中银持续增长股票型证券投资基金

2009 第三季度报告

2009年9月30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:二〇〇九年十月二十七日

§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10月26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。

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2009年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银增长股票
交易代码	163803
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年3月17日
报告期末基金份额总额	13,262,367,330.24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	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

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2009年7月1日-2009年9月30日)
1.本期已实现收益	486,506,962.89
2.本期利润	-1,015,849,446.43
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0751
4.期末基金资产净值	10,989,714,772.56
5.期末基金份额净值	0.8286

注: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

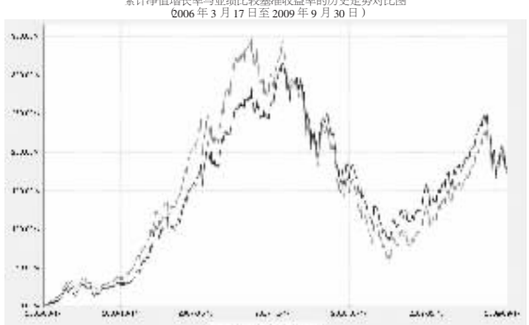
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去3月	-8.85%	2.25%	-3.40%	2.02%	-5.45%	0.23%

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

中银持续增长股票型证券投资基金

累计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3月17日至2009年9月30日)



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。

§4 管理人报告

4.1 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,中银优选基金经理,公司副总经理	2008-4-1	-	11	中银基金管理有限公司副总经理,经济学硕士。曾任嘉实基金管理有限公司全国社保基金106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。2008年4月至今任中银增长基金经理,2009年4月任中银优选基金经理,具有11年证券投资研究从业经验,具备基金从业资格。
陈志龙	中银增长基金经理、中银策略基金经理	2007-8-20	-	7	中银基金管理有限公司投资管理部副总经理、副总裁(VP),理学硕士。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,2008年4月至今任中银策略基金经理。具有7年证券投资研究从业经验,持有全球风险专业人员协会颁发的金融风险管理师(FRM)、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,具备基金从业资格。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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。

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
2009年7月1日至2009年9月30日	本基金	-8.85%
	中银策略基金	0.72%

本报告期内,我司旗下投资风格相似的基金中,中银增长基金净值增长率为-8.85%,中银策略基金净值增长率为0.72%,差异为9.57%,大于5%,主要原因为:本报告期内,两只基金的基金规模及申购赎回波动差异较大,在市场波动幅度变大的情况下,对股票仓位控制造成了一定影响,同时两只基金的资产配置比例和投资主题也不尽相同,从而造成基金业绩存在差异。两只基金的业绩表现差异无不公平交易因素。

4.3.3 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

三季度典型的特点市场是对经济刺激政策退出的担忧,以及宏观经济恢复质量的怀疑。

三季度全球和中国宏观经济仍处于持续恢复之中,各种指标都反映出经济已经从反弹逐步过渡到持续恢复状态,尽管部分数据还存在着反复,但各经济主体无一例外走出低谷。实际上,实体经济并没有出人意料的变化,只是投资者和政府部门对经济恢复的预期在不同时期不同而已。正如我们在第二季度报告中指出的那样,全球各国政府、企业经营者和证券投资人在第一季度过于悲观,第二季度过于乐观,而在第三季度则是逐步理性的看待经济恢复的状况。在中国,这一特点表现得尤为明显。

三季度最大的变化来自恢复较早的中国和澳大利亚都在考虑刺激政策的退出问题。由于中国经济恢复状况良好,而管理层,尤其是金融部门开始担忧流动性过度增加带来的影响,开始暗示收紧流动性,而监管部门也开始尝试更严格地执行较高的资本监管目标。在产业层面上,管理层也在调结构和保增长之间出现一定政策波动,但最终因为CPI的恢复未达预期,同时出口形势相对较为严峻,使管理层继续维持了经济刺激政策。

未来一个季度内,我们认为,对流动性的关注,将逐步从关注信贷增长转变为关注货币流通速度,而企业盈利同比大幅改善值得期待。

2. 市场回顾

三季度市场下跌了-6.08%,仅从绝对的涨跌幅并不能反映出市场波动的剧烈程度。实际上,本季度既有本轮反弹以来的最大单月涨幅,也有本轮反弹以来最大单月跌幅,反映出市场急剧的情绪波动。

从总体角度分析,本季度市场逐步从追求高贝塔转变为追求确定性。市场逐步卖出了那些可能受到不利政策影响的行业,而买入增长确定性或一些事件驱动(资产注入、H1N1)受益的行业。从最终表现来看,汽车、医药、食品、家电、电气设备行业涨幅相对居前。而地产、证券公司、银行、交运和钢铁等周期性行业或受政策影响较大的行业则跌幅居前。

