中银动态策略股票型证券投资基金 2008年半年度报告摘要

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。本半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2008年8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。

本报告中财务资料未经审计。本报告期自2008年1月1日起至6月30日止。

本半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:中银动态策略股票型证券投资基金
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:4,235,123,381.79份

（二）基金投资概况

基金投资目标: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。

基金投资策略: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。

基金业绩比较基准: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

（三）基金管理人:中银基金管理有限公司
邮政编码:200120
法定代表人:贾建平
信息披露负责人:程明
联系电话:021–38834999
传真:021–68873488
电子邮箱:clientservice@bocim.com

（四）基金托管人名称:中国工商银行股份有限公司
邮政编码:100032
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:中国证券报、上海证券报
基金半年度报告正文查询网址:www.bocim.com
基金半年度报告置备地点: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

序号	主要财务指标	2008年4月3日至6月30日
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	加权平均份额本期利润	–0.0688
4	期末可供分配利润	–291,398,287.89
5	期末可供分配份额利润	–0.0002
6	期末基金资产净值	3,943,725,093.90
7	期末基金份额净值	0.9312
8	加权平均净值利润率	–6.77%
9	本期份额净值增长率	–6.88%
10	份额累计净值增长率	–6.88%

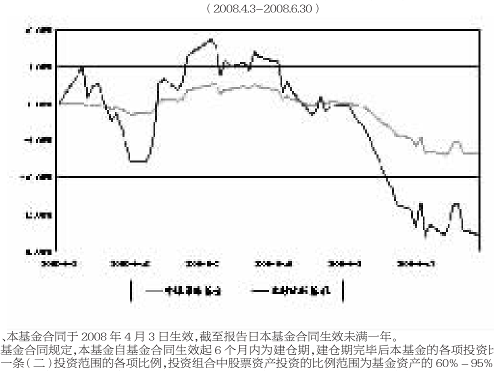
注:所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（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	–7.11%	0.99%	–17.37%	2.56%	10.26%	–1.57%
过去三个月	–6.88%	0.74%	–17.67%	2.49%	10.79%	–1.75%
自基金合同成立起至今	–6.88%	0.74%	–17.67%	2.49%	10.79%	–1.75%

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

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,建仓期完毕后本基金的各项投资比例应达到基金合同第十一条(二)投资范围的各项比例,投资组合中股票资产投资的比例范围为基金资产的60%–95%;债券、权证、资产支持证券、货币市场工具及国家证券监管机构允许基金投资的其他金融工具占基金资产的比例范围为0–40%;其中现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,持有权证的市值不超过基金资产净值的3%。对于中国证监会允许投资的创新金融产品,将依据有关法律法规进行投资管理。

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:中银基金管理有限公司(原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,是一家由中国银行股份有限公司和贝莱德投资管理有限公司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,中国银行股份有限公司占83.5%的股权,贝莱德投资管理有限公司占16.5%的股权。截至2008年6月30日,本基金管理人共管理五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。

基金经理简介:陈志龙:中银基金管理有限公司副总裁,英国雷丁大学ISMA中心金融工程与数量分析专业硕士、英国约克大学经济与金融专业硕士、北京航空航天大学管理信息系统专业学士。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月至今兼任中银增长基金经理。持有全球风险专业人员协会颁发的金融风险管理师(Financial Risk Manager),全球风险协会(GARP)会员证书;特许金融分析师(CFA),香港财经分析师协会会员。具有6年证券投资研究从业经验,具有基金从业资格。

李志磊:中银基金管理有限公司助理副总裁。浙江大学化学工程学士、清华大学经济管理学院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。具有11年的证券投资研究经历,具备证券、基金从业资格。

（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）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

本基金与公司管理的中银增长基金投资风格相似,但由于本基金成立不到半年,本半年报不对两者投资收益进行比较。

（3）异常交易行为的专项说明

无。

（四）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

自美国次按危机以来,美联储一直采取放松信贷和提供信用担保的方式,来阻止危机的恶化。但实际上,连续降息并没能推动银行放松信贷,银行风险偏好的改变加剧了美国房地产市场的进一步衰退,也使更多的银行、投资银行和房地产抵押贷款机构陷入危机之中。在整个上半年,来自于美国金融领域的负面消息持续不断地冲击着全球金融市场,成为资本市场大幅震荡的原因之一。而由于美国的弱势美元政策也一定程度上导致了全球大宗商品(原油、粮食、煤炭和铁矿石等)价格的持续攀升、通货膨胀的持续上行。通胀引发了全球性调控难题,全球央行和政府部门在控制通胀和保持经济增长两个命题中艰难选择。

