中银国际持续增长股票型证券投资基金 2006年年度报告摘要

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

一、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2007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。

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。

二、基金简介

（一）基金名称:中银国际持续增长股票型证券投资基金
基金简称:中银增长
基金代码:163803
基金运作方式:开放式契约型基金
基金合同生效日:2006年3月17日
报告期末基金份额:1,381,723,238.16份

（二）基金投资概况

基金投资目标:着重考虑具有可持续增长性的上市公司,努力为投资者实现中、长期资本增值的目标。

基金投资策略: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。

业绩比较基准: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%

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。

（三）基金管理人:中银国际基金管理有限公司
法定代表人:平岳
信息披露负责人:程明
联系电话:021-38834999
传真:021-68873488
电子邮箱:clientservice@bociim.com

（四）基金托管人名称:中国工商银行股份有限公司
法定代表人:姜建清
信息披露负责人:蒋松云
联系电话:010-66106912
传真:010-66106904
电子邮箱:custody@icbc.com.cn

（五）基金信息披露报纸:上海证券报
基金年度报告正文查询网址:www.bociim.com
基金年度报告置备地点:上海市银城中路200号中银大厦45层

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

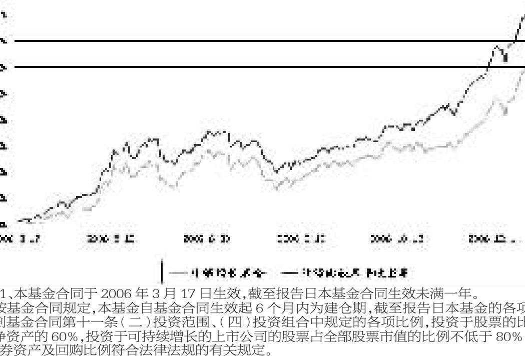
	2006年
项目	金额（元）
基金本期净收益	640,448,503.12
加权平均单位基金本期净收益	0.3376
期末可供分配基金收益	168,563,418.06
期末可供分配基金份额收益	0.1220
期末基金资产净值	1,810,666,098.81
期末基金份额净值	1.3104
基金加权平均净值收益率	28.86%
本期基金份额净值增长率	62.54%
基金份额累计净值增长率	62.54%

（二）与同期业绩比较基准变动的比较

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	27.23%	1.24%	40.51%	1.27%	-13.28%	-0.03%
过去六个月	28.72%	1.27%	42.05%	1.26%	-13.33%	0.01%
过去一年	62.54%	1.33%	89.39%	1.31%	-26.85%	0.02%
自基金合同成立起至今	62.54%	1.33%	89.39%	1.31%	-26.85%	0.02%

（三）图示自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况及与同期业绩比较基准的变动比较。

中银增长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
（2006.3.17-2006.12.31）

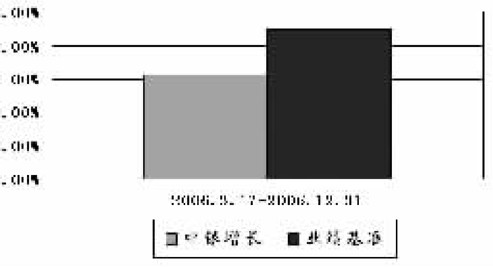


注:1、本基金合同于2006年3月17日生效,截至报告日本基金合同生效未满一年。

2、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%,投资于可持续增长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。

（四）自基金合同生效以来的净值增长率,及与同期业绩比较基准的收益率比较

中银增长基金与业绩基准历年收益率对比图



（五）基金收益分配情况

年度	每10份基金份额分红数（元）	备注
2006年第一次	0.100	2006年5月16日实施
2006年第二次	0.300	2006年11月2日实施
2006年第三次	2.100	2006年11月15日实施
合计	2.500	

四、基金管理人报告

（一）基金管理人及基金经理简介

基金管理人简介:中银国际基金管理有限公司于2004年6月28日获得中国证监会证监基金字【2004】93号文批准开业,是一家由中银国际证券有限责任公司、中银国际控股有限公司和美林投资管理合资组建的中外合资基金管理公司。公司注册地为中国上海市,注册资本为一亿元人民币,其中中银国际证券有限责任公司占67%的股权,中银国际控股有限公司占16.5%的股权,美林投资管理占16.5%的股权。截至2006年12月31日本基金管理人共管理四只开放式证券投资基金:中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金、中银国际货币市场证券投资基金、中银国际持续增长股票型证券投资基金、中银国际收益混合型证券投资基金。

基金经理简介:伍军先生,副投资总监,中银国际基金管理公司副总裁。国际金融专业博士研究生,武汉大学软件工程学硕士。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责任公司证券投资业务总部负责人,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。

