中银收益混合型证券投资基金 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：5,313,220,364.93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：中银基金管理有限公司

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

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1月1日至6月30日
1	本期利润	–1,768,108,059.04
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	–222,780,260.50
3	加权平均份额本期利润	–0.3392
4	期末可供分配利润	–1,429,550,660.22
5	期末可供分配份额利润	–0.2691
6	期末基金资产净值	3,883,669,704.71
7	期末基金份额净值	0.7309
8	加权平均净值利润率	–36.32%
9	本期份额净值增长率	–32.14%
10	份额累计净值增长率	61.67%

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。

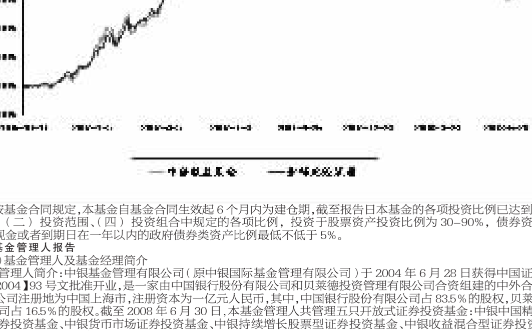
（二）与同期业绩比较基准变动的比较

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	–15.71%	2.32%	–15.99%	2.32%	0.28%	0.00%
过去三个月	–15.49%	2.36%	–18.14%	2.17%	2.65%	0.19%
过去六个月	–32.14%	2.24%	–28.14%	2.00%	–4.00%	0.24%
过去一年	–16.04%	1.90%	–7.02%	1.81%	–9.02%	0.09%
自基金合同成立起至今	61.67%	1.83%	68.59%	1.71%	–6.92%	0.12%

（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

（2006.10.11–2008.6.30）



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：

陈军（CFA）：中银基金管理有限公司副总裁，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。

甘霖：中银基金管理有限公司副总裁。英国利兹大学商学院MBA。从1993年起历任武汉证券公司交易员、出市代表、交易部经理。2004年起分别担任中银基金交易主管、行业研究员，2007年8月至今任中银收益基金经理。具有14年证券交易和投资经验，具备基金从业资格。

（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

阶段	基金名称	净值增长率
过去六个月	本基金	–32.14%
	中银中国基金	–31.76%

（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

美国次贷危机仍然在影响着全世界。由于美国经济和消费呈现下滑的态势，美国政府目前依然以稳定金融市场和刺激经济作为其政策中心，宽松的财政政策和货币政策带来的弱势美元造成了石油和粮食价格的高企，随之而来的高通胀压力又迫使其他国家以紧缩政策应对，全球的经济增速因此受到负面影响。随着石油价格从高位回落，通胀压力或许可以得到暂时的缓解。

国际需求下降，国内宏观调控成果逐步显现，中国经济有望逐步从过热变为健康增长。虽然石油价格回落将使通胀的压力减轻，但是高企的PPI和尚待调整的成品油和电力价格使央行很难完全放松货币政策。同时，面对复杂的外部环境，人民币升值和自然灾害，防止经济过快下滑成为了政府必须面对的主要问题。针对部分区域和行业的扶持政策已经出现。

2.行情回顾

上半年A股市场出现了整体性回落，上证指数下跌了48%，行业指数呈现普遍下跌，其中以周期性行业的下跌幅度为最深，反映出市场对经济周期回落的担忧。而农业、煤炭和部分景气较高的化工和医药行业跌幅较小，反映出市场对能够抵御通胀品种的偏好。消费服务特征较为显著的行业，医药、商业、通信以及国家政策支持的行业跌幅相对较小。尽管因为政策的变化带来了阶段性投资机会，但总体看来，行业轮番结构性下跌的特征相对较为突出。

3.运作分析

第二季度，本基金适当降低了仓位配置。部分减持了中间两头受压的制造业企业，同时对景气度较高的上游行业和下游消费类防御性品种进行了增持。

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1.9109，本期基金净值增长为–32.14%，同期业绩基准增长率为–28.14%。

