中银动态策略股票型证券投资基金

2008年第二季度报告

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

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2008年7月18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。

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，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告期自2008年4月3日起至6月30日止。

二、基金产品概况

基金简称：中银策略

基金代码：163805

基金运作方式：开放式契约型基金

基金合同生效日：2008年4月3日

报告期末基金份额总额：4,235,123,381.79份

投资目标：通过运用“核心－卫星”投资策略，精选大盘蓝筹指标股和具备良好成长性的股票，在控制相对市场风险的前提下，追求中长期的稳定增值，在获取市场平均收益的基础上追求超额回报；通过基金资产在股票和债券之间的动态配置、以及基金股票资产在核心组合和卫星组合之间的动态配置，在严格的投资纪律和风险管理的约束下，谋求基金资产的稳定增值。

投资策略：本基金采用双重资产配置策略。第一层为自上而下的资产类别配置策略，以确定基金资产在股票、债券和现金之间的比例。第二层以“核心－卫星”策略作为基金股票资产的配置策略，其中“核心”组合以沪深300指数的成分股和备选成份股为标的，精选50到100只股票构建核心股票组合，并控制核心组合相对于市场的风险；“卫星”组合则通过优选股票进行主动投资，追求超越市场平均水平的收益。

本基金根据不同的宏观经济形势，灵活地配置资产类别，同时根据股票市场的走势，动态地配置核心组合和卫星组合，将卫星组合低于业绩基准的风险控制在一个给定的范围内，并且充分发挥其获取超额收益的能力。

业绩比较基准：本基金股票投资部分的业绩比较基准为沪深300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＝沪深300指数×75%＋中信标普国债指数×25%

风险收益特征：较高风险、较高收益

基金管理人名称：中银基金管理有限公司

基金托管人名称：中国工商银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

单位：人民币元

1.本期利润	–308,198,514.17
2.本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	5,553,155.75
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0672
4.期末基金资产净值	3,943,725,093.90
5.期末基金份额净值	0.9312

注：1、本报告期自基金成立日2008年4月3日起至6月30日止。

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。

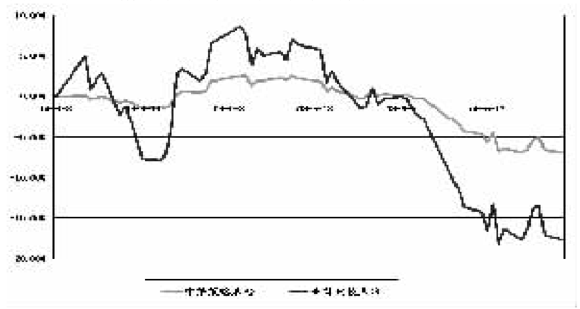
（二）基金净值表现

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	–6.88%	0.74%	–17.67%	2.49%	10.79%	–1.75%

2、自基金合同生效以来基金累计份额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

中银策略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（2008.4.3–2008.6.30）



注：1、本基金合同于2008年4月3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）投资范围的各项比例，股票和固定收益产品的投资比例不低于非现金基金资产的80%。投资组合中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、管理人报告

（一）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		
陈志龙	中银策略基金经理 中银增长基金经理	2008年4月	–	6年	金融工程与数量分析专业硕士。曾任中银国际证券有限责任公司资产管理部分析员、经理。2007年8月至今任中银增长基金经理。
李志磊	中银策略基金经理	2008年4月	–	11年	MBA。曾任长江证券研究所研究员，云南国际信托资产管理部副总经理，光大证券投资部高级投资经理。

（二）报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

（三）公平交易专项说明

（1）公平交易制度的执行情况

在本报告期内，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。

（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	净值增长率
本基金（2008年4月3日至2008年6月30日）	本基金	–6.88%
中银增长基金（2008年4月1日至2008年6月30日）	中银增长基金	–19.32%

（3）异常交易行为的专项说明

无

（四）报告期内基金投资策略和业绩表现说明

一、宏观经济、行情回顾与运作分析

1.宏观经济分析

从国外的经济情况来看，美联储在4月底降息25bps后，面对不断上升的通胀压力，对经济增长的担忧已略有缓解，而对通胀风险予以了更多关注，市场已预期到美联储将暂停降息，事实上，6月25日美联储维持利率不变，但会后发表的声明令市场对9月美联储升息的预期有所减弱，这恐怕还是源于美国当前疲软的经济基本面。最新数据显示，美国房价虽然从06年的顶峰已经累计下跌20%左右，且目前住房需求持续下滑，住房市场的供给需求缺口将进一步扩大，未来房价的下跌可能还有一定空间。持续下跌的房价和不断飙升的油价还对居民的购买力和消费者信心造成严重打击，6月份的消费者信心指数创下16年来的新低。此外，金融市场依然脆弱，雷曼等大型金融机构再报亏损，这诸多因素令美联储在加息问题上难以迅速抉择。反观欧洲央行，在对待通胀问题上，其态度较为强硬，面对欧元区通货膨胀率的不断上升，欧洲央行选择加息以对抗通胀。日本央行行长近期也表示，全球经济放缓和能源、原材料价格高涨将导致日本经济面临下行风险。不断飙升的油价也迫使部分亚洲国家不得不提高利率以控制飞涨的物价，同时减少燃料补贴来减轻财政压力。

