中银国际收益混合型证券投资基金 2007年半年度报告摘要

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8月23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。

本报告中的财务资料未经审计。本报告自2007年1月1日起至2007年6月30日止。

本年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

二、基金简介

(一)基金名称:中银国际收益混合型证券投资基金

基金简称:中银收益

基金代码:163804

基金运作方式:开放式契约型基金

基金合同生效日:2006年10月11日

报告期末基金份额:887,499,110.35份

(二)基金投资概况

基金投资目标: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。

基金投资策略: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、企业竞争力和治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。

(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:010-66106720

传真:010-66106904

电子邮箱:songyun.jiang@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

项目	2007年1月1日至2007年6月30日 金额(元)
基金本期净收益	874,615,086.67
加权平均单位基金本期净收益	0.6607
期末可供分配基金收益	567,239,261.29
期末可供分配基金份额收益	0.6391
期末基金资产净值	1,641,329,335.93
期末基金份额净值	1.8494
基金加权平均净值收益率	43.49%
本期基金份额净值增长率	66.34%
基金份额累计净值增长率	92.56%

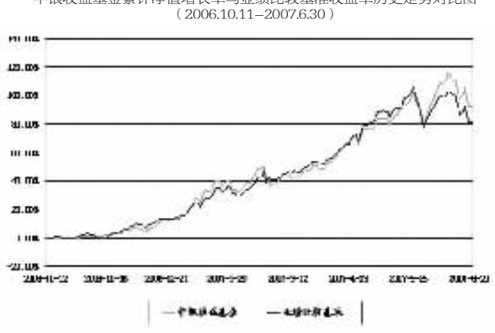
(二)与同期业绩比较基准变动的比较

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
过去一个月	-1.67%	2.63%	-6.78%	2.38%	5.11%	0.25%
过去三个月	29.78%	2.09%	19.41%	1.98%	10.37%	0.11%
过去六个月	66.34%	2.01%	57.19%	1.80%	9.15%	0.21%
过去一年	92.56%	1.70%	81.31%	1.55%	11.25%	0.15%
自基金合同成立起至今	92.56%	1.70%	81.31%	1.55%	11.25%	0.15%

(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

中银收益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

(2006.10.11-2007.6.30)



注:1、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,投资于股票资产投资比例为30-90%,债券资产比例为0-65%,现金或者到期日在一年以内的政府债券类资产比例最低不低于5%。

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(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2007年6月30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:陈军先生,中银国际基金管理公司副总裁(VP),注册金融分析师(CFA)。美国伊利诺伊大学香槟分校商学院金融学硕士,上海交通大学安泰管理学院MBA,复旦大学经济学院世界经济系学士,曾任中信证券股份有限责任公司资产管理部的项目经理,具有8年投资分析经验。具备基金从业资格。

孙庆瑞女士,中银国际基金管理有限公司副总裁(VP),中南财经大学管理学硕士。曾任长盛基金管理有限公司债券基金经理、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。具有6年的固定收益投资、研究经验。具备基金从业资格。

(注:本报告报告期自2007年1月1日起至2007年6月30日止。2007年8月22日起本公司增配甘霖先生为本基金基金经理。甘霖先生简历:中银国际基金管理公司副总裁(VP),英国利兹大学商学院MBA,曾担任上海证券交易所出市代表,从1993年起历任武汉证券公司交易员、出市代表、交易部经理。具有13年证券交易和投资的丰富经验,资深交易员。具有基金从业资格。详请见2007年8月22日《中银国际基金管理有限公司关于调整基金经理的公告》。)

(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

上半年,宏观经济增长偏快,GDP增速和出口增速再次创出新高。投资先行指标也显示出投资反弹的趋势,居民消费价格指数(CPI)的上升和资产价格的膨胀使整个经济宏观调控的任务加重。各种调控政策的出台成为影响股市运行的主要原因。

上半年的经济数据显示,中国经济虽然高速增长,但制造业整体上面临着较大的产能过剩压力,主要是由于工业品出厂价格指数(PPI)仍然处于下行过程中,且处于较低的水平上。与此同时,虽然CPI可能会攀升,但核心通胀率并未超过预期。这意味着市场化(加息)调控措施面临较大的不确定性,更具体而言,政府未来有可能采取更多较为温和的组合政策来调控经济,其影响范围和幅度相对较小。

