# 中银价值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 | 中银价值混合 |
| 基金主代码 | 163810 |
| 交易代码 | 163810 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2010年8月25日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,317,054,527.78份 |
| 投资目标 | 在主动灵活的资产配置和动态行业配置基础上，精选价值相对低估的优质上市公司股票，力求获得基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金采用灵活积极的资产配置和股票投资策略。在资产配置中，通过以宏观经济及宏观经济政策分析为核心的情景分析法来确定投资组合中股票、债券和现金类资产等的投资范围和比例，并结合对市场估值、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整；在行业选择中，基于动态的行业相对价值比较，发掘估值优势行业；在股票投资中，采取"自下而上"的策略，优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合，并辅以严格的投资组合风险控制，以获得长期持续稳健的投资收益。 |
| 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，预期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 | 108,551,413.22 |
| 2.本期利润 | 127,369,150.81 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0479 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,362,650,523.54 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.020 |

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 | 1.91% | 1.34% | 4.00% | 1.06% | -2.09% | 0.28% |

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

中银价值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8月25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，目前，本基金尚在建仓期内。

### §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 | | |
| 张发余 | 中银价值基金经理 | 2010-8-25 | - | 9 | 中银基金管理有限公司投资管理部研究总监，副总裁（VP），经济学博士。曾任长江证券研究员、长江证券研究所投资策略分析师。2006年9月加入中银基金管理有限公司，现任研究总监，2010年8月起担任中银价值基金基金经理。具有9年证券从业年限。具备基金、证券从业资格。 |
| 彭砚 | 中银价值基金经理、中银策略基金经理 | 2010-8-25 | - | 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。具有4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

四季度，对中国资本市场影响最大的国际宏观因素，是美国采取了旨在推动经济复苏的第二轮量化宽松政策，即QE2，而这改变了人们对未来全球流动性趋势的看法，导致了全球大宗商品价格的上涨，以及基于全球货币贬值情况下的贵金属价格上涨。对欧洲而言，四季度最大的变化在于债务问题的再次凸显，使得全球重新考虑欧元在全球中的地位。抛开金融层面的因素，就发达经济体的实体层面来说，各国仍然在缓慢复苏的状态之中，只是可持续性方面仍难让人放心。尽管发达经济体还在为就业和经济复苏寻找出路，但在四季度中对于新兴经济体而言，最大的特点就是宽松货币政策和财政政策的退出，为了控制快速上升的通货膨胀，金砖四国选择都选择了加息。

由于新兴经济体快速地复苏，中国出口在四季度远超预期，而中国的节能减排政策也使高耗能行业产能利用率下降，推高PPI和CPI走势，中国工业生产的上行和通胀的持续超预期使管理层担心经济过热，加息和上调存款准备金率成为国内宏观中影响四季度市场的关键因素。而为了增加通货膨胀的可控性，或者说为了改变市场的通胀预期，管理层的行政性调控也成为影响证券市场走势的主要因素之一。

2.行情回顾

2010年四季度，上证指数上涨5.8%，深圳成指上涨6%，沪深300指数上涨6.6%。大幅震荡是四季度市场的主要特征。煤炭、有色表现突出，而以机械为代表的高端装备，以软件、元器件为代表的TMT行业表现也较为突出。总体而言，周期性行业总体上涨突出，而防御型行业，金融行业表现相对较弱。

3.基金运作分析

在上述背景下，采取了相对较为稳健甚至有些保守的操作方式，在建仓过程中买入了低估值的汽车、煤炭、电气设备、化工等板块，也参与了医药、大消费、高铁、节能环保和TMT等主题投资，并取得了一定的回报，但对管理层加息之后的行政性调控手段估计偏向保守，对业绩的稳定性造成一定影响。

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1.020元，本基金的累计单位净值为1.040元，季度内本基金净值增长率为1.91%，同期基金基准增长率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

