中银动态策略股票型证券投资基金

2012 第二季度 报告

圆园12年 远月 猿园日

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:二〇一二年七月十九日

§员 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,于圆园12年苑月员远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。

本报告期自圆园12年源月员日起至远月猿园日止。

§圆 基金产品概况

基金简称	中银策略股票
基金主代码	员远猿愿园缘
交易代码	员远猿愿园缘
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	圆园园愿年源月猿日
报告期末基金份额总额	员,猿缘愿,远远猿,猿源缘.缘园份
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"组合以沪深猿园园指数的成份股和备选成份股为标的,精选缘园到员园园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猿园园指数;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=沪深猿园园指数×愿园%+中信标普国债指数×圆园%
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

§猿 主要财务指标和基金净值表现

猿.员 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(圆园12年源月员日-圆园12年远月猿园日)
员.本期已实现收益	愿,苑苑远,怨缘猿.源园
圆.本期利润	员源,缘远园,猿愿怨.愿源
猿.加权平均基金份额本期利润	园.园员园苑
源.期末基金资产净值	员,猿缘园,缘园远,远猿缘.园愿
缘.期末基金份额净值	园.怨怨源

注:员.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。

圆.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。

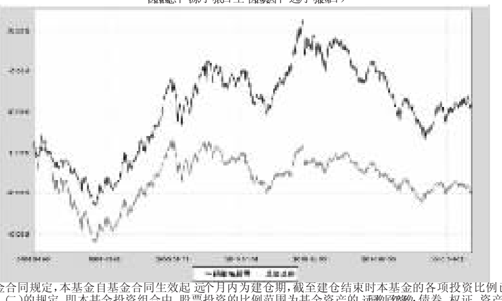
猿.圆 基金净值表现

猿.圆.员 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	苑.园猿%	员.园愿%	园.猿缘%	园.怨远%	远.远愿%	园.员圆%

猿.圆.圆 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
(圆园园愿年源月猿日至圆园12年远月猿园日)



注:按基金合同规定,本基金自基金合同生效起远个月内为建仓期,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)的规定,即本基金投资组合中,股票投资的比例范围为基金资产的远园%-怨缘%;债券、权证、资产支持证券、货币市场工具及国家证券监督管理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园%-源园%,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缘%,持有权证的市值不超过基金资产净值的猿%。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。

§源 管理人报告

源.员 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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
彭砚	本基金的基金经理、中银价值基金经理	圆园员园年员月员源日	原	远	中银基金管理有限公司助理副总裁(灾孕),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。圆园园远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。圆园园愿年远月至今任中银策略基金经理,圆园员园年愿月至今任中银价值基金经理。具有远年证券从业年限。具备基金从业资格。

注:员.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"为根据公司决定确定的聘任日期,基金经理的"离任日期"均为根据公司决定确定的解聘日期;

圆.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。

源.圆 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。

源.猿 公平交易专项说明

源.猿.员 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,公司制订了《中银基金管理有限公司公平交易管理制度》,建立了《投资研究管理制度》及细则、《新股询价和申购管理制度》、《集中交易管理制度》等公平交易相关制度体系,通过制度确保不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待,严格防范不同投资组合之间进行利益输送。公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度,以科学规范的投资决策体系,采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制,通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现;通过建立层级完备的公司证券池及组合风格库,完善各类具体资产管理业务组织结构,规范各项业务之间的关系,在保证各投资组合既具有相对独立性的同时,确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会;通过对异常交易行为的实时监控、分析评估、监察稽核和信息披露确保公平交易过程和结果的有效监督。

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,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。

源.猿.圆 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现异常交易行为。

本报告期内,基金管理人未发生所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的缘%的情况。

源.源 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

源.源.员 报告期内基金投资策略和运作分析

员.宏观经济分析

国外经济方面,二季度美国经济复苏的步伐更加艰难,而欧元区受到债务危机、政局变化及经济衰退的多重影响,美强欧弱的格局仍在延续。随着美国经济复苏的步伐在二季度趋缓,欧美国家通胀水平回落,预计全球各国家和地区货币当局可能再次加大放松的力度和节奏。