（二）基金运作合规性声明

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。

（三）基金经理工作报告

一、宏观经济、行情回顾与运作分析

1. 宏观经济分析

2006年的中国经济在全球层面而言依然是非常耀眼的。国内经济继续保持了双位数的增长。对外贸易方面,尽管面临了人民币的继续升值,但出口依然强劲,并推动国家外汇储备达到新高。而国内方面,投资热情依然旺盛,居民消费也继续延续了健康向上的势头。在金融层面,更是鼓舞人心。国有商业银行和保险公司相继上市,资本市场也是欣欣向荣。无论在实体还是虚拟经济层面,我们都可以感受到繁荣之外的内部结构性改善,相信这些都将成为未来中国经济进一步发展的基础。

经济发展有其固有的基本特征,周期的波动依然是经济运行的一个固有特征。我们在看到经济波幅改善的情况下,依然关注未来一年或更长时期的经济波动及其可能的风险。

结合国内和国际的相关信息和数据,基金经理认为,中国经济在2007年又好又快继续增长的背景下,在中期阶段依然面临适度回落的压力。货币流动性因素以及固定资产投资的冲动可能促使央行采取更加鲜明的紧缩手段。中国同国际主流资本市场的利率差异已经维持太久,国内银行在利率管制背景下的改制工作接近完成。在未来数年内,中国利率的市场化进程将是影响经济和金融、资本市场的重要因素。然而,内部的结构性升级将帮助中国经济在紧缩政策背景下,经历短暂修整后在2007年后半段让世人再次感到其强劲的内在动力。

2. 行情回顾

在惊叹中国股市2006年的优异表现的同时,我们进而发现A股市场的一些特征和脉络。

首先,中国在牛市背景之下,主题投资成为市场最活跃的策略。上半年,股改概念引领市场。四季度则是大盘价值的估值提升。而贯穿全年绝大多数时间的则是人民币升值的主题。相信,在2007年的市场运行中,资产注入上市等主题或概念投资会继续其相对活力的特点。

3. 运行分析

中银持续增长基金的契约决定了本基金重点的投资范围集中于有长期持续特征的增长股。

在基金运行建仓阶段,基金经理相较于当时市场而言,对后市持有十足的信心。所以,基金建仓相对积极得多,因此在很短的时间内即取得良好的业绩。该基金至今在运行过程中,从未跌破过面值,而且在打开赎回当天便实现首次分红。

由于基金净值表现优异,在夏季市场出现波动阶段,基金份额持有人尚未完全摆脱熊市思维,中银增长遭遇较大程度赎回,对运作带来极大负面影响。尽管从6月30日的半年报持仓状况分析,投资者可以感到基金经理对下半年的大盘增长股的充足准备,但在巨量赎回和市场流动性突变的背景下,中银增长净值变动走过了一个非常艰难的秋季。

面临短期的困难,基金经理积极思考应对策略,最终恪守了基金契约中对投资者的承诺。中银增长坚持聚焦已具备或即将展现持续增长能力的公司。例如,我们注意到随着全流通的到来,部分业务具备长期潜质或市场竞争力的公司的管理层心态发生显著改善,公司治理已出现积极变化。在反复论证调研的基础上,我们投资了一些当时被市场忽视的优秀中小型企业。这一系列努力在12月及其后续的时间得到了回报。中银增长关注企业深层次内生性发展的原创发掘能力也进一步得到市场认可。

中银增长基金运行已超过半年,核心的持仓股票已逐渐明朗。基金经理相信这样一些股票从2-3年的区间看,有机会取得非常好的回报。投资股市,等待是一种美德。

二、本基金的业绩表现

截至2006年12月31日,本基金自3月17日正式成立以来,复权收益达到62.54%,单位净值和累计净值分别为1.3104和1.5604。期间,共实施3次分红,累计分红344,918,234.19元,折合0.25元/基金份额。

三、市场展望和投资策略

2007年中国股市依然是充满活力的,机会也会不断涌现。由于市场指数会是政府评判市场泡沫程度的重要依据,所以我们预计上半年指数类股票表现会相对有限。但从全年角度看,各类型股票都有表现机会。

对于未来的投资而言,我们仍然需要抓住推动中国经济持续增长的行业或者公司,当然,也需要识别每一个投资阶段的一些短期驱动因素。而从长期看,追踪引导中国走向工业化国家的先进制造业和服务行业是确凿无疑的选择。

总之,中银持续增长的基金经理会继续保持乐观的态度,同时适当地平衡风险,保持基金业绩的持续性是最为重要的长期工作。买入并努力长期持有将是我们首选的交易策略。

五、基金托管人报告

中银国际持续增长股票型证券投资基金托管人报告

2006年度,本基金托管人在对中银国际持续增长股票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。

2006年度,中银国际持续增长股票型证券投资基金的管理人——中银国际基金管理有限公司在中银国际持续增长股票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。

本托管人依法对中银国际基金管理有限公司在2006年度所编制和披露的中银国际持续增长股票型证券投资基金年度报告中财务指标、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进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