我们未来必须关注的是,中国对外贸易所带来的综合效应。虽然我们对发达经济体的出口增速整体上呈现下降趋势,但并没有妨碍中国出口的高速增长,显然,中国"出口组合"的多元化和结构升级使出口更为平稳,从另外一个角度考虑,中国对于美国经济的依赖性也在降低。但毫无疑问,出口的持续高速增长导致的国际贸易不平衡将使宏观经济面临更大的压力,关税和非关税壁垒给出口带来的困扰需要继续予以关注,贸易争端的日趋频繁也是未来出口面临的主要难题。

我们将在未来一个季度内关注宏观调控给经济带来的持续影响,并对这种变化做好相应准备。

2.行情回顾

一季度时,市场热点主要在低价股和一些题材投资上,去年四季度涨幅居前的金融和地产则走势相对较弱,这实际上是板块轮动的结果,低价股和一些题材投资由于不受估值压力的约束,而在心理预期的作用下受到过度追捧。二季度初期,部分题材投资的股票仍然对投资者具有相当吸引力,不过,对市场运行态势产生深远影响的仍然是年报和季报的公布。年报季报披露的数据显示,上市公司整体盈利状况大幅好于去年同期,这极大增强了市场信心。

从总体上看,第二季度煤炭、房地产、贸易、有色、建材和机械等行业涨幅居前,经过了4、5月份大量的边缘性公司被重估以后,5月中期开始,大量低市盈率股票如钢铁、电力和煤炭行业出现了一定程度补涨,市场运行的中坚平稳过渡到了蓝筹群体。总体来看,二三线蓝筹股在第二季度表现不错,能源、材料、地产、金融和消费服务行业是市场上涨的主要动力。

二季度的市场震荡明显加剧。加息、上调存款准备金率以及上调证券交易印花税税率对市场的影响相对较大。

3.运作分析

2007年的上半年,牛市进入中段,上涨是大趋势但是震荡也显著加剧。个股层面,由于价值发现、资产注入、产品价格上升、消费升级等各种原因而异彩纷呈。前期低价重组股涨势惊人,后期大盘蓝筹重新获得话语权。基于牛市的判断,本基金采取了超配股票以及分散持股的方法,充分享受了牛市带来的资本增值收益。

二、本基金的业绩表现

截至2007年6月30日为止,本基金的累计单位价格为1.9094,较今年初增长达66.34%,同期业绩基准上升57.19%。并进行了2007年第一次分红。

三、市场展望和投资策略

展望下半年,通货膨胀和人民币升值的预期以及政府政策的取向将决定市场的走势及热点。目前应该保持谨慎乐观的态度,相信投资机会还是继续存在的同时,保持一份警惕并适当降低收益率的预期。本基金下半年的策略将是:控制股票部分仓位,重点看好政策扶持的机械、消费、军工等行业,看好通胀下受益的上游资源性行业,看好人民币升值受益的房地产及服务业。

五、基金托管人报告

中银国际收益混合型证券投资基金托管人报告

2007年上半年,本基金托管人在对中银国际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。

2007年上半年,中银国际收益混合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。

本托管人依法对中银国际基金管理有限公司在2007年上半年所编制和披露的中银国际收益混合型证券投资基金半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8月23日

六、财务会计报告(未经审计)

(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	2007年6月30日	2006年12月31日
资产			
银行存款		242,729,114.72	30,981,513.31
清算备付金		1,101,972.37	8,923,957.38
交易保证金		1,385,127.45	500,000.00
应收证券清算款		466,494.22	80,218,035.45
应收股利		365,640.96	-
应收利息		1,024,666.91	1,654,849.09
应收申购款		1,337,250.04	702,152.57
股票投资市值		1,282,252,621.23	1,863,032,870.92
其中:股票投资成本		777,457,436.40	1,540,685,076.89
债券投资市值		108,992,609.70	285,138,888.74
其中:债券投资成本		105,322,300.00	284,639,979.23
权证投资市值		15,546,743.72	9,583,951.25
其中:权证投资成本		1,770,407.65	4,009,770.07
买入返售证券		-	546,100,000.00
资产总计		1,655,202,241.32	2,826,836,218.71
负债及持有人权益			
负债			
应付证券清算款		3,141,673.22	-
应付赎回款		6,745,148.78	56,055,883.39
应付赎回费		25,421.46	211,266.17
应付管理人报酬		2,172,966.26	3,585,147.59
应付托管费		362,161.05	597,524.59
应付佣金		825,359.23	2,255,348.11
应付利息		-	74,571.45
其他应付款		500,998.25	506,751.12
卖出回购证券款		-	120,000,000.00
预提费用		99,177.14	80,000.00
负债合计		13,872,905.39	183,366,492.42
持有人权益			
实收基金		887,499,110.35	2,305,620,046.02
未实现利得		186,590,964.29	294,685,294.34
未分配基金净收益		567,239,261.29	43,164,385.93
持有人权益合计		1,641,329,335.93	2,643,469,726.29
负债及持有人权益总计		1,655,202,241.32	2,826,836,218.71