国内经济方面,经济仍处于回落寻底过程中,财政货币政策的调整将有助于宏观经济企稳,在外围经济不确定性增大,国内通胀压力减小的情况下,三季度货币政策调整将进一步深化,央行在两次下调存贷款利率之后,下半年存款准备金率和存贷款利率有进一步下调的空间。

圆.市场回顾

由于宏观经济不断下行,通胀持续回落,市场在猿月底对政策放松的预期形成了一波约圆园园点左右的上涨行情,之后随着银行信贷投放的低于预期,经济数据的持续恶化,周期股破位下行,沪深股指也呈现单边下行的走势,远月初的降息也没能止住大盘的颓势。回顾整个二季度,市场的结构性行情明显,房地产及相关产业链的园林装饰、非银行金融、食品饮料、医药、旅游、电子等行业获得较大的超额收益,银行、煤炭、建材、钢铁等强周期行业跌幅较大。

猿.基金运作分析

本基金延续了一季度的配置思路,继续提高股票资产的配置,保持了对房地产、食品饮料行业相对较高的配置,同时逐步增加了园林装饰、非银行金融、苹果和安防产业链的配置,减持了前期涨幅较大的传媒行业。从投资效果看,在市场下跌的过程中,股票结构的调整规避了市场的系统性风险,但是对煤炭、工程机械等行业的标配给基金业绩带了一定的负面影响。

源.源.圆 报告期内基金的业绩表现

截至圆园12年远月猿园日为止,本基金的单位净值为园.怨怨源元,本基金的累计单位净值为员.园愿愿元。季度内本基金净值增长率为苑.园猿%,同期业绩基准增长率为园.猿缘%。

源.缘 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为一个月内连续两次的降息将有助于中国经济在未来几个月筑底,这将有助于市场风险偏好的提升,展望三季度,我们将继续保持积极的配置,并重点关注:员房地产及园林装饰,房地产行业的投资逻辑已经从之前的政策放松预期到行业销售数据全面好转,房价在未来是否会出现快速上涨将成为我们重点监控的指标;圆食品饮料、医药、旅游等稳定增长的行业一直是我们配置的重点,在行业涨幅较大的情况下,我们的配置将逐步收缩,聚焦于快速成长的企业;猿金改大背景下的非银行金融也是我们未来关注的重点,保险行业的改革和证券行业的创新将为这两个行业增添新的活力;源电子行业中的苹果产业链、安防产业链,节能环保行业也是我们关注的重点。在经济增速下滑的过程中,业绩增长低于预期的企业估值将大打折扣,为此,我们将一如既往地加大"自下而上"的研究力度。

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。

§缘 投资组合报告

缘.员 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(%)
员	权益投资	员,员怨愿,愿缘愿,苑愿源.远愿	愿愿.远远
	其中:股票	员,员怨愿,愿缘愿,苑愿源.远愿	愿愿.远远
圆	固定收益投资	远苑,苑愿园,园园园.园园	缘.园员
	其中:债券	远苑,苑愿园,园园园.园园	缘.园员
	资产支持证券	原	原
猿	金融衍生品投资	原	原
源	买入返售金融资产	原	原
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	原	原
缘	银行存款和结算备付金合计	员缘苑,苑愿园,怨远园.源员	员园.怨源
远	其他各项资产	远,怨员怨,员远远,怨源园.园园	园.缘圆
苑	合计	员,猿缘圆,园远缘,猿愿远.园园	员园园.园园