中国工商银行股份有限公司资产托管部
2007年3月20日

六、审计报告

审计报告

普华永道中天审字（2007）第20287号

中银国际持续增长股票型证券投资基金全体基金份额持有人:

我们审计了后附的中银国际持续增长股票型证券投资基金(以下简称"中银国际持续增长基金")会计报表,包括2006年12月31日的资产负债表、2006年3月17日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间的经营业绩表和基金净值变动表以及会计报表附注。

一、管理层对会计报表的责任

按照企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《中银国际持续增长股票型证券投资基金基金合同》及中国证券监督管理委员会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制会计报表是中银国际持续增长基金的基金管理人中银国际基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括:

(1) 设计、实施和维护与会计报表编制相关的内部控制,以使会计报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报;
(2) 选择和运用恰当的会计政策;
(3) 作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对会计报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范,计划和实施审计工作以对会计报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序,以获取有关会计报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的会计报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,我们考虑与会计报表编制相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价会计报表的总体列报。

我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。

三、　审计意见

我们认为,上述会计报表已经按照企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《中银国际持续增长股票型证券投资基金基金合同》和中国证券监督管理委员会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制,在所有重大方面公允反映了中银国际持续增长基金2006年12月31日的财务状况以及2006年3月17日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间的经营成果和基金净值变动。

普华永道中天　注册会计师　汪　棣
会计师事务所有限公司
中国·上海市　注册会计师　王　灿

2007年3月20日

七、财务会计报告

（一）基金会计报表

资产负债表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	附注	2006年12月31日
资产		
银行存款		199,484,291.94
清算备付金		4,929,467.13
交易保证金		500,000.00
应收证券清算款		44,087,134.02
应收股利		-
应收利息	6	76,210.39
应收申购款		900,446.45
股票投资市值	8	1,505,266,232.36
其中:股票投资成本	7	1,049,192,029.20
债券投资市值	8	5,711,286.24
其中:债券投资成本		5,605,560.45
权证投资市值	8	3,556,745.25
其中:权证投资成本		1,463,229.75
买入返售证券		80,000,000.00
资产总计		1,844,511,813.78
负债及持有人权益		
负债		
应付证券清算款		-
应付赎回款		27,807,552.53
应付赎回费		104,802.21
应付管理人报酬		2,369,581.48
应付托管费		394,930.25
应付佣金	9	2,266,688.65
应付利息	10	-
其他应付款	11	799,159.85
卖出回购证券款		-
预提费用	12	103,000.00
负债合计		33,845,714.97
持有人权益		
实收基金	13	1,381,723,238.16
未实现利得	14	260,289,252.39
未分配基金净收益		168,653,608.26
持有人权益合计		1,810,666,098.81
负债及持有人权益总计		1,844,511,813.78

经营业绩表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	附注	2006年3月17日（基金合同生效日）至2006年12月31日
收入		
股票差价收入	15	646,920,228.10
债券差价收入	16	-13,346,215.37
权证差价收入	17	8,878,087.86
债券利息收入		6,724,688.37
存款利息收入		2,016,475.90
股利收入		18,920,099.35
买入返售证券收入		231,679.33
其他收入	18	3,547,675.47
收入合计		673,892,719.01
费用		
基金管理人报酬		26,444,359.36
基金托管费		4,407,393.34
卖出回购证券支出		2,226,374.13
其他费用	19	275,898.86
其中:信息披露费		90,000.00
审计费用		103,000.00
费用合计		33,354,025.69
基金净收益		640,538,693.32
加:未实现估值增值/(减值)变动数		458,273,444.45
基金经营业绩		1,098,812,137.77

基金收益分配表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	附注	2006年3月17日（基金合同生效日）至2006年12月31日
本期基金净收益		640,538,693.32
加:期初基金净收益		-
加:本期申购基金单位的损益平准金		62,315,850.02
减:本期赎回基金单位的损益平准金		189,282,700.89
可供分配基金净收益		513,571,842.45
减:本期已分配基金净收益	20	344,918,234.19
期末基金净收益		168,653,608.26

基金净值变动表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	附注	2006年3月17日（基金合同生效日）至2006年12月31日
期初基金净值		2,458,895,662.35
本期经营活动		
基金净收益		640,538,693.32
未实现估值增值/(减值)变动数		458,273,444.45
经营活动产生的基金净值变动数		1,098,812,137.77
本期基金份额交易		
基金申购款		1,435,547,996.84
其中:分红再投资		69,866,390.44
基金赎回款		2,837,671,463.96
基金份额交易产生的基金净值变动数		-1,402,123,467.12
本期向基金份额持有人分配收益		
向基金份额持有人分配收益产生的基金净值变动数		344,918,234.19
期末基金净值		1,810,666,098.81

注:后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

（二）基金会计报表附注

1　会计报表编制基础

本基金的会计报表按照企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《中银国际持续增长股票型证券投资基金基金合同》及中国证监会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