经营业绩表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	附注	2007年1月1日至2007年6月30日止期间
收入		
股票差价收入		863,278,109.43
债券差价收入		2,257,966.84
权证差价收入		16,814,044.60
债券利息收入		1,441,485.20
存款利息收入		1,215,789.07
股利收入		4,084,172.85
买入返售证券收入		674,508.57
其他收入		2,998,125.19
收入合计		892,764,201.75
费用		
基金管理人报酬		15,035,873.03
基金托管费		2,505,978.87
卖出回购证券支出		483,847.34
其他费用		123,415.84
其中:信息披露费		49,588.57
审计费用		49,588.57
费用合计		18,149,115.08
基金净收益		874,615,086.67
加:未实现估值增值/(减值)变动数		189,811,175.81
基金经营业绩		1,064,426,262.48

基金收益分配表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	附注	2007年1月1日至2007年6月30日止期间
本期基金净收益		874,615,086.67
加:以前年度损益调整		4,009,770.07
加:期初基金净收益		39,154,615.86
加:本期申购基金单位的损益平准金		66,872,302.46
减:本期赎回基金单位的损益平准金		362,982,933.03
可供分配基金净收益		621,668,842.03
减:本期已分配基金净收益		54,429,580.74
期末基金净收益		567,239,261.29

基金净值变动表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	附注	2007年1月1日至2007年6月30日止期间
期初基金净值		2,643,469,726.29
本期经营活动		
基金净收益		874,615,086.67
未实现估值增值/(减值)变动数		189,811,175.81
经营活动产生的基金净值变动数		1,064,426,262.48
本期基金份额交易		
基金申购款		382,351,386.29
其中:分红再投资		15,023,137.32
基金赎回款		-2,398,498,228.46
基金份额交易产生的基金净值变动数		-2,016,146,842.17
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		-54,429,580.74
以前年度损益调整		
以前年度损益调整		4,009,770.07
期末基金净值		1,641,329,335.93

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》、《中银国际收益混合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2007年1月1日至2007年6月30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;由于配股和非定向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

从赠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其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。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,全年分配比例不得低于年度可供分配收益的30%;如当年基金成立未满三个月,则不需分配收益。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。

基金买卖股票于2007年5月30日前按照0.1%的税率缴纳股票交易印花税,自2007年5月30日起按0.3%的税率缴纳。

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	2007年1月1日至2007年6月30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	697,455,379.90	20.07%
权证交易	金额(元)	比例(%)
中银国际证券有限责任公司	14,071,789.31	66.19%
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	545,763.79	19.50%

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15,035,873.03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2,505,978.87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2007年6月30日保管的银行存款余额为242,729,114.72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1,100,137.33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	2007年1月1日至2007年6月30日止期间
一、银行间债券交易	金额(元)
中国工商银行	30,442,137.95
中银国际证券	-

23 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2007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	期末估值单价	数量	期末成本总额	期末估值总额	备注
000061	农产品	2007/5/8	21.90	750,842	8,011,089.82	16,443,439.80	刊登重大事项公告
000338	潍柴动力	2007/6/29	78.50	361,866	7,527,907.31	28,406,481.00	召开股东大会停牌
600859	王府井	2007/6/29	49.15	349,877	4,554,872.39	17,196,454.55	召开股东大会停牌
600169	太原重工	2007/6/29	22.86	1,083,733	10,730,907.01	24,774,136.38	召开股东大会停牌

本基金截至2007年6月30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
601008	连云港	14.60	138,007	687,274.86	2,014,902.20	2007/7/26
601328	交通银行	10.99	269,760	2,131,104.00	2,964,662.40	2007/8/15
601919	中国远洋	18.26	157,290	1,333,819.20	2,872,115.40	2007/9/26
002126	银轮股份	18.06	35,867	300,565.46	647,758.02	2007/7/18
002128	露天煤业	36.10	87,837	860,802.60	3,170,915.70	2007/7/18
002131	利欧股份	30.31	19,284	263,997.96	584,498.04	2007/7/27
002134	天津普林	17.51	95,400	789,912.00	1,670,454.00	2007/8/16
002136	安纳达	22.81	14,784	119,454.72	337,223.04	2007/8/30
002137	实益达	47.19	25,390	261,517.00	1,198,154.10	2007/9/13
002138	顺络电子	34.31	19,675	267,580.00	675,049.25	2007/9/13
002139	拓邦电子	60.00	17,838	186,942.24	1,070,280.00	2007/9/29