对于国内经济，虽然目前通胀问题仍难言乐观，而企业盈利和经济增速有放缓的趋势，但随着翘尾因素的回落和食品类价格的季节性回调，2季度的CPI从高位开始缓慢下降，5月份CPI回落至7.7%。但是我们需要清醒的认识到，目前的通胀水平是在实行了众多价格管制措施的情况下实现的，中国面临的通胀压力将会在很长时间内存在。

企业盈利方面，1–5月份工业企业利润增长20.9%，虽然比今年1–2月的16.5%略有反弹，但较去年同期大幅回落21.2个百分点。进出口贸易方面，4–5月份的出口增速仍然维持在较快水平，但主要是由于出口价格指数的上涨，实际出口量由于受到外需放缓和国内成本上升的影响，回落趋势更加明显。固定资产投资方面，1–5月城镇固定资产投资同比增长25.6%，剔除价格因素，投资的实际增速在20%左右，低于去年同期。

2.市场回顾

在通货膨胀、企业利润下滑、大小非减持三大压力之下，第二季度A股市场继续下跌，

除了个别行业之外，绝大多数股票跌幅都接近或超过大盘，市场的估值水平进而下移到20倍PE之下。

3.运行分析

中银动态策略基金于2008年4月7日开始正式运作，目前仍然处于基金的建仓期，截止6月30日，股票仓位为32.75%。同时，我们通过阶段性配置票据、新股申购和回购等方式提高剩余资金的收益率。

基金成立已经接近三个月，在成立初期，面对突然而至的大小非减持和降低印花税的政策，我们坚持了既定的投资策略，以较为缓慢的速度逐步建立股票仓位。我们的投资重点是那些能够抵抗住这一次经济周期性调整的企业，这些企业有一个共同的特征，那就是具有较高的技术水平和壁垒以及较为稳健的历史财务记录。

二、本基金的业绩表现

截至2008年6月30日为止，本基金的单位价格为0.9312，季度内本基金净值增长率为–6.88%，同期业绩基准增长率为–17.67%。

三、市场展望和投资策略

我们预计在未来的一段时间里，A股市场依然面临较大的压力。首先，国内的通货膨胀形势依然不容乐观，虽然CPI的数字有所下降，但是能源价格改革以及未来的粮食价格等都会给物价带来压力。因此，宏观的紧缩政策在很大程度上依然会持续。其次，目前国际的经济形势和国内的政策，迫使中国的经济结构进行调整，而整体的企业的盈利将会受到需求放缓、成本上升以及本币升值的影响，将会逐季度走低。第三，在全球经济放缓以及资本市场动荡的背景下，资金的风险偏好已经发生了变化，风险溢价的要求已经明显上升，风险资产整体估值均会有明显下降，A股市场也不例外。最后，大小非的问题目前也是影响投资者的一个重要因素，这个问题的解决可能是依靠政府的政策或者是虚拟经济和实体经济的价格接轨，这一点充满了不确定性。

中银策略基金已经正式运作3个月，股票仓位已经初步建立，在未来的3个月里，我们将逐步将股票仓位提升到60%（含）以上，并稳步构建核心卫星的投资组合，达到基金契约的规定。在行业投资策略上，我们倾向于选取那些和宏观经济相关性较小，增长前景比较稳定的行业，如医药、科技、电力设备、军工以及零售等行业。对企业的筛选上，我们坚持选择那些具有较高的技术水平和壁垒以及较为稳健的历史财务记录的企业，以抵御当前所面临的经济中的诸多不确定因素。

五、基金投资组合

（一）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	权益类投资	1,291,401,937.76	32.59%
	其中：股票	1,291,401,937.76	32.59%
2	固定收益类投资	864,358,001.80	21.81%
	其中：债券	864,358,001.80	21.81%
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	6,771,764.16	0.17%
4	买入返售金融资产	898,200,449.10	22.66%
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
5	银行存款和结算备付金合计	406,131,300.82	10.25%
6	其他资产	496,153,195.05	12.52%
	合计	3,963,016,648.69	100.00%