尽管新兴经济体已经开始采取了各种抑制措施,但截至到目前为止,我们仍然没有看到发达经济体对通胀问题宣战,这意味着全球面临的不确定性还没有真正解除。

应该说,中国第一次感受到全球化背景下的内外经济休戚相关。外部不确定性不仅对中国的实体经济带来影响,也对中国的金融领域带来冲击。显然,汇率变化、外需放缓和金融市场震荡对国内的冲击已经从预期变为现实,未来这些外部因素的变化如何,对于未来中国经济和金融领域有着明显影响。

尽管国内经济增速回落的趋势日益明显,但从紧货币政策全面放松的时机仍未成熟,适时的通过财政政策和结构性信贷支持对经济进行微调将成为政策调整的方向。

2.市场回顾

在前面讨论的各种外部因素和内部经济金融背景下,上半年A股震荡回落,在通货膨胀、企业利润下滑和大小非减持三大压力之下,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,截至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,本基金的累计单位净值为0.9312元;本期基金净值增长–6.88%,超越基准指数10.79个百分点。

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,尽管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,即使考虑到要保持经济的适度增长,宏观的紧缩政策应该会在比较长的时间内持续。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。同时,如果未来的6–12个月里美元反弹或者反转,将会造成全球资金流出新兴市场国家流向美国,造成新兴市场国家资产价格的下降,这一风险将不容忽视。最后,大小非的问题目前也是影响投资者的一个重要因素,这个问题的解决只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。

中银策略基金正式运作至今,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,达到基金合同的规定。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。

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、基金托管人报告

中银动态策略股票型证券投资基金托管人报告

2008年上半年,本托管人在中银动态策略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》及其他有关法律法规、基金合同,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应尽的义务。

2008年上半年,中银动态策略股票型证券投资基金的管理人——中银基金管理有限公司在中银动态策略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,在所有重要方面的运作严格按照有关法律法规、基金合同的规定进行。

本托管人依法对中银基金管理有限公司在2008年上半年所编制和披露的中银动态策略股票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
2008年8月20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	2008年6月30日
资产		
银行存款		377,327,603.80
结算备付金		28,803,697.02
存出保证金		–
交易性金融资产		2,155,759,939.56
其中:股票投资		1,291,401,937.76
债券投资		864,358,001.80
衍生金融资产		6,771,764.16
买入返售金融资产		898,200,449.10
应收证券清算款		486,834,437.00
应收利息		7,350,957.20
应收股利		1,098,062.64
应收申购款		869,738.21
资产总计		3,963,016,648.69
负债和所有者权益		
负债		
卖出回购金融资产款		–
应付证券清算款		2,444,516.91
应付赎回款		8,660,596.39
应付管理人报酬		5,277,468.21
应付托管费		879,578.03
应付交易费用		1,644,062.09
应交税费		–
应付利息		–
其他负债		385,333.16
负债合计		19,291,554.79
所有者权益		
实收基金		4,235,123,381.79
未分配利润		(291,398,287.89)
所有者权益合计		3,943,725,093.90
负债和所有者权益总计		3,963,016,648.69
基金份额总额(份)		4,235,123,381.79
基金份额净值		0.9312

利润表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	附注	2008年4月3日(合同生效日)至6月30日
收入		
利息收入		19,399,548.94
其中:存款利息收入		3,213,403.13
债券利息收入		13,429,134.35
买入返售金融资产收入		2,757,011.46
投资收益		10,504,005.06
其中:股票投资收益		1,162,397.33
债券投资收益		(306,709.33)
衍生工具收益		2,418,687.36
股利收益		7,229,629.70
公允价值变动收益		(313,751,669.92)
其他收入		548,290.10
收入合计		(283,299,825.82)
费用		
管理人报酬		16,417,789.99
托管费		2,736,298.32
交易费用		5,532,593.22
利息支出		104,276.25
其中:卖出回购金融资产支出		104,276.25
其他费用		107,730.57
费用合计		24,898,688.35
利润总额		(308,198,514.17)