未来一个季度中，市场仍存在结构性机会。通胀和新的宏观调控方式，尤其是新的货币政策如何运行是关注的焦点。货币信贷的投放方式与通货膨胀关系紧密，我们将密切关注管理层对通胀的忍耐程度，并根据流动性的变化，及时调整大类资产、行业和投资策略。就结构性而言，我们倾向于认为无论是大消费行业、新兴产业还是其他主题投资，都将面临分化，需要更耐心地自下而上寻找机会。

从组合管理的角度看，一季度进入上市公司年报和季报的密集公布期，我们将充分利用这段时间上市公司对各自行业和公司未来前景的判断，合理调整组合结构，增强组合的稳定性。

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 | 1,335,237,774.12 | 54.53 |
| | 其中：股票 | 1,335,237,774.12 | 54.53 |
| 2 | 固定收益投资 | 250,305,000.00 | 10.22 |
| | 其中：债券 | 250,305,000.00 | 10.22 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | 199,980,419.97 | 8.17 |
| | 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 | 649,019,079.66 | 26.51 |
| 6 | 其他各项资产 | 13,963,006.74 | 0.57 |
| 7 | 合计 | 2,448,505,280.49 | 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 | 80,121,385.75 | 3.39 |
| B | 采掘业 | 116,595,532.13 | 4.93 |
| C | 制造业 | 615,622,153.99 | 26.06 |
| C0 | 食品、饮料 | - | - |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 38,761,048.38 | 1.64 |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 14,383,805.56 | 0.61 |
| C5 | 电子 | 48,761,461.04 | 2.06 |
| C6 | 金属、非金属 | 43,669,459.25 | 1.85 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 330,382,758.15 | 13.98 |
| C8 | 医药、生物制品 | 139,663,621.61 | 5.91 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 14,697,739.90 | 0.62 |
| E | 建筑业 | 50,380,790.87 | 2.13 |
| F | 交通运输、仓储业 | - | - |
| G | 信息技术业 | 164,168,405.94 | 6.95 |
| H | 批发和零售贸易 | 147,006,629.38 | 6.22 |
| I | 金融、保险业 | 112,261,182.36 | 4.75 |
| J | 房地产业 | - | - |
| K | 社会服务业 | - | - |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | 34,383,953.80 | 1.46 |
| | 合计 | 1,335,237,774.12 | 56.51 |

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 | 600312 | 平高电气 | 6,995,939 | 95,354,648.57 | 4.04 |
| 2 | 002065 | 东华软件 | 2,694,412 | 82,907,057.24 | 3.51 |
| 3 | 000998 | 隆平高科 | 2,459,975 | 80,121,385.75 | 3.39 |
| 4 | 600664 | 哈药股份 | 3,316,534 | 74,854,172.38 | 3.17 |
| 5 | 601601 | 中国太保 | 2,842,350 | 65,089,815.00 | 2.75 |
| 6 | 000759 | 武汉中百 | 4,996,677 | 62,558,396.04 | 2.65 |
| 7 | 600690 | 青岛海尔 | 2,193,604 | 61,881,568.84 | 2.62 |
| 8 | 601989 | 中国重工 | 4,827,725 | 56,918,877.75 | 2.41 |
| 9 | 601318 | 中国平安 | 839,946 | 47,171,367.36 | 2.00 |
| 10 | 002063 | 远光软件 | 1,461,069 | 45,439,245.90 | 1.92 |

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 | 200,450,000.00 | 8.48 |
| 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 | 49,855,000.00 | 2.11 |
| 6 | 可转债 | - | - |
| 7 | 其他 | - | - |
| 8 | 合计 | 250,305,000.00 | 10.59 |

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 | 0801029 | 08央票29 | 1,000,000 | 100,240,000.00 | 4.24 |
| 2 | 0801026 | 08央票26 | 1,000,000 | 100,210,000.00 | 4.24 |
| 3 | 1081306 | 10苏国信CP01 | 500,000 | 49,855,000.00 | 2.11 |

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 | 1,366,585.93 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 8,004,961.86 |
| 5 | 应收申购款 | 4,591,458.95 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 13,963,006.74 |

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 | 74,854,172.38 | 3.17 | 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 | 4,093,175,622.03 |
| 本报告期基金总申购份额 | 767,363,424.33 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 2,543,484,518.58 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 2,317,054,527.78 |