2　主要会计政策和会计估计

(a)会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。本期会计报表的实际编制期间为2006年3月17日（基金合同生效日）至2006年12月31日。

(b) 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

(c) 记账基础和计价原则

本基金的记账基础为权责发生制。除股票投资、债券投资和权证投资按市值计价外,所有报表项目均以历史成本计价。

(d) 基金资产的估值原则

(i) 股票投资

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值;估值日无交易的,以最近交易日的市场交易收盘价估值。首次公开发行但未上市的股票,按成本估值;由于配股和增发形成的暂时流通受限制的股票,按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

(ii) 债券投资

证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值;估值日无交易的,以最近交易日的市场交易收盘价估值。证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值;估值日无交易的,以最近交易日的市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值。银行间同业市场交易的债券和未上市流通的债券按成本估值。

(iii) 权证投资

从获赠确认日或因认购新发行分离交易可转债而取得的权证从实际取得日起到卖出日或行权日止,上市交易的权证投资按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易收盘价估值;未上市交易的权证投资(包括配股权证)按公允价值估值。

(iv) 实际投资成本与估值的差异计入"未实现利得/(损失)"科目。

(v) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值,基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后,按最能反映公允价值的价格估值。

(e) 证券投资基金成本计价方法

(i) 股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资。股票投资成本按成交日应支付的全部价款入账。收到股权分置改革过程中由非流通股股东支付的现金对价,于股权分置方案实施复牌日冲减股票投资成本。

卖出股票于成交日确认股票差价收入/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(ii) 债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资;买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资按成交日应支付的全部价款入账,其中所包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息,作为应收利息单独核算,不构成债券投资成本。认购新发行的分离交易可转债于成交日先按支付的全部价款确认为债券投资,后于权证实际取得日按附注3(e)(iii)所示的方法单独核算权证成本,并相应调整债券投资成本。

买入贴息债券视同到期一次性还本付息的附息债券,根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后,按上述会计处理方法核算。

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券差价收入/(损失);卖出银行间同业市场交易的债券于实际收到全部价款时确认债券差价收入/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(iii) 权证投资

获赠权证(包括配股权证)在确认日,按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量。本基金至今尚未发生主动投资权证的交易。因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证在实际取得日,按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证成本。

(f) 收入/(损失)的确认和计量

股票差价收入/(损失)于卖出股票成交日按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额确认。

证券交易所交易的债券差价收入/(损失)于卖出成交日确认;银行间同业市场交易的债券差价收入/(损失)于实际收到全部价款时确认。债券差价收入/(损失)按应收取全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额确认。

权证差价收入于卖出权证成交日按卖出权证成交总额与成本和相关费用的差额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认,在债券实际持有期内逐日计提。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

股利收入按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额于除息日确认。

买入返售证券收入按融出资金额及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

(g) 费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率逐日计提。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率逐日计提。

卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率,在回购期限内采用直线法逐日计提。

(h) 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额。每份基金份额面值为1.00元。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

(i) 未实现利得/(损失)

未实现利得/(损失)包括因投资估值而产生的未实现估值增值/(减值)和未实现利得/(损失)平准金。

未实现利得/(损失)平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。未实现利得/(损失)平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列。

(j) 损益平准金

损益平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按未分配基金净收益/(累计基金净损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列,并于期末全额转入未分配基金净收益/(累计基金净损失)。

(k) 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配,但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除息日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。基金收益分配每年至少一次,最多为六次,每次收益分配时,分配比例不低于当时可分配收益的60%,若基金合同生效不满3个月可不进行收益分配。基金当期收益先弥补以前年度亏损后,方可进行当年收益分配。基金当年亏损,则不进行收益分配。基金收益分配后,基金份额净值不能低于面值。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从持有人权益转出。

3　主要税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]11号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》及其他相关税务法规和实务操作,主要税项列示如下:

以发行基金方式募集资金,不属于营业税征收范围,不征收营业税。

基金买卖股票、债券的差价收入,暂免征营业税和企业所得税。

对基金取得的企业债券利息收入,由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税,暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入,由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按50%计入个人应纳税所得额,依照现行税法规定即20%代扣代缴个人所得税,暂不征收企业所得税。

基金买卖股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税。

基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价,暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

4 本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

5 重大关联方关系及关联交易

(a) 关联方

关联方名称	与本基金的关系
中银国际基金管理有限公司	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")	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、基金代销机构
中银国际控股有限公司	基金管理人的股东
美林投资管理有限公司	基金管理人的股东

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(b) 通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金

关联方及关联方交易	2006年3月17日（基金合同生效日）至2006年12月31日止期间	
股票交易	金额(元)	比例(%)
中银国际证券有限责任公司	1,435,768,757.94	16.47%
权证交易		
中银国际证券有限责任公司	8,878,775.89	100.00%
债券交易	金额(元)	比例(%)
中银国际证券有限责任公司	-	-
债券回购交易	金额(元)	比例(%)
中银国际证券有限责任公司	-	-
佣金	金额(元)	比例(%)
中银国际证券有限责任公司	1,177,317.48	16.76%