所有者权益(基金净值)变动表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

		2008年4月3日(合同生效日)至6月30日		
		实收基金	未分配利润	所有者权益合计
报告期期初(合同生效日)所有者权益(基金净值)		4,652,028,557.17	–	4,652,028,557.17
本期经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)		–	(308,198,514.17)	(308,198,514.17)
本期基金份额交易产生的基金净值变动数		(416,905,175.38)	16,800,226.28	(400,104,949.10)
其中:基金申购款		38,778,912.33	–251,878.89	38,527,033.44
基金赎回款		(455,684,087.71)	17,052,105.17	(438,631,982.54)
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数		–	–	–
期末所有者权益(基金净值)		4,235,123,381.79	(291,398,287.89)	3,943,725,093.90

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基金基本情况

中银动态策略股票型证券投资基金(以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监基金字[2008]262号《关于同意中银动态策略股票型证券投资基金募集的批复》核准,由中银基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《中银动态策略股票型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集4,648,841,076.12元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2008)第031号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《中银动态策略股票型证券投资基金基金合同》于2008年4月3日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为4,652,028,557.17份基金份额,其中认购资金利息折合3,187,481.05份基金份额。本基金的基金管理人为中银基金管理有限公司,基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《中银动态策略股票型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、各类有价债券以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。待金融衍生产品推出后,本基金可以依照法律法规或监管机构的规定运用金融衍生产品进行风险管理。在正常市场状况下,投资组合中股票资产投资的比例范围为基金资产的60%–95%;债券、权证、资产支持证券、货币市场工具及国家证券监管机构允许基金投资的其他金融工具占基金资产的比例范围为0–40%;其中现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,持有权证的市值不超过基金资产净值的3%。对于中国证监会允许投资的创新金融产品,将依据有关法律法规进行投资管理。本基金的业绩比较基准为:沪深300指数×75%+中信标普国债指数×25%。

2财务报表的编制基础

本基金执行财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则(以下简称"企业会计准则")和中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》。本半年度财务报表按照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》、《中银动态策略股票型证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如财务报表附注4所列示的基金行业实务操作的规定编制的半年度财务报表。

在编制2008年半度财务报表时,2007年1月1日至2007年6月30日止期间的相关比较数字已按照《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整,涉及的主要内容包括:将所持有的股票投资、债券投资和权证投资等划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产;以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值调整账面价值,且将原计入权益的公允价值变动计入当期损益。

3遵循企业会计准则的声明

本基金2008年半年度财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2008年6月30日的财务状况以及2008上半年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

4重要会计政策和会计估计

(a) 会计年度

本基金会计半年度为公历1月1日起至6月30日止。

(b)记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

(c)金融资产和金融负债的分类及抵销

金融资产于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金目前持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,其他金融资产划分为贷款和应收款项,暂无金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。除衍生工具所产生的金融资产外,以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示。

金融负债于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。除衍生工具所产生的金融负债外,以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融负债在资产负债表中以交易性金融负债列示。衍生工具所产生的金融负债在资产负债表中以衍生金融负债列示。

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时,金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表列示。

(d)基金资产的估值原则

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。存在活跃市场的金融资产或金融负债以活跃市场中的报价确定公允价值。不存在活跃市场的金融资产或金融负债采用估值技术确定公允价值。采用估值技术得出的结果反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。本基金以上述原则确定的公允价值进行基金资产估值,主要资产的估值方法如下:

(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;估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的,按最近交易日的市场交易收盘价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次公开发行但未上市的股票按采用估值技术确定的公允价值估值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

首次公开发行有明确锁定期的股票,在同一股票上市交易后,在锁定期内按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

由于送股、转增股、配股和公开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。

本基金投资的非公开发行股票在锁定期内的估值方法为:若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价低于非公开发行股票的初始投资成本,按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值;若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价高于非公开发行股票的初始投资成本,按锁定期内已经过交易天数占锁定期内总交易天数的比例将两者之间差价的一部分确认为估值增值。