三、市场展望和投资策略

展望2008年下半年，经过过去六个月的大幅度下跌，目前沪深两地综指已经回落到基本合理的区间，但是在短期内由于经济仍然面临不少不确定性，经济增长减速所带来的盈利增长下滑，使市场会在下半年逐步寻找到此次调整的底部。市场目前的平均市盈率为15–16倍，静态估值水平比较合理，但未来盈利增长所面临的压力还是很大。

从中长期走势来看，市场机会的出现，可能在于紧缩的货币政策到中性的政策的调整，取决于油、电价格进一步调整理顺后的通货膨胀的水平是否会如预期那样明显回落。随着政府稳定经济政策的不断出台以及盈利下降预期体现在股价之中，市场出现转机的概率在增大。本基金将在市场大幅波动中逐步增加具有长期核心竞争力的企业的配置，相信在经济回稳之时，这些企业将享受更多的增长。

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

中银收益混合型证券投资基金托管人报告

2008年上半年，本托管人在中银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，中银收益混合型证券投资基金的管理人——中银基金管理有限公司在中银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

2008年8月20日

六、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	2008年6月30日	2007年12月31日
资产			
银行存款		40,876,247.92	1,796,791,790.62
结算备付金		18,376,261.68	2,273,115.57
存出保证金		755,717.64	2,677,241.36
交易性金融资产		2,855,635,857.27	4,176,606,686.37
其中：股票投资		2,529,580,990.67	3,918,077,662.37
债券投资		326,054,866.60	258,529,024.00
衍生金融资产		7,362,523.52	7,021,865.07
买入返售金融资产		–	–
应收证券清算款		962,676,280.56	144,807,365.84
应收股利		541,929.63	–
应收利息		6,348,795.93	2,975,558.56
应收申购款		356,349.86	8,418,302.64
资产总计		3,892,929,964.01	6,141,571,926.03
负债和所有者权益			
负债			
卖出回购金融资产款		–	–
应付赎回款		1,207,298.66	71,951,158.80
应付管理人报酬		5,061,294.07	7,524,686.95
应付托管费		843,549.03	1,254,114.48
应付交易费用		1,220,977.07	2,627,364.99
应付利息		–	–
其他负债		927,140.47	868,290.76
负债合计		9,260,259.30	84,225,615.98
所有者权益			
实收基金		5,313,220,364.93	5,623,758,833.03
未分配利润		(1,429,550,660.22)	433,587,477.02
所有者权益合计		3,883,669,704.71	6,057,346,310.05
负债和所有者权益总计		3,892,929,964.01	6,141,571,926.03
基金份额总额(份)		5,313,220,364.93	5,623,758,833.03
基金份额净值		0.7309	1.0771

利润表

（除特别注明外，金额单位为人民币元）

	附注	2008年1月1日至6月30日	2007年1月1日至6月30日
收入			
利息收入		9,407,196.40	3,325,117.68
其中：存款利息收入		4,027,186.59	1,215,789.07
债券利息收入		4,719,253.31	1,441,485.2
买入返售金融资产收入		660,756.50	667,843.41
投资收益		(178,737,961.95)	894,009,183.24
其中：股票投资收益		(203,714,624.28)	870,839,719.32
债券投资收益		2,133,428.94	2,269,282.38
衍生工具收益		4,466,946.13	16,816,008.69
股利收益		18,376,287.26	4,084,172.85
公允价值变动收益		(1,545,327,798.54)	193,820,945.88
其他收入		1,307,385.64	2,998,125.19
收入合计		(1,713,351,178.45)	1,094,153,371.99
费用			
管理人报酬		(36,445,573.63)	(15,035,873.03)
托管费		(6,074,262.26)	(2,505,978.87)
交易费用		(11,562,118.87)	(7,576,764.52)
利息支出		(484,794.50)	(486,132.59)
其中：卖出回购金融资产支出		(484,794.50)	(486,132.59)
其他费用		(190,131.33)	(112,590.43)
费用合计		(54,756,880.59)	(25,717,339.44)
利润总额		(1,768,108,059.04)	1,068,436,032.55

