中银蓝筹精选灵活配置混合型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:招商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一〇年十月二十八日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010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2010年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银蓝筹混合
基金主代码	163809
交易代码	163809
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年2月11日
报告期末基金份额总额	4,643,977,751.62份
投资目标	在优化资产配置的基础上,精选价值相对低估的优质蓝筹上市公司股票,力求获得基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势,将科学、规范的选股方法与积极、灵活的资产配置相结合,通过精选业绩优良、经营稳定、具备增长潜力、具有行业领先优势的蓝筹上市公司股票,并结合基于"自上而下"的宏观经济研究和宏观经济政策导向分析而确定的积极灵活的类别资产配置策略,以谋求基金资产的长期稳健增值。
业绩比较基准	本基金的整体业绩基准为:沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%。
风险收益特征	本基金是混合型基金,风险收益水平低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	招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(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	-17,547,337.13
2.本期利润	558,586,745.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.1081
4.期末基金资产净值	4,731,399,739.25
5.期末基金份额净值	1.019

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
过去三个月	11.86%	0.75%	8.97%	0.79%	2.89%	-0.04%

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

中银蓝筹精选灵活配置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

(2010年2月11日至2010年9月30日)

注:截至报告期末,本基金成立未满一年。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,截至建仓结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十二条(二)本基金投资于股票资产占基金资产的比例为30-80%,持有全部权证的市值不超过基金资产净值的3%,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%,其他金融工具的投资比例符合法律法规和监管机构的规定。

§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		
甘霖	中银蓝筹基金经理、中银收益基金经理	2010-2-11	-	16	中银基金管理有限公司投资管理部权益投资助理总监、副总裁(VP),工商管理硕士。曾任武汉证券公司交易员、出市代表、交易部经理。2004年加入中银基金管理有限公司,2007年8月至今任中银收益基金经理,2010年2月至今任中银蓝筹基金经理。具有16年证券从业年限。具备基金从业资格。
孙庆瑞	中银蓝筹基金经理、中银中国基金经理	2010-2-11	-	9	中银基金管理有限公司投资管理部权益投资副总监,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。2006年加入中银基金管理有限公司,2006年7月至2010年5月任中银货币基金经理,2007年8月至今任中银中国基金经理,2006年10月至2008年4月任中银收益基金经理,2010年2月至今任中银蓝筹基金经理。具有9年证券从业年限。具备基金从业资格。

注:1.首任基金经理的"任职日期"为基金合同生效日,非首任基金经理的"任职日期"为公司公告之日,基金经理的"离任日期"均为公司公告之日;

2.证券从业年限的计算标准及含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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。

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

无投资风格相似基金。

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

4.4.1 报告期内本基金投资策略和运作分析

1. 宏观经济分析

美国最新公布的9月份农就业总数下降9.5万,降幅明显超出市场的预期,失业率维持在9.6%,与上月持平。房地产市场销售略有好转。9月制造业PMI降至56.3,为去年12月以来最低水平。库存指数回出现连续上升。美联储在9月21日货币决策例会后表示将在必要时采取进一步措施刺激经济增长,市场预期美联储在11月3日联储议息会议上将采取新的量化措施。日本在10月5日将利率目标从0.1%调降至0-0.1%之间。近期央行官员和启动量化宽松措施,贬值本国货币,这刺激了大宗商品价格的上涨,并有可能加大新兴市场输入型通胀的压力和本币升值压力。

国内经济呈见底回升的态势,而通胀率正处于见顶回落的水平。9月的制造业PMI指数攀升2.1个百分点,工业增加值增长仍维持较高水平。8月末M1增速继续回落1个百分点至22%,M2增速则回升1.6个百分点至19.2%,增速差继续缩窄至3%。随着中央投资的下拨和地方政府的配套,预计未来的投资增速仍将维持较高水平。

2. 行情回顾

在经历上半年的大幅下挫后,市场在三季度触底反弹。随着经济基本面的好转,投资者信心开始恢复。同时,在货币政策不会收紧的预期下,资本市场活跃度明显加强。风格板块来看,中小股、概念股领涨主要品种,中小板涨29.74%,沪深300指数上涨14.53%。从行业指数表现来看,分化非常明显,以金融、地产和钢铁为代表的大盘蓝筹涨幅落后,其中金融下跌1.6%,交运上涨11.3%,地产和钢铁上涨15%;涨幅较大的行业集中在有色金属和大消费板块,有色金属上涨42.1%,农业上涨36.4%,食品饮料上涨34.6%。

3. 运行分析

三季度市场处于反弹震荡阶段,其中消费、医药、成长类公司受到追捧。在三季度反弹初期本基金加大了股票仓位配置。在板块配置上,加大了医药、保险、消费、航空板块的配置。下阶段将关注全球货币宽松政策下的通胀主题、人民币升值等带来的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年9月30日为止,本基金的单位净值为1.019元,本基金的累计单位净值为1.019元,季度内本基金净值增长率为11.86%,同期基金基准增长率8.98%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

