中银动态策略股票型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010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：二〇一一年一月二十二日

§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2011年1月18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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银策略股票
基金主代码	163805
交易代码	163805
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	1,701,702,790.09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，在控制相对市场风险的前提下，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配置，在严格的投资纪律和风险管理的约束下，谋求基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金采用双重资产配置策略。第一层为自上而下的资产类别配置策略，以确定基金资产在股票、债券和现金之间的比例。第二层以"核心-卫星"策略作为基金股票资产的配置策略，其中"核心"组合以沪深300指数的成分股和备选成份股为标的，精选50到100只股票构建核心股票组合，并控制核心组合相对于市场的风险；"卫星"组合则通过优选股票进行主动投资，追求超越市场平均水平的收益。 本基金根据不同的宏观经济形势，灵活地配置资产类别，同时根据股票市场的走势，动态地配置核心组合和卫星组合，将卫星组合低于业绩基准的风险控制在一个给定的范围内，并且充分发挥其获取超额收益的能力。
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	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

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10月1日-2010年12月31日）
1.本期已实现收益	222,112,139.28
2.本期利润	126,208,400.59
3.加权平均基金份额本期利润	0.0686
4.期末基金资产净值	2,278,466,329.44
5.期末基金份额净值	1.3389

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	5.44%	1.65%	4.86%	1.32%	0.58%	0.33%

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

中银动态策略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
（2008年4月3日至2010年12月31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）本基金投资组合中，股票投资的比例范围为基金资产的60%-95%；债券、权证、资产支持证券、货币市场工具及国家证券监管机构允许基金投资的其他金融工具占基金资产的比例范围为0-40%；其中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%，持有权证的市值不超过基金资产净值的3%。对于中国证监会允许投资的创新金融产品，将依据有关法律法规进行投资管理的有关规定。

§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		
彭砚	中银策略基金经理、中银价值基金经理	2010-6-11	-	4	南开大学金融学硕士。曾任联合证券并购私募融资总部研究员。2006年8月加入中银基金管理有限公司，先后担任研究员、中银优选基金基金经理助理等职，2010年6月至今任中银策略基金基金经理，2010年8月至今任中银价值基金基金经理。具有4年证券从业年限。具备基金从业资格
李志磊	中银策略基金经理、中银优选基金经理	2008-4-3	-	13	中银基金管理有限公司助理副总裁（AVP），工商管理硕士。曾任长江证券研究所研究员，云南国际信托资产管理部副总经理，光大证券投资部高级投资经理。2007年加入中银基金管理有限公司，2008年4月至今任中银策略基金经理，2009年4月至今任中银优选基金经理。具有13年证券从业年限。具备基金、证券从业资格。

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	基金名称	净值增长率
2010年10月1日至 2010年12月31日	本基金 中银增长基金	5.44% 7.11%

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 报告期内基金投资策略和运作分析

1. 宏观经济分析

国外经济方面，四季度发达国家的复苏进程再次出现分化，呈现出美强欧弱的格局。对于美国而言，四季度的提振因素来源于第二次的量化宽松（QE2）提前注入的预期及可能的巨额财政刺激对私人部门和投资者复苏信心的恢复。对比而言，欧洲近期不仅原有的债务问题和复苏差异性现象没有得到缓解，而且各经济体之间的通胀差异化局面也开始逐渐显现，表现为德、法等核心国通胀压力较小，而希腊等债务问题国则相对较高，这在一定程度上限制了欧元区继续采用统一货币放松政策的空间，并或将成为未来的复苏隐患。

国内经济方面，四季度的宏观经济整体处于环比复苏态势，同时通胀加速上行。目前通胀问题事实上成为了国内经济和政策博弈的核心，考虑货币政策回归稳健，以及价格管制措施的影响，预计一季度的通胀压力依然存在但处于可控范围，但是由于经济复苏和周期因素，加上国外大宗商品价格进一步上升可能带来的输入性通胀压力，国内上半年通胀压力不容忽视。我们认为一季度由于通胀担忧未退、货币政策从适度宽松到稳健转变意味着政策方向将趋紧。

