

中银收益混合型证券投资基金

2010 第一季度报告

中银动态策略股票型证券投资基金

2010 第一季度报告

基金管理人：中国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：二〇一〇年四月二十一日

基金管理人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2010年4月16日复核了本报告中的财务指标、净值数据和投资组合报告内容，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预示其未来表现，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2010年1月1日起至3月31日止。

基金产品概况	
基金名称	中银收益混合
基金代码	163808
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	4,473,962,023.79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股票型基金、分红稳定的上市公司和国内依法公开发行上市的其他债券，致力于在资产稳健增值的前提下获取高于基准的资本增值。
投资策略	本基金采取自上而下的资产配置与自下而上的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和广泛的财务、企业竞争力和治理管理能力分析及信用评级，并配合对特定股票的跟踪调研，精选具有良好财务状况、良好成长性、高盈利和持续盈利能力较强的上市公司股票。债券投资将分析利率债和信用债的市场走势，采取不同的收益率曲线策略，积极久期管理、信用风险控制，收益率曲线配置策略等投资策略，力求获取高于基准的长期投资回报。
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40%。业绩比较基准为100%。
风险收益特征	本基金是主动型的混合基金，由于投资将包括上市公司证券及其它价值资产，因此本基金属于证券投资基金中高风险的品种。
基金管理人	中国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

基金管理人 中国工商银行股份有限公司						
3.1 主要财务指标和基金净值表现						
单位:人民币元						
主要财务指标		报告期 2010 年 1 月 1 日-2010 年 3 月 31 日				
1.本期已实现收益	174,616,638.67					
2.本期利润	-67,224,132.83					
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0149					
4.期末基金资产净值	4,123,273,942.96					
5.期末基金份额净值	0.9216					
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.期末基金资产净值指基金期末资产减去负债后的余额，计算费用后实际净值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	-1.57%	0.97%	-0.26%	0.80%	-1.31%	0.17%
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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		
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图				2006 年 10 月 11 日至 2010 年 3 月 31 日		
A	农、林、牧、渔业	30,733,015.15	0.75			
B	采矿业	112,834,883.97	0.74			
C	制造业	1,627,350,213.71	29.47			
G0	食品、饮料	113,342,552.09	2.75			
C1	纺织、服装、皮毛	-	-			
C2	木材、家具	-	-			
C3	造纸、印刷	-	-			
G4	石油、化学、塑胶、塑料	295,547,351.87	7.17			
C5	金属、非金属	172,137,682.87	4.17			
C6	非金属、金属矿	404,795,042.43	9.82			
C7	机械、设备、仪表	352,804,962.49	8.56			
C8	医药、生物制品	277,381,362.69	8.73			
C9	其他制造业	11,341,225.14	0.28			
D	电力、煤气及水的生产和供应业	71,204,000.94	1.73			
E	建筑业	11,937,713.56	0.29			
F	交通运输、仓储业	123,406,012.91	2.99			
G	信息技术业	242,559,160.62	5.88			
H	批发和贸易	278,513,488.50	6.75			
I	金融、保险业	454,332,898.75	11.62			
J	房地产业	-	-			
K	社会服务业	2,722,900.80	0.07			
L	传播与文化产业	65,976,426.30	1.60			
M	综合类	97,827,014.43	2.37			
合计		3,119,399,034.90	7.65			

基金管理人及基金托管人	
基金管理人	中国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

基金管理人及基金托管人	
基金管理人	中国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

基金管理人及基金托管人	
基金管理人	中国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

基金管理人及基金托管人	
基金管理人	中国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

基金管理人及基金托管人	
基金管理人	中国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

基金管理人：中国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：二〇一〇年四月二十一日

基金管理人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2010年4月16日复核了本报告中的财务指标、净值数据和投资组合报告内容，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预示其未来表现，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2010年1月1日起至3月31日止。

基金产品概况	
基金名称	中银动态策略
基金代码	163808
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年4月3日
报告期末基金份额总额	1,674,150,144.91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，在控制组合风险的前提下，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调整，在严格控制风险和资产配置的前提下，谋求基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金采用双重视资产配置策略，第一层为自上而下的资产配置策略，以确定基金资产在股票、债券和现金之间的比例。第二层为“核心-卫星”策略，将基金资产配置于大盘蓝筹指标股和具备良好成长性的股票，并控制核心组合相对于市场的风险敞口。卫星组合通过选股策略进行主动投资，追求超越市场平均水平的收益。
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	本基金属于股票型证券投资基金，具有较高风险、较高收益。
基金管理人	中国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

风险收益特征	较高风险、较高收益					
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						
主要财务指标	报告期(2010年1月1日至2010年3月31日)					
1.本期已实现收益	59,909,473.56					
2.本期利润	-76,508,420.65					
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0480					
4.期末基金资产净值	2,029,906,234.59					
5.期末基金份额净值	1.2125					
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.期末基金资产净值指基金期末资产减去负债后的余额。						
3.基金份额净值指期末基金资产净值除以基金总份额,计算费用后实际净值水平要低于所列数字。						
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 标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.33%	1.04%	-4.39%	0.99%	0.56%	0.05%
§3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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						
中银中证全指股票投资证券投资基金 2008年4月3日至2010年3月31日						
						
3.2.3 本报告期末基金公允价值与基金资产净值比例大于前十大重仓股资产净值						
序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净	
B	五粮液	五粮液	20,904,522.66	1.03		
C	制造业		874,395,608.41	43.08		
G1	食品、饮料		96,966,566.22	4.78		
G1	纺织、服装、皮毛		14,775,467.82	0.73		
G2	木材、家具		-	-		
C3	造纸、印刷		-	-		
G4	石油、化学、塑胶、塑料		148,554,608.36	7.32		
G5	电子		-	-		
C6	金属、非金属		71,853,632.50	3.53		
C7	机械、设备、仪表		404,026,349.39	19.90		
C8	医药、生物制品		138,218,984.72	6.81		
C99	其他制造业		-	-		
D	电力、煤气及水的生产和供应业		8,227.00	0.00		
E	建筑业		-	-		
F	交通运输、仓储业		69,520.00	0.00		
G	信息技术业		10,729,087.00	0.53		
H	批发和零售业贸易		130,841,749.02	6.43		
I	金融、保险业		372,528,683.09	18.35		
I	房地产业		92,271,783.59	4.55		
K	社会服务业		16,160.00	0.00		
L	文化传播与产业		19,053,967.00	0.94		
M	综合类		15,140.00	0.00		
合计			83,530,544,870.69	74.91		

基金管理人及基金托管人	
基金管理人	中国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

基金管理人及基金托管人	
基金管理人	中国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

基金管理人及基金托管人	
基金管理人	中国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

基金管理人及基金托管人	
基金管理人	中国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

基金管理人及基金托管人	
基金管理人	中国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