

中银收益混合型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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

重要提示
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...

基金的投资业绩并不代表其未来表现,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...

本报告期自2011年10月1日起至12月31日止。

基金产品概况
基金简称:中银收益混合
基金主代码:163804

基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日期:2006年10月11日

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,通过投资于中国资本市场...

投资策略
本基金采取自上而下的资产配置与自下而上的精选个股投资策略,股票投资将采用量化的数量模型...

业绩比较基准
本基金业绩比较基准为:中证大盘指数收益率*60%+上证180指数收益率*40%

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

主要财务指标
本报告期 2011年10月1日至2011年12月31日

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...

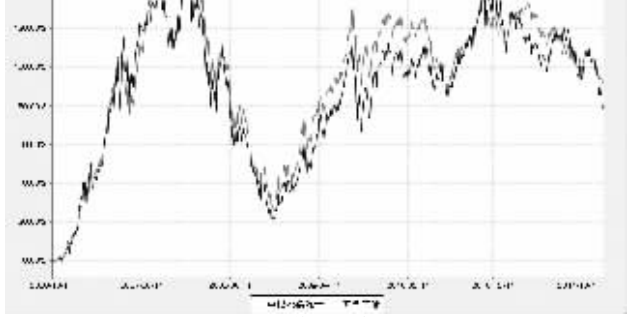
注:2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数据。

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

Table with columns: 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

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2011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

基金经理:魏基敏
魏基敏先生,曾任中银基金管理有限公司投资管理部总经理,现任中银基金管理有限公司基金经理...

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...

注: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...

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...

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: 2011年10月1日至2011年12月31日

基金名称: 中银中国基金
净值增长率: -2.02%

中银收益基金与中银中国基金2011年第四季度业绩净值增长率差异为5.50%,主要原因如下:

基金经理在构建组合时会一定程度上参照业绩比较基准的行业配比情况进行投资,中银中国中银收益的业绩比较基准的行业配比有较大差异...

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
宏观经济分析: 国内经济方面,四季度美国经济复苏势头有所加强...

4.4.2 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
宏观经济分析: 国内经济方面,四季度美国经济复苏势头有所加强...

4.4.2 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
宏观经济分析: 国内经济方面,四季度美国经济复苏势头有所加强...

4.4.2 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
宏观经济分析: 国内经济方面,四季度美国经济复苏势头有所加强...

4.4.2 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
宏观经济分析: 国内经济方面,四季度美国经济复苏势头有所加强...

4.4.2 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
宏观经济分析: 国内经济方面,四季度美国经济复苏势头有所加强...

4.4.2 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
宏观经济分析: 国内经济方面,四季度美国经济复苏势头有所加强...

4.4.2 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
宏观经济分析: 国内经济方面,四季度美国经济复苏势头有所加强...

4.4.2 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
宏观经济分析: 国内经济方面,四季度美国经济复苏势头有所加强...

4.4.2 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
宏观经济分析: 国内经济方面,四季度美国经济复苏势头有所加强...

4.4.2 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
宏观经济分析: 国内经济方面,四季度美国经济复苏势头有所加强...

4.4.2 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
宏观经济分析: 国内经济方面,四季度美国经济复苏势头有所加强...

4.4.2 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
宏观经济分析: 国内经济方面,四季度美国经济复苏势头有所加强...

4.4.2 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
宏观经济分析: 国内经济方面,四季度美国经济复苏势头有所加强...

4.4.2 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
宏观经济分析: 国内经济方面,四季度美国经济复苏势头有所加强...

4.4.2 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
宏观经济分析: 国内经济方面,四季度美国经济复苏势头有所加强...

4.4.2 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
宏观经济分析: 国内经济方面,四季度美国经济复苏势头有所加强...

继续回落,另一方面欧债危机短期内难以从根本上找到解决办法,再加上年底紧张的资金面,权益投资吸引力确实不大...