2. 市场回顾

10月份在周期股的带动下，市场经历了一波快速上涨的过程，涨幅高达18.53%，此期间周期股的走势明显强于非周期股，大盘股强于中小盘股，此后欧洲债务危机进一步恶化，终止了美元的跌势，国内市场也随之调整，前期表现强势的周期股、大盘股开始调整，非周期股和中小盘个股出现了一波较大的反弹行情。

3、基金运作分析

10月份本基金大幅增加了周期股（煤炭、有色、地产和航空）的配置，给基金在10月份带来了较大的超额收益，但是11月没有及时获利了结，回吐了部分的超额收益，进入12月份后本基金的配置逐步倾向均衡。行业配置上超配了家电、高端装备制造、农业、地产、建材、医药和食品饮料。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年12月31日为止，本基金的单位净值为1.3389元，本基金的累计单位净值为1.5089元，季度内本基金净值增长率为5.44%，同期业绩基准增长率为4.86%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

市场在四季度出现了周期和非周期、大盘和中小盘轮动的特征，展望2011年一季度，我们预计市场将在流动性好转和严控通胀、信贷投放和政策调控、传统产业和新兴产业、低估值的大盘股和高估值的中小盘股之间博弈，过去两年通过大类资产配置和行业选择即可获取超额收益，进入2011年以后，"自下而上"的个股发掘将成为下一阶段超额收益的主要来源。

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	1,806,002,757.60	77.85
	其中：股票	1,806,002,757.60	77.85
2	固定收益投资	119,829,673.30	5.17
	其中：债券	119,829,673.30	5.17
	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	343,630,155.31	14.81
6	其他各项资产	50,304,242.23	2.17
7	合计	2,319,766,828.44	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	100,490,709.12	4.41
B	采掘业	146,517,489.03	6.43
C	制造业	1,071,784,745.14	47.04
C0	食品、饮料	229,395,551.68	10.07
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	57,164,710.27	2.51
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	115,226,709.41	5.06
C7	机械、设备、仪表	467,632,935.27	20.52
C8	医药、生物制品	202,364,838.51	8.88
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	7,588.80	0.00
E	建筑业	80,612,906.80	3.54
F	交通运输、仓储业	324,986.80	0.01
G	信息技术业	27,354,990.00	1.20
H	批发和零售贸易	73,178,672.62	3.21
I	金融、保险业	119,898,392.23	5.26
J	房地产业	137,798,720.18	6.05
K	社会服务业	12,150.00	0.00
L	传播与文化产业	48,021,406.88	2.11
M	综合类	-	-
	合计	1,806,002,757.60	79.26

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	5,998,722	169,223,947.62	7.43
2	600875	东方电气	2,325,645	81,165,010.50	3.56
3	600537	海通集团	1,867,068	75,018,792.24	3.29
4	601989	中国重工	6,205,587	73,163,870.73	3.21
5	000568	泸州老窖	1,701,059	69,573,313.10	3.05
6	600312	平高电气	5,071,489	69,124,395.07	3.03
7	600518	康美药业	3,333,962	65,712,391.02	2.88
8	000002	万科A	7,968,089	65,497,691.58	2.87
9	601318	中国平安	1,164,998	65,426,287.68	2.87
10	000998	隆平高科	1,831,446	59,650,196.22	2.62

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	-	-
3	金融债券	118,776,000.00	5.21
	其中：政策性金融债	118,776,000.00	5.21
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	1,053,673.30	0.05
7	其他	-	-
8	合计	119,829,673.30	5.26

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	100226	10国开26	1,200,000	118,776,000.00	5.21
2	128233	塔牌转债	6,980	1,052,444.40	0.05
3	110011	歌华转债	10	1,228.90	0.00