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,并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。

(c) 基金管理人报酬

支付基金管理人中银国际基金管理有限公司的基金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:日基金管理人报酬＝前一日基金资产净值×1.50%/当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金管理人报酬26,444,359.36元。

(d) 基金托管费

支付基金托管人中国工商银行的基金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:

日基金托管费＝前一日基金资产净值×0.25%/当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金托管费4,407,393.34元。

(e) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管,并按银行同业利率计息。基金托管人于2006年12月31日保管的银行存款余额为199,484,291.94元。本会计期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为1,953,114.47元。

(f) 与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

关联方及关联方交易	2006年3月17日至2006年12月31日止期间
一、银行间债券交易	金额（元）
中国工商银行股份有限公司	308,315,337.46

6　流通受限制不能自由转让的基金资产

流通受限制不能自由转让的股票

本基金截至2006年12月31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	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
600737	S*ST屯河	2006/12/22	7.53	2007/1/23	9.88	5,370,000	20,508,646.56	40,436,100.00
000423	S阿胶	2006/12/04	13.69	未定	未定	3,500,000	22,700,242.00	47,915,000.00

本基金截至2006年12月31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	期末估值单价	数量	期末成本总额	期末估值总额	备注
600677	航天通信	2006/12/25	7.29	100	771.59	729.00	公告重大事项停牌

本基金截至2006年12月31日止持有认购中签新股而流通转让受到限制的股票。

股票代码	股票名称	期末估值单价	数量	期末成本总额	期末估值总额	可流通日期
601628	中国人寿	18.88	124,000	2,341,120.00	2,341,120.00	2007/1/9
601006	大秦铁路	8.10	886,000	4,385,700.00	7,176,600.00	2007/2/1

八、投资组合报告

（一）基金资产组合情况

	期末市值（元）	占基金总资产的比例
股票	1,505,266,232.36	81.61%
债券	5,711,286.24	0.31%
权证	3,556,745.25	0.19%
银行存款和清算备付金合计	204,413,759.07	11.08%
其他资产	125,563,790.86	6.81%
合计	1,844,511,813.78	100.00%

（二）按行业分类的股票投资组合

行业分类	市值（元）	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	10,376,627.92	0.57%
B 采掘业	40,812,686.60	2.25%
C 制造业	857,208,188.36	47.33%
C0 食品、饮料	312,712,678.11	17.27%
C1 纺织、服装、皮毛	14,606,564.84	0.81%
C2 木材、家具	14,022,042.51	0.77%
C3 造纸、印刷	21,636,955.86	1.19%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	51,646,265.16	2.85%
C5 电子	21,555,303.12	1.19%
C6 金属、非金属	248,992,297.50	13.75%
C7 机械、设备、仪表	106,051,053.44	5.86%
C8 医药、生物制品	65,985,027.82	3.64%
C9 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	132,132,150.00	7.30%
G 信息技术业	71,595,821.79	3.95%
H 批发和零售贸易业	80,028,235.31	4.42%
I 金融、保险业	175,901,120.00	9.71%
J 房地产业	101,814,503.38	5.62%
K 社会服务业	26,381,000.00	1.46%
L 传播与文化产业	9,015,899.00	0.50%
M 综合类	-	-
合 计	1,505,266,232.36	83.13%

（三）按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细

序号	股票代码	股票名称	期末数量（股）	期末市值（元）	占基金资产净值比例
1	000858	五粮液	7,900,000	180,515,000.00	9.97%
2	600036	招商银行	8,000,000	130,880,000.00	7.23%
3	600125	铁龙物流	10,765,000	89,026,550.00	4.92%
4	600660	福耀玻璃	4,940,000	72,963,800.00	4.03%
5	600829	三精制药	6,000,000	69,900,000.00	3.86%
6	002088	鲁阳股份	2,005,920	54,119,721.60	2.99%
7	000423	S阿胶	3,500,000	47,915,000.00	2.65%
8	000402	金融街	2,800,000	47,180,000.00	2.61%
9	000848	承德露露	2,657,824	41,940,462.72	2.32%
10	600737	S*ST屯河	5,370,000	40,436,100.00	2.23%