三季度市场出现了较强反弹,但是反弹结构上偏重于增长类消费、医药、商业等行业和中小盘公司等,估值处于历史平均较高位置。而估值较低的银行、地产、保险、资源类等行业表现不好制约了市场指数的表现。

当市场参与者还在为国内未来长期经济政策做出各自的判断和展望,并在投资策略上进行相应的配置的同时,9月底的美联储例会传递的信息使得市场参与者的心态发生较大变化,而日本的大幅降息使得全球面临着发达国家的货币竞争性贬值的可能。同时人民币也成为全球争议的焦点。未来大宗商品上涨、人民币升值会成为这段时间的热点。本基金下阶段的投资策略会保持较乐观态度,并加大相关热点板块和估值较低板块的配置。

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	3,072,514,229.64	63.12
	其中:股票	3,072,514,229.64	63.12
2	固定收益投资	1,056,698,861.20	21.71
	其中:债券	1,056,698,861.20	21.71
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	400,000,000.00	8.22
	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	322,648,750.27	6.63
6	其他各项资产	15,965,056.45	0.33
7	合计	4,867,826,897.56	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	146,196,765.27	3.09
C	制造业	1,905,019,145.56	40.26
C0	食品、饮料	460,682,497.43	9.74
C1	纺织、服装、皮毛	18,750.00	0.00
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	357,697,176.25	7.56
C5	电子	48,375,203.98	1.02
C6	金属、非金属	141,322,085.34	2.99
C7	机械、设备、仪表	196,042,098.57	4.14
C8	医药、生物制品	700,881,333.99	14.81
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	5,649,120.90	0.12
F	交通运输、仓储业	210,467,780.26	4.45
G	信息技术业	107,738,747.34	2.28
H	批发和零售贸易	226,290,831.34	4.78
I	金融、保险业	392,348,600.49	8.29
J	房地产业	23,686,144.30	0.50
K	社会服务业	3,125,715.90	0.07
L	传播与文化产业	15,299,861.00	0.32
M	综合类	36,691,517.28	0.78
	合计	3,072,514,229.64	64.94

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	000858	五粮液	8,131,821	279,165,414.93	5.90
2	601601	中国太保	8,623,527	187,992,888.60	3.97
3	600518	康美药业	10,034,610	187,245,822.60	3.96
4	601318	中国平安	2,734,578	144,631,830.42	3.06
5	601111	中国国航	9,227,166	109,711,003.74	2.32
6	600866	星湖科技	7,845,336	101,989,368.00	2.16
7	600141	兴发集团	5,021,836	101,943,270.80	2.15
8	600028	中国石化	12,202,758	100,062,615.60	2.11
9	000963	华东医药	3,429,249	99,791,145.90	2.11
10	600690	青岛海尔	4,184,082	98,367,767.82	2.08

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	222,072,000.00	4.69
3	金融债券	803,615,000.00	16.98
	其中:政策性金融债	803,615,000.00	16.98
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	30,063,000.00	0.64
6	可转债	948,861.20	0.02
7	其他	-	-
8	合计	1,056,698,861.20	22.33

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	080225	08国开25	3,000,000	300,120,000.00	6.34
2	100303	10进出03	2,500,000	253,100,000.00	5.35
3	0801026	08央票26	1,000,000	101,060,000.00	2.14
4	0801023	08央票23	1,000,000	101,010,000.00	2.13
5	060208	06国开08	1,000,000	100,290,000.00	2.12

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

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名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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,222,605.12
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13,999,549.73
5	应收申购款	742,901.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,965,056.45

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

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因,本报告分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	5,445,576,468.62
本报告期基金总申购份额	28,579,018.83
减:本报告期基金总赎回份额	830,177,735.83
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,643,977,751.62

§7 影响投资者决策的其他重要信息

根据中国证监会《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》和国证券监督管理委员会公告[2008]38号以及中国证券业协会《关于发布中证协"SAC基金行业股票估值指数的通知"》中证协发[2009]97号,购有关规定,经与托管行中国工商银行股份有限公司商定,本公司自2010年6月30日起对旗下基金持有证券中国平安(代码:601318)采用"指数收益法"予以估值,并对相关的基金资产净值进行了调整。以上在确定指数时采用中证协SAC行业指数作为计算依据。

2010年9月2日,根据中国平安复牌后的市场交易情况,并与基金托管人协商一致,本公司自2010年9月2日起对旗下基金持有证券中国平安采用交易当天收盘价进行估值。上述调整均已按要求公告。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、《中银蓝筹精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