(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;估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的,按最近交易日的市场交易收盘价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

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;估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的,按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;估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

银行间同业市场交易的债券按采用估值技术确定的公允价值估值。

未上市流通的债券按采用估值技术确定的公允价值估值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

(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成交日或行权日止,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;估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的,按最近交易日的市场交易收盘价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次发行未上市交易的权证投资按采用估值技术确定的公允价值估值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值;因持有股票而享有的配股权证以及停止交易但未行权的权证按采用估值技术确定的公允价值估值。

(iv)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,本基金的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)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

(1)股票投资

股票投资成本按交易日股票的公允价值确认,取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。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。

卖出股票于交易日确认股票投资收益/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(2)债券投资

买入债券于交易日确认为债券投资。债券投资成本按交易日债券的公允价值确认,取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益,上述公允价值不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)。

认购新发行的分离交易可转债于交易日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4(e)(i)(3)所示的方法单独核算权证成本,并相应调整债券投资成本。

卖出证券交易所交易的债券于交易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交易日确认债券投资收益/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(3)权证投资

买入权证于交易日确认为权证投资。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投资成本。获赠权证(包括配股权证)在除权日,按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量。

卖出权证于交易日确认衍生工具收益/(损失)。出售权证的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(ii)贷款和应收款项

贷款和应收款项以公允价值作为初始确认金额,采用实际利率法以摊余成本进行后续计量,终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益,直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法,其中买入返售金融资产以融出资金应付或实际支付的总额作为初始确认金额。

(iii)其他金融负债

其他金融负债以公允价值作为初始确认金额,采用实际利率法以摊余成本进行后续计量,终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益,直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法,其中卖出回购金融资产款以融入资金应收或实际收到的总额作为初始确认金额。

(f)收入/(损失)的确认和计量

股票投资收益/(损失)于交易日按卖出股票成交金额与其成本的差额确认。

债券投资收益/(损失)按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额确认。

衍生工具收益于交易日按卖出权证成交金额与其成本的差额确认。

股利收益于除息日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确认。

债券利息收入按债券票面价值与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,在债券实际持有期内逐日确认。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债,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确认利息收入。若票面利率与实际利率出现重大差异则按实际利率计算利息收入。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额,在回购期内按实际利率法逐日确认,直线法与实际利率法确定的收入差异较小的可采用直线法。

公允价值变动收益/(损失)于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动形成的利得或损失确认。

(g)费用的确认和计量

本基金的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。

卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额,在回购期内以实际利率法逐日确认,直线法与实际利率法确定的支出差异较小的可采用直线法。

(h)实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。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)损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现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累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现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累计未实现利得/(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利润/(累计亏损)。

(j)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,其中场外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,场内基金份额持有人只能选择现金分红。基金收益分配每年至少一次,最多六次,年度收益分配比例不低于基金年度已实现收益的60%。基金可分配收益不包括基金经营活动产生的未实现收益以及基金份额交易产生的未实现平准金等未实现部分。基金当期收益先弥补前期亏损后,方可进行当期收益分配。基金当期亏损,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所有者权益转出。

5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》、财税[2007]84号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策通知》与财政部、国家税务总局最新发布的《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》及其他相关税务法规和实务操作,主要税项列示如下:

(a) 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。

(b) 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。

(c) 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。

(d) 基金买卖股票于2008年4月24日前按照0.3%的税率缴纳股票交易印花税,自2008年4月24日起按0.1%的税率缴纳。

(e) 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。

6 本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

7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
中国银行股份有限公司("中国银行")	基金管理人的股东
贝莱德投资管理(英国)有限公司("贝莱德投资")	基金管理人的股东
中银国际证券有限责任公司("中银证券")	基金管理人的前任股东
中银国际控股有限公司("中银控股")	基金管理人的前任股东

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

	2008年4月3日(合同生效日)至6月30日	
	成交量	占本期成交量的比例
中银证券:		
买卖股票	270,938,337.4	13.99%
买卖债券	–	–
买卖权证	1,844,468.4	34.92%
	佣金	占本期佣金总量的比例
中银证券	230,295.21	14.10%