缘.圆 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	员缘源,猿园源,员远愿.园远	员.员远
B	采掘业	员猿员,圆园员,猿愿缘.远园	园.怨苑
C	制造业	缘园圆,猿愿缘,园愿源.远源	猿苑.猿缘
C0	食品、饮料	员源愿,园园怨,园愿缘.圆园	员园.怨远
C1	纺织、服装、皮毛	圆园,园愿苑,愿源缘.远园	员.缘源
C2	木材、家具	怨,苑愿园,源苑源.园园	园.苑圆
C3	造纸、印刷	原	原
C4	石油、化学、塑胶、塑料	原	原
C5	电子	愿圆,员缘远,源怨园.远园	远.园愿
C6	金属、非金属	员园,远员缘,愿远园.园园	园.苑怨
C7	机械、设备、仪表	愿员,猿远圆,远源愿.缘缘	远.园圆
C8	医药、生物制品	员源愿,圆远猿,苑猿缘.愿缘	员园.愿缘
C99	其他制造业	原	原
D	电力、煤气及水的生产和供应业	圆,远园园,园园园.园园	园.员怨
E	建筑业	远缘,愿愿园,怨愿愿.远园	源.怨苑
F	交通运输、仓储业	猿,愿园员,园园园.园园	园.圆愿
G	信息技术业	圆源,缘苑远,源员园.园园	员.愿圆
H	批发和零售贸易	员猿苑,缘苑愿,缘园源.远园	员园.员园
I	金融、保险业	员远园,圆缘园,远猿缘.园园	员员.愿苑
J	房地产业	圆猿员,源怨怨,愿怨怨.缘远	员苑.员员
K	社会服务业	愿园,愿猿园,缘园园.园园	远.园员
L	传播与文化产业	圆猿,苑员源,园园园.园园	员.苑远
M	综合类	缘,员员圆,缘愿园.园园	园.猿愿
	合计	员,员怨愿,愿缘愿,苑愿源.远愿	愿愿.愿缘

缘.猿 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(%)
员	远园园园愿愿	新湖中宝	员愿,猿缘缘,苑缘远	苑怨,苑远苑,怨愿猿.源园	缘.怨园
圆	远园园缘员怨	贵州茅台	圆园愿,员愿源	缘远,怨缘员,缘愿缘.怨远	源.圆员
猿	远园园园源愿	保利地产	源,怨圆员,源源远	缘远,怨远缘,苑圆园.园园	源.圆员
源	园园园园园源	招商地产	员,愿愿缘,怨苑园	缘员,源缘园,园源愿.园园	猿.愿园
缘	远园员猿员愿	中国平安	愿缘园,苑园园	源园,缘源员,圆园怨.园园	猿.园园
远	远园园缘猿愿	康美药业	圆,源缘猿,员园愿	猿愿,怨源员,愿愿员.园园	圆.愿愿
苑	远园园愿怨愿	山西汾酒	缘愿怨,员猿远	猿愿,猿怨愿,怨愿猿.园园	圆.愿源
愿	园园园员源员	歌尔声学	愿园缘,远园圆	猿缘,员员员,远园缘.园园	圆.远园
怨	远园园园猿园	中信证券	圆,圆远缘,苑园园	圆愿,缘远怨,愿猿园.园园	圆.员员
员园	猿园园园缘愿	蓝色光标	员,远远园,员愿愿	圆苑,员愿缘,员愿园.园园	圆.园员

缘.源 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(%)
员	国家债券	原	原
圆	央行票据	远苑,苑愿园,园园园.园园	缘.园员
猿	金融债券	原	原
	其中:政策性金融债	原	原
源	企业债券	原	原
缘	企业短期融资券	原	原
远	中期票据	原	原
苑	可转债	原	原
愿	其他	原	原
怨	合计	远苑,苑愿园,园园园.园园	缘.园员

缘.缘 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(%)
员	员员园员园怨愿	员员央行票据怨愿	苑园园,园园园	远苑,苑愿园,园园园.园园	缘.园员
圆	原	原	原	原	原
猿	原	原	原	原	原
源	原	原	原	原	原
缘	原	原	原	原	原

缘.远 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。

缘.苑 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。

缘.愿 投资组合报告附注

缘.愿.员 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。

缘.愿.圆 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。

缘.愿.猿 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
员	存出保证金	员,源缘缘,园园园.园园
圆	应收证券清算款	猿,缘苑远,远园员.园员
猿	应收股利	员缘,