一方面,国内政策维稳基调比较明确,作为换届之年,经济出现大起大落的概率都不大。企业盈利预计在明年上半年逐步企稳;通常情况下,流动性在春节之前是较为紧张的时候...

另一方面,我们在前面已经提到了欧美经济状况,美国的情况在明年上半年相对乐观,而欧洲债市危机虽然前景难料,但很多已经反映在股票价格之中...

针对目前和未来的形势判断,本基金将适当增加权益仓位,个股选择仍集中在消费和成长。具体而言:1)维持本基金食品饮料行业的核心配置...

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。

5.1 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(%)

Table with columns: 序号, 项目, 金额(元), 占基金总资产的比例(%)

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(%)

Table with columns: 代码, 行业类别, 公允价值(元), 占基金资产净值比例(%)

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(%)

Table with columns: 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(%)

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(%)

Table with columns: 序号, 债券品种, 公允价值(元), 占基金资产净值比例(%)

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(%)

Table with columns: 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(%)

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 报告期内无新增或调出中国证监会的《行政处罚决定书》...

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)

Table with columns: 序号, 名称, 金额(元)

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(%)

Table with columns: 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(%)

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。

5.9 开放式基金份额变动
单位:份

Table with columns: 本报告期初基金份额总额, 本报告期基金总申购份额, 本报告期基金总赎回份额, 本报告期基金净申购/赎回份额, 本报告期末基金份额总额

5.10 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》...

2011年12月24日,根据本公司旗下基金持有的辉煌科技(代码:002296)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2011年10月24日起对旗下基金持有的辉煌科技采用交易当天收盘价进行估值。

5.11 存放地点
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

5.12 存放地点
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

5.13 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,也可登陆基金管理人网站www.bocim.com查询。

中银基金管理有限公司
二〇一二年一月十九日

中银中国精选混合型开放式证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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

重要提示
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...

基金的投资业绩并不代表其未来表现,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...

本报告期自2011年10月1日起至12月31日止。

基金产品概况
基金简称:中银中国混合 LOF
基金主代码:163801

基金运作方式:契约型上市开放式(LOF)
基金合同生效日期:2006年1月4日

投资目标
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,将宏观与微观分析贯穿于主题精选、公司价值评估、投资组合构建及组合风险管理过程之中...

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,将宏观与微观分析贯穿于主题精选、公司价值评估、投资组合构建及组合风险管理过程之中...

业绩比较基准
中银中国基金业绩比较基准:中证大盘指数收益率*60%+上证180指数收益率*40%

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

主要财务指标
本报告期 2011年10月1日至2011年12月31日

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...

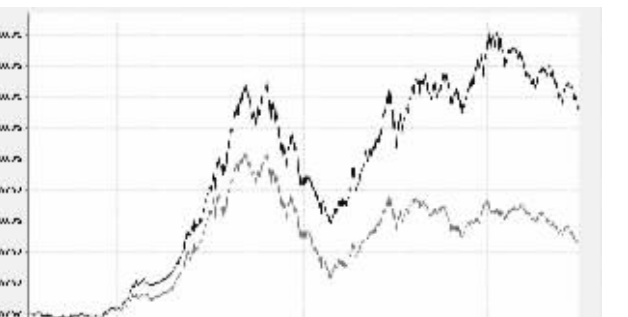
注:2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数据。

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

Table with columns: 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

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开放式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1月4日至2011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

基金经理:魏基敏
魏基敏先生,曾任中银基金管理有限公司投资管理部总经理,现任中银基金管理有限公司基金经理...

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...

注: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...

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...

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: 2011年10月1日至2011年12月31日

Table with columns: 阶段, 基金名称, 净值增长率

中银中国基金与中银收益基金2011年第四季度业绩净值增长率差异为5.50%,主要原因如下:

基金经理在构建组合时会一定程度上参照业绩比较基准的行业配比情况进行投资,中银中国中银收益的业绩比较基准的行业配比有较大差异...

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
宏观经济分析: 国内经济方面,四季度美国经济复苏势头有所加强...