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1月1日至6月30日		
		实收基金	未分配利润	所有者权益合计
年初所有者权益(基金净值)		5,623,758,833.03	433,587,477.02	6,057,346,310.05
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)		–	(1,768,108,059.04)	(1,768,108,059.04)
本年基金份额交易产生的基金净值变动数		(310,538,468.10)	(95,030,078.20)	(405,568,546.30)
其中：基金申购款		739,940,653.56	(70,763,370.39)	669,177,283.17
基金赎回款		(1,050,479,121.66)	(24,266,707.81)	(1,074,745,829.47)
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数		–	–	–
年末所有者权益(基金净值)		5,313,220,364.93	(1,429,550,660.22)	3,883,669,704.71
		2007年1月1日至6月30日		
		实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益(基金净值)		2,305,620,046.02	337,849,680.27	2,643,469,726.29
本期经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)		–	1,068,436,032.55	1,068,436,032.55
本期基金份额交易产生的基金净值变动数		(1,418,120,935.67)	(598,025,906.50)	(2,016,146,842.17)
其中：基金申购款		252,126,996.34	130,224,389.95	382,351,386.29
基金赎回款		(1,670,247,932.01)	(728,250,296.45)	(2,398,498,228.46)
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数		–	(54,429,580.74)	(54,429,580.74)
期末所有者权益(基金净值)		887,499,110.35	753,830,225.58	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 基金基本情况

中银收益混合型证券投资基金（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(2006)第163号《关于同意中银国际收益混合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《中银收益混合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2,408,969,615.90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(2006)第133号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《中银收益混合型证券投资基金基金合同》于2006年10月11日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为2,410,621,616.42份基金份额，其中认购资金利息折合1,652,000.52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《中银收益混合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国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。本基金主要投资于具有稳定和良好分红能力的国内优质企业的股票，能够提供固定收益、具有良好流动性的国债、企业债、可转债等，以及其他固定收益产品。该部分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%。本基金的业绩比较基准为：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%。

2 财务报表的编制基础

本基金原以2006年2月15日以前颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》和《证券投资基金会计核算办法》（以下合称"原会计准则和制度"）、《中银收益混合型证券投资基金基金合同》以及中国证监会允许的基金行业实务操作的规定编制财务报表。自2007年7月1日起，本基金开始执行财政部于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》、《中银收益混合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有关规定编制的半年度财务报表。

在编制2008年半年度财务报表时，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

买入股票于交易日确认为股票投资。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成交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)。2007年7月1日之前，卖出银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认债券投资收益/(损失)；自2007年7月1日起，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。

衍生工具收益于卖出权证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。自2007年7月1日起，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，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%。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1月1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	493,646,681.58	14.14%
买卖债券	–	–
买卖权证	–	–
	佣金	占本期佣金总量的比例
中银证券	401,091.36	13.67%
	2007年1月1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	697,455,379.90	20.07%
买卖债券		
买卖权证	14,071,789.31	66.19%
	佣金	占本期佣金总量的比例
中银证券	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国际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。

本基金在本会计期间需支付管理人报酬36,445,573.63元（2007年1月1日至2007年6月30日止期间：15,035,873.03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。

本基金在本会计期间需支付托管费6,074,262.26元（2007年1月1日至2007年6月30日止期间：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银行保管，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40,876,247.92元(2007年6月30日：242,729,114.72元)。本半年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为3,918,264.20元(2007年1月1日至2007年6月30日止期间：1,100,137.33元)。

(g)与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在本半年度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年度上半年	2007年度上半年
卖出债券结算金额	–	30,442,137.95

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

(i)本基金截至2008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，这些股票将在上市公司完成与流通股股东的沟通协商程序后或在股权分置改革规定的程序结束后复牌。

无.

