中银动态策略股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3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:二〇一一年四月二十二日

§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4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2011年1月1日起至3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	1,923,006,977.27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	较高收益,较高风险
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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	56,742,596.44
2.本期利润	-22,083,775.60
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0121
4.期末基金资产净值	2,236,130,510.94
5.期末基金份额净值	1.1628

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	-1.09%	1.20%	2.63%	1.03%	-3.72%	0.17%

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2011年3月31日)

§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	-	5	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、中银优选基金经理助理等职。2010年6月至今任中银策略基金经理,2010年8月至今任中银价值基金经理。具有5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	-	14	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,云南国际信托投资管理部副总经理、美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14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,本基金严格遵守证券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》,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。

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

按照华商领先企业混合型证券投资基金基金合同,华商领先企业基金为进取型混合基金,其投资方向及投资风格与其它基金有较大的差异。目前,华商基金管理公司旗下没有与本基金风格相同的基金。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内,无异常交易行为和违法违规行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

我们的年度策略强调2011年市场维持相对稳定的格局,结构性机会为主,趋势性行情出现的概率很低。在这种背景下,不同行业面临的发展机遇差异和估值水平差异之间的动态平衡过程催生了市场中不同行业之间的投资机会,体现为市场的风格轮动。

一季度低估值蓝筹股市场表现优异,钢铁、机械、水泥、家电、金融等行业的高回报与以新兴产业、医药、商业等为代表的低回报形成显明对比。基于对市场的认识,我们参与了低估值蓝筹股的行情,并对创业板、中小板、医药等版块进行了减持。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年3月31日,本基金份额净值为1.1628元,份额累计净值为1.4928元。季度内本基金净值增长为-1.09%,同期业绩基准增长率为2.63%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

市场在一季度表现出周期性行业明显强于非周期型行业的特征,展望2011年二季度,我们预计紧缩政策的压力将得以缓解,未来一段时间周期性行业将延续估值修复的行情,因此,本基金重点配置了煤炭、地产、建材、家电等行业,日本地震所产生的核危机将催生未来全球新能源市场的需求,我们也继续看好光伏行业的发展,白酒的龙头公司目前的估值水平较低,将作为本基金今年重点配置的品种,同时,我们依然强调"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	1,798,091,502.72	79.81
	其中:股票	1,798,091,502.72	79.81
2	固定收益投资	123,955,048.51	5.50
	其中:债券	123,955,048.51	5.50
	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	241,596,099.59	10.72
6	其他各项资产	89,183,947.57	3.96
7	合计	2,252,826,598.39	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	72,522,052.26	3.24
B	采掘业	307,944,030.75	13.77
C	制造业	980,224,967.87	43.84
C0	食品、饮料	229,120,778.23	10.25
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	83,836,012.63	3.75
C5	电子	8,779,604.90	0.39
C6	金属、非金属	229,544,146.33	10.27
C7	机械、设备、仪表	367,936,687.66	16.45
C8	医药、生物制品	61,007,738.12	2.73
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	10,230,827.98	0.46
E	建筑业	73,226,199.63	3.27
F	交通运输、仓储业	272,714.90	0.01
G	信息技术业	55,751,200.00	2.49
H	批发和零售贸易	76,004,298.00	3.40
I	金融、保险业	175,293.40	0.01
J	房地产业	160,256,052.58	7.17
K	社会服务业	61,403,517.00	2.75
L	传播与文化产业	80,348.35	0.00
M	综合类	-	-
	合计	1,798,091,502.72	80.41

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	4,829,739	136,053,747.63	6.08
2	600537	海通集团	1,875,150	101,164,342.50	4.52
3	600585	海螺水泥	2,483,449	100,629,353.48	4.50
4	000568	泸州老窖	1,851,059	82,557,231.40	3.69
5	600048	保利地产	4,245,764	57,020,610.52	2.55
6	000063	中兴通讯	1,856,647	55,699,410.00	2.49
7	600496	精工钢构	2,699,717	55,074,226.80	2.46
8	000998	隆平高科	1,909,845	52,329,753.00	2.34
9	600348	国阳新能	1,972,565	51,385,318.25	2.30
10	600188	兖州煤业	1,412,265	48,723,142.50	2.18