投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于www.bociim.com网站的年度报告正文。

（四）报告期内股票投资组合的重大变动

累计买入价值超出期末基金资产净值2%或前20名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额（元）	占期末基金资产净值比例
1	600028	中国石化	333,514,773.69	18.42%
2	600036	招商银行	180,766,586.03	9.98%
3	000898	鞍钢股份	136,102,089.34	7.52%
4	000858	五粮液	135,392,557.93	7.48%
5	000063	中兴通讯	134,873,433.46	7.45%
6	600125	铁龙物流	130,344,788.18	7.20%
7	600030	中信证券	116,527,937.53	6.44%
8	600900	长江电力	97,412,852.40	5.38%
9	600887	伊利股份	95,438,385.26	5.27%
10	600019	宝钢股份	86,096,547.19	4.75%
11	000402	金融街	85,030,423.99	4.70%
12	600660	福耀玻璃	76,022,147.51	4.20%
13	600584	长电科技	73,717,845.76	4.07%
14	600829	三精制药	72,941,832.53	4.03%
15	600737	S*ST屯河	72,794,524.74	4.02%
16	600717	天津港	69,517,565.40	3.84%
17	000410	沈阳机床	68,660,322.41	3.79%
18	600009	上海机场	67,720,947.17	3.74%
19	600050	中国联通	62,237,226.67	3.44%
20	600060	海信电器	61,695,116.63	3.41%
21	000089	深圳机场	60,116,092.00	3.32%
22	000927	一汽夏利	57,949,256.52	3.20%
23	600123	兰花科创	56,745,212.02	3.13%
24	002088	鲁阳股份	53,357,431.34	2.95%
25	000839	中信国安	49,194,268.30	2.72%
26	600777	新潮实业	47,185,736.57	2.61%
27	000423	S阿胶	45,713,624.14	2.52%
28	600016	民生银行	42,896,784.29	2.37%
29	000913	钱江摩托	41,371,996.39	2.28%
30	000061	农产品	40,810,413.96	2.25%
31	600754	锦江股份	40,250,691.50	2.22%
32	000090	深天健	39,660,762.36	2.19%
33	000848	承德露露	38,446,332.79	2.12%
34	600426	华鲁恒升	38,140,760.28	2.11%
35	600219	南山铝业	37,900,768.82	2.09%
36	002008	大族激光	37,252,400.88	2.06%
37	000401	冀东水泥	37,097,110.00	2.05%

累计卖出价值超出期末基金资产净值2%或前20名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额（元）	占期末基金资产净值比例
1	600028	中国石化	370,589,006.93	20.47%
2	600030	中信证券	206,883,673.15	11.43%
3	600036	招商银行	182,233,567.52	10.06%
4	000063	中兴通讯	137,024,085.42	7.57%
5	000898	鞍钢股份	118,086,343.72	6.52%
6	600900	长江电力	105,709,309.45	5.84%
7	000410	沈阳机床	103,896,365.84	5.74%
8	600717	天津港	92,388,888.06	5.10%
9	600887	伊利股份	89,457,051.07	4.94%
10	600019	宝钢股份	87,539,275.62	4.83%
11	600125	铁龙物流	84,950,902.53	4.69%
12	000402	金融街	77,766,182.19	4.29%
13	600737	S*ST屯河	75,268,420.22	4.16%
14	600050	中国联通	71,256,220.80	3.94%
15	600060	海信电器	67,282,316.21	3.72%
16	000089	深圳机场	65,925,858.06	3.64%
17	000839	中信国安	58,958,236.46	3.26%
18	600584	长电科技	57,146,873.82	3.16%
19	600123	兰花科创	56,462,600.73	3.12%
20	002008	大族激光	56,421,445.97	3.12%
21	000927	一汽夏利	54,128,101.15	2.99%
22	000090	深天健	52,504,523.51	2.90%
23	600426	华鲁恒升	45,987,328.84	2.54%
24	600777	新潮实业	44,823,995.61	2.48%
25	600795	国电电力	44,370,011.10	2.45%
26	600118	中国卫星	43,675,667.89	2.41%
27	002007	华兰生物	41,223,105.40	2.28%
28	000401	冀东水泥	40,614,165.88	2.24%
29	600315	上海家化	40,028,760.54	2.21%
30	600591	上海航空	39,576,594.68	2.19%
31	600886	国投电力	39,184,319.37	2.16%
32	600009	上海机场	38,810,607.17	2.14%
33	000423	S阿胶	38,390,575.12	2.12%
34	000031	中粮地产	37,121,381.05	2.05%
35	600016	民生银行	36,931,666.30	2.04%
36	600219	南山铝业	36,362,102.52	2.01%
买入股票的成本总额（元）:			4,579,968,020.73	
卖出股票的收入总额（元）:			4,169,401,504.94	

（五）按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值（元）	占基金资产净值比例
1	国　债	-	-
2	金融债	-	-
3	央行票据	-	-
4	企业债	5,711,286.24	0.32%
5	可转债	-	-
6	其他（若有）	-	-
	合　计	5,711,286.24	0.32%

（六）按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	市值（元）	占基金资产净值比例
1	钢钒债1	5,711,286.24	0.32%

（七）权证投资组合

序号	权证代码	权证名称	期末数量（股）	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	031002	钢钒GFC1	1,859,250	3,556,745.25	0.20%