(ii) 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
600337	美克股份	07/10/25	08/10/24	定向增发	11.94	5.38	5,400,000	64,500,000.00	29,052,000.00
600740	山西焦化	07/07/18	08/07/23	定向增发	6.35	10.70	5,400,000	34,290,000.00	57,780,000.00
002257	立立电子	08/06/30	08/??/??	新股网上申购	21.81	21.81	22,500	490,725.00	490,725.00
002258	利尔化学	08/06/30	08/07/08	新股网上申购	16.06	16.06	28,500	457,710.00	457,710.00
002230	科大讯飞	08/04/29	08/08/12	新股网下申购	12.66	30.09	17,585	222,626.10	529,132.65
002234	民和股份	08/05/08	08/08/16	新股网下申购	10.61	20.24	16,147	171,319.67	326,815.28
002239	金飞达	08/05/14	08/08/22	新股网下申购	9.33	8.98	26,180	244,259.40	235,096.40
002240	威华股份	08/05/15	08/08/23	新股网下申购	15.70	12.19	79,719	1,251,588.30	971,774.61
002246	北化股份	08/05/29	08/09/05	新股网下申购	6.95	8.22	37,754	262,390.30	310,337.88
002249	大洋电机	08/06/10	08/09/19	新股网下申购	25.60	24.21	29,830	763,648.00	722,184.30
002251	步步高	08/06/11	08/09/19	新股网下申购	26.08	48.55	22,142	577,463.36	1,074,994.10
002252	上海莱士	08/06/13	08/09/23	新股网下申购	12.81	24.87	27,141	347,676.21	674,996.67
002253	川大智胜	08/06/13	08/09/23	新股网下申购	14.75	21.11	11,905	175,598.75	251,314.55
002254	烟台氨纶	08/06/18	08/09/25	新股网下申购	18.59	27.41	1,134	21,081.06	31,082.94
合计								103,776,086.15	92,908,164.38

(b) 流通受限制不能自由转让的债券

基金认购新发行的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	流通受限类型	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
126016	08宝钢债	08/6/20	08/07/04	老股东配售	76.27	75.08	124,600	9,503,475.58	9,354,968.00
126016	08宝钢债	08/06/25	08/07/04	网下认购	77.60	75.08	61,040	4,736,558.57	4,582,883.20

(c)流通受限制不能自由转让的权证

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

权证代码	权证名称	获配日期	可流通日期	流通受限类型	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
580024	宝钢CWB1	08/6/20	08/07/04	老股东配售	1.48	1.197	1,993,600	2,956,524.42	2,386,339.20
580024	宝钢CWB1	08/06/25	08/07/04	网下认购	1.40	1.197	976,640	1,367,441.43	1,169,038.08

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%。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		2007年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值的比例	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	2,529,580,990.67	65.13%	3,918,077,662.37	64.68%
– 债券投资	326,054,866.60	8.40%	258,529,024.00	4.27%
衍生金融资产				
– 权证投资	7,362,523.52	0.19%	7,021,865.07	0.12%
	2,862,998,380.79	73.72%	4,183,628,551.44	69.07%

于2008年6月30日，若本基金业绩比较基准(附注1)上升5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应增加约18,625万元(2007年12月31日：28,902万元)；反之，若本基金业绩比较基准(附注1)下降5%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18,625万元(2007年12月31日：28,902万元)。