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	2,249,921.22
2	应收证券清算款	46,537,550.77
3	应收股利	-
4	应收利息	615,942.92
5	应收申购款	900,827.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	50,304,242.23

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

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	600518	康美药业	65,712,391.02	2.88	配股停牌

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	1,817,603,702.87
本报告期基金总申购份额	336,348,050.45
减：本报告期基金总赎回份额	452,248,963.23
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,701,702,790.09

§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》（[2008]38号文）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）的有关规定，自2010年9月13日起，本公司已对旗下证券投资基金持有的长期停牌股票百联股份（代码：600631）按照"指数收益法"进行估值，并对相关的基金资产净值进行了调整。

2010年11月8日，根据百联股份复牌后的市场交易情况，经本公司与基金托管人协商一致，自2010年11月8日起对旗下基金所持有的百联股份采用交易当天收盘价进行估值。上述调整均已按要求公告。

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》（[2008]38号文）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）的有关规定，自2010年10月8日起，本公司已对旗下证券投资基金持有的长期停牌股票双汇发展（代码：000895）按照"指数收益法"进行估值，并对相关的基金资产净值进行了调整。

2010年12月2日，根据双汇发展复牌后的市场交易情况，经本公司与基金托管人协商一致，自2010年12月2日起对旗下基金所持有的双汇发展采用交易当天收盘价进行估值。上述调整均已按要求公告。

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》（中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）的有关规定，本公司经与托管银行商定，自2010年12月28日起对公司旗下基金持有证券上海家化（代码：600315）的估值进行调整。

2010年12月28日起，我司对旗下基金目前持有的证券上海家化（代码：600315）采用"指数收益法"予以估值，在确定指数时采用中证协SAC行业指数作为计算依据。上述调整已按要求公告。

关于该次本公司调整旗下部分基金估值的后续事项，本公司将按照法律法规要求，在规定时限内予以披露。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、《中银动态策略股票型证券投资基金基金合同》
2、《中银动态策略股票型证券投资基金招募说明书》
3、《中银动态策略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住所，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住所免费查阅，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
二〇一一年一月二十二日

中银蓝筹精选灵活配置混合型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010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：招商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一一年一月二十二日

§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2011年1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。

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10月1日起至12月31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	2,411,640,684.21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10月1日-2010年12月31日）
1.本期已实现收益	323,047,708.97
2.本期利润	191,893,660.94
3.加权平均基金份额本期利润	0.0664
4.期末基金资产净值	2,476,903,268.46
5.期末基金份额净值	1.027

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	2.58%	1.52%	4.00%	1.06%	-1.42%	0.46%

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12月31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%，投资于优质蓝筹上市公司股票的资产不低于股票资产的80%，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 报告期内基金投资策略和运作分析

1. 宏观经济分析

国外经济方面，四季度美国经济在政策刺激下，呈现了复苏的态势。12月份PMI指数升至57，新订单指数升至60.9，圣诞节推动下四季度美国消费表现明显强劲。而欧洲由于债务问题和各个成员国经济复苏差异，使得货币放松政策的空间缩小，制约了欧洲经济整体的复苏。

国内经济方面，四季度的国内经济整体处于环比复苏态势，同时通胀加速上行。11月的投资增速较7月份上升了2.6个点，消费增速保持18.7%的增长，高于10月。11月CPI达到年内高点5.1%，创年内新高。外汇占款从8月开始，连续增加，10月份达到5300亿。央行两个月内2次上调基准利率和3次提高准备金率，显示管理层对管理通胀的决心。目前通胀成为国内经济和政策博弈的核心，对后续经济整体趋势走向影响较大。