（二）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	采掘业	–	–
C	制造业	613,718,162.05	15.56%
C0	食品、饮料	26,861,760.96	0.68%
C1	纺织、服装、皮毛	235,096.40	0.01%
C2	木材、家具	1,745,839.61	0.04%
C3	造纸、印刷	–	–
C4	石油、化学、塑胶、塑料	119,553,754.64	3.03%
C5	电子	–	–
C6	金属、非金属	170,983,114.10	4.34%
C7	机械、设备、仪表	194,268,086.57	4.93%
C8	医药、生物制品	100,070,509.77	2.54%
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	11,274,388.74	0.29%
E	建筑业	7,105,422.50	0.18%
F	交通运输、仓储业	56,101,781.00	1.42%
G	信息技术业	94,357,258.62	2.39%
H	批发和零售贸易	143,473,081.82	3.64%
I	金融、保险业	352,025,755.27	8.93%
J	房地产业	–	–
K	社会服务业	–	–
L	传播与文化产业	13,346,087.76	0.34%
M	综合类	–	–
	合计	1,291,401,937.76	32.75%

（三）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	600019	宝钢股份	13,006,427	113,285,979.17	2.87%
2	600036	招商银行	3,652,180	85,534,055.60	2.17%
3	600271	航天信息	2,977,220	79,491,774.00	2.02%
4	601939	建设银行	12,732,803	75,250,865.73	1.91%
5	600030	中信证券	2,823,296	67,533,240.32	1.71%
6	600391	成发科技	4,075,142	66,139,554.66	1.68%
7	601006	大秦铁路	4,122,100	56,101,781.00	1.42%
8	000563	陕国投A	6,035,469	55,043,477.28	1.40%
9	601318	中国平安	1,011,871	49,844,765.46	1.26%
10	600315	上海家化	1,724,460	49,233,333.00	1.25%

（四）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	835,896,000.00	21.20%
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	可转债	28,462,001.80	0.72%
	合计	864,358,001.80	21.92%

（五）报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	0801046	08央票46	6,300,000	605,304,000.00	15.35%
2	0801034	08央票34	2,400,000	230,592,000.00	5.85%
3	126016	08宝钢债	353,580	26,546,786.40	0.67%
4	125528	柳工转债	17,990	1,915,215.40	0.05%

（六）报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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

（七）报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

序号	权证代码	权证名称	数量（份）	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)）
1	580024	宝钢CWB1	5,657,280	6,771,764.16	0.17%

（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、其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	–
2	应收证券清算款	486,834,437.00
3	应收股利	1,098,062.64
4	应收利息	7,350,957.20
5	应收申购款	869,738.21
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
	合计	496,153,195.05

4、报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5、报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

六、开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初（合同生效日）基金份额总额	4,652,028,557.17
报告期期间基金总申购份额	38,778,912.33
报告期期间基金总赎回份额	455,684,087.71
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“–”填列）	–
报告期期末基金份额总额	4,235,123,381.79

七、备查文件目录

（一）本基金备查文件目录

1、《中银动态策略股票型证券投资基金基金合同》

2、《中银动态策略股票型证券投资基金招募说明书》

3、《中银动态策略股票型证券投资基金托管协议》

4、中国证监会要求的其他文件

（二）存放地点

基金管理人和基金托管人的住所并登载于基金管理人网站 www.bocim.com

（三）查阅方式

投资者在开放时间内至基金管理人或基金托管人住所免费查阅，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○○八年七月二十一日

中银货币市场证券投资基金

2008年第二季度报告

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

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2008年7月18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。

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2008年4月1日起至6月30日止。

二、基金产品概况

基金简称：中银货币

基金代码：163802

基金运作方式：开放式契约型基金

基金合同生效日：2005年6月7日

报告期末基金份额总额：1,301,504,729.28份

投资目标：在保持本金安全和资产流动性的前提下，追求超过业绩比较基准的稳定收益。

投资策略：根据对宏观经济指标、货币政策和财政政策的预判，决定资产组合在整体配置，并采用短期利率预测、组合久期制定、类别品种配置、收益率曲线分析、跨市场套利、跨品种套利、滚动配置策略、先进的投资管理工具等多种投资管理方法，以《基金法》、《货币市场基金管理暂行规定》等有关法律法规、本基金合同以及基金管理人公司章程等有关规定为决策依据，将维护基金份额持有人利益作为最高准则。

业绩比较基准：税后活期存款利率：（1－利息税）× 活期存款利率。

风险收益特征：本基金属于证券投资基金中高流动性，低风险的品种，其预期风险和预期收益率都低于股票，债券和混合型基金。

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

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

单位：人民币元

1.本期利润	9,061,516.22
2.期末基金资产净值	1,301,504,729.28

（二）基金净值表现

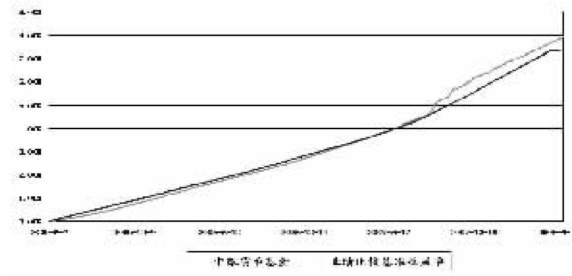
1、本报告期基金净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	基金净值收益率①	基金净值收益率标准差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3月	0.7797%	0.0018%	0.7125%	0.0042%	0.0672%	–0.0024%