### §7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
2、《中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
3、《中银价值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

7.2 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。

7.3 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**

---

# 中银中国精选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 | 中银中国混合（LOF） |
| 场内基金简称 | 中银中国 |
| 基金主代码 | 163801 |
| 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 | 1,443,346,120.35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（2010年10月1日-2010年12月31日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 460,821,968.46 |
| 2.本期利润 | 142,168,494.86 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0964 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,683,186,512.81 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.8590 |

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 | 5.47% | 1.53% | 4.66% | 1.22% | 0.81% | 0.31% |

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十六条（三）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%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 | | |
| 孙庆瑞 | 中银中国基金经理、中银蓝筹基金经理 | 2007-8-22 | - | 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。 |
| 吴域 | 中银中国基金经理、中银中证100指数增强基金经理 | 2007-8-22 | 2010-10-15 | 9 | 中银基金管理有限公司助理副总裁（AVP），经济学硕士。曾任世纪证券自营部研究员、东方证券资产管理部研究员、生命人寿保险公司资产管理部研究员。2006年加入中银基金管理有限公司，2007年8月至2010年10月任中银中国基金经理。2009年9月至2010年10月任中银中证100指数基金经理。具有9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。

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 | 5.47% |
| | 中银收益基金 | 7.48% |

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的复苏信心的恢复，"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指数小幅回升至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，11月份的消费增速在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次上调准备金率对冲外汇占款的增加，相比公开市场操作，上调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年四季度，上证指数上涨5.8%，深圳成指上涨6%，沪深300指数上涨6.6%。

3.基金运作分析

四季度，以煤炭为主的周期类行业在10月份大幅上涨，中银中国组合由于保持相对均衡的组合，短期内错过了部分市场机会，但也避免了后期追高的风险。由于组合坚持超配中长期成长股，同时在11月中上旬大幅减仓规避了市场的下跌风险，因此组合在11-12月份仍然获得了一定的超额收益。

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1.859元，本基金的累计单位净值为3.569元，季度内本基金净值增长率为5.47%，同期基金基准增长率4.67%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2011年一季度，预计市场整体格局维持震荡。对CPI能否快速回落的担忧、政策调控预期都会压制市场上涨的幅度；同时，如果再次加息的预期落地，加上十二五开局年政策利好释放，也会带来市场的上涨机会。

在投资策略上，仓位保持中性水平。配置上采取优化结构、精选个股的策略。在经济结构转型的大环境中，我们继续将新兴产业和大消费作为我们的基础配置。同时对通胀、经济增长和政策之间的博弈保持密切关注，把握好周期行业的交易性机会。

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 | 1,808,442,365.04 | 67.12 |
| | 其中：股票 | 1,808,442,365.04 | 67.12 |
| 2 | 固定收益投资 | 199,330,000.00 | 7.40 |
| | 其中：债券 | 199,330,000.00 | 7.40 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | 427,000,322.50 | 15.85 |
| | 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 | 208,113,641.71 | 7.72 |
| 6 | 其他各项资产 | 51,533,202.12 | 1.91 |
| 7 | 合计 | 2,694,419,531.37 | 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 | 174,126,119.88 | 6.49 |
| B | 采掘业 | 48,846,558.33 | 1.82 |
| C | 制造业 | 948,384,500.48 | 35.35 |
| C0 | 食品、饮料 | 107,366,326.54 | 4.00 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 12,331,045.20 | 0.46 |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 91,517,464.14 | 3.41 |
| C5 | 电子 | 177,613,655.07 | 6.62 |
| C6 | 金属、非金属 | 3,004,074.92 | 0.11 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 404,202,525.71 | 15.06 |
| C8 | 医药、生物制品 | 137,682,550.10 | 5.13 |
| C99 | 其他制造业 | 14,666,858.80 | 0.55 |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 13,120,320.00 | 0.49 |
| E | 建筑业 | 74,005,976.40 | 2.76 |
| F | 交通运输、仓储业 | 31,590,416.88 | 1.18 |
| G | 信息技术业 | 280,544,666.56 | 10.46 |
| H | 批发和零售贸易 | 165,946,101.84 | 6.18 |
| I | 金融、保险业 | - | - |
| J | 房地产业 | 71,877,704.67 | 2.68 |
| K | 社会服务业 | - | - |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 1,808,442,365.04 | 67.40 |