2. 行情回顾

指数在四季度先涨后跌，振幅较大。十月初，受美国第二轮量化宽松消息刺激，大盘蓝筹股引领指数连续强势上涨，场外资金积极入市，投资者情绪高涨。但随着国内CPI数据的公布，居高不下的通胀水平引来投资者对宏观调控的担忧，大盘指数迅速回落。风格板块来看，中证100指数上涨5.49%，中证200指数上涨8.57%，中证500指数上涨5.92%。从行业指数表现来看，周期板块涨幅较高，采掘上涨23%，有色金属上涨19.5%；金融指数先涨后跌最终仅上涨2.3%，但振幅高达21.5%；非周期行业餐饮旅游和商业贸易行业四季度分别下跌1.8%和4.9%。

3. 运行分析

四季度市场波动较大，前半阶段，受益于美国QE2量化宽松和外围商品市场大幅走强，市场开始了以蓝筹股为代表的大幅反弹。但在10月中旬后，随着对通胀的担心，市场开始了大幅回调。本基金在10月中旬前，加大了周期性品种的配置。但是在10月中旬后，对市场的调整估计不足，导致了净值表现波动较大。11月份进行了调整，目前配置偏重于估值较低，未来有稳定增长的蓝筹股票。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年12月31日为止，本基金的单位净值为1.027元，本基金的累计单位净值为1.047元，季度内本基金净值增长率为2.58%，同期基金业绩比较基准增长率4.00%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

四季度市场出现了大幅波动，从大涨到大跌。9月底美国量化宽松导致了全球热钱流动，而人民币也成为全球争议的焦点。大宗商品上涨、人民币升值等因素使得A股市场表现突出。但是到了10月下旬，随着对通胀预期的忧虑，市场开始了大幅调整。目前市场短期处于流动性正逐步好转，而通胀忧患未能消除阶段。利好和利空因素并存。中期来看，通胀在明年二季度后的趋势决定着明年货币政策的松紧以及财政政策的相机抉择力度。我们判断目前市场仍处于平衡状态，短期没有大的趋势性的变化。中期趋势需要持续跟踪。

本基金下阶段的投资策略会保持均衡的仓位和结构，并加大主题性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	1,672,953,555.89	65.11
	其中：股票	1,672,953,555.89	65.11
2	固定收益投资	398,090,000.00	15.49
	其中：债券	398,090,000.00	15.49
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	100,000,170.00	3.89
	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	389,433,126.34	15.16
6	其他各项资产	8,935,071.60	0.35
7	合计	2,569,411,923.83	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	4,610,598.84	0.19
B	采掘业	164,122,382.96	6.63
C	制造业	898,388,547.86	36.27
C0	食品、饮料	116,290,958.48	4.70
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	260,127,934.97	10.50
C5	电子	21,511,269.10	0.87
C6	金属、非金属	123,334,613.62	4.98
C7	机械、设备、仪表	131,626,573.50	5.31
C8	医药、生物制品	245,497,198.19	9.91
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	13,334,528.00	0.54
E	建筑业	49,045,000.20	1.98
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	98,964,479.96	4.00
H	批发和零售贸易	171,377,221.23	6.92
I	金融、保险业	134,549,521.70	5.43
J	房地产业	91,687,739.20	3.70
K	社会服务业	1,122,822.00	0.05
L	传播与文化产业	25,401,584.34	1.03
M	综合类	20,349,129.60	0.82
	合计	1,672,953,555.89	67.54

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	000983	西山煤电	3,495,786	93,302,528.34	3.77
2	601601	中国太保	4,060,061	92,975,396.90	3.75
3	600690	青岛海尔	3,291,927	92,865,260.67	3.75
4	000858	五粮液	2,516,770	87,155,745.10	3.52
5	002296	辉煌科技	1,234,715	84,985,433.45	3.43
6	000002	万科A	8,845,360	72,708,859.20	2.94
7	600079	人福医药	2,399,679	61,143,820.92	2.47
8	600141	兴发集团	2,722,765	54,618,665.90	2.21
9	000963	华东医药	1,637,337	53,819,267.19	2.17
10	600664	哈药股份	2,195,667	49,556,204.19	2.00

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	100,180,000.00	4.04
3	金融债券	297,910,000.00	12.03
	其中：政策性金融债	297,910,000.00	12.03
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	398,090,000.00	16.07