（八）投资组合报告附注

1、本基金本期投资的前十名证券中,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。

2、本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、本基金本报告期内持有权证

因股权分置改革被动持有权证包括:

序号	日期	权证代码	权证名称	权证数量（份）	成本总额（元）
1	20060519	580007	长电CWB1	1,950,000.00	-

因认购可分离债持有权证包括:

序号	日期	权证代码	权证名称	权证数量（份）	成本总额（元）
1	20061206	031002	钢钒GFC1	1,859,250.00	1,463,229.75

4、截至2006年12月31日,本基金其他资产的构成包括:

序号	其他资产	期末金额（元）	占总资产比例
1	结算保证金	500,000.00	0.03%
2	证券清算款	44,087,134.02	2.39%
3	应收股利	-	-
4	应收利息	76,210.39	0.00%
5	应收基金申购款	900,446.45	0.05%
6	买入返售证券	80,000,000.00	4.34%
7	待摊费用	-	-
	合计	125,563,790.86	6.81%

5、本基金持有的处于转股期债券明细:

截至本报告期期末,本基金未持有可转换债券。

八、基金份额持有人户数、持有人结构

期末基金份额持有人户数	户均份额	机构		个人	
		份额	比例	份额	比例
36,730	37,618.38	129,739,770.32	9.39%	1,251,983,467.84	90.61%

九、开放式基金份额变动

本基金份额变动情况如下:

单位:份

基金合同生效日的基金份额总额	2,458,895,662.35
本报告期期初基金份额总额	2,458,895,662.35
本报告期期间总申购份额	1,253,722,297.89
本报告期期间总赎回份额	2,330,894,722.08
本报告期期末基金份额总额	1,381,723,238.16

十、重大事件揭示

（一）基金份额持有人大会决议:本报告期内未召开基金份额持有人大会。

（二）基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动:

1、本报告期内基金管理人的重大人事变动:

基金管理人于2006年8月5日公布了关于人员变动及中银中国基金基金经理变更的公告,苏淑敏女士因个人原因辞去公司投资总监、中银中国基金基金经理职务。

2、本报告期内基金托管人未有重大人事变动。

（三）涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼:本报告期内未发生涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

（四）基金投资策略的改变:本报告期内未发生基金投资策略的改变。

（五）基金收益分配事项

本基金于2006年5月16日实施了自基金合同生效以来的2006年第一次分红,每份基金份额获得0.01元红利。

本基金于2006年11月2日实施了自基金合同生效以来的2006年第二次分红,每份基金份额获得0.03元红利。

本基金于2006年11月15日实施了自基金合同生效以来的2006年第三次分红,每份基金份额获得0.21元红利。

（六）基金改聘为其审计的会计师事务所情况:本报告期内基金未有改聘为其审计的会计师事务所的情况。

（七）基金管理人、托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情形:本报告期内,基金管理人、托管人及其高级管理人员未有受监管部门稽查或处罚的情形发生。

（八）基金租用证券公司专用交易席位的有关情况。

1、报告期内租用各证券公司席位进行的股票成交量统计

证券公司名称	租用席位数量	股票成交金额	占总成交额的比例	佣金	占佣金总量的比例
国泰君安证券股份有限公司	1	1,133,409,674.04	13.00%	925,328.46	13.17%
中信证券股份有限公司	1	2,122,291,170.08	24.34%	1,660,716.75	23.64%
中银国际证券有限责任公司	1	1,435,768,757.94	16.47%	1,177,317.48	16.76%
东方证券股份有限公司	1	1,025,649,465.80	11.76%	841,027.42	11.97%
申银万国证券股份有限公司	1	1,400,946,124.73	16.07%	1,145,367.06	16.30%
招商证券股份有限公司	1	655,913,785.01	7.52%	537,464.63	7.65%
银河证券有限责任公司	1	944,007,131.89	10.83%	738,694.77	10.51%
合计	7	8,717,986,109.49	100.00%	7,025,916.57	100.00%

2、报告期内租用各证券公司席位进行的债券和债券回购成交量统计

证券公司名称	债券成交金额	占总成交额的比例	债券回购成交金额	占总成交额的比例
国泰君安证券股份有限公司	6,422,097.30	78.78%	400,000,000.00	43.48%
中信证券股份有限公司	348,994.40	4.28%	-	
中银国际证券有限责任公司	-		-	
东方证券股份有限公司	1,001,054.10	12.28%	-	
申银万国证券股份有限公司	-		380,000,000.00	41.30%
招商证券股份有限公司	-		140,000,000.00	15.22%
银河证券有限责任公司	379,784.40	4.66%	-	
合计	8,151,930.20	100.00%	920,000,000.00	100.00%

3、报告期内租用证券公司席位的变更情况

本报告内,租用了国泰君安证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、中银国际证券有限责任公司、东方证券股份有限公司、申银万国证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、银河证券有限责任公司的专用交易席位。