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	119,412,000.00	5.34
	其中:政策性金融债	119,412,000.00	5.34
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	4,543,048.51	0.20
7	其他	-	-
8	合计	123,955,048.51	5.54

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	119,412,000.00	5.34
2	110013	国投转债	23,930	2,865,617.50	0.13
3	128233	塔牌转债	6,980	999,389.42	0.04
4	125887	中鼎转债	5,189	673,630.79	0.03
5	110015	石化转债	30	3,240.60	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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,668,256.49
2	应收证券清算款	7,977,953.29
3	应收股利	-
4	应收利息	1,280,537.81
5	应收申购款	76,257,199.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	89,183,947.57

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	128233	塔牌转债	999,389.42	0.04

5.8.5 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细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	1,701,702,790.09
本报告期基金总申购份额	771,008,034.59
减:本报告期基金总赎回份额	549,703,847.41
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,923,006,977.27

§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,经与托管银行中国工商银行股份有限公司商定,本公司自2011年1月24日起,对旗下基金持有证券哈药股份(代码:600664)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,并对相关的基金资产净值进行了调整。根据哈药股份复牌后的市场交易情况,经与基金托管人协商一致,本公司自2011年2月16日起,对旗下基金持有证券哈药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。

§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
二〇一一年四月二十二日

华商领先企业混合型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3月31日

基金管理人:华商基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:2011年4月22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的法律责任。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年4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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华商领先企业混合
交易代码	630001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年5月15日
报告期末基金份额总额	6,209,194,541.03份
投资目标	本基金积极投资于能够充分分享中国经济长期增长的、在所属行业中处于领先地位的上市公司,在控制投资风险的前提下,为基金投资人寻求稳定收入与长期资本增值机会。
投资策略	(1)资产配置策略 本基金在资产配置中采用自上而下的策略,通过对宏观经济运行周期、财政及货币政策、资金供需情况、证券市场估值水平等的深入研究,分析股票市场、债券市场、货币市场三大类资产的预期风险和收益,并应用量化模型进行优化计算,根据计算结果适时动态地调整基金资产在股票、债券、现金三大类资产的投资比例,以规避市场系统性风险。 (2)股票投资策略 本基金的股票投资对象主要是具有行业领先地位的上市公司股票。所谓"行业领先地位的企业"是指公司治理结构完善、管理层优秀、并在生产、技术、市场等方面难以被同行业的竞争对手在短时间超越的优秀企业。 (3)债券投资策略 本基金债券投资综合考虑收益性、风险性、流动性,在深入分析宏观经济走势、财政与货币政策变动方向,判断债券市场的未来变化趋势的基础上,灵活采取被动持有与积极操作相结合的投资策略。本基金通过对宏观经济运行中的价格指数与中央银行的货币供给与利率政策研判,重点关注未来的利率变化趋势,从而为债券资产配置提供具有前瞻性的决策依据。本基金将根据对利率期限结构的深入研究来选择国债投资品种;对于金融债和企业债投资,本基金管理人重点分析市场风险和信用风险以及与国债收益率之差的变化情况来选择具体投资品种。
业绩比较基准	中信标普300指数收益率×70%+中信国债指数收益率×30% 本基金为混合型证券投资基金,股票投资比例为40-95%,因此在业绩比较基准中股票投资部分为70%,其余为债券投资部分。本基金主要投资于行业领先地位企业的股票,因此中信标普300指数作为股票投资部分的业绩比较基准更具有代表性,同时,选取中信国债指数作为债券投资部分的比较基准。如果今后市场出现更适用于本基金的指数,本基金可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准,并及时公告。
风险收益特征	本基金是混合型基金,其预期收益和风险水平介于股票型基金和债券型基金之间,是属于中高风险、中高收益的基金产品。
基金管理人	华商基金管理有限公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司