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、经手费和由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。债券及权证交易不计佣金。

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) 管理人报酬

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。

本基金在本报告期需支付管理人报酬16,417,789.99元。

(d) 托管费

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。

本基金在本报告期需支付托管费2,736,298.32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2008年6月30日保管的银行存款余额为377,327,603.80元。本报告期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为3,027,670.12元。

(f)与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在本报告期与基金托管人中国工商银行通过银行间同业市场进行的债券交易如下:

	2008年4月3日至2008年6月30日
买入债券结算金额	38,437,000.00
卖出债券结算金额	–

8流通受限制不能自由转让的基金资产

(a)流通受限制不能自由转让的股票

基金可使用以基金名义开设的股票账户,比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股,根据基金与上市公司所签订申购协议的规定,在新股上市后的约定期限内不能自由转让;基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股或增发新股,从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

此外,基金还可作为特定投资者,认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票,所认购的股票自发行结束之日起12个月内不得转让。

本基金截至2008年6月30日止投资的流通受限制的股票情况如下:

股票代码	股票名称	成功申购日期	可流通日期	流通受限类型	申购价格	期末估值单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
002239	金飞达	2008–5–14	2008–8–22	新发	9.33	8.98	26,180	244,259.40	235,096.40
002240	威华股份	2008–5–15	2008–8–25	新发	15.70	12.19	79,719	1,251,588.30	971,774.61
合计								1,495,847.70	1,206,871.01

(b)流通受限制不能自由转让的债券

基金认购新发行分离交易可转债而取得的债券,从债券认购日至债券上市日期间暂无法流通。本基金截至2008年6月30日止流通受限制的债券情况如下:

债券代码	债券名称	成功认购日期	可流通日期	单位成本	期末估值单价	认购数量	期末成本总额	期末估值总额
老股东配售								
126016	08宝钢债	08/06/20	08/07/04	76.27	75.08	231,510.00	17,657,701.69	17,381,770.80
网下中签								
126016	08宝钢债	08/06/25	08/07/04	77.60	75.08	122,070.00	9,472,341.16	9,165,015.60
合计							27,130,042.85	26,546,786.40

(c)流通受限制不能自由转让的权证

基金认购新发行分离交易可转债而取得的权证,从权证获配日至权证上市日期间暂无法流通。本基金截至2008年6月30日止流通受限制的权证情况如下:

权证代码	权证名称	获配日期	可流通日期	单位成本	期末估值单价	认购数量	期末成本总额	期末估值总额
老股东配售								
580024	宝钢CWB1	08/06/20	08/07/04	1.48	1.1970	3,704,160.00	5,493,298.31	4,433,879.52
网下中签								
580024	宝钢CWB1	08/06/25	08/07/04	1.40	1.1970	1,953,120.00	2,734,658.84	2,337,884.64
合计							8,227,957.15	6,771,764.16

9资产负债表日后事项

本报告期内,本基金没有需要在会计报表附注中说明的资产负债表日后事项。

10风险管理

(a)风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险,并设定适当的风险限额及内部控制流程,通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金的基金管理人制定了完善的内部制度和科学的操作流程,来实现对风险的识别、控制和防范,并设定适当的风险限额,通过可靠的管理信息系统持续监控上述各类风险。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系建设,在董事会下设立风险管理委员会,负责制定风险管理的宏观政策,审议通过风险控制的总体措施等;在公司管理层设立风险控制委员会,讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施;在业务操作层面设立了风险管理部,协调各部门完成运作风险管理,并独立地进行投资风险分析与绩效评估。风险管理部对公司执行总裁负责,由公司督察长分管。公司建立了以风险管理委员会为核心的、由执行总裁和风险控制委员会、督察长、风险管理部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。

(b)信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任,或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息,导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券,且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%,且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券不得超过该证券的10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算,因此违约风险发生的可能性很小;基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估以控制相应的信用风险。

(c)流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额,另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金所持大部分证券在证券交易所上市,其余亦可银行间同业市场交易,因此除在附注21中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外,其余均能及时变现。此外,本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求,在符合本基金投资范围的前提下,其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金所持有的金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息,可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息,因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金的基金管理人每日预测本基金的流动性需求,并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求,对流动性指标进行持续的监测和分析。