十一、其它重要事项

(一)2006年2月8日本基金管理人刊登《中银国际持续增长股票型证券投资基金基金份额发售公告》、《中银国际持续增长股票型证券投资基金招募说明书》、《中银国际持续增长股票型证券投资基金基金合同》、《中银国际持续增长股票型证券投资基金基金合同摘要》、《中银国际持续增长股票型证券投资基金托管协议》。

(二) 2006年2月13日本基金管理人刊登《中银国际持续增长证券投资基金上网发售提示性公告》。

(三) 2006年2月16日本基金管理人刊登《中银国际基金管理有限公司关于新增招商证券为中银增长基金代销机构的公告》。

(四) 2006年2月28日本基金管理人刊登《中银国际基金管理有限公司关于新增银河证券和广发证券为中银增长基金代销机构的公告》。

(五) 2006年3月18日本基金管理人刊登《中银国际持续增长股票型证券投资基金基金合同生效公告》。

(六) 2006年4月14日本基金管理人刊登《中银国际持续增长股票型证券投资基金开放申购业务公告》。

(七) 2006年5月10日本基金管理人刊登《中银增长基金网上交易申购费率优惠公告》。

(八) 2006年5月11日本基金管理人刊登《中银国际持续增长股票型证券投资基金开放赎回业务公告》。

(九)2006年5月11日本基金管理人刊登《中银国际持续增长股票型证券投资基金分红公告》。

(十)2006年5月30日本基金管理人刊登《中银国际基金管理公司旗下基金在中国银行及直销柜台开展申购业务优惠费率的公告》。

(十一)2006年6月1日本基金管理人刊登《中银国际基金管理公司关于增加场内场外券商渠道开展申购业务优惠费率活动的公告》。

(十二)2006年6月28日本基金管理人刊登《中银国际持续增长股票型证券投资基金分红公告》。

(十三)2006年6月28日本基金管理人刊登《关于开通中银国际基金管理公司旗下基金转换业务的公告》。

(十四)2006年7月14日本基金管理人刊登《中银国际基金管理有限公司关于开办中银国际持续增长股票型证券投资基金定期定额投资业务的公告》。

(十五)2006年7月14日本基金管理人刊登《中银国际基金管理公司关于新增申银万国证券为中银中国、中银货币和中银增长基金代销机构的公告》。

(十六)2006年7月20日本基金管理人刊登《中银国际持续增长股票型开放式证券投资基金2006年第2季度报告》。

(十七)2006年8月5日本基金管理人刊登《中银国际基金管理公司关于人员变动及中银中国基金基金经理变更的公告》。

(十八)2006年8月26日本基金管理人刊登《中银国际持续增长股票型开放式证券投资基金2006半年度报告》、《中银国际持续增长股票型开放式证券投资基金2006半年度报告摘要》。

(十九)2006年10月25日本基金管理人刊登《中银国际持续增长股票型开放式证券投资基金2006年第3季度报告》。

(二十)2006年10月30日本基金管理人刊登《中银国际持续增长股票型证券投资基金2006年第二次分红公告》。

(二十一)2006年11月1日本基金管理人刊登《中银国际持续增长股票型证券投资基金更新招募说明书（2006年第1号）》及《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）》。

(二十二)2006年11月2日本基金管理人刊登《中银国际基金管理公司旗下基金在中国银行及直销柜台开展申购业务优惠费率的公告》。

(二十三)2006年11月10日本基金管理人刊登《中银国际基金管理有限公司关于中银国际持续增长股票型证券投资基金2006年第三次收益分配预告与暂停申购及转入业务的公告》。

(二十四)2006年11月13日本基金管理人刊登《中银国际基金管理有限公司关于开展中银增长证券投资基金限量费率优惠活动的公告》。

(二十五)2006年11月14日本基金管理人刊登《中银国际持续增长股票型证券投资基金2006年第三次分红公告》。

(二十六)2006年11月15日本基金管理人刊登《中银国际基金管理公司关于中银增长证券投资基金恢复日常申购业务及限量优惠活动的提示性公告》。

(二十七)2006年12月11日本基金管理人刊登《中银国际基金管理公司关于投资者交流活动的公告》。

投资者可通过《上海证券报》和基金管理人网站www.bociim.com查阅上述公告。

十二、年度报告备查文件目录

1、中国证监会批准中银国际持续增长股票型证券投资基金发行及募集的文件。
2、中银国际基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程。
3、《中银国际持续增长股票型证券投资基金合同》。
4、《中银国际持续增长股票型证券投资基金托管协议》。
5、《中银国际持续增长股票型证券投资基金代销协议》。
6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告。
7、中国证监会要求的其他文件。
8、查阅地址: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互联网站。
9、查阅方式:投资者可登录基金管理人互联网站查阅,或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的办公场所免费查阅。

中银国际基金管理有限公司
二〇〇七年三月二十八日