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 | 002065 | 东华软件 | 2,902,811 | 89,319,494.47 | 3.33 |
| 2 | 002041 | 登海种业 | 1,232,431 | 81,229,527.21 | 3.03 |
| 3 | 000823 | 超声电子 | 4,546,682 | 74,065,449.78 | 2.76 |
| 4 | 002376 | 新北洋 | 1,506,639 | 71,098,294.41 | 2.65 |
| 5 | 000063 | 中兴通讯 | 2,469,625 | 67,420,762.50 | 2.51 |
| 6 | 002449 | 国星光电 | 1,384,390 | 60,705,501.50 | 2.26 |
| 7 | 002325 | 洪涛股份 | 1,416,850 | 55,257,150.00 | 2.06 |
| 8 | 600475 | 华光股份 | 2,231,159 | 53,302,388.51 | 1.99 |
| 9 | 000538 | 云南白药 | 868,547 | 52,460,238.80 | 1.96 |
| 10 | 000651 | 格力电器 | 2,777,236 | 50,351,288.68 | 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 | 149,215,000.00 | 5.56 |
| 3 | 金融债券 | 50,115,000.00 | 1.87 |
| | 其中：政策性金融债 | 50,115,000.00 | 1.87 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 可转债 | - | - |
| 7 | 其他 | - | - |
| 8 | 合计 | 199,330,000.00 | 7.43 |

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 | 0801044 | 08央票44 | 1,000,000 | 100,360,000.00 | 3.74 |
| 2 | 010211 | 01国开11 | 500,000 | 50,115,000.00 | 1.87 |
| 3 | 1001060 | 10央票60 | 500,000 | 48,855,000.00 | 1.82 |

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 | 1,452,654.49 |
| 2 | 应收证券清算款 | 42,357,021.40 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 4,562,417.23 |
| 5 | 应收申购款 | 3,161,109.00 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 51,533,202.12 |

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 | 1,595,020,749.39 |
| 本报告期基金总申购份额 | 309,346,550.61 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 461,021,179.65 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 1,443,346,120.35 |

### §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本公司中银价值混合基金基金经理、研究总监张发余先生代为管理。

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。

### §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**

---

# 中银中证100指数增强型证券投资基金

## 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：中国建设银行股份有限公司**
**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。

基金托管人中国建设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 | 中银中证100指数增强 |
| 基金主代码 | 163808 |
| 交易代码 | 163808 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2009年9月4日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,829,734,427.73份 |
| 投资目标 | 本基金为股票指数增强型基金，在被动跟踪标的指数的基础上，加入增强型的积极手段，力求控制本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日平均跟踪误差不超过0.5%，年化跟踪误差不超过7.75%，以实现对中证100指数的有效跟踪并力争实现超越，谋求基金资产的长期增值。 |
| 投资策略 | 本基金采用指数化投资作为主要投资策略，在此基础上进行适度的主动调整，在数量化投资技术与基本面深入研究的结合中谋求基金投资组合在严控偏离风险及力争适度超额收益间的最佳匹配。为控制基金偏离业绩比较基准的风险，本基金力求控制基金份额净值增长率与业绩比较基准间的日跟踪误差不超过0.5%，年化跟踪误差不超过7.75%。 |
| 业绩比较基准 | 中证100指数收益率×90%+银行同业存款利率×10% |
| 风险收益特征 | 本基金属于股票型基金，风险与收益高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。 |
| 基金管理人 | 中银基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国建设银行股份有限公司 |

### §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 | -28,124,974.87 |
| 2.本期利润 | 144,660,996.39 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0459 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,414,830,903.85 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.853 |

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 | 3.90% | 1.69% | 5.03% | 1.60% | -1.13% | 0.09% |