§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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	429,450,738.84
2.本期利润	-525,683,359.07
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0804
4.期末基金资产净值	7,371,383,063.85
5.期末基金份额净值	1.1872

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	-6.09%	1.20%	2.00%	0.95%	-8.09%	0.25%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

注:本基金合同生效日为2007年5月15日,根据《华商领先企业混合型证券投资基金基金合同》的规定,本基金自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同十二、基金的投资中(二)股资范围、(七)股资限制的有关规定。

§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		
郭建兴	基金经理,投资决策委员会委员	2009年12月3日	-	14	男,经济学学士,中国籍,具有基金从业资格;1997年9月至2002年9月在山西信托投资有限公司证券总部资产经营部任研究员,2002年9月至2006年6月在山西证券有限责任公司资产管理部业务一部任部门经理,2006年6月至2009年7月在山西证券股份有限公司证券投资管理总部任总经理助理,自2009年7月加入华商基金管理有限公司,2009年7月至12月担任华商领先企业混合型证券投资基金基金经理助理。
田明圣	基金经理,研究发展部总经理,投资决策委员会委员	2010年7月28日	-	5	男,经济学硕士,中国籍,具有基金从业资格;2005年1月至2006年1月就职于中石油财务公司从事金融与会计研究;2006年1月至2006年5月在华商基金管理有限公司从事产品设计和研究;2006年6月至2007年7月在西南证券投资银行部从事研究工作,2007年7月加入华商基金管理有限公司。
申艳丽	基金经理,投资决策委员会委员	2010年8月26日	-	12	女,金融学硕士,中国籍,具有基金从业资格;1998年5月至2003年8月在博时基金管理有限公司任研究员,2003年8月至2005年3月在泰康人寿保险公司任投资经理;2005年4月至2006年5月在中安盛投资咨询公司任投资经理;2006年5月加入华商基金管理有限公司。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内,基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,严格遵守了《基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,本基金运作符合《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和本公司相关公平交易制度的规定,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。

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

按照华商领先企业混合型证券投资基金基金合同,华商领先企业基金为进取型混合基金,其投资方向及投资风格与其它基金有较大的差异。目前,华商基金管理公司旗下没有与本基金风格相同的基金。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内,无异常交易行为和违法违规行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

我们的年度策略强调2011年市场维持相对稳定的格局,结构性机会为主,趋势性行情出现的概率很低。在这种背景下,不同行业面临的发展机遇差异和估值水平差异之间的动态平衡过程催生了市场中不同行业之间的投资机会,体现为市场的风格轮动。

一季度低估值蓝筹股市场表现优异,钢铁、机械、水泥、家电、金融等行业的高回报与以新兴产业、医药、商业等为代表的低回报形成显明对比。基于对市场的认识,我们参与了低估值蓝筹股的行情,并对创业板、中小板、医药等版块进行了减持。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年3月31日,本基金份额净值为1.1872元,份额累计净值为1.2922元。本季度基金份额净值增长率为-6.09%,同期基金业绩比较基准的收益率为2.00%,本基金份额净值增长率低于业绩比较基准收益率8.09个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

中国经济结构转型仍在进行,世界经济复苏之路仍然波折。接下来二、三季度国内总需求出现一定幅度的回落、企业利润在一定程度上受到挤压。

随着目前周期股、低估值蓝筹股行情的延续,这些版块的吸引力逐步下降,另一方面,随着新兴行业、商业、医药等行业的调整,吸引力逐步上升,因此我们认为下半年随着市场对通胀预期趋于稳定,经济转型推进、政府对新兴行业的政策支持持续、收入分配改革、流通领域改革等方案落实,市场风格仍然会轮换。