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	100416	10农发16	1,000,000	100,530,000.00	4.06
2	0801023	08央票23	1,000,000	100,180,000.00	4.04
3	060208	06国开08	1,000,000	100,030,000.00	4.04
4	100223	10国开23	1,000,000	97,350,000.00	3.93

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	2,961,896.30
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,501,802.96
5	应收申购款	471,372.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,935,071.60

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

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	600664	哈药股份	49,556,204.19	2.00	重大事项停牌

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	4,643,977,751.62
本报告期基金总申购份额	69,957,753.79
减：本报告期基金总赎回份额	2,302,294,821.20
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,411,640,684.21

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本基金基金经理孙庆瑞女士将自2010年11月5日起休假（年假及产假），拟于2011年3月25日回岗履职。在此期间，本公司决定本基金由甘霖先生继续管理。上述事项已根据有关法规向中国证监会上海证监局报备，并已公告。

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》（中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）的有关规定，本公司经与托管银行商定，自2010年12月28日起对公司旗下基金持有证券上海家化（代码：600315）的估值进行调整。

2010年12月28日起，本公司对旗下基金目前持有的证券上海家化（代码：600315）采用"指数收益法"予以估值，在确定指数时采用中证协SAC行业指数作为计算依据。上述调整已按要求公告。

关于该次本公司调整旗下部分基金估值的后续事项，本公司将按照法律法规要求，在规定时限内予以披露。

§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
二〇一一年一月二十二日

中银收益混合型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010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：二〇一一年一月二十二日

§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2011年1月18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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银收益混合
基金主代码	163804
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	3,603,328,047.31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。
业绩比较基准	本基金股票投资部分的业绩比较基准为富时中国A股红利150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=富时中国A股红利150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。
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10月1日-2010年12月31日）
1.本期已实现收益	304,242,212.25
2.本期利润	283,632,499.08
3.加权平均基金份额本期利润	0.0734
4.期末基金资产净值	3,755,081,899.93
5.期末基金份额净值	1.0421

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	7.48%	1.60%	3.65%	1.01%	3.83%	0.59%

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2010年12月31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）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%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		
陈军	中银收益基金经理、中银中证100指数增强基金经理	2006-10-11	-	12	中银基金管理有限公司投资管理部权益投资总监，副总裁（VP），金融学硕士。曾任中信证券股份有限责任公司资产管理部项目经理。2004年加入中银基金管理有限公司，2006年10月至今任中银收益基金经理，2009年9月至今任中银中证100指数基金经理。特许金融分析师（CFA），香港财经分析师学会会员。具有12年证券从业年限。具备基金从业资格。
甘霖	中银收益基金经理、中银蓝筹基金经理	2007-8-22	-	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。

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	基金名称	净值增长率
2010年10月1日至 2010年12月31日	本基金 中银中国基金	7.48% 5.47%

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 报告期内基金投资策略和运作分析

1. 宏观经济分析

国外经济方面，四季度发达国家的复苏进程再次出现分化，呈现出美强欧弱的格局。对于美国而言，四季度的提振因素来源于第二次的量化宽松（QE2）提前注入的预期及可能的巨额财政刺激对私人部门和投资者信心的恢复，"财政货币双松"局面使得经济数据出现明显好转。领先指标上，12月份PMI指数升至57，新订单指数也由11月的56.6升至60.9，这归因于政策强力支撑下，经济复苏活力得以延续。从销售数据来看，11月销售额环比上升0.8%，高于预期的0.5%，同时10月的数据向上修正至1.7%，在圣诞季推动下四季度美国消费表现明显强劲。总体可以判断下半年美国经济状况整体处于良好的复苏通道，并且随着政策效应的逐渐落实这一趋势在圣诞假期过后的一季度仍然能够延续。对比而言，欧洲近期不仅原有的债务问题和复苏差异性现象没有得到缓解，而且各经济体之间的通胀差异化局面也开始逐渐显现，表现为德、法等核心国通胀压力较小，而希腊等债务问题国则相对较高，这在一定程度上限制了欧元区继续采用统一货币放松政策的空间，并或将成为未来的复苏隐患。

