

中银中国精选混合型证券投资基金

2008 第四季度报告

2008年12月31日

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
报告送出日期:二〇〇九年一月二十一日

§ 1 重要提示

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。
基金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2009年01月20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。

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,也不保证基金份额持有人的本金不受损失。
本报告自2008年10月1日起至12月31日止。

§ 2 基金产品概况

Table with 2 columns: 基金简称, 中银中国; 交易代码, 163801; 基金运作方式, 契约型上市开放式(LOF); 基金合同生效日, 2005年1月4日; 报告期末基金份额总额, 1,143,305,185.35份; 投资目标, 研究全球经济和行业发展趋势, 挖掘中国经济独特的发展节奏, 挖掘中国主题, 致力于通过专业投资获得长期资本增值。

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

单位:人民币元

Table with 2 columns: 主要财务指标, 报告期(2008年10月1日-2008年12月31日); 1.本期已实现收益, -156,981,331.10; 2.本期利润, -37,247,780.93; 3.加权平均基金份额本期利润, -0.0313; 4.期末基金资产净值, 1,274,753,888.67; 5.期末基金份额净值, 1.1150

1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

Table with 6 columns: 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3个月, -2.48%, 1.39%, -11.56%, 2.10%, 9.08%, -0.71%

3.2.2 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

中银中国精选混合型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2005年1月4日至2008年12月31日)



注:按基金合同约定,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十六条(七)项投资范围、(五)项投资组合规定的各项比例,投资于股票的比例为基金净资产的40%-95%,债券资产及回购比例为0-45%,现金资产比例为5-15%。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理 或基金经理小组 简介

Table with 5 columns: 姓名, 职务, 任本基金的基金经理期限(任职日期, 离任日期), 证券从业年限, 说明; 孙庆瑞, 中银中国基金经理, 2007-8-20, 7, 管理学硕士, 曾任高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、联合证券资产管理有限公司债券研究员; 吴斌, 中银中国基金经理, 2007-8-20, 7, 经济学硕士, 曾在世纪证券自营部、东方证券资产管理部从事研究工作,并曾在生命人寿保险公司资产管理部从事投资组合研究工作。

4.2 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、本基金诚信信用、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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 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《中银基金管理有限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各环节得到公平对待,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。

4.3.2 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
2008年10月1日至2008年12月31日 本基金 -2.48%
2008年12月31日 中银收益基金 -3.12%

4.3 异常交易行为的专项说明
无

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

中银中国精选基金经理报告
一、宏观经济、行情回顾与运作分析
1.宏观经济分析
从国内来看,4季度公布的许多经济指标预示经济加速下滑,程度非常严峻。10月份发电量出现10年来首次负增长,11月份规模以上工业企业增加值同比增长仅5.4%,为1995年公布月度数据以来的最低水平,经济增速明显低于收缩过程。主要工业产品加税增产创历史最大跌幅,外商直接投资10月份和11月份均出现负增长,而财政收入也出现1996年以来首次负增长。随着国际大宗商品价格及原油期货的回落和食品类价格的回调,CPI已经连续9个月出现回落,11月份CPI回落至2.4%,而大宗商品价格的下跌使得PPI也在加速回落,11月份降至2%,预期CPI和PPI还会继续回落,并且出现负增长的可能性非常大。4季度企业盈利继续好转,9-11月规模以上工业企业的利润增长出现了急转直下,今年1-11月份,全国工业企业利润同比增长4.9%,其中9-11月实现利润同比增长26.9%,较前1-8月份增速大幅下滑44.3个百分点。固定资产投资方面,11月份我国城镇固定资产投资同比增长23.7%,较前1-8月下滑0.5个百分点,延续了10月份明显回落的局面。国际交易方面,11月份,我国进出口增速均出现大幅下滑。当月出口同比下降2.2%,较前一个月下降21.4个百分点,进口同比下降17.9%,较前一个月回落33.5个百分点。扣除价格因素后,实际出口和进口下降7.2%和19.4%,分别较上月回落17.2和23.8个百分点。