注：本基金收益分配按月结转份额

2、自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩基准收益率变动的比较

中银货币市场基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图（2005.6.7–2008.6.30）



注：1、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、（六）投资组合规定的各项比例。

2、根据本基金管理人2008年5月28日公布的《中银基金管理有限公司关于变更中银货币市场证券投资基金业绩比较基准及修改相关基金合同的公告》，本基金的业绩比较基准由“税后一年期银行定期储蓄存款利率（即（1－利息税率）× 一年期银行定期储蓄存款利率）”变更为“税后活期存款利率（即（1－利息税率）× 活期存款利率）”。

四、管理人报告

（一）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		
孙庆瑞	中银货币基金经理 中银中国基金经理	2006年7月	–	7年	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10月至2008年4月任中银收益基金经理。
李建	中银货币基金经理	2007年8月	–	10年	经济师，金融学研究生。曾在联合证券有限责任公司、恒泰证券有限责任公司从事固定收益投资、分析工作。

（二）报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

（三）公平交易交易专项说明

（1）公平交易制度的执行情况

在本报告期内，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。

（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

本基金管理人旗下无其他投资风格相似的投资组合。

（3）异常交易行为的专项说明

无。

（四）报告期内基金投资策略和业绩表现说明

一、宏观经济、行情回顾与运作分析

1.宏观经济分析

从国外的经济情况来看，美联储在4月底降息25bps后，面对不断上升的通胀压力，对经济增长的担忧已略有缓解，而对通胀风险予以了更多关注，市场也预期美联储将暂停降息，事实上，6月25日美联储维持利率不变，但会后发表的声明令市场对9月美联储升息的预期有所减弱，这恐怕还是源于美国当前疲软的经济基本面。最新数据显示，美国房价虽然从06年的顶峰已经累计下跌20%左右，且住房需求持续下滑，住房市场的供需缺口将进一步扩大，未来房价的下跌可能还有一定空间。。持续下跌的房价和不断飙升的油价也对居民的购买力和消费者信心造成严重打击，6月份的消费者信心指数创下16年来的新低。此外，金融市场依然脆弱，雷曼等大型金融机构再报亏损，这诸多因素令美联储在加息问题上难以迅速做出决定。反观欧洲央行，在对待通胀问题上，其态度较为强硬，面对欧元区通货膨胀率的不断上升，欧洲央行行长特里谢表示7月份或许将加息以对抗通胀。日本央行行长近期也表示，全球经济放缓和能源、原材料价格高涨将导致日本经济面临下行风险。不断飙升的油价也迫使部分亚洲国家不得不提高利率以控制飞涨的物价，同时减少燃料补贴来减轻财政压力。

对于国内经济，虽然目前通胀问题仍难言乐观，而企业盈利和经济增速有放缓的趋势。随着翘尾因素的回落和食品类价格的季节性回调，CPI继续创出新高的可能性在降低，2季度的CPI从高位开始缓慢下降，5月份CPI回落至7.7%。由于大宗商品价格的上涨以及成品油、电力价格的上调，PPI的上涨成为未来通胀的较大隐忧。企业盈利方面，1–5月份工业企业利润增长20.9%，较去年同期大幅回落21.2个百分点，但比今年1–2月的16.5%略有反弹。进出口贸易方面，4–5月份的出口增速仍然维持在较快水平，但主要是由于出口价格指数的上涨，实际出口量由于受到外需放缓和国内成本上升的影响，回落趋势更加明显。固定资产投资方面，1–5月城镇固定资产投资同比增长25.6%，剔除价格因素，投资的实际增速在20%左右，低于去年同期。

尽管国内经济增速有回落的趋势，但在把反通胀作为首要任务的基调下，从紧的货币政策在短期内仍然难以放松，包括继续使用数量政策对冲和信贷控制等措施。2季度，央行三次上调存款准备金率，其中6月份一次性上调1个百分点，目前存款准备金率已经达到17.5%。本币升值速度在2季度略有放缓，人民币升值幅度达到2.46%。

2.市场回顾

二季度债券市场短期利率基本平稳，一年期央行票据利率一直维持在4.0583%，三年期央行票据一直维持在4.56%。由于二季度仅有紫金矿业和金钼股份两只100亿左右规模的大盘新股发行，期间7天回购加权平均利率波动不大，期间最高4.9391%，最低曾降至2.6892%。但准备金率的持续上调造成银行间资金面趋紧，回购利率的平均水平较一季度有所上升，近期回购利率维持在3.2%左右。