国内经济方面，四季度的宏观经济整体处于环比复苏态势，同时通胀加速上行。从数据来看，9月之后固定投资和消费零售连续两个月的走强，显示经济已经初步摆脱了2-3季度宏观调控的下滑阴影，其中11月的投资增速较7月份上升了2.6个点，消费增速在10月黄金周后也没有出现季节性回落，依然保持18.7%的增长，略高于10月。11月CPI达到年内高点5.1%，涨幅比上月提高0.7个百分点，创年内新高。在防通胀、保增长和调结构三者之间防通胀成为短期首要任务，管理层将通过上调存款准备金率、加息、物价控制等三方面措施来实施通胀管理，央行两个月内2次上调基准利率和3次提高准备金率，彰显管理层管理通胀预期的决心。由于美国QE2的实施及人民币升值预期的增加，外汇占款从8月开始，连续增加，10月份达到5300亿，央行两个月内连续3次上调准备金率冲外汇占款的增加，相比公开市场操作，准备金率依然是控制对冲外汇占款的最好的工具，同时，人民币跨境贸易结算政策的进一步放开和境外机构人民币银行结算账户存款利率按活期利率收取在一定程度上将缓解热钱流入的压力。

从领先指标来看，12月份PMI指数为53.9，这是PMI指数连续四个月回升后的首次回落，新订单下降较为明显而生产指数依然正常，这可以认为是国内紧缩政策的效果。而从最新统计局公布的工业企业库存数据来看，库存的进一步小幅积累仍需要一段时间消化。这些因素都使得11年一季度的经济同比处于相对的季节性低谷。目前通胀问题事实上成为了国内经济和政策博弈的核心，考虑货币政策回归稳健，以及价格管制措施的影响，预计一季度的通胀压力依然存在但是仍处于可控范围，但是由于经济复苏和周期因素，加上国外大宗商品价格进一步上升可能带来的输入性通胀压力，国内上半年通胀压力不容忽视。我们认为一季度由于通胀担忧未退、货币政策从适度宽松到稳健转变意味着政策方向将趋紧，宏观层面的流动性指标总体偏紧，下一阶段，央行要继续运用和进一步完善货币政策工具，特别是通过运用差别准备金动态调整，配合利率、存款准备金率、公开市场业务等常规性货币政策工具发挥作用。

2. 行情回顾

2010年市场结构性特征明显，虽然上证综指表现一般，但是个股精彩纷呈；市场波动剧烈，特别是第四季度市场行情不断在周期性和成长股之间切换。10月份周期类板块强势上攻，11月份市场热点重回成长股，进入12月份中下旬，强周期板块又表现出了相对的抗跌性。市场在高通胀与经济复苏中，不断寻求新的方向，新的热点。

3. 运行分析

本基金2010年一直秉承了在中国经济结构性的调整中寻找个股机会的投资思路。四季度的配置中，我们一方面维持了三季度之前的配置，超配医药、食品饮料和新兴产业，另一方面积极主动调整基金仓位和结构，努力挖掘有超预期的强周期性行业的结构性机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年12月31日为止，本基金的单位净值为1.0421元，本基金的累计单位净值为2.2321元，季度内本基金净值增长为7.48%，同期业绩基准增长率为3.65%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

进入2011年，首先从国内角度看，宏观经济以及宏观政策面临新的挑战。考虑到上半年通胀依旧高企，宽财政、稳货币的政策，和流动性处于中性的情况下，我们对市场的总体判断是，周期性板块存在阶段性机会，但是经济转型的大背景下估值必然受到一定程度的压制。所以，我们认为市场将总体呈现震荡的格局。