(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、结算备付金及债券投资等。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年之内	1年至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	40,876,247.92	–	–	–	40,876,247.92
结算备付金	18,376,261.68	–	–	–	18,376,261.68
存出保证金	–	–	–	755,717.64	755,717.64
交易性金融资产	243,535,000.00	59,897,000.00	22,622,866.60	2,529,580,990.67	2,855,635,857.27
衍生金融资产	–	–	–	7,362,523.52	7,362,523.52
应收证券清算款	–	–	–	962,676,280.56	962,676,280.56
应收股利				541,929.63	541,929.63
应收利息	–	–	–	6,348,795.93	6,348,795.93
应收申购款	–	–	–	356,349.86	356,349.86
资产总计	302,787,509.60	59,897,000.00	22,622,866.60	3,507,622,587.81	3,892,929,964.01
负债					
应付赎回款	–	–	–	1,207,298.66	1,207,298.66
应付管理人报酬	–	–	–	5,061,294.07	5,061,294.07
应付托管费	–	–	–	843,549.03	843,549.03
应付交易费用	–	–	–	1,220,977.07	1,220,977.07
其他负债	–	–	–	927,140.47	927,140.47
负债总计	–	–	–	9,260,259.30	9,260,259.30
利率风险敞口	302,787,509.60	59,897,000.00	22,622,866.60	3,498,362,328.51	3,883,669,704.71
2007年12月31日	1年之内	1年至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	1,796,791,790.62	–	–	–	1,796,791,790.62
结算备付金	2,273,115.57	–	–	–	2,273,115.57
存出保证金	–	–	–	2,677,241.36	2,677,241.36
交易性金融资产	243,115,000.00	–	15,414,024.00	3,918,077,662.37	4,176,606,686.37
衍生金融资产	–	–	–	7,021,865.07	7,021,865.07
应收证券清算款	–	–	–	144,807,365.84	144,807,365.84
应收利息	–	–	–	2,975,558.56	2,975,558.56
应收申购款	–	–	–	8,418,302.64	8,418,302.64
资产总计	2,042,179,906.19	–	15,414,024.00	4,083,977,995.84	6,141,571,926.03
负债					
应付赎回款	–	–	–	71,951,158.80	71,951,158.80
应付管理人报酬	–	–	–	7,524,686.95	7,524,686.95
应付托管费	–	–	–	1,254,114.48	1,254,114.48
应付交易费用	–	–	–	2,627,364.99	2,627,364.99
其他负债	–	–	–	868,290.76	868,290.76
负债总计	–	–	–	84,225,615.98	84,225,615.98
利率风险敞口	2,042,179,906.19	–	15,414,024.00	3,999,752,379.86	6,057,346,310.05

于2008年6月30日，本基金持有的交易性债券投资公允价值占基金资产的比例为8.40%(2007年12月31日：4.27%)，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响(2007年12月31日：同)。

(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	2,529,580,990.67	64.98%
	其中：股票	2,529,580,990.67	64.98%
2	固定收益类投资	326,054,866.60	8.38%
	其中：债券	326,054,866.60	8.38%
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	7,362,523.52	0.19%
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	59,252,509.60	1.52%
6	其他资产	970,679,073.62	24.93%
	合计	3,892,929,964.01	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业分类	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	326,815.28	0.01%
B	采掘业	270,635,902.06	6.97%
C	制造业	1,345,023,797.88	34.63%
C0	食品、饮料	33,958,404.85	0.87%
C1	纺织、服装、皮毛	235,096.40	0.01%
C2	木材、家具	30,023,774.61	0.77%
C3	造纸、印刷	114,083,008.00	2.94%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	230,566,348.91	5.94%
C5	电子	693,882.80	0.02%
C6	金属、非金属	332,997,674.58	8.57%
C7	机械、设备、仪表	236,661,649.38	6.09%
C8	医药、生物制品	365,803,958.35	9.42%
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	26,244,689.95	0.68%
E	建筑业	6,752,734.56	0.17%
F	交通运输、仓储业	98,137,100.53	2.53%
G	信息技术业	68,355,764.42	1.76%
H	批发和零售贸易业	156,216,716.92	4.02%
I	金融、保险业	476,186,252.07	12.26%
J	房地产业	35,610,348.55	0.92%
K	社会服务业	45,845,868.45	1.18%
L	传播与文化产业	245,000.00	0.01%
M	综合类	–	–
	合 计	2,529,580,990.67	65.13%

（三）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	600036	招商银行	6,789,039	158,999,293.38	4.09%
2	000983	西山煤电	2,608,800	130,440,000.00	3.36%
3	000488	晨鸣纸业	10,969,520	114,083,008.00	2.94%
4	600000	浦发银行	4,829,860	106,256,920.00	2.74%
5	600201	金宇集团	11,728,419	101,333,540.16	2.61%
6	600005	武钢股份	10,200,000	99,552,000.00	2.56%
7	002022	科华生物	4,297,339	95,400,925.80	2.46%
8	000792	盐湖钾肥	912,930	80,447,391.60	2.07%
9	600202	哈空调	6,623,240	65,768,773.20	1.69%
10	600019	宝钢股份	7,000,000	60,970,000.00	1.57%