3.运行分析

二季度，由于股票市场出现较大幅度的波动和调整，货币市场基金规模整体上出现一定的增长，本基金也不例外，但总体上规模仍保持了稳定的增长。本基金通过对久期的有效管理，以及较为均衡的剩余期限安排，有效地控制了流动性风险，保证了货币基金在低风险状况下的较好回报。

二、本基金的业绩表现

中银货币基金2008年二季度基金净值收益率为0.7797%，高于业绩比较基准6.72bp。

三、市场展望和投资策略

目前，国际油价持续在高位盘整，全球大多数经济体都承受着高通胀的煎熬。面对高通胀的经济环境，部分新兴经济体已经开始选择加息来抑制通胀，国内宏观经济也面临着如何平衡经济增长与抑制通胀的难题。尽管市场预期3季度的通胀水平将开始平稳回落，但由于通胀水平仍然处于高位，国际油价的飙升也加大了国内资源价格调整的压力，未来PPI的上涨将持续，且对CPI传导的压力也会逐渐显现，因此，当前通胀压力还相当大，从紧的货币政策和其他调控政策在短期内还很难放开。近期，市场加息预期不断升温，预计3季度这种预期都难以弱化。流动性方面，2季度央行仍然主要采用公开市场操作和上调存款准备金比率两种方式，但对于存款准备金率的使用则更加主动，6月份宣布上调1个百分点后，准备金率已达到17.5%的高位，不少银行的超额准备金率甚至已经回落到1%以下。预计3季度央行仍有可能继续上调存款准备金率，但频繁使用法定准备金比率已经对银行的盈利能力和流动性管理造成很大挑战，银行的资金面短期内难以改善。

5月份以来，大盘股的IPO节奏明显放缓，由于股市疲弱，预计3季度大盘股的发行节奏也较难加快，7天回购利率的波动可能会较前几个季度有所减弱。

从本基金的操作上来看，合理控制久期，既不过于激进，又不过于保守，稳健配置可能是较好的投资策略，同时，抓住新股发行导致交易所相对较高的回购利率的机会，以提高组合收益，也是较可行的投资策略。

五、投资组合报告

（一）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	固定收益类投资	1,254,667,614.33	92.60%
	其中：债券	1,254,667,614.33	92.60%
	资产支持证券	–	–
2	买入返售金融资产	–	–
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
3	银行存款和结算备付金合计	25,803,784.74	1.90%
4	其他资产	74,450,185.98	5.49%
	合计	1,354,921,585.05	100.00%

（二）报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额（元）	占基金资产净值比例（%）
1	报告期内债券回购融资余额	7,267,803,613.59	7.07%
	其中：买断式回购融入的资金	–	–
2	报告期末债券回购融资余额	–	–
	其中：买断式回购融入的资金	–	–

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

（三）基金投资组合平均剩余期限

1、投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	158
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	170
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	130

报告期内投资组合平均剩余期限违规超过180天的说明：本报告期内无。

序号	发生日期	平均剩余期限（天）	原因	调整期
–	–	–	–	–

2、报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例	各期限负债占基金资产净值的比例
1	30天内	35.63%	3.84%
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
2	30天(含)－60天	4.62%	–
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	3.86%	–
3	60天(含)－90天	2.29%	–
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
4	90天(含)－180天	3.84%	–
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
5	180天(含)－397天(含)	52.61%	–
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
	合计	98.99%	3.84%

（四）报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	–	–
2	央行票据	725,356,000.95	55.73%
3	金融债券	320,253,784.64	24.61%
	其中：政策性金融债	320,253,784.64	24.61%
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	209,057,828.74	16.06%
6	其他	–	–
	合计	1,254,667,614.33	96.40%
	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	50,185,486.96	3.86%

注：上表中，债券的成本包括债券面值和折溢价。

（五）报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量（张）	摊余成本（元）	占基金资产净值比例
1	070213	07国开13	2200000	220,094,451.46	16.91%
2	0801039	08央票39	2000000	199,899,142.43	15.36%
3	0801028	08央票28	2000000	194,549,909.14	14.95%
4	0801019	08央票19	1000000	97,505,303.89	7.49%
5	0801034	08央票34	1000000	97,121,608.88	7.46%
6	0801016	08央票16	800000	78,050,389.93	6.00%
7	0801037	08央票37	600000	58,229,646.68	4.47%
8	070309	07进出09	500000	50,185,486.96	3.86%
9	080302	08进出02	500000	49,973,846.22	3.84%
10	0881127	08铁道CP01	300000	30,016,345.43	2.31%

（六）“影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25%（含）–0.5%间的次数	–
报告期内偏离度的最高值	0.1552%
报告期内偏离度的最低值	0.0806%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1257%