从国外来看,随着金融危机蔓延以及房地产市场打击美国实体经济,全球多数国家深陷衰退。美国第三季度GDP环比下降0.3%,欧元区第三季度GDP环比下降0.2%,自成立以来首次出现衰退。而日本、英国等发达国家和新西兰、新加坡和香港等亚太区新兴经济体也纷纷陷入技术衰退。最新数据显示,美国12月份消费者信心指数降至38,是有史以来的最低水平;制造业方面,采购经理人指数PMI也创1980年以来的新低。房地产市场的数据更不容乐观,10月份S&PCase-shiller20大城市房价指数环比下跌18%,为历年新高;11月份新屋和成屋销售量分别环比下降2.9%和8.6%,消费者连续第5个月减少支出。与此同时,信贷紧缩和房地产市场恶化导致个人储蓄率上升。刚刚公布的12月份欧元区制造业指数下滑至33.9,创下新低。各分项指数持续全线疲软,其中就业指数显著回落至40以下,新订单指数以11月的28.8下降至26.4,PMI投入与产出价格指数分别为33.5及45.2。而日本11月工业产出环比大幅下滑8.1%,为1955年以来该数据编制以来的最大跌幅,该数据较去年同期则下滑16.2%。

在内外忧戚的严峻背景下,财政部和中央银行纷纷实施积极的财政政策和货币政策来刺激经济。11月20日中国政府推出4万亿美元的财政刺激计划,而在11月27日大幅降息108个基点,之后再次降息27个基点,目前一年期存款利率已降至2.25%。

2.行情回顾
中国和全球投资者均在跌宕中度过了08年最后一个季度。10月,A股市场创出本轮熊市以来的最大单月跌幅,上证综指和沪深300指数单月分别下跌24.63%和25.85%,大幅下挫的外部原因是美国、欧洲、日本和香港等海外市场拖累,内在原因是越来越差的数据表明,实体经济下滑趋势日益明显。然而从11月开始,在政府财政政策及货币政策持续出台的刺激下,A股市场出现了信心恢复导致的估值回升行情,与此同时,各国纷纷大幅降息及出台刺激经济的财政政策,全球主要股市均呈现回升走势。整个四季度,上证综指与沪深300分别下跌16.17%和18.98%。虽然指数继续下跌,但中小型股票

表现远胜于市场,行业与公司分化明显。

3.基金运作分析
本基金在四季度适时把握了政策和市场的变化,股票资产配置比三季度有所提高,但仍然低于基准。二、本基金的业绩表现
截至2008年12月31日,本基金的累计单位净值为2.5450元;2008年四季度本基金净值增长率为-2.48%,同期基金基准增长率为-11.56%。

三、市场展望和投资策略
09年一季度,A股市场的表现将取决于:货币和财政政策偏离预期的程度,以及宏观经济和企业盈利数据偏离预期的程度。如果企业盈利下滑没有超出市场预期,投资者会判断09年下半年经济见底回升概率增大,从而信心的恢复导致市场可能有较好表现。

从更长的期限考虑,我们认为目前尚没有充分的数据和逻辑可以断定09年下半年经济见底回升,因为库存的减少只需要几个月,但过剩产能的消化更为艰难,有赖于出口需求的复苏和国内经济新增长点的出现。同时我们认为,财政投资仅能帮助我们渡过难关,真正的复苏需要依靠中国经济结构的转型;中国有可能长期告别10%以上的高速增长,代之以更稳健、质量更高的GDP增速,服务业、技术含量和附加值较高产业对GDP的贡献比重日益提升。

因此,本基金对市场保持谨慎观点,投资机会优于08年,并致力于研究经济结构调整中的领先行业,把握其中的投资机会。

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。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

Table with 4 columns: 序号, 项目, 金额(元), 占基金总资产的比例(%)

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

Table with 4 columns: 代码, 行业类别, 公允价值(元), 占基金资产净值比例(%)

5.3 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

Table with 5 columns: 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(%)

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

Table with 4 columns: 序号, 债券品种, 公允价值(元), 占基金资产净值比例(%)

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

Table with 4 columns: 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(%)