从风格和板块角度考虑,大市值股票下跌幅度较大,而中小市值股票表现相对抢眼。

3. 运行分析

本季度市场出现与宏观经济走势背离的走势,这一点虽然我们有所准备,但显然还不充分。本季度本基金继续进行结构调整,主要是增加了一部分具有进攻型特征的行业,如地产、煤炭和钢铁,而减持了一部分防御型行业的股票,主要考虑未来经济复苏的趋势已经确立,而未来一个季度内企业盈利将有可能大幅好转。在这种结构调整比较剧烈的市场中,坚守不得不付出短期业绩较大波动的代价。

二、本基金的业绩表现

截至2009年9月30日为止,本基金的累计单位净值为2.5371元,季度内本基金净值增长率为-8.85%,同期业绩基准增长率为-3.40%。

三、市场展望和投资策略

我们对未来一个季度内市场走势保持谨慎乐观。我们判断,短期内不会存在较大的政策退出风险。一方面,发达经济体较大的产出缺口、较高的失业率和较低的产能利用率阻止了宽松货币政策的退出;另一方面,国内出口的微妙形势,对于保增长的艰巨形势的准备都使得政策不会在短期内出现出人意料的变化。而从宏观经济角度分析,未来一个季度内,企业盈利将会出现实质性好转,我们对这一变化充满期待。

对于证券市场而言,本基金认为流动性充裕状况并未有根本性改变,同时市场整体估值并不昂贵,上市公司业绩增长趋势明确,本基金对未来证券市场的走势谨慎乐观。在未来一个季度内,本基金既关注宏观经济复苏受益的行业和板块,也会关注政策相关的区域和主题投资机会。

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

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	10,239,718,460.44	92.90
	其中:股票	10,239,718,460.44	92.90
2	固定收益投资	593,940,000.00	5.39
	其中:债券	593,940,000.00	5.39
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
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	105,357,648.52	0.96
6	其他资产	82,738,248.27	0.75
7	合计	11,021,754,357.23	100.00

5.2 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	-	-
B	采掘业	752,193,503.88	6.84
C	制造业	3,411,367,441.73	31.04
C0	食品、饮料	71,748,826.08	0.65
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	50,280,740.40	0.46
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	553,617,343.51	5.04
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	1,051,021,851.95	9.56
C7	机械、设备、仪表	1,229,968,563.52	11.19
C8	医药、生物制品	440,521,044.79	4.01
C99	其他制造业	14,209,071.48	0.13
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	187,666,577.12	1.71
F	交通运输、仓储业	245,956,280.92	2.24
G	信息技术业	310,125,129.89	2.82
H	批发和零售贸易	453,445,546.14	4.13
I	金融、保险业	3,150,088,384.50	28.66
J	房地产业	1,579,017,066.10	14.37
K	社会服务业	122,834,158.16	1.12
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	27,024,372.00	0.25
	合计	10,239,718,460.44	93.18

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

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	601318	中国平安	14,662,306	743,378,914.20	6.76
2	600030	中信证券	29,346,426	733,954,114.26	6.68
3	600016	民生银行	71,697,523	483,241,305.02	4.40
4	600383	金地集团	33,609,315	432,551,884.05	3.94
5	000002	万科A	35,398,100	368,848,202.00	3.36
6	600315	上海家化	12,958,623	355,714,201.35	3.24
7	600690	青岛海尔	17,906,691	279,165,312.69	2.54
8	600031	三一重工	8,376,674	277,938,043.32	2.53
9	601601	中国太保	10,920,707	243,204,144.89	2.21
10	600005	武钢股份	30,137,210	208,850,865.30	1.90

5.4 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	593,940,000.00	5.40
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	-	-
7	其他	-	-
8	合计	593,940,000.00	5.40

5.5 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	0901043	09央票43	3,000,000	299,010,000.00	2.72
2	0901034	09央票34	3,000,000	294,930,000.00	2.68

5.6 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

注:本报告期末不持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

注:本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,815,612.44
2	应收证券清算款	74,049,990.95
3	应收股利	944,373.65
4	应收利息	964,230.92
5	应收申购款	2,964,040.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	82,738,248.27

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注: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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600690	青岛海尔	279,165,312.69	2.54	临时股东大会

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

注:无。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	14,028,079,030.43
报告期期间基金总申购份额	303,282,433.50
报告期期间基金总赎回份额	1,068,994,133.69
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	13,262,367,330.24

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无

§8 备查文件目录

8.1 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

8.2 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

8.3 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

二〇〇九年十月二十七日

中银中国精选混合型证券投资基金

2009 第三季度报告

2009年9月30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:二〇〇九年十月二十七日

§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10月26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。