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

中银中证100指数增强型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
（2009年9月4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十二条（二）本基金投资于股票资产占基金资产的比例为90-95%，投资于标的指数-中证100成分股、备选成分股的资产占基金资产的比例不低于80%，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 | | |
| 吴域 | 中银中证100指数增强基金经理、中银中国基金经理 | 2009-9-4 | 2010-10-15 | 9 | 中银基金管理有限公司助理副总裁（AVP），经济学硕士。曾任世纪证券自营部研究员、东方证券资产管理部研究员、生命人寿保险公司资产管理部研究员。2006年加入中银基金管理有限公司，2007年8月至2010年10月任中银中国基金经理。2009年9月至2010年10月任中银中证100指数基金经理。具有9年证券从业年限。具备基金、证券从业资格。 |
| 陈军 | 中银中证100指数增强基金经理、中银收益基金经理 | 2009-9-4 | - | 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。 |
| 周小丹 | 中银中证100指数增强基金经理 | 2010-11-5 | - | 3 | 香港城市大学金融数学硕士。2007年6月加入中银基金管理有限公司，先后担任数量研究员、中银中证100指数基金经理助理、中银蓝筹基金经理助理等职。2010年11月起担任中银中证100指数基金经理。具有3年以上证券从业年限。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指数小幅回升至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次上调准备金率对冲外汇占款的增加，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

股票指数在四季度先涨后跌，振幅较大。十月份，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，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，最终中证100指数上涨5.49%，中证200指数上涨8.57%，中证500指数5.92%。

3. 运行分析

本报告期本基金为正常运作期，在操作中，我们严格遵守基金合同，被动投资为主，主动投资为辅，坚持既定的指数化投资策略，在指数权重调整和基金申赎变动时，应用指数复制和数量化技术降低冲击成本和减少跟踪误差。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金累计单位净值为0.863元；本报告期份额净值增长率为3.9%，同期业绩比较基准收益率为5.03%。报告期内，本基金日跟踪误差为0.07%，年化跟踪误差为1.09%，在合同规定的目标控制范围之内。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

代表大盘的中证100指数与其它中小盘指数的估值水平差异已经达到历史的较大水平，在市场极度分化时，往往存在巨大转变的可能性。市场风格的转换是投资者目前最为关心的问题之一，受潜在利空因素的影响，金融板块估值仍被压制；而小盘主题股估值高高在上，再继续上涨面临的压力也较大，市场短期仍将呈现剧烈的震荡。展望2011年一季度，欧美发达国家对实体经济的担忧使得货币政策继续倾向宽松；国内一季度的通胀压力依然存在但是仍处于可控范围，地产调控政策逐步明确将减缓投资者对周期性板块的忧虑。我们认为未来一段时间蓝筹股有望获得相对收益。

本基金将严格按照契约规定，被动投资为主，主动投资为辅，保持跟踪误差在较小范围内；同时，本基金的主动投资部分将严控仓位，采取自下而上策略，力求超额收益。

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 | 2,276,220,139.21 | 93.41 |
| | 其中：股票 | 2,276,220,139.21 | 93.41 |
| 2 | 固定收益投资 | 109,414,000.00 | 4.49 |
| | 其中：债券 | 109,414,000.00 | 4.49 |
| | 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 | 27,599,228.95 | 1.13 |
| 6 | 其他各项资产 | 23,539,835.96 | 0.97 |
| 7 | 合计 | 2,436,773,204.12 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 积极投资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 | 29,950.00 | 0.00 |
| B | 采掘业 | - | - |
| C | 制造业 | 24,657,847.40 | 1.02 |
| C0 | 食品、饮料 | - | - |
| 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 | - | - |
| C5 | 电子 | - | - |
| C6 | 金属、非金属 | - | - |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 18,464,336.32 | 0.76 |
| C8 | 医药、生物制品 | 6,193,511.08 | 0.26 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 4,422,870.43 | 0.18 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 交通运输、仓储业 | 8,633,552.20 | 0.36 |
| G | 信息技术业 | - | - |
| H | 批发和零售贸易 | - | - |
| I | 金融、保险业 | 8,152,327.20 | 0.34 |
| J | 房地产业 | - | - |
| K | 社会服务业 | - | - |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 45,896,547.23 | 1.90 |