5.6 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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金本报告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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

Table with 2 columns: 序号, 名称, 金额(人民币元); 1. 存出保证金, 250,000.00; 2. 应收证券清算款, 1,981,917.62; 3. 应收股利, -; 4. 应收利息, 8,916,037.22; 5. 应收申购款, 131,564.82; 6. 其他应收款, 2,121.72; 7. 其他, -; 8. 合计, 11,281,641.38

5.8.4 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。

5.8.5 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。

5.8.6 其他需说明的重要事项
无。

§ 6 开放式基金份额变动

Table with 2 columns: 单位:份; 报告期初基金份额总额, 1,237,451,118.21; 报告期基金份额净增加额, 146,496,186.33; 报告期末基金份额总额, 1,088,642,119.19; 报告期末基金份额变动额(份额减少以“-”填列), -; 报告期末基金份额总额, 1,143,305,185.35

7.1 备查文件目录

- 1. 中银中国精选混合型开放式证券投资基金基金合同
2. 中银中国精选混合型开放式证券投资基金招募说明书
3. 中银中国精选混合型开放式证券投资基金托管协议
4. 中银中国精选混合型开放式证券投资基金上市交易公告书
5. 中国证监会要求的其他文件

7.2 存放地点
基金管理人及基金托管人的办公场所并登载于基金管理人网站 www.bocim.com

7.3 查阅方式
投资者可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
二〇〇九年一月二十一日

中银收益混合型证券投资基金

2008 第四季度报告

2008年12月31日

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
报告送出日期:二〇〇九年一月二十一日

§ 1 重要提示

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。
基金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2009年01月20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。

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,也不保证基金份额持有人的本金不受损失。
本报告自2008年10月1日起至12月31日止。

§ 2 基金产品概况

Table with 2 columns: 基金简称, 中银收益; 交易代码, 163804; 基金运作方式, 开放式; 基金合同生效日, 2006年10月11日; 报告期末基金份额总额, 5,296,363,872.67份; 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的各类债券,致力于投资者提供稳定的当期收益和长期的资本增值。

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,股票投资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、收益利率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%

本基金是主动型的混合基金,由于投资对象包括上市公司证券及其它有价证券,因此本基金属于证券投资基金中等的风险品种。

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

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

单位:人民币元

Table with 2 columns: 主要财务指标, 报告期(2008年10月1日-2008年12月31日); 1.本期已实现收益, -767,921,682.64; 2.本期利润, -107,160,704.35; 3.加权平均基金份额本期利润, -0.0202; 4.期末基金资产净值, 3,241,687,616.24; 5.期末基金份额净值, 0.6121

1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

Table with 6 columns: 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3个月, -3.12%, 1.50%, -6.79%, 1.76%, 3.67%, -0.26%

3.2.2 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

中银收益混合型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2006年10月11日至2008年12月31日)

中银收益混合型证券投资基金
本报告期末持有资产支持证券

注:按基金合同约定,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)项投资范围、(四)项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%,债券资产投资比例为0-65%,现金或者到期日在一年以内的政府债券资产比例最低不低于5%。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理 或基金经理小组 简介

Table with 5 columns: 姓名, 职务, 任本基金的基金经理期限(任职日期, 离任日期), 证券从业年限, 说明; 陈军, 中银收益基金经理, 2006-10-11, 9, 工商管理硕士, 曾任中信证券股份有限公司资产管理部项目主任,2006年10月至今担任中银收益基金经理; 甘霖, 中银收益基金经理, 2007-8-20, 14, 工商管理硕士(MBA),从1993年起历任武汉证券公司交易员、上市代表、交易部经理;2007年8月至今担任中银收益基金经理。

4.2 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、本基金诚信信用、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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 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《中银基金管理有限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。

4.3.2 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
2008年10月1日至2008年12月31日 本基金 -3.12%
2008年12月31日 中银中国基金 -2.48%