2、《中银蓝筹精选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

3、《中银蓝筹精选灵活配置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

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

投资者可以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,也可登录基金管理人网站www.bocim.com查阅。

中银基金管理有限公司

二〇一〇年十月二十八日

中银持续增长股票型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:二〇一〇年十月二十八日

§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2010年10月22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2010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
基金主代码	163803
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	12,860,413,446.95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(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	-249,859,970.11
2.本期利润	1,596,413,668.21
3.加权平均基金份额本期利润	0.1222
4.期末基金资产净值	10,473,597,766.13
5.期末基金份额净值	0.8144

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
过去三个月	17.62%	1.07%	15.55%	1.17%	2.07%	-0.10%

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2010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,截至建仓结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十一条(二)、(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	2008-4-3	-	12	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、基金主和基金经理助理、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。2007年加入中银基金管理有限公司,2008年4月至今任中银增长基金经理,2009年4月至今任中银优选基金经理。具有12年证券从业年限。具备基金从业资格。
张琦	中银增长基金经理	2010-7-8	-	5	中银基金管理有限公司助理副总裁(VP),经济学硕士。2005年加入中银基金管理有限公司,先后担任研究员、中银增长基金经理助理等职。2010年7月起担任中银增长基金基金经理。具有5年证券从业年限。具备基金从业资格。

注:1.首任基金经理的"任职日期"为基金合同生效日,非首任基金经理的"任职日期"为公司公告之日,基金经理的"离任日期"均为公司公告之日;

2.证券从业年限的计算标准及含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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。

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	本基金	中银策略基金	净值增长率
2010年7月1日至2010年9月30日			17.62%
			19.74%

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

4.4.1 报告期内本基金投资策略和运作分析

1. 宏观经济分析

国外经济形势不同于国内,美、欧、日等发达经济体面临的通缩压力有所强化。三季度,美国就业市场状况仍旧低迷,最新公布的9月份非农就业总数下降9.5万,降幅明显超出市场预期,失业率维持在9.6%,与上月持平。9月份制造业PMI降至56.3,为去年12月以来最低水平。美联储在9月21日货币决策例会后表示,鉴于美国经济复苏势头近期有所放缓,美联储将继续执行国债购买政策,以期为经济复苏提供动力,并将在必要时采取进一步措施刺激经济增长,市场预期美联储在11月3日联储议息会议上将采取新的量化措施。日本在10月5日将利率目标从0.1%调降至0-0.1%之间,近期央行官员和启动量化宽松措施,贬值本国货币,这刺激了大宗商品价格的上涨,并有可能加大新兴市场输入型通胀的压力和本币升值压力。

国内经济方面,经济回升态势进一步确立,9月的制造业PMI指数延续了上月的上涨态势,攀升2.1个百分点。由于农产品等价格的上涨,投资者对通胀的担忧有所强化,食品价格高企仍是CPI上升的主要原因,而非食品CPI环比增幅可能仍为负值。随着中央投资的下拨和地方政府的配套,投资增速仍将维持较高水平。虽然房地产投资的前景未必乐观,但整体的投资增速仍将较为可观。

2. 行情回顾

三季度,上证指数上涨了10.73%。经过前期的大幅下跌,随着投资者信心的恢复,市场触底反弹,估值中枢逐步修复。

3. 运行分析

三季度,在大类资产的配置上,本基金根据市场的变化进行了适时的调整,提高了权益类资产的头寸。在行业选择上,除维持医药、商业、食品饮料等非周期性行业的股票仓位的同时,本基金亦加大了超跌的周期性行业的配置比例,譬如航空和资源类行业等。而在个股选择上,除了把长期的价值股作为基础配置之外,增加了超跌个股的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年9月30日为止,本基金的单位净值为0.8144元,本基金的累计单位净值为2.8828元,季度内本基金净值增长率为17.62%,同期业绩基准增长率为15.55%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为,未来需要切实关注两个核心问题,一是实体经济运行格局的变化,二是国际货币体系的重构。

关于实体经济的运行格局,我们认为,国外发达经济体的复苏将经历一个长期而缓慢的过程。但我们对中国经济的结构转型和长期发展充满信心,对当前经济的持续回暖也持相对乐观的态度。

金融危机之后,美元作为中心货币的地位受到质疑,国际货币体系需要经历一个长期而动荡的再平衡期。我们认为,在国际货币体系重构的过程中,美元、欧元的中长期走势存在诸多变数。但对我们而言,人民币的汇率改革和国际化将是新的挑战和机遇,方向是明确的,进程将是曲折而漫长的,这将对国内经济产生深远影响。

具体到投资而言,一方面,着眼长远,我们在行业和个股的基础配置上将努力使其符合未来中国经济结构调整和长期发展的方向,坚定在大消费和新兴战略产业上的配置,寻找具有长期而持续的成长潜力的子行业和个股。"十二五"规划即将出台,相关政策值施特有助于中国经济的结构调整和长期发展,我们也将密切关注并积极寻找其中蕴藏的投资机会。