七、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	1,282,252,621.23	77.47%
债券	108,992,609.70	6.58%
权证	15,546,743.72	0.94%
银行存款和清算备付金合计	243,831,087.09	14.73%
其他资产	4,579,179.58	0.28%
合计	1,655,202,241.32	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	-	-
B 采掘业	51,467,781.02	3.14%
C 制造业	802,292,544.08	48.89%
C0 食品、饮料	15,882,033.43	0.97%
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	144,130,277.40	8.78%
C5 电子	20,126,809.25	1.23%
C6 金属、非金属	123,700,090.99	7.54%
C7 机械、设备、仪表	374,664,541.12	22.83%
C8 医药、生物制品	93,117,831.29	5.67%
C9 其他制造业	30,670,960.60	1.87%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	14,954,219.00	0.91%
E 建筑业	11,891,840.80	0.72%
F 交通运输、仓储业	97,734,295.16	5.95%
G 信息技术业	4,606,070.10	0.28%
H 批发和零售贸易业	69,967,045.79	4.26%
I 金融、保险业	152,509,048.51	9.29%
J 房地产业	21,799,139.14	1.33%
K 社会服务业	54,108,037.63	3.30%
L 传播与文化产业	490,600.00	0.03%
M 综合类	432,000.00	0.03%
合 计	1,282,252,621.23	78.12%

(三)按市值占基金资产净值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)	占基金资产净值比例
1	000680	山推股份	3,887,632	61,346,832.96	3.74%
2	600740	山西焦化	3,000,000	52,350,000.00	3.19%
3	600202	哈空调	3,333,049	49,729,091.08	3.03%
4	600000	浦发银行	1,355,482	49,597,086.38	3.02%
5	600312	平高电气	1,983,000	45,192,570.00	2.75%
6	600036	招商银行	1,818,603	44,701,261.74	2.72%
7	600829	三精制药	1,953,774	42,045,216.48	2.56%
8	600016	民生银行	3,608,993	41,250,789.99	2.51%
9	600009	上海机场	935,141	35,544,709.41	2.17%
10	600192	长城电工	2,780,088	35,168,113.20	2.14%

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初基金资产净值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)	占期初基金资产净值比例
1	600028	中国石化	70,193,856.60	2.66%
2	600202	哈空调	47,978,443.50	1.81%
3	600740	山西焦化	34,811,320.84	1.32%
4	600416	湘电股份	32,620,031.78	1.23%
5	600268	国电南自	31,680,411.71	1.20%
6	600192	长城电工	31,361,290.92	1.19%
7	600589	广东榕泰	25,005,886.04	0.95%
8	600177	雅戈尔	24,038,947.11	0.91%
9	600169	太原重工	23,759,768.40	0.90%
10	600690	青岛海尔	23,005,147.09	0.87%
11	000501	鄂武商A	22,685,386.25	0.86%
12	000858	五粮液	20,983,571.77	0.79%
13	000792	盐湖钾肥	20,590,606.36	0.78%
14	600016	民生银行	19,143,080.39	0.72%
15	600036	招商银行	18,187,873.05	0.69%
16	600997	开滦股份	18,132,921.59	0.69%
17	000908	S天一科	17,045,206.53	0.64%
18	600087	南京水运	17,017,904.14	0.64%
19	600303	曙光股份	16,540,163.96	0.63%
20	000963	华东医药	15,912,733.38	0.60%
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)	占期初基金资产净值比例
1	000858	五粮液	171,734,162.19	6.50%
2	600009	上海机场	168,781,456.23	6.38%
3	000793	华闻传媒	100,199,499.93	3.79%
4	000002	万科A	100,134,093.98	3.79%
5	600408	安泰集团	85,332,991.48	3.23%
6	600016	民生银行	79,366,530.14	3.00%
7	600027	华电国际	73,065,887.13	2.76%
8	600028	中国石化	70,523,913.75	2.67%
9	000837	秦川发展	67,975,136.11	2.57%
10	000616	亿城股份	57,734,178.68	2.18%
11	600067	冠城大通	57,482,488.60	2.17%
12	600675	中华企业	56,499,235.94	2.14%
13	600829	三精制药	55,424,252