公司名称:中银国际基金管理有限公司
- 2.住所:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦45楼
- 3.设立日期:2004年8月12日
- 4.法定代表人:平岳
- 5.执行总裁:陈德
- 6.办公地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦45楼
- 7.电话:(021)38834999
- 8.传真:(021)68872488
- 9.联系人:范丽萍
- 10.注册资本:1亿元人民币
- 11.股权结构:

股东	出资额	占注册资本的比例
中银国际证券有限责任公司	人民币6700万元	67%
中银国际控股有限公司	相当于人民币1650万美元	16.5%
美林投资管理有限公司	相当于人民币1650万美元	16.5%

(二)主要人员情况

1.董事会成员
平岳先生,董事长,国籍:中国。高级经济师,毕业于兰州大学,历任中共甘肃省灵台县委宣传部副部长、办公室主任,中共甘肃省委组织部副部长、副部长,中国银行甘肃省分行行政行长、党组书记、行长、党组书记、行长、党组书记、中国工商银行常务董事、中银香港非执行董事。2002年11月至今任中银国际证券有限责任公司董事长。

王岩先生,董事,国籍:中国。北京大学经济学博士。现任中银国际控股有限公司执行总裁。曾任中国工商银行(亚洲)有限公司董事副总经理兼兼任行政总裁,中国工商银行香港分行副总经理兼兼任行政总裁,中国工商银行纽约代表首席代表,中国工商银行总行国际业务部、办公室副经理等。

服山清一(Seiichi Fukuyama)先生,董事,国籍:日本。现任美林投资管理董事总经理,日本及亚太区首席运营官,香港投资基金公会执行董事。曾留学中国。历任水理资产管理公司驻台湾首席代表、董事,美林投资管理(亚洲)公司董事、亚太业务主管。

陈儒先生,董事,国籍:中国。经济学博士,南开大学博士后,高级经济师、国务院政府特殊津贴专家。现任中银国际基金管理有限公司执行总裁。曾参与深交所筹建。历任深圳投资基金管理有限公司董事长兼执行总裁,中国银行总行基金托管部总经理,中银国际控股董事总经理,中银国际英国保诚资产管理公司董事,中银国际证券执行总裁,董事总经理。

纪小龙先生,董事,国籍:中国。现任国家开发投资公司金融投资部资深经理,中银国际证券有限责任公司董事,曾任中国对外经济贸易信托投资公司副总经理,博时基金管理公司监事,市场发展部副经理,研究策划部高级研究员、副经理,北京变压器厂常务副厂长。

赵纯均先生,独立董事,国籍:中国。现清华大学经济管理学院教授,兼任中国国家自然科学基金管理科学部专家咨询委员会委员、中国科学院工程学会副理事长等。历任清华大学自动化系教研室副主任、讲师,清华大学经济管理学院院长助理、系主任、副教授,清华大学经济管理学院第一副院长、教授,清华大学经济管理学院院长、教授。

理查德(Richard Margolis)先生,独立董事,国籍:英国。现任Rolls-Royce International Ltd中国地区主管。毕业于英国剑桥大学。曾供职于英国外交部,在北京、巴黎、香港从事外交工作多年。后历任Smith New Court Far East Ltd 董事总经理,美林(亚太)公司第一副总裁,美林(亚太)公司顾问。

江春泽女士,独立董事,国籍:中国。现任亚洲研究所所长,清华大学经济管理学院兼职教授、博士研究生导师。历任国家经济体制改革委员会国外司副司长,台湾事务办公室副主任兼海峡两岸关系协会理事,国家计委经济研究中心重大课题协调司司长、研究员。

蒋小明先生,独立董事,国籍:中国。现任香港上市公司—赛博集团和威新集团董事主席。英国剑桥大学博士。曾任联合国退休基金管理局副总裁、NASDAQ上市公司—加拿大源公司董事,美国资本集团顾问、剑桥大学商学院高级研究员。

2.监事会成员
钱卫先生,监事长,国籍:中国。东北财经大学硕士。现任中银国际证券有限责任公司执行总裁。历任中国银行沈阳信托咨询公司上海证券部总经理,中国银行沈阳市铁西区支行副行长、行长,中国东方信托咨询公司助理总经理,中国银行投资管理部副总经理,中银国际董事总经理。

陈皓先生,监事,国籍:中国。英国剑桥大学工商管理硕士。现任中银国际证券有限责任公司董事总经理,稽核合规部主任。在中国石油天然气集团公司信托公司、财务公司和投资管理公司从事金融工作多年。曾任中国石油天然气集团公司资本运营部股权投资管理处副处长。