4.3 异常交易行为的专项说明
无

4.4 报告期内基金的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
美国金融危机爆发以来,全球经济正在恶化。最新数据显示,美国12月份消费者信心指数降至38,是有史以来的最低水平;制造业方面,采购经理人指数PMI也创1980年以来的新低。房地产市场的数据更不容乐观,10月份S&PCase-shiller20大城市房价指数环比下降2.9%,为历年新高;11月份新屋和成屋销售量分别环比下降2.9%和8.6%,消费者连续第5个月减少支出。虽然美国总统奥巴马已经给出振兴经济的计划,但是仍然任重道远,目前财政政策已经有多次空间了。因此,外国经济的下滑和国际贸易保护主义的抬头将极大影响出口部门的盈利能力。

从国内的经济情况来看,4季度公布的许多经济指标预示经济加速下滑,程度非常严峻。10月份发电量出现10年来首次负增长,11月份规模以上工业企业增加值同比增长仅5.4%,为1995年公布月度数据以来的最低水平,经济增速明显低于收缩过程。主要工业产品加税增产创历史最大跌幅,外商直接投资10月份和11月份均出现负增长,而财政收入也出现1996年以来首次负增长。但是从宏观研究我们和也可以发现,现在的很多情况并非处于常态,短期而言,经济在急转直下之后有逐步企稳,恢复正常的过程。中长期而言,经济则仍然有很多的不确定性。

在当前严峻形势下,政府实施了积极的财政政策和货币政策来刺激经济。11月20日中国政府推出4万亿美元的财政刺激计划,而在11月27日大幅降息108个基点,之后再次降息27个基点,目前一年期存款利率已降至2.25%。之后的政策,更多地是向刺激消费和金融创新方面努力。

2.行情回顾
2008年第四季度,A股市场在政策暖风下产生了局部的牛市,直接受益于财政刺激

政策的水泥、电力设备、机械等行业,以及资金活跃的中小板块股票最为活跃。但是大盘蓝筹股的低迷使得大盘指数表现不佳。

二、本基金的业绩表现
截至2008年12月31日为止,本基金的累计单位净值为1.7921,季度内本基金净值增长率为-3.12%,同期业绩基准增长率为-6.79%,上证综合指数表现为-20.62%。

三、市场展望和投资策略
展望2009年,经济前景会从悲观转向经济前景的不明朗,因此股票市场将从单边下滑转向震荡。本基金的配置也将慢慢从防御型走向均衡型。明确受益的医药、电力设备和建材依然会超额配置,同时也会积极把握周期性行业处于底部带来的投资机会。

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。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

Table with 4 columns: 序号, 项目, 金额(元), 占基金总资产的比例(%)

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

Table with 4 columns: 代码, 行业类别, 公允价值(元), 占基金资产净值比例(%)

5.3 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

Table with 5 columns: 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(%)

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

Table with 4 columns: 序号, 债券品种, 公允价值(元), 占基金资产净值比例(%)

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

Table with 4 columns: 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(%)

5.6 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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金本报告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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

Table with 2 columns: 序号, 名称, 金额(人民币元); 1. 存出保证金, 794,718.31; 2. 应收证券清算款, 22,423,204.79; 3. 应收股利, -; 4. 应收利息, 19,158,434.96; 5. 应收申购款, 7,312.27; 6. 其他应收款, -; 7. 其他, -; 8. 合计, 42,393,670.33

5.8.4 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。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
报告期末前十名股票中不存在流通受限情况

§ 6 开放式基金份额变动

Table with 2 columns: 单位:份; 报告期初基金份额总额, 5,350,121,595.50; 报告期基金份额净增加额, 38,936,955.43; 报告期末基金份额总额, 92,694,678.26; 报告期末基金份额变动额(份额减少以“-”填列), -; 报告期末基金份额总额, 5,296,363,872.67

7.1 备查文件目录

- 1. 中银收益混合型证券投资基金基金合同
2. 中银收益混合型证券投资基金招募说明书
3. 中银收益混合型证券投资基金托管协议
4. 中国证监会要求的其他文件

7.2 存放地点
基金管理人及基金托管人的住所并登载于基金管理人网站 www.bocim.com

7.3 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
二〇〇九年一月二十一日