其次，从国际视野看，欧洲债务危机若隐若现，美国经济逐步步入缓慢复苏期，美国的量化宽松政策在2011年面临退出问题，货币政策也存在一定的变数，资金在各个国别以及大类资产之间面临重新配置的可能。

由于国内外面临很多不确定因素，2011年市场可能相比2010年存在更多的变数，投资决策更加困难。在这种环境下，作为专业的投资者，我们总体的投资策略是：1）投资价值类的、成长型的个股，特别是代表新兴产业，未来市场开阔的行业；2）在稳定增长的医药和食品饮料行业中，挖掘被市场低估的个股；3）积极寻求周期性板块的阶段性的机会。

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	2,941,723,559.12	77.54
	其中：股票	2,941,723,559.12	77.54
2	固定收益投资	255,463,053.40	6.73
	其中：债券	255,463,053.40	6.73
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	149,940,344.91	3.95
	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	439,017,538.11	11.57
6	其他各项资产	7,813,088.02	0.21
7	合计	3,793,957,583.56	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	95,811,001.30	2.55
B	采掘业	-	-
C	制造业	1,951,069,201.25	51.96
C0	食品、饮料	331,332,145.73	8.82
C1	纺织、服装、皮毛	100,201,564.60	2.67
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	278,118,711.94	7.41
C5	电子	106,257,099.57	2.83
C6	金属、非金属	214,681,373.61	5.72
C7	机械、设备、仪表	444,754,925.96	11.84
C8	医药、生物制品	475,723,379.84	12.67
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	77,144,855.80	2.05
E	建筑业	223,281,288.05	5.95
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	309,917,208.42	8.25
H	批发和零售贸易	81,238,274.00	2.16
I	金融、保险业	9,732,528.00	0.26
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	108,986,071.32	2.90
L	传播与文化产业	84,543,130.98	2.25
M	综合类	-	-
	合计	2,941,723,559.12	78.34

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	600518	康美药业	14,473,350	285,269,728.50	7.60
2	002296	辉煌科技	2,925,216	201,342,617.28	5.36
3	002310	东方园林	976,111	134,693,556.89	3.59
4	002037	久联发展	5,608,071	131,845,749.21	3.51
5	600199	金种子酒	5,827,119	121,611,973.53	3.24
6	000858	五粮液	3,172,478	109,862,913.14	2.93
7	002051	中工国际	2,790,222	108,986,071.32	2.90
8	600585	海螺水泥	3,368,912	99,989,308.16	2.66
9	002123	荣信股份	2,028,147	96,336,982.50	2.57
10	600880	博瑞传播	4,317,831	84,543,130.98	2.25

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	150,180,000.00	4.00
3	金融债券	98,430,000.00	2.62
	其中：政策性金融债	98,430,000.00	2.62
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	6,853,053.40	0.18
7	其他	-	-
8	合计	255,463,053.40	6.80

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	0801017	08央票17	1,500,000	150,180,000.00	4.00
2	100233	10国开33	1,000,000	98,430,000.00	2.62
3	126630	铜陵转债	28,780	5,800,609.00	0.15
4	128233	塔牌转债	6,980	1,052,444.40	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	1,013,843.89
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,493,227.24
5	应收申购款	306,016.89
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,813,088.02

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

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	600518	康美药业	285,269,728.50	7.60	配股

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	4,113,697,119.22
本报告期基金总申购份额	362,061,407.74
减：本报告期基金总赎回份额	872,430,479.65
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,603,328,047.31

§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》（中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）的有关规定，经与托管行中国工商银行股份有限公司商定，自2010年12月28日起对公司旗下基金持有证券上海家化（代码：600315）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。

关于本次中银基金管理有限公司调整旗下部分基金估值的后续事项，本公司将按照法律法规要求，在规定时限内予以披露。

§8 备查文件目录

8.1 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

8.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所，并登载于基金管理人网站 www.bocim.co。

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住所免费查阅，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
二〇一一年一月二十二日