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2009年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银中国混合(LOF)
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	1,117,087,788.26份
投资目标	研究全球经济和行业发展趋势,紧随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。
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主题精选、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。本基金的投资管理主要分为三个层次:第一个层次是自上而下的资产类别的配置,第二个层次是精选主题,第三个层次是自下而上的个股选择。
业绩比较基准	中信标普300指数×70%+中信国债指数×20%+1年期银行存款利率×10%
风险收益特征	中等偏上风险品种
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

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2009年7月1日-2009年9月30日)
1.本期已实现收益	123,449,949.61
2.本期利润	-45,973,761.57
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0380
4.期末基金资产净值	1,723,563,181.59
5.期末基金份额净值	1.5429

注: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

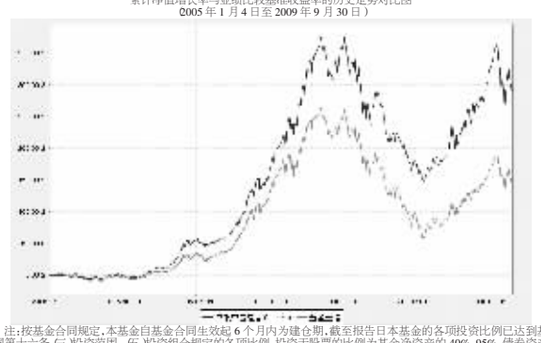
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去3月	-2.30%	2.10%	-2.82%	1.80%	0.52%	0.30%

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2009年9月30日)



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十六条(二)投资范围、(五)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%,现金类资产比例为5-15%。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

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	中银中国基金经理、中银货币基金经理	2007-8-20	-	8	中银基金管理有限公司投资管理部副总经理、副总裁(VP),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7月至今任中银货币基金经理,2006年10月至2008年4月任中银收益基金经理。具有8年投资研究经验,具备基金从业资格。
吴域	中银中国基金经理、中银中证100指数基金经理	2007-8-20	-	8	中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP),经济学硕士。曾于世纪证券自营部、东方证券资产管理部、生命人寿保险公司资产管理部先后从事行业研究,投资组合研究工作。2007年8月至今任中银中国基金经理,2009年9月至今任中银中证100指数基金经理。具有8年证券投资研究经验,具备证券、基金从业资格。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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。

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
2009年7月1日至2009年9月30日	本基金	-2.30%
	中银收益基金	-5.59%

4.3.3 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

从国外来看,美国最新公布的第二季度修正后GDP数据为环比负增长1.0%,较一季度的下滑速度明显放缓,好于市场预期的负增长1.5%。从一系列先行指标看,消费者信心指数、采购经理人指数都在连续上升,而成屋销售的数据也开始明显回升。这些好数据不仅出现在作为金融危机中心的美国,而且出现在了危机四伏的欧洲和沉睡了很久的日本,新兴经济体则显现出了在危机中较好的弹性,复苏的趋势更为明确。当然,制约经济复苏的因素仍然存在,在实体经济领域,美国制造业的产能利用率还处在相对较低的水平上,失业率仍然在上升;从金融领域的数据看,银行在放贷方面依然显得谨慎。由于美国经济确实在复苏,美联储的量化宽松货币政策开始考虑延迟或者逐步退出。另一方面,由于失业率仍在上升,市场对美联储加息的预期大大弱化。在全球经济复苏和美联储加息预期弱化的大背景下,美元指数大幅性下跌,三季度美元指数由80.12降至76.67,降幅达4.3%,美元汇率下降对大宗商品价格尤其是贵金属价格上涨形成支撑。

在外部经济复苏超预期的情况下,国内宏观经济复苏更加明确。主要体现为PMI持续反弹、发电量同比增速转正并且逐月上升,对应工业增加值同比增速亦逐月改善、固定资产投资增速依然强劲,其中地产投资和房屋新开工面积表现不俗。消费增速平稳上升、汽车销量屡超预期。货币供应量增速再创新高,信贷增速仍居高位,尽管新增贷款数量有所下降,但是结构大为优化。CPI和PPI剔除季节因素之后的环比增长开始加速。工业企业盈利降幅大大收窄,多个行业盈利已经实现正增长。种种迹象表明,国内经济开始加速复苏。

四季度全球宏观经济仍然处于加速复苏之中。欧美经济复苏的趋势基本确立,但是由于失业率仍处于高位,欧美年内加息的概率非常小。我们需要密切关注美国货币政策的变化,美元指数的走势以及大宗商品价格的变动。国内方面,投资依然强劲,出口有望改善,CPI和PPI在四季度转正的概率非常大。在PPI由负转正之时,工业企业盈利将大幅改善。