(d)市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险,包括市场价格风险、利率风险和外汇风险。

(i)市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券,所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险,并且本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

本基金股票投资的比例范围为基金资产的60%–95%;债券、权证、资产支持证券、货币市场工具及国家证券监督机构允许基金投资的其他金融工具占基金资产的比例范围为0–40%;其中现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,持有权证的市值不超过基金资产净值的3%。对于中国证监会允许投资的创新金融产品,将依据有关法律法规进行投资管理。于2008年6月30日,本基金面临的整体市场价格风险列示如下:

	2008年6月30日	
	公允价值	占基金资产净值的比例
交易性金融资产		
–股票投资	1,291,401,937.76	32.75%
–债券投资	864,358,001.80	21.92%
衍生金融资产		
–权证投资	6,771,764.16	0.17%
	2,162,531,703.72	54.83%

于2008年6月30日,本基金运营期小于一年,无足够的经验数据进行市场价格风险分析。

(ii)利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息,因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金、债券投资及买入返售金融资产等。本基金的基金管理人每日对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控。

下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及负债的公允价值,并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

2008年6月30日	1年以内	1年至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	377,327,603.80	–	–	–	377,327,603.80
结算备付金	28,803,697.02	–	–	–	28,803,697.02
交易性金融资产	835,896,000.00	–	28,462,001.80	1,291,401,937.76	2,155,759,939.56
衍生金融资产	–	–	–	6,771,764.16	6,771,764.16
买入返售金融资产	898,200,449.10	–	–	–	898,200,449.10
应收证券清算款	–	–	–	486,834,437.00	486,834,437.00
应收利息	–	–	–	7,350,957.20	7,350,957.20
应收股利	–	–	–	1,098,062.64	1,098,062.64
应收申购款	–	–	–	869,738.21	869,738.21
资产总计	2,140,227,749.92	–	28,462,001.80	1,794,326,896.97	3,963,016,648.69
负债					
应付证券清算款	–	–	–	2,444,516.91	2,444,516.91
应付赎回款	–	–	–	8,660,596.39	8,660,596.39
应付管理人报酬	–	–	–	5,277,468.21	5,277,468.21
应付托管费	–	–	–	879,578.03	879,578.03
应付交易费用	–	–	–	1,644,062.09	1,644,062.09
其他负债	–	–	–	385,333.16	385,333.16
负债总计	–	–	–	19,291,554.79	19,291,554.79
利率风险敞口	2,140,227,749.92	–	28,462,001.80	1,775,035,342.18	3,943,725,093.90

于2008年6月30日,若市场利率下降25个基点且其他市场变量保持不变,本基金资产净值将相应增加约198万元;反之,若市场利率上升25个基点且其他市场变量保持不变,本基金资产净值则将相应下降约198万元。

(iii)外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价,因此无重大外汇风险。

七、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	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明细