崔大庆先生,监事,国籍:中国。中国人民大学历史学学士。现任中银国际基金管理有限公司人力资源主管、副总裁。曾任大成基金管理有限公司人力资源经理,中国网络通信有限公司华北区人力资源经理,史克必成中国投资有限公司人力资源主管和北京外国企业服务公司客户经理。

3.管理层成员
陈儒先生(Ru CHEN),执行总裁。中国籍。经济学博士,南开大学博士后,高级经济师,国务院政府特殊津贴专家,曾参与深圳证券交易所筹建。曾任深圳投资基金管理有限公司董事长兼执行总裁,中国银行总行基金托管部总经理、中银国际控股公司董事总经理,中银国际英国保诚资产管理公司董事和投资决策委员会委员,中银国际证券有限公司董事总经理和副执行总裁兼中银国际基金管理有限公司筹备组组长。

彭宏逵(David H. PENG)先生,副执行总裁。美国籍。Thunderbird 美国国际管理研究院硕士,美国哥伦比亚大学学士。美林投资管理(亚洲)公司董事总经理,美林投资管理中国业务主管,80年代末开始从事中国业务,90年代负责安泰投资管理公司(AETNA)在大中华地区的投资管理业务;曾在美林投资管理公司,负责在台湾的业务拓展,主管中国大陸业务,曾全面代表美林投资管理参与中银国际基金管理有限公司的筹建工作。

欧阳向军(Jason X. OUYANG)先生,督察长。加拿大籍。加拿大西安大略大学毅伟商学院工商管理硕士(MBA)和经济学硕士。曾在加拿大大太平洋集团、加拿大帝国商业银行和加拿大伦敦人寿保险公司等海外机构从事金融工作多年,也曾任游深证券有限责任公司研究发展中心总经理,融通基金管理有限公司市场拓展总监、监察稽核总监和上海复旦大学国际金融系国际金融教研室主任、讲师。

4.基金经理
伍军先生,副投资总监,中国籍。国际金融专业博士研究生,武汉大学软件工程学士学位,于2002年完成美国德州大学的EMBA课程培训。2005年在伦敦完成美林投资管理举办的“国际基金管理”培训。曾任东方证券股份有限公司证券事务部负责人,全面负责该公司自营业务。具有超过10年的证券投资、分析经验。

5.基金业绩助理
陈军先生,副总裁,中国籍。美国伊利诺伊大学香槟分校金融学硕士(2003),上海交通大学安泰管理学院MBA(2002)。1998年—2002年,任中信证券股份有限公司资产管理部的项目经理,具有6年投资分析经验。具备证券、基金从业资格。2004年取得CFA资格。

(三)投资决策委员会成员及职务
主席:陈儒(执行总裁)

成员:伍军(副投资总监)、陈军(副总裁)、贺轶(高级经理)、孙庆瑞(高级经理)、甘霖(高级经理)

列席成员:欧阳向军(Jason X. Ouyang)(督察长)

(四)上述人员之间均不存在近亲属关系。

三、基金托管人

(一)基本情况
名称:中国工商银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区复兴门内大街65号
成立时间:1984年1月1日
法定代表人:姜建清
注册资本:人民币286,509,130,026元
联系电话:010-66106912
联系人:蒋松云
(二)主要人员情况
中国工商银行资产托管部共有员工77人,平均年龄30岁,90%以上员工拥有大学本科以上学历,高管人员均拥有硕士以上学位或高级职称。

(三)基金托管业务经营情况
作为中国首批开办证券投资基金托管业务的商业银行,中国工商银行始终坚持以“诚实信用、勤勉尽责”的原则,严格履行着资产托管人的责任和义务,依靠严密科学的风险管理和内部控制体系,规范的业务管理模式,健全的托管业务系统,强大的市场营销能力,为广大基金份额持有人和众多资产管理机构提供安全、高效、专业的托管服务,取得了优异业绩。截至2006年9月,托管证券投资基金67只,其中封闭式16只,开放式51只。托管资产规模年均递增73%。至今已形成包括证券投资基金、信托资产、保险资产、社保基金、企业年金、基础设施、OPF资产、契约类产品等十大类14项产品的托管业务体系。继2004年先后获得《亚洲货币》和《全球托管人》评选的“中国最佳托管银行”称号后,2005年,又分别获得《财资》和《全球托管人》评选的“中国最佳托管银行”称号。

四、相关服务机构**(一)基金发售机构**

1.直销机构
名称:中银国际基金管理有限公司
住所:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦45楼