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	600036	招商银行	190,312,226.13	3.14%
2	600000	浦发银行	142,601,318.86	2.35%
3	601318	中国平安	118,132,209.35	1.95%
4	600028	中国石化	103,370,423.42	1.71%
5	600005	武钢股份	82,490,951.77	1.36%
6	601919	中国远洋	82,106,353.22	1.36%
7	000983	西山煤电	71,538,074.47	1.18%
8	601628	中国人寿	71,381,189.83	1.18%
9	600586	金晶科技	54,128,960.87	0.89%
10	600030	中信证券	54,075,178.51	0.89%
11	600830	香溢融通	49,273,353.33	0.81%
12	601939	建设银行	48,313,956.95	0.80%
13	600798	宁波海运	47,699,240.50	0.79%
14	000423	东阿阿胶	47,647,263.76	0.79%
15	000063	中兴通讯	46,887,376.10	0.77%
16	600019	宝钢股份	45,728,444.28	0.75%
17	002073	青岛软控	40,626,566.90	0.67%
18	601166	兴业银行	38,187,130.00	0.63%
19	600315	上海家化	33,967,456.97	0.56%
20	000968	煤 气 化	31,907,164.22	0.53%
累计卖出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	累计卖出金额（元）	占期初基金资产净值比例
1	600028	中国石化	78,623,129.57	1.30%
2	000609	绵世股份	76,969,746.60	1.27%
3	600995	文山电力	57,035,882.40	0.94%
4	601088	中国神华	54,079,172.89	0.89%
5	600030	中信证券	52,363,699.13	0.86%
6	000825	太钢不锈	51,339,247.81	0.85%
7	600005	武钢股份	49,665,466.40	0.82%
8	600050	中国联通	48,458,962.68	0.80%
9	600001	邯郸钢铁	45,558,715.80	0.75%
10	000960	锡业股份	40,689,959.24	0.67%
11	601166	兴业银行	40,210,063.10	0.66%
12	601628	中国人寿	40,037,415.84	0.66%
13	600019	宝钢股份	39,848,103.04	0.66%
14	600201	金宇集团	38,886,635.17	0.64%
15	000501	鄂武商A	38,238,837.44	0.63%
16	601318	中国平安	35,742,037.02	0.59%
17	600138	中青旅	33,577,499.21	0.55%
18	000002	万 科 A	32,967,347.37	0.54%
19	000910	大亚科技	32,429,314.93	0.54%
20	600312	平高电气	32,201,487.99	0.53%
买入股票的成本总额（元）：			1,961,279,962.02	
卖出股票的收入总额（元）：			1,601,122,876.09	

（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	253,397,000.00	6.52%
3	金融债券	50,035,000.00	1.29%
	其中：政策性金融债	50,035,000.00	1.29%
4	企业债券	8,685,015.40	0.22%
5	企业短期融资券	–	–
6	可 转 债	13,937,851.20	0.36%
7	其他（若有）	–	–
	合 计	326,054,866.60	8.40%

（一）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	0701094	07央票94	2,000,000	193,500,000.00	4.98%
2	070213	07国开13	500,000	50,035,000.00	1.29%
3	0801062	08央票62	500,000	49,910,000.00	1.29%
4	126016	08宝钢债	185,640	13,937,851.20	0.36%
5	0801044	08央票44	100,000	9,987,000.00	0.26%

（二）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	0.10%
2	580024	宝钢CWB1	2,970,240	3,555,377.28	0.09%

（三）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	755,717.64
2	应收证券清算款	962,676,280.56
3	应收股利	541,929.63
4	应收利息	6,348,795.93
5	应收申购款	356,349.86
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
	合 计	970,679,073.62

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。

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
226,596	23,447.99	458,738,118.79	8.63%	4,854,482,246.14	91.37%

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	337,520.58	0.0064%

十、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	2,410,621,616.42
本报告期期初基金份额总额	5,623,758,833.03
本报告期期间总申购份额	739,940,653.56
本报告期期间总赎回份额	1,050,479,121.66
本报告期期末基金份额总额	5,313,220,364.93