序号	股票代码	股票名称	期末数量(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%

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.bocim.com网站的半年度报告正文

（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	600019	宝钢股份	171,377,261.63	4.35%
2	600036	招商银行	108,819,159.37	2.76%
3	600030	中信证券	102,148,742.87	2.59%
4	000563	陕国投A	91,231,867.36	2.31%
5	601939	建设银行	90,861,834.91	2.30%
6	600391	成发科技	89,888,411.89	2.28%
7	600271	航天信息	79,714,392.09	2.02%
8	600581	八一钢铁	77,228,877.09	1.96%
9	601318	中国平安	67,319,913.00	1.71%
10	601006	大秦铁路	62,310,660.70	1.58%
11	600315	上海家化	50,140,156.67	1.27%
12	600690	青岛海尔	49,175,467.09	1.25%
13	600176	中国玻纤	45,474,182.51	1.15%
14	600351	亚宝药业	40,975,350.15	1.04%
15	600859	王府井	37,582,833.06	0.95%
16	000898	鞍钢股份	37,188,911.33	0.94%
17	600693	东百集团	34,982,411.47	0.89%
18	600682	南京新百	34,314,777.75	0.87%
19	600828	成商集团	33,468,889.90	0.85%
20	600517	置信电气	28,737,164.99	0.73%
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	600581	八一钢铁	42,314,066.76	1.07%
2	000898	鞍钢股份	30,583,812.37	0.78%
3	000680	山推股份	22,823,781.56	0.58%
4	601899	紫金矿业	19,753,373.96	0.50%
5	600066	宇通客车	14,858,119.48	0.38%
6	600019	宝钢股份	14,327,551.60	0.36%
7	600690	青岛海尔	11,780,000.00	0.30%
8	600031	三一重工	11,725,787.12	0.30%
9	600028	中国石化	9,613,190.20	0.24%
10	601088	中国神华	7,006,079.60	0.18%
11	601958	金钼股份	5,943,840.00	0.15%
12	600307	酒钢宏兴	4,356,872.65	0.11%
13	600050	中国联通	1,865,350.00	0.05%
14	002242	九阳股份	1,153,082.00	0.03%
15	002251	步步高	1,083,750.00	0.03%
16	002249	大洋电机	928,222.00	0.02%
17	002244	滨江集团	601,731.00	0.02%
18	002250	联化科技	397,993.00	0.01%
19	002243	通产丽星	333,632.00	0.01%
20	002223	鱼跃医疗	265,326.00	0.01%
买入股票的成本总额(元):			1,805,934,754.92	
卖出股票的收入总额(元):			204,016,909.64	

（五）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%

（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%

（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）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%

（九）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。

注:由于四舍五入的原因分项之和与合计项之间可能存在尾差。

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
108,183	39,147.77	231,584,725.16	5.47%	4,003,538,656.63	94.53%

九、期末基金管理公司从业人员投资开放式基金的情况

项目	期末持有本开放式基金份额的总量(份)	占本基金总份额的比例(%)
基金管理公司持有本基金的所有从业人员	351,072.65	0.0083%

十、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

十一、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:

本报告期内,经中银基金管理有限公司2008年第一次股东会议审议通过,选举贾建平先生、陈儒先生、董杰先生、服山清一(Seiichi Fukuyama)先生担任中银基金管理有限公司第二届董事会董事,赵纯均先生、于鸿君先生、葛礼(Gary Rieschel)先生担任中银基金管理有限公司第二届董事会独立董事。上述董事、独立董事任职事项已报中国证监会和上海证监局备案。

公司第一届董事会成员平岳先生、王岩先生、纪小龙先生不再担任公司董事职务,江春泽女士、蒋小明先生及理查德(Richard Margolis)先生不再担任公司独立董事职务。

中银基金管理有限公司第二届董事会第一次会议选举贾建平先生为公司董事长,平岳先生不再担任公司董事长。贾建平先生的董事长任职资格已经中国证监会"证监许可[2008]842号文"批准。

2、本报告期内基金托管人的重大人事变动:

本基金托管人的专门基金托管部门在本报告期内无重大人事变动。

（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

无。

（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单元的有关情况。

1、报告期内租用各证券公司交易单元进行的股票成交量统计

证券公司名称	租用单元数量	股票成交金额	占总成交额的比例	佣金	占佣金总量的比例
长江证券股份有限公司	1	1,235,465,878.35	63.79%	1,050,141.33	64.28%
国信证券股份有限公司	1	337,329,479.81	17.42%	274,084.10	16.78%
中银国际证券有限责任公司	1	270,938,337.40	13.99%	230,295.21	14.10%
中信证券股份有限公司	1	93,155,122.15	4.81%	79,181.65	4.85%
中国国际金融有限公司	1	–	–	–	–
中国建银投资证券有限责任公司	1	–	–	–	–
兴业证券股份有限公司	1	–	–	–	–
合计	7	1,936,888,817.71	100.00%	1,633,702.29	100.00%