法定代表人:平岳
办公地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦45楼
执行总裁:陈儒
电话:(021)38834999
传真:(021)68872488
联系人:陈姗姗

2.场外代销机构
1)中国银行股份有限公司
住所:北京市西城区复兴门内大街1号
办公地址:北京市西城区复兴门内大街1号
法定代表人:肖钢
成立日期:1912年2月5日
电话:(010)66594856
传真:(010)66594853
联系人:顾林
客户服务电话:95566
网址:www.bank-of-china.com

2)中国工商银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区复兴门内大街65号
法定代表人:姜建清
联系人:田耕
电话:(010)66107900
传真:(010)66107914
客户服务电话:95588
网址:www.icbc.com.cn

3)中银国际证券有限责任公司
注册地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39F
法定代表人:平岳
联系电话:(021)68604866
联系人:张静
网址:www.bocichina.com

4)海通证券股份有限公司
注册地址:上海市淮海中路98号
法定代表人:王开国
电话:(021)53594566-4125
传真:(021)53885849
联系人:金芸
客户服务咨询电话:(021)962503
网址:www.htsec.com

5)国泰君安证券股份有限公司
注册地址:上海市浦东新区商城路618号
法定代表人:顾文松
电话:(021)62583439
联系人:顾文松

6)平安证券有限责任公司
注册地址:广东深圳八卦三路平安大厦三楼
法定代表人:杨宇勇
联系电话:(0755)82400862
联系人:任磊
公司网址:www.pa18.com

7)光大证券股份有限公司
注册地址:上海市浦东新区浦东南路528号上海证券大厦南塔15-16楼
法定代表人:王明凯
联系电话:(021)68768800
传真:(021)68817271
联系人:张筠
公司网址:www.ebscn.com

8)申银万国证券股份有限公司
注册地址:上海市常熟路171号
办公地址:上海市常熟路171号
法定代表人:谢平
电话:(021)54033888
联系人:王序敏
客户服务电话:021-962505
网址:www.sw2000.com.cn

9)中国银河证券股份有限公司
办公地址:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
法定代表人:朱利
电话:(010)66568613
联系人:郭京华
公司网址:www.chinastock.com.cn

10)广发证券股份有限公司(以下简称“广发证券”)
办公地址:广州市天河区马场路183号广发广场36、38、41、42楼
法定代表人:王志伟
电话:(020)87556888
传真:(020)87557985
联系人:肖传军
公司网站:www.gf.com.cn
11)招商证券股份有限公司
办公地址:深圳市福田区益田路江苏大厦A座39-45层
法定代表人:宫少林
联系电话:(0755)82943511
联系人:黄健
公司网站:www.newone.com.cn

3.场内代销机构
场内代销机构是指具有开放式基金代销资格,经交易所和本基金管理人认可的,可通过深交所开放式基金销售系统办理开放式基金的认购、申购、赎回和转托管等业务的深交所会员单位(具体名单请参见发售公告)。

场内代销机构的相关信息同时通过深圳证券交易所网站(www.szse.cn)登载。
基金管理人可以根据相关法律法规要求,选择其它符合要求的机构代理销售本基金,并及时公告。

(二)基金份额注册登记机构
名称:中国证券登记结算有限责任公司
住所:北京市西城区金融大街27号投资广场23层
法定代表人:陈雁飞
电话:(010)58598835
传真:(010)58598907

(三)出具法律意见书的律师事务所和经办律师
名称:上海市通力律师事务所
住所:上海市浦东南路528号
法定代表人:韩炯
电话:(021)68811880
联系人:秦悦民
经办律师:秦悦民、傅晓

(四)审计基金财产的会计师事务所和经办注册会计师
名称:普华永道中天会计师事务所有限公司
住所:上海市浦东新区东昌路568号
法定代表人:杨绍信
电话:(021)61238888
传真:(021)61238800
联系人:陈兆欣
经办注册会计师:汪稼、薛晓

五、基金名称

中银国际持续增长股票型证券投资基金

6.基金的类型

契约型开放式

7.基金的投资目标

着重考虑具有可持续发展性的上市公司,努力为投资者实现中、长期资本增值的目标。

八、基金的投资方向

本基金采取自上而下与自下而上相结合的主动投资管理策略,将定性与定量分析贯穿于公司价值评估、投资组合构建以及组合风险管理的全过程之中。

本基金资产配置决策将借助中银国际和美林投资管理宏观量化经济分析的研究成果,从经济运行周期的变动,判断市场利率水平、通货膨胀率、货币供应量、盈利变化等因素对证券市场的影响,分析各类资产的预期风险收益特征,通过战略资产配置决策确定基金资产在各大类资产类别间的比例,并参照定期编制的投资组合风险评估报告及相关数量分析模型,适度调整资产配置比例。