4.4.2 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
宏观经济分析: 国内经济方面,四季度美国经济复苏势头有所加强...

4.4.2 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
宏观经济分析: 国内经济方面,四季度美国经济复苏势头有所加强...

4.4.2 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
宏观经济分析: 国内经济方面,四季度美国经济复苏势头有所加强...

4.4.2 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
宏观经济分析: 国内经济方面,四季度美国经济复苏势头有所加强...

4.4.2 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
宏观经济分析: 国内经济方面,四季度美国经济复苏势头有所加强...

4.4.2 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
宏观经济分析: 国内经济方面,四季度美国经济复苏势头有所加强...

4.4.2 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
宏观经济分析: 国内经济方面,四季度美国经济复苏势头有所加强...

4.4.2 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
宏观经济分析: 国内经济方面,四季度美国经济复苏势头有所加强...

4.4.2 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
宏观经济分析: 国内经济方面,四季度美国经济复苏势头有所加强...

4.4.2 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
宏观经济分析: 国内经济方面,四季度美国经济复苏势头有所加强...

4.4.2 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
宏观经济分析: 国内经济方面,四季度美国经济复苏势头有所加强...

4.4.2 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
宏观经济分析: 国内经济方面,四季度美国经济复苏势头有所加强...

4.4.2 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
宏观经济分析: 国内经济方面,四季度美国经济复苏势头有所加强...

4.4.2 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
宏观经济分析: 国内经济方面,四季度美国经济复苏势头有所加强...

4.4.2 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
宏观经济分析: 国内经济方面,四季度美国经济复苏势头有所加强...

4.4.2 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
宏观经济分析: 国内经济方面,四季度美国经济复苏势头有所加强...

行情回顾
2011年四季度,股市场跌幅较大,上证指数下跌6.77%,深圳成指下跌13.35%,沪深300指数下跌10.95%。

3.基金运作分析
中银中国在四季度配置了偏防御的消费行业,一定程度上降低了下跌的幅度。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现
截至2011年12月31日止,本基金的单位净值为1.0662元,本基金的累计单位净值为3.2762元...

5. 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
鉴于对当前通胀和经济增速的判断,宏观经济仍处于向下寻底的过程中,政策已经结束...

就一季度而言,经济增速将会继续环比下滑并寻底,通货膨胀回落明显。预计一季度的货币政策将尽力保证市场流动性的稳定与信贷规模的合理增长...

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。

5.1 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(%)

Table with columns: 序号, 项目, 金额(元), 占基金总资产的比例(%)

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(%)

Table with columns: 代码, 行业类别, 公允价值(元), 占基金资产净值比例(%)

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(%)

Table with columns: 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(%)

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(%)

Table with columns: 序号, 债券品种, 公允价值(元), 占基金资产净值比例(%)

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(%)

Table with columns: 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(%)

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 报告期内无新增或调出中国证监会的《行政处罚决定书》...

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)

Table with columns: 序号, 名称, 金额(元)

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
本基金本报告期末未持有处于流通受限情况的股票。

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。

5.9 开放式基金份额变动
单位:份

Table with columns: 本报告期初基金份额总额, 本报告期基金总申购份额, 本报告期基金总赎回份额, 本报告期基金净申购/赎回份额, 本报告期末基金份额总额

5.10 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》...

2011年12月24日,根据本公司旗下基金持有的辉煌科技(代码:002296)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2011年10月24日起对旗下基金持有的辉煌科技采用交易当天收盘价进行估值。

5.11 存放地点
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

5.12 存放地点
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

5.13 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,也可登陆基金管理人网站www.bocim.com查询。

中银基金管理有限公司
二〇一二年一月十九日

中银中国精选混合型开放式证券投资基金招募说明书

中银中国精选混合型开放式证券投资基金托管协议

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

中国证监会要求的其他文件

7.1 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合同

中银基金管理有限公司
二〇一二年一月十九日