2、报告期内租用各证券公司交易单元进行的债券、债券回购及权证成交量统计

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	权证成交金额	占总成交额的比例
长江证券股份有限公司	7,895,623.80	100.00%	14,069,500,000.00	45.96%	3,437,870.09	65.08%
国信证券股份有限公司	–	–	–	–	–	–
中银国际证券有限责任公司	–	–	11,965,500,000.00	39.09%	1,844,468.40	34.92%
中信证券股份有限公司	–	–	4,576,700,000.00	14.95%	–	–
中国国际金融有限公司	–	–	–	–	–	–
中国建银投资证券有限责任公司	–	–	–	–	–	–
兴业证券股份有限公司	–	–	–	–	–	–
合计	7,895,623.80	100.00%	30,611,700,000.00	100.00%	5,282,338.49	100.00%

3、报告期内租用证券公司交易单元的变更情况

本报告期间于2008年4月,新租国信证券股份有限公司深圳交易所交易单元、新租长江证券股份有限公司上海交易所交易单元;于2008年5月新租中银国际证券有限责任公司、中信证券股份有限公司上海交易所交易单元;于2008年6月新租中国国际金融有限公司、中国建银投资证券有限责任公司上海交易所交易单元、新租兴业证券股份有限公司深圳交易所交易单元。

4、专用交易单元的选择标准和程序

根据中国证监会《关于加强证券投资基金监管有关问题的通知》(证监基字<1998>29号)的有关规定,本公司制定了租用证券公司专用交易单元的选择标准和程序。

本公司租用证券公司专用交易单元的选择标准主要包括:券商基本面评价(财务状况、经营状况)、券商研究机构评价(报告质量、及时性和数量)、券商每日信息评价(及时性和有效性)和券商协作表现评价等方面。

本公司租用证券公司专用交易单元的选择程序:首先根据租用证券公司专用交易单元的选择标准形成《券商研究所服务质量评分表》,然后根据评分高低进行选择基金专用交易单元并与其签订交易单元租用协议。

十二、其它重要事项

1.2008年3月25日本基金管理人刊登《关于中银动态策略股票型证券投资基金即将结束募集的提示性公告》

2.2008年3月27日本基金管理人刊登《关于中银动态策略股票型证券投资基金即将结束募集的提示性公告》

3.2008年4月1日本基金管理人刊登《中银基金管理有限公司关于继续参加中国工商银行开展个人网上银行基金申购费率优惠活动的公告》

4.2008年4月3日本基金管理人刊登《中银基金管理有限公司关于调整旗下部分基金基金经理的公告》

5.2008年4月4日本基金管理人刊登《中银动态策略股票型开放式证券投资基金基金合同生效公告》

6.2008年5月6日本基金管理人刊登《中银动态策略股票型证券投资基金开放申购业务公告》

7.2008年5月8日本基金管理人刊登《中银策略基金参加国泰君安证券股份有限公司、中信建投证券有限责任公司、申银万国证券股份有限公司、海通证券股份有限公司、中国银河证券股份有限责任公司、联合证券有限责任公司基金网上交易费率优惠活动的公告》

8.2008年5月8日本基金管理人刊登《工行个人网上银行申购中银策略基金费率优惠活动的公告》

9.2008年5月8日本基金管理人刊登《中银策略基金网上交易申购费率优惠公告》

10.2008年5月29日本基金管理人刊登《中银基金管理有限公司关于变更直销银行账户户名的公告》

11.2008年6月5日本基金管理人刊登《关于开通中银基金管理公司旗下中银动态策略股票型基金转换业务的公告》

12.2008年6月5日本基金管理人刊登《中银基金管理有限公司关于旗下基金通过中国银行开展定期定额投资业务的公告》

13.2008年6月5日本基金管理人刊登《中银动态策略股票型证券投资基金开放赎回业务公告》

14.2008年6月18日本基金管理人刊登《中银基金管理有限公司关于旗下基金参加中国银行基金定投和网上银行交易费率优惠的公告》

15.2008年6月18日本基金管理人刊登《中银基金管理有限公司关于开通招商银行借记卡基金网上交易的公告》

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

十三、半年度报告备查文件目录

1、中国证监会批准中银动态策略股票型基金发行及募集的文件。
2、中银基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程。
3、《中银动态策略股票型证券投资基金合同》。
4、《中银动态策略股票型投资基金托管协议》。
5、《中银动态策略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。

中银基金管理有限公司
二〇〇八年八月二十八日