本基金届时还将基于经济结构调整过程中的动态变化,通过策略性资产配置把握市场时机,力争实现投资组合的收益最大化。通过策略性资产配置,股票资产占基金总资产投资比例不低于基金净资产的60%;投资于可持续发展的上市公司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。

1.股票选择
本基金借助数量模型从盈利增长性角度进行股票初步筛选,并运用评级系统对公司长期的可持续性进行评估。综合以上结果后,再从基本面对股票进行更深入的分析 and 估值,构建投资组合。

2.债券资产管理

债券组合的构建主要通过对GDP增长速度、财政政策和货币政策的变动、通货膨胀的变动趋势分析,判断未来利率走势,确定债券投资组合的久期,

并通过利率曲线、期限结构、债券类别的配置等积极的投资策略提高债券组合的收益水平,同时适当利用与银行间市场和交易所市场的分割而形成的无风险套利机会进行套利。

在单个债券品种的选择上严格控制信用风险,以流动性、安全性为原则选择优质债券。

3.现金管理
在现金管理中,基金经理通过对未来现金流的预测进行现金预算管理,及时满足本基金运作中的流动性需求。

(二)投资决策依据及投资决策程序

1.投资决策依据
1)根据国家有关法律、法规、基金合同等的有关规定依法决策;
2)投资研究团队对于宏观经济周期、行业增长形态、市场情况、上市公司财务数据及公司治理结构的定性定量化分析结果;
3)投资风险管理团队对于投资风险的风险评估报告与反馈意见。

2.投资决策程序
在投资过程中,基金经理与投资决策委员会及投资队伍各职能小组的工作关系下图。



基金经理在授权下,根据基金的投资政策实施投资管理。

十、业绩比较基准
本基金股票投资部分的业绩比较基准为MSCI中国A股指数;债券投资部分的业绩比较基准为上证国债指数。

本基金的整体业绩基准=MSCI中国A股指数×85%+上证国债指数×15%

本基金选择MSCI中国A股指数作为股票投资部分的业绩比较基准是基于以下主要原因:
■该指数充分考虑了自由流市值和流动性等方面,各行业组达到65%的代表性;

■是一个独立的指数,但根据MSCI一贯的标准编制;
■该指数的编制方法透明且客观,具有可复制性,而且指数周转率较低;
■该指数遵循全球行业分类标准(GICS),容易被全球投资者广泛接受;
■该指数在以往4年中的总体波动性较其他备选指数低,风险调整后收益较好。

如果市场有其他更适合本基金的业绩比较基准时,本基金可以通过适当程序变更业绩比较基准。

十一、风险收益特征

本基金是主动型的股票基金,属于证券投资基金中风险偏上的品种。

十二、基金管理人代表基金份额持有人利益行使证券权利的处理原则及方法

- 1.不谋求对上市公司的控股,不参与所投资上市公司的经营管理;
 - 2.有利于基金资产的安全与增值;
 - 3.基金管理人按照国家有关规定代表基金独立行使股东权利,保护基金投资者的利益;
 - 4.基金管理人按照国家有关规定代表基金独立行使债权人权利,保护基金投资者的利益。
- 十三、投资信息报告**
本基金管理人将本着诚实信用原则对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。

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2006年10月XX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,保证复核数字不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。
本投资组合报告所载数据截至2006年6月30日,本报告所列财务数据未经审计。

(一)期末基金资产组合情况

	期末市值(元)	占基金总资产的比例
股票	2,161,977,787.46	84.87%
债券	50,271,350.00	1.97%
权证	-	-
银行存款和清算备付金合计	328,905,443.65	12.91%
其他资产	6,142,424.97	0.24%
合计	2,547,297,006.08	100.00%