（七）报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

（八）投资组合报告附注

1、本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的，在本报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

2、基金计价方法说明

本基金估值采用摊余成本法计价，即估值对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率每日计提应收利息，并安实际利率法在其剩余期限内摊消其买入时的溢价或折价。

本基金采用1.00元固定单位净值交易方式，自基金成立日起每日将实现的基金净收益分配给基金持有人，并按月结转到投资人基金账户。

3、本报告期内货币市场基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的声明：

本报告期内，本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本均未超过当日基金资产净值的20%。

4、本报告期内需说明的证券投资决策程序

本报告期内无需说明的证券投资决策程序

5、其他资产构成

序号	其他资产	金额(元)
1	存出保证金	–
2	应收证券清算款	8,000,720.00
3	应收利息	5,055,603.86
4	应收申购款	61,393,862.12
5	其他应收款	–
6	待摊费用	–
7	其他	–
	合计	74,450,185.98

六、开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,388,697,503.61
报告期期间基金总申购份额	2,742,477,881.60
报告期期间基金总赎回份额	2,829,670,655.93
报告期期末基金份额总额	1,301,504,729.28

七、备查文件目录

（一）本基金备查文件目录

1、《中银货币市场证券投资基金基金合同》

2、《中银货币市场证券投资基金基金招募说明书》

3、《中银货币市场证券投资基金基金托管协议》

4、中国证监会要求的其他文件

（二）存放地点

基金管理人和基金托管人的住所并登载于基金管理人网站 www.bocim.com

（三）查阅方式

投资者在开放时间内至基金管理人或基金托管人住所免费查阅，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○○八年七月二十一日

中银持续增长股票型开放式证券投资基金

2008年第二季度报告

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

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2008年7月18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。

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2008年4月1日起至6月30日止。

二、基金产品概况

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

报告期末基金份额总额：15,856,083,586.75份

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。

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。

基金管理人名称：中银基金管理有限公司

基金托管人名称：中国工商银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

单位：人民币元

1.本期利润	–3,000,896,380.95
2.本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	–338,465,129.83
3.加权平均基金份额本期利润	–0.1896
4.期末基金资产净值	12,385,836,481.62
5.期末基金份额净值	0.7811

（二）基金净值表现

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

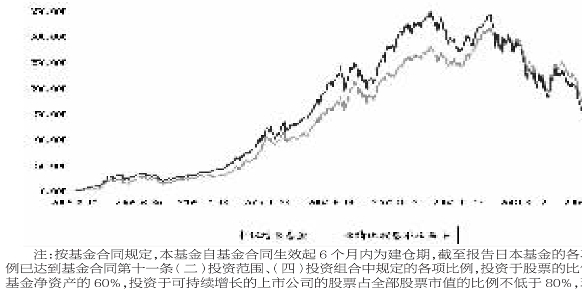
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去三个月	–19.32%	2.52%	–22.33%	2.81%	3.01%	–0.29%

注：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、自基金合同生效以来基金累计份额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

（2006.3.17–2008.6.30）



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、管理人报告

（一）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		
俞岱曦	中银增长基金经理助理执行总裁	2008年4月	–	10年	经济学硕士。曾任嘉实基金管理有限公司全国社保组合基金经理、基金丰和基金经理助理，鹏华基金管理有限公司基金普润基金经理助理、行业分析师。
陈志龙	中银增长基金经理 中银策略基金经理	2007年8月	–	6年	金融工程与数量分析专业硕士。曾任中银国际证券有限责任公司资产管理部分析员、经理。2008年4月至今担任中银策略基金经理。

（二）报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

（三）公平交易专项说明

（1）公平交易制度的执行情况

在本报告期内，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。

（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	净值增长率
本基金（2008年4月1日至2008年6月30日）	本基金	–19.32%
中银策略基金（2008年4月3日至2008年6月30日）	中银策略基金	–6.88%

（3）异常交易行为的专项说明

无

（四）报告期内基金投资策略和业绩表现说明

一、宏观经济、行情回顾与运作分析

1.宏观经济分析

在过去一个季度中，持续走软的美元以及飙升的原油期货价格继续成为全球宏观经济中的两个主要因素，而越南爆发的金融危机则给全球的投资人一个重新思考的契机。

作为目前全球最大的经济体，加之美元独特的储备货币地位，美国经济状况无疑是全球投资人关注的重要指标。在过去的三个月，持续下跌的房价和不断飙升的油价对美国居民的购买力和消费者信心造成严重打击，6月份的消费者信心指数创下16年来的新低；疲软的经济基本面（国家财政与居民家庭财务状况）与不断上升的通胀压力对美联储的货币政策提出新的挑战；对于08年美国经济的判断，无法回避的还有不断临近的美国总统竞选，竞选因素进一步增加了美国各项政策出台的复杂程度。我们认为美国经济的调整期还有相当长的一段时间。