另一方面,对于第三季度而言,由于美国强化量化宽松政策力度的预期转强,美元的再度走弱对全球的货币体系以及资金流向产生了深刻影响。多个经济体货币竞相贬值,国际货币体系的不稳定性趋于强化,人民币面临的汇率改革压力亦有所强化,大宗商品价格走给升势。在这一背景下,我们将更加关注资源类行业,譬如有色金属、煤炭、农产品等行业,并适度提高配置比例。

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	8,996,810,456.11	85.41
	其中:股票	8,996,810,456.11	85.41
2	固定收益投资	1,302,855,686.40	12.37
	其中:债券	1,302,855,686.40	12.37
	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	203,613,776.88	1.93
6	其他各项资产	30,740,165.00	0.29
7	合计	10,534,020,084.39	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	49,426,382.15	0.47
B	采掘业	486,877,194.81	4.65
C	制造业	4,519,453,090.81	43.15
C0	食品、饮料	600,080,925.95	5.73
C1	纺织、服装、皮毛	54,050,817.50	0.52
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,063,133,291.02	10.15
C5	电子	70,422,644.14	0.67
C6	金属、非金属	347,346,383.09	3.32
C7	机械、设备、仪表	1,471,694,535.16	14.05
C8	医药、生物制品	912,724,493.95	8.71
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	35,630,315.49	0.34
E	建筑业	88,942,884.00	0.85
F	交通运输、仓储业	480,419,371.26	4.59
G	信息技术业	552,354,773.08	5.27
H	批发和零售贸易	1,300,162,879.72	12.41
I	金融、保险业	873,068,870.86	8.34
J	房地产业	35,771,593.50	0.34
K	社会服务业	483,171,753.48	4.61
L	传播与文化产业	66,957,319.15	0.64
M	综合类	24,574,027.80	0.23
	合计	8,996,810,456.11	85.90

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	600690	青岛海尔	30,222,399	710,528,600.49	6.78
2	600315	上海家化	14,194,163	572,876,418.68	5.47
3	600016	民生银行	108,879,666	555,286,296.60	5.30
4	600511	国药股份	15,058,723	343,640,058.86	3.28
5	000423	东阿阿胶	5,281,652	260,279,810.56	2.49
6	600195	中牧股份	9,392,586	251,909,156.52	2.41
7	600547	山东黄金	4,310,727	240,840,317.49	2.30
8	600739	辽宁成大	8,349,587	237,128,270.80	2.26
9	000028	一致药业	5,911,810	224,057,599.00	2.14
10	601318	中国平安	4,128,609	218,362,130.01	2.08

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	403,680,000.00	3.85
3	金融债券	894,300,000.00	8.54
	其中:政策性金融债	894,300,000.00	8.54
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	4,875,686.40	0.05
7	其他	-	-
8	合计	1,302,855,686.40	12.44

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	100221	10国开21	5,000,000	494,700,000.00	4.72
2	0801017	08央票17	4,000,000	403,680,000.00	3.85
3	090223	09国开23	3,000,000	299,910,000.00	2.86
4	090301	09进出01	1,000,000	99,690,000.00	0.95
5	126630	铜陵转债	21,870	3,024,183.60	0.03

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

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名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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,995,095.32
2	应收证券清算款	9,463,827.19
3	应收股利	-
4	应收利息	19,082,885.11
5	应收申购款	173,151.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	25,205.63
8	其他	-
9	合计	30,740,165.00

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 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因,本报告分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	13,159,140,300.10
本报告期基金总申购份额	49,987,750.75
减:本报告期基金总赎回份额	348,714,603.90
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	12,860,413,446.95

§7 影响投资者决策的其他重要信息

根据中国证监会《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》和国证券监督管理委员会公告[2008]38号以及中国证券业协会《关于发布中证协"SAC基金行业股票估值指数的通知"》中证协发[2009]97号,购有关规定,经与托管行中国工商银行股份有限公司商定,本公司自2010年6月30日起对公司旗下基金持有证券中国平安(代码:601318)采用"指数收益法"予以估值,并对相关的基金资产净值进行了调整。以上在确定指数时采用中证协SAC行业指数作为计算依据。

2010年9月2日,根据中国平安复牌后的市场交易情况,并与基金托管人协商一致,本公司自2010年9月2日起对旗下基金持有证券中国平安采用交易当天收盘价进行估值。上述调整均已按要求公告。

§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

投资者可以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,也可登录基金管理人网站www.bocim.com查阅。

中银基金管理有限公司

二〇一〇年十月二十八日

中银收益混合型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:二〇一〇年十月二十八日

§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2010年10月22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