(二)期末按行业分类的股票投资组合

行业分类	市值(元)	占基金净资产比例
A 农林牧渔	31,691,436.14	1.29%
B 采掘业	251,797,904.75	10.23%
C 制造业	841,950,569.04	34.22%
D 食品、饮料	143,466,242.55	5.83%
C1 纺织、服装、皮毛	27,414,921.10	1.11%
C2 木材、家具	-	-
C3 造纸、印刷	18,866,285.64	0.77%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	29,827,881.05	1.21%
C5 电子	134,564,458.05	5.47%
C6 金属、非金属	65,469,756.53	2.66%
C7 机械、设备、仪表	260,984,201.94	10.61%
C8 医药、生物制品	159,397,022.18	6.48%
C9 其他制造业	1,969,800.00	0.08%
D 电力、煤气及水务生产和供应业	69,727,627.68	2.84%
E 建筑业	21,146,962.00	0.86%
F 交通运输、仓储业	243,120,032.21	9.88%
G 信息技术业	236,884,802.70	9.63%
H 批发和零售业	56,982,262.29	2.31%
I 金融、保险业	326,272,000.00	13.25%
J 房地产业	60,270,000.00	2.42%
K 文化传播业	23,209,189.65	0.94%
L 社会与文化产业	-	-
M 综合类	-	-
合计	2,161,977,787.46	87.87%

(三)期末按市值占基金净资产比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	期末数量(股)	期末市值(元)	市值占基金净资产比例
1	600028	中国石化	32,302,607	201,266,293.75	8.18%
2	600030	中信	10,800,000	171,072,000.00	6.95%
3	600125	中铁六	22,048,293	166,464,612.15	6.77%
4	600036	招商银行	20,000,000	154,200,000.00	6.27%
5	000063	中兴	4,655,000	133,179,550.00	5.41%
6	600737	*ST屯河	17,338,231	86,053,789.74	3.90%
7	000410	中航	6,199,778	86,562,134.18	3.88%
8	000839	昌黎	3,900,000	72,150,000.00	2.93%
9	000402	金融街	7,350,000	80,270,000.00	2.45%
10	600684	苏农	4,327,117	69,716,003.55	2.43%

(四)期末按资产种类的股票投资组合

序号	债券品种	市值(元)	占基金净资产比例
1	国债	50,271,350.00	2.04%
2	金融债	-	-
3	央行票据	-	-
4	企业债	-	-
5	可转债	-	-
6	其他(若有)	-	-
合计		50,271,350.00	2.04%

(五)期末按市值占基金净资产比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	市值(元)	占基金净资产比例
1	04国债11	50,271,350.00	2.04%

(六)权证投资组合
本报告期末本基金持仓权证情况:无。

(七)投资组合报告附注

1.本基金持有的上市证券采用公告内容截止日(或最近交易日)的市场收盘价计算,已发行未上市证券采用成本价计算。

2.本基金本报告期持有的前十名证券中,无报告期内发行主体被监管部门立案调查的,或在报告编制日前一年内受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的证券。

3.本基金本报告期持有的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

4.截至2006年6月30日,本基金其他资产构成包括:

序号	其他资产	期末余额(元)	占总资产比例
1	结算保证金	776,401.11	0.03%
2	应收股利	119,699.69	0.00%
3	应收利息	888,441.67	0.04%
4	应收申购款	4,377,882.50	0.17%
5	待摊费用	-	-
合计		6,142,424.97	0.24%

5.流通受限限制不能自由转让的基金资产

a.本基金截至2006年6月30日止持有以下因股权分置改革而暂时停牌的股票,这些股票将在股权分置改革规定的程序结束后复牌。

股票代码	股票名称	停牌日期	数量	复牌日期	期末市值	占总资产比例		
600155	上海医药	06/07/14	1638		645.827	11,540,373.54	10,966,312.26	
600897	厦门国贸	06/07/07	1209	06/07/03	873	197,088	1,645,061.17	2,382,152.10

b.本基金截至2006年6月30日止持有因召开股东大会而暂时停牌的股票。

股票代码	股票名称	停牌日期	期末市值(元)	占基金总资产比例			
600649	正邦科技	2006/6/20	5.68	5,989,986	23,213,949.01	23,959,807.59	24,949,426.98
600694	广汇股份	2006/6/20	7.75	3,471,003	22,922,072.24	26,419,507.62	26,419,507.62
000013	ST宝盈	2006/6/20	4.10	4,089,040	5,755,913.31	16,765,064.00	16,765,064.00

十四、基金的业绩

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。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。

本基金合同生效日为2006年3月17日,基金合同生效以来基金投资业绩与同期业绩比较基准的比较如下表所示:

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	业绩比较基准收益标准差④	①-③	②-④
过去三个月	25.05%	1.54%	29.35%	1.49%	-4.30%	0.05%
过去六个月	28.27%	1.43%	33.33%	1.39%	-7.06%	0.04%
自基金合同成立起至今	28.27%	1.43%	33.33%	1.39%	-7.06%	0.04%

十五、基金费用概览

(一)与基金运作有关的费用

- 1.基金费用的种类
1)基金管理人的管理费;