在对待通胀问题上，欧洲央行则采取了较为强硬的态度，开始通过加息以对抗通货膨胀。而许多发展中国家，在面对更大的通胀压力下，更早地选择了紧缩的货币政策。

在全球经济不确定性加大的情况下，对于国内经济，虽然目前通胀问题仍难言乐观，而企业盈利和经济增速有放缓的趋势，但随着翘尾因素的回落和食品类价格的季节性回调，CPI继续创出新高的可能性在降低；但由于大宗商品价格的上涨以及成品油、电力价格的上调，PPI的上涨成为未来通胀的较大隐忧。二季度的出口增速仍然维持在较快水平，但主要是由于出口价格指数的上涨，实际出口量由于受到外需放缓和国内成本上升的影响，回落趋势比较明显。二季度的固定资产投资稳中有所回落，1–5月城镇固定资产投资同比增长25.6%，剔除价格因素，投资的实际增速在20%左右，低于去年同期。在货币政策方面，央行于二季度三次上调存款准备金率，目前存款准备金率已经达到17.5%。本币升值速度在二季度略有放缓，人民币升值幅度达到2.46%。

企业利润的下降是我们担忧的问题，但中长期看，在复杂的国内外经济、政治形势下，相关政策能否有效发挥预期中的作用，则是我们非常关注的。

2.行情回顾

A股市场在二季度继续呈现较大跌幅，上证综指与沪深300分别下跌21%和26%。导致弱势的基本原因并没有变化，但对经济增长的不利预期取代所有其他利空，成为二季度下跌的首要因素。

二季度，所有行业指数均为下跌，显示系统性风险成为组合的主要风险。采掘行业一枝独秀，下跌仅6.94%；其余行业表现相当均衡，跌幅区间集中在20–45%之间；跌幅最大的三个行业为房地产、有色金属和交运设备。

3.基金运作分析

针对今年的市场状况，本基金从年初开始一如既往地抱着“不可毕其功于一役”的想法，在大类资产配置方面控制股票投资比例上限，同时放弃试图“抄底”的想法，将主要的精力放在行业配置和个股选择上。

基于以上想法，二季度本基金始终保持比较稳定的股票投资比例。在行业配置上，继续大比例地持有抗周期、稳定性强、未来三年受益于医改的医药行业；适度增持了景气程度较好的煤炭行业。

二、本基金的业绩表现

截至2008年6月30日为止，本基金的累计单位价格为2.4162，季度内本基金净值增长率为–19.32%，同期业绩基准增长率为–22.33%。

三、市场展望和投资策略

经过8个多月的下跌，A股市场的整体估值风险已经大幅释放，然而制约市场的其他因素依然存在：高通胀以及经济增速下滑的风险、宏观继续紧缩的预期、全流通的压力。我们认为，上述不利因素在未来一段时间仍有可能继续存在，目前还难以对市场过分乐观。

但是，我们认为：对中国经济前景和股市长期趋势不应持悲观态度。我们认为：城市化、工业化的进程必将推动中国成为制造业大国，而服务业也将随之崛起，目前面临的困难是经济快速增长过程中的正常短期调整；中国资本市场在制度设计、公司治理、投资者结构等方面日益成熟和完善，将更有效的体现经济晴雨表功能。我们在忍耐阵痛的同时，对A股市场的长期趋势充满信心。

基于上述判断，本基金坚持长期投资、均衡配置的策略，坚定持有具备核心竞争优势、可分享长期经济增长的公司；同时，对部分周期性强的行业保持谨慎，适度集中配置于未来两年增长明确、受经济周期影响小且估值较低的品种。

在经过了半年多时间，A股市场的整体估值风险已经大幅释放，尽管制约市场的相关因素依然存在（能源价格居高不下和经济增速趋缓的风险、宏观经济继续紧缩的预期、全流通的压力等）；但市场的系统性风险已大幅下降，而因为个股波动带来的非系统性风险则将可能成为主要因素；又到了我们可以平心静气、优中选优进行投资的阶段了。

作为基金管理者，我们着重考虑的因素将继续着眼于个股选择。挑选能够为投资人盈利的股票一定是我们的工作重点，好公司、好股票的标准似乎也是如此的统一，但在宏观环境变化、市场心态不稳等背景下，选股标准的顺序将有很大的不同。对于我们而言，在全流通的背景下，公司治理将是我们选择股票的第一标准：在全流通环境下，对于公司发展不同阶段，股东与上市公司管理层、大股东与小股东的利益其实是无法始终保持一致的；因此，更多地选择那些股东之间、股东与管理层之间、管理者与管理者之间有较好制约和促进机制的上市公司，是回避非系统性风险的重要手段。