§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	6,822,180,915.02	91.82
	其中:股票	6,822,180,915.02	91.82
2	固定收益投资	1,522,720.00	0.02
	其中:债券	1,522,720.00	0.02
	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	592,332,106.01	7.97
6	其他资产	13,693,095.14	0.18
7	合计	7,429,728,836.17	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	155,528,738.01	2.11
B	采掘业	602,993,948.24	8.18
C	制造业	4,241,218,297.55	57.54
C0	食品、饮料	489,753,513.35	6.64
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	180,863,738.34	2.45
C4	石油、化学、塑胶、塑料	307,623,022.24	4.17
C5	电子	595,983,474.35	8.09
C6	金属、非金属	1,020,435,976.40	13.84
C7	机械、设备、仪表	1,172,196,899.76	15.90
C8	医药、生物制品	398,115,787.07	5.40
C99	其他制造业	76,245,886.04	1.03
D	电力、煤气及水的生产和供应业	163,238,048.68	2.21
E	建筑业	144,049,039.20	1.95
F	交通运输、仓储业	246,672,000.00	3.35
G	信息技术业	317,476,729.64	4.31
H	批发和零售贸易	319,833,885.32	4.34
I	金融、保险业	173,769,644.00	2.36
J	房地产业	192,580,384.34	2.61
K	社会服务业	48,888,957.00	0.66
L	传播与文化产业	68,332,391.60	0.93
M	综合类	147,598,851.44	2.00
	合计	6,822,180,915.02	92.55

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	600010	包钢股份	73,514,811	549,890,786.28	7.46
2	600887	伊利股份	8,499,964	293,673,756.20	3.98
3	000039	中集集团	9,000,000	216,000,000.00	2.93
4	002241	歌尔声学	4,946,618	204,965,426.06	2.78
5	000629	攀钢钒钛	14,855,471	203,817,062.12	2.76
6	600031	三一重工	7,000,000	195,440,000.00	2.65
7	600267	海正药业	5,460,606	189,100,785.78	2.57
8	002371	七星电子	2,105,829	179,479,805.67	2.43
9	600256	广汇股份	7,635,444	175,538,857.56	2.38
10	601318	中国平安	3,456,400	170,953,544.00	2.32

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,522,720.00	0.02
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	1,522,720.00	0.02

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	122948	09福交债	15,350	1,522,720.00	0.02

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,且在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.8.2 本基金投资的前十名股票未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	11,439,502.87
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	20,361.18
4	应收利息	181,280.23
5	应收申购款	2,051,950.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,693,095.14

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	002241	歌尔声学	95,675,000.00	1.30	非公开发行

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,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	6,829,506,883.57
报告期期间基金总申购份额	125,811,094.24
报告期期间基金总赎回份额	746,123,436.78
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
本报告期期末基金份额总额	6,209,194,541.03

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1.中国证监会批准华商领先企业混合型证券投资基金设立的文件;

2.《华商领先企业混合型证券投资基金基金合同》;

3.《华商领先企业混合型证券投资基金托管协议》;

4. 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;

5. 报告期内华商领先企业混合型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告的原稿。

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

7.3 查阅方式

基金管理人办公地址:北京市西城区平安里西大街28号中海国际中心19层

基金托管人地址:北京市西城区复兴门内大街2号

投资者对本报告书如有疑问,可咨询基金管理人华商基金管理有限公司。

客户服务中心电话:4007008880(免长途费),010-58573300

基金管理人网址:http://www.hsfund.com

华商基金管理有限公司
2011年4月22日

中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3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:二〇一一年四月二十二日

§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4月21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2011年1月1日起至3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	2,075,909,538.90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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	-13,503,520.00
2.本期利润	-15,082,278.61
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0066
4.期末基金资产净值	2,099,805,085.72
5.期末基金份额净值	1.012

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	-0.78%	0.91%	2.37%	0.82%	-3.15%	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