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
中银国际证券有限责任公司	1	493,646,681.58	14.14%	401,091.36	13.67%
中信证券股份有限公司	1	394,109,338.06	11.29%	320,216.63	10.92%
联合证券有限责任公司	1	788,108,436.97	22.58%	669,892.18	22.84%
东海证券有限责任公司	1	151,341,542.71	4.34%	128,639.15	4.39%
中信建投证券有限公司	1	516,662,453.55	14.80%	439,161.65	14.97%
安信证券股份有限公司	1	1,136,370,619.48	32.55%	965,908.15	32.93%
光大证券股份有限公司	1	10,636,193.09	0.30%	8,641.87	0.29%
合计	7	3,490,875,265.44	100.00%	2,933,550.99	100.00%

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
中银国际证券有限责任公司	–	–	–	–	–	–
中信证券股份有限公司	1,253,278.00	2.41%	–	–	–	–
联合证券有限责任公司	–	–	500,000,000.00	6.42%	11,828,943.34	52.34%
东海证券有限责任公司	–	–	2,392,200,000.00	30.73%	–	
中信建投证券有限公司	4,363,684.10	8.38%	40,000,000.00	0.51%	10,771,223.09	47.66%
安信证券股份有限公司	46,467,419.90	89.22%	4,852,800,000.00	62.34%	–	–
光大证券股份有限公司	–	–	–	–	–	–
合计	52,084,382.00	100.00%	7,785,000,000.00	100.00%	22,600,166.43	100.00%

2、报告期内租用各证券公司交易单元进行的债券和债券回购及权证成交量统计

3、报告期内租用证券公司交易单元的变更情况

2008年1月增租交易单元：安信证券股份有限公司的上海交易所交易单元；

2008年6月增租交易单元：光大证券股份有限公司的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1月17日本基金管理人刊登《关于参与国泰君安开展基金网上交易申购费率优惠活动的公告》。

2.2008年1月17日本基金管理人刊登《中银基金管理有限公司关于开通东莞市农村信用合作联社信通借记卡基金网上交易的公告》。

3.2008年1月17日本基金管理人刊登《中银基金管理有限公司关于开通广州市农村信用合作社麒麟储蓄卡基金网上交易的公告》。

4.2008年1月17日本基金管理人刊登《中银基金管理有限公司关于开通中国银行（广东省分行）长城电子借记卡基金网上交易的公告》。

5.2008年1月21日本基金管理人刊登《中银国际收益基金2007年第4季度报告》。

6.2008年2月27日本基金管理人刊登《中银基金管理有限公司关于变更旗下基金名称的公告》。

7.2008年3月1日本基金管理人刊登《中银基金管理有限公司网上交易有关事项的公告》。

8.2008年3月6日本基金管理人刊登《中银基金管理有限公司关于在中国银河证券股份有限公司开通旗下开放式基金定期定额投资计划的公告》。

9.2008年3月6日本基金管理人刊登《中银基金管理有限公司网上交易有关事项的公告》。

10.2008年3月15日本基金管理人刊登《中银基金管理有限公司关于参加海通证券股份有限公司基金网上交易费率优惠活动的公告》。

11.2008年3月19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工商银行开展定投申购业务及参与定投优惠活动的公告》。

12.2008年3月28日本基金管理人刊登《中银收益证券投资基金2007年年报》及年报摘要。

13.2008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调整旗下部分基金基金经理的公告》

14.2008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》

15.2008年4月19日本基金管理人刊登《中银收益混合型证券投资基金2008年第1季度报告》

16.2008年5月26日本基金管理人刊登《中银收益混合型证券投资基金招募说明书更新摘要2008年第1号》

17.2008年5月26日本基金管理人刊登《中银收益混合型证券投资基金招募说明书更新2008年第1号》

18.2008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》

19.2008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》

20.2008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》

21.2008年6月26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收益混合型证券投资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、《中银收益混合型证券投资基金基金合同》。

4、《中银收益混合型证券投资基金托管协议》。

5、《中银收益混合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