其次，我们仍然要继续强调上市公司中企业家及其团队的重要性。企业家精神是一个社会进步的重要动力，也是一个公司持续成长的核心动力。在判断企业管理层优秀与否时，我们更多地考察该管理团队过往的作为与表现，因为我们更愿意相信那些在过去一个又一个的周期中证明了自己的管理团队还能够在环境变化的时候继续创造辉煌，而不是相反。

当然，我们在选择股票中，需要考虑的因素还有很多，但优秀的公司治理和管理团队无疑是一个值得长期持有的上市公司背后的决定因素。

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。

五、投资组合报告

（一）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	权益类投资	9,693,675,750.49	77.95%
	其中：股票	9,693,675,750.49	77.95%
2	固定收益类投资	2,033,930,200.40	16.36%
	其中：债券	2,033,930,200.40	16.36%
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	24,263,972.00	0.20%
4	买入返售金融资产	–	–
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
5	银行存款和结算备付金合计	329,762,296.98	2.65%
6	其他资产	354,074,890.90	2.85%
	合计	12,435,707,110.77	100.00%

（二）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	12,817,488.00	0.10%
B	采掘业	575,553,059.89	4.65%
C	制造业	4,873,599,383.47	39.35%
C0	食品、饮料	638,231,279.14	5.15%
C1	纺织、服装、皮毛	235,096.40	0.00%
C2	木材、家具	96,257,745.47	0.78%
C3	造纸、印刷	43,822,549.70	0.35%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	677,583,128.54	5.47%
C5	电子	–	–
C6	金属、非金属	1,314,454,332.96	10.61%
C7	机械、设备、仪表	940,599,630.20	7.59%
C8	医药、生物制品	1,162,415,621.06	9.39%
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	156,977,307.80	1.27%
E	建筑业	60,641,617.70	0.49%
F	交通运输、仓储业	633,009,010.87	5.11%
G	信息技术业	1,111,826,501.41	8.98%
H	批发和零售贸易	776,484,764.37	6.27%
I	金融、保险业	1,237,742,013.68	9.99%
J	房地产业	79,699,458.54	0.64%
K	社会服务业	60,660,000.00	0.49%
L	传播与文化产业	55,270,177.56	0.45%
M	综合类	59,394,967.20	0.48%
	合计	9,693,675,750.49	78.26%

（三）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	600019	宝钢股份	64,607,317	562,729,731.07	4.54%
2	600100	同方股份	28,737,773	521,015,824.49	4.21%
3	000568	泸州老窖	13,393,272	403,003,554.48	3.25%
4	601088	中国神华	10,083,567	378,839,612.19	3.06%
5	601006	大秦铁路	26,157,855	356,008,406.55	2.87%
6	600690	青岛海尔	39,137,803	345,978,178.52	2.79%
7	600030	中信证券	14,127,718	337,935,014.56	2.73%
8	600315	上海家化	10,460,290	298,641,279.50	2.41%
9	600299	蓝星新材	18,586,620	296,642,455.20	2.40%
10	600271	航天信息	10,456,938	279,200,244.60	2.25%

（四）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	1,523,068,000.00	12.30%
3	金融债券	299,835,000.00	2.42%
	其中：政策性金融债	299,835,000.00	2.42%
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	130,832,000.00	1.06%
6	可转债	80,195,200.40	0.65%
7	其他	–	–
	合　计	2,033,930,200.40	16.42%

（五）报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	0801049	08央票49	7,000,000	672,560,000.00	5.43%
2	0701081	07央票81	4,000,000	387,480,000.00	3.13%
3	0801013	08央票13	2,500,000	240,250,000.00	1.94%
4	0701084	07央票84	2,300,000	222,778,000.00	1.80%
5	070217	07国开17	2,000,000	199,800,000.00	1.61%

（六）报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

（七）报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

序号	权证代码	权证名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
1	580022	国电CWB1	998,203	3,807,146.24	0.03%
2	580024	宝钢CWB1	17,090,080	20,456,825.76	0.17%

（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、其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,474,513.90
2	应收证券清算款	297,807,907.90
3	应收股利	12,447,560.13
4	应收利息	36,325,759.04
5	应收申购款	6,019,149.93
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
	合　计	354,074,890.90

4、报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5、报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

六、开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	15,846,559,147.92
报告期期间基金总申购份额	1,139,939,994.30
报告期期间基金总赎回份额	1,130,415,555.47
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“–”填列）	–
报告期期末基金份额总额	15,856,083,586.75

七、备查文件目录

（一）备查文件目录

1、《中银持续增长股票型证券投资基金基金合同》

2、《中银持续增长股票型证券投资基金招募说明书》

3、《中银持续增长股票型证券投资基金托管协议》

4、中国证监会要求的其他文件

（二）存放地点

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网站 www.bocim.com

（三）查阅方式

投资者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○○八年七月二十一日