2.行情回顾

2009年三季度,A股市场先涨后跌,上证指数下跌了6.08%,深圳成指下跌了3.11%,沪深300指数下跌了5.11%。

3.基金运作分析

投资者对股市的研究越来越深入,在大盘、行业上的规律被过度的一致预期扰乱,精选个股变得更加重要。中银中国在过往的投资策略中过于重视资产配置和行业选择,在个股选择上显得经验不足,以后会加强在这方面的深入研究。

二、本基金的业绩表现

截至2009年9月30日为止,本基金的累计单位净值为3.0229元,季度内本基金净值增长率为-2.30%,同期基金基准增长率-2.82%,上证综合指数增长率为-6.08%。

三、市场展望和投资策略

展望2009年四季度,考虑到国内经济基本面向好,以及流动性在明年上半年环比增加,我们维持对A股继续向好的看法。

越来越多的迹象表明全球经济开始走上了复苏的道路,因此我们看好与全球复苏相关的行业。此外,随着地产价格的上涨,以及国内经济快速复苏,我们看好银行业,并且看好保险等受益于股市上涨的行业。随着国内经济的好转以及消费升级的影响,我们看好国内的可选消费品行业。

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

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,346,140,445.00	69.93
	其中:股票	1,346,140,445.00	69.93
2	固定收益投资	101,028,741.80	5.25
	其中:债券	101,028,741.80	5.25
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	200,000,000.00	10.39
	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	274,825,096.68	14.28
6	其他资产	2,969,111.68	0.15
7	合计	1,924,963,395.16	100.00

5.2 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	3,664,665.00	0.21
B	采掘业	126,544,249.04	7.34
C	制造业	489,114,240.00	28.38
C0	食品、饮料	70,811,930.98	4.11
C1	纺织、服装、皮毛	26,895,909.21	1.56
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	18,761,434.00	1.09
C4	石油、化学、塑胶、塑料	45,770,836.94	2.66
C5	电子	4,929,402.00	0.29
C6	金属、非金属	47,970,985.30	2.78
C7	机械、设备、仪表	196,507,991.26	11.40
C8	医药、生物制品	68,625,684.46	3.98
C99	其他制造业	8,840,065.85	0.51
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	22,316,664.96	1.29
F	交通运输、仓储业	382,413.22	0.02
G	信息技术业	179,176,829.45	10.40
H	批发和零售贸易	84,907,718.06	4.93
I	金融、保险业	292,628,619.52	16.98
J	房地产业	117,907,427.35	6.84
K	社会服务业	10,489,500.00	0.61
L	传播与文化产业	15,498,134.40	0.90
M	综合类	3,509,984.00	0.20
	合计	1,346,140,445.00	78.10

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

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	601318	中国平安	1,400,000	70,980,000.00	4.12
2	601169	北京银行	3,467,567	59,746,179.41	3.47
3	600690	青岛海尔	3,491,114	54,426,467.26	3.16
4	600519	贵州茅台	286,696	47,264,702.56	2.74
5	000983	西山煤电	1,440,448	45,100,426.88	2.62
6	601166	兴业银行	1,168,100	39,470,099.00	2.29
7	600585	海螺水泥	823,800	35,448,114.00	2.06
8	600498	烽火通信	1,644,450	32,921,889.00	1.91
9	600547	山东黄金	550,000	32,450,000.00	1.88
10	000338	潍柴动力	644,204	32,339,040.80	1.88

5.4 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	99,670,000.00	5.78
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	1,358,741.80	0.08
7	其他	-	-
8	合计	101,028,741.80	5.86

5.5 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	0901043	09央票43	1,000,000	99,670,000.00	5.78
2	110007	博汇转债	12,220	1,358,741.80	0.08

5.6 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

注: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名的前五名权证投资明细

注:本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,590,688.73
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	406,254.33
4	应收利息	106,711.02
5	应收申购款	865,457.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	0.00
9	合计	2,969,111.68

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注: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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600690	青岛海尔	54,426,467.26	3.16	临时股东大会

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

注:无。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,251,058,277.99
报告期期间基金总申购份额	235,467,211.66
报告期期间基金总赎回份额	369,437,701.39
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	1,117,087,788.26

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无

§8 备查文件目录

8.1 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

8.2 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

8.3 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

二〇〇九年十月二十七日

中银收益混合型证券投资基金

2009 第三季度报告

2009年9月30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:二〇〇九年十月二十七日

§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10月26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。

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2009年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银收益混合
交易代码	163804
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年10月11日
报告期末基金份额总额	4,782,197,022.56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。
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