5.2.2 指数投资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 | 339,922,986.25 | 14.08 |
| C | 制造业 | 544,005,230.37 | 22.53 |
| C0 | 食品、饮料 | 115,006,712.66 | 4.76 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 8,037,010.80 | 0.33 |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 43,636,559.85 | 1.81 |
| C5 | 电子 | - | - |
| C6 | 金属、非金属 | 130,558,889.10 | 5.41 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 246,766,057.96 | 10.22 |
| C8 | 医药、生物制品 | - | - |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 48,555,762.57 | 2.01 |
| E | 建筑业 | 68,193,775.93 | 2.82 |
| F | 交通运输、仓储业 | 92,580,026.60 | 3.83 |
| G | 信息技术业 | 59,557,203.50 | 2.47 |
| H | 批发和零售贸易 | 36,353,089.50 | 1.51 |
| I | 金融、保险业 | 928,212,693.35 | 38.44 |
| J | 房地产业 | 91,509,376.62 | 3.79 |
| K | 社会服务业 | 12,470,298.30 | 0.52 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | 8,963,148.99 | 0.37 |
| | 合计 | 2,230,323,591.98 | 92.36 |

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 期末指数投资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 | 2,249,913 | 126,355,114.08 | 5.23 |
| 2 | 600036 | 招商银行 | 8,173,032 | 104,696,539.92 | 4.34 |
| 3 | 601328 | 交通银行 | 14,464,272 | 79,264,210.56 | 3.28 |
| 4 | 600016 | 民生银行 | 14,930,447 | 74,950,843.94 | 3.10 |
| 5 | 601166 | 兴业银行 | 2,772,422 | 66,676,749.10 | 2.76 |
| 6 | 600030 | 中信证券 | 4,745,268 | 59,742,924.12 | 2.47 |
| 7 | 600000 | 浦发银行 | 4,742,626 | 58,761,136.14 | 2.43 |
| 8 | 000002 | 万科A | 6,626,736 | 54,471,769.92 | 2.26 |
| 9 | 601088 | 中国神华 | 2,180,487 | 53,879,833.77 | 2.23 |
| 10 | 601169 | 北京银行 | 4,694,823 | 53,708,775.12 | 2.22 |

5.3.2 期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

| 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 | 000338 | 潍柴动力 | 352,336 | 18,451,836.32 | 0.76 |
| 2 | 600115 | 东方航空 | 1,312,090 | 8,633,552.20 | 0.36 |
| 3 | 002399 | 海普瑞 | 44,516 | 6,193,511.08 | 0.26 |
| 4 | 601818 | 光大银行 | 1,375,900 | 5,448,564.00 | 0.23 |
| 5 | 601158 | 重庆水务 | 534,809 | 4,422,870.43 | 0.18 |

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 | 69,342,000.00 | 2.87 |
| 2 | 央行票据 | 40,072,000.00 | 1.66 |
| 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 | 109,414,000.00 | 4.53 |

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 | 100030 | 10附息国债30 | 700,000 | 69,342,000.00 | 2.87 |
| 2 | 0801023 | 08央票23 | 400,000 | 40,072,000.00 | 1.66 |
| 3 | - | - | - | - | - |
| 4 | - | - | - | - | - |
| 5 | - | - | - | - | - |

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 | 500,000.00 |
| 2 | 应收证券清算款 | 20,909,353.37 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 1,949,388.88 |
| 5 | 应收申购款 | 181,093.71 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 23,539,835.96 |

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。

5.8.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票不存在流通受限情况。

5.8.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五名股票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 | 3,156,749,163.07 |
| 本报告期基金总申购份额 | 636,894,789.34 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 963,909,524.68 |
| 本报告期基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列） | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 2,829,734,427.73 |

### §7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《中银中证100指数增强型证券投资基金基金合同》
2、《中银中证100指数增强型证券投资基金招募说明书》
3、《中银中证100指数增强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

基金管理人和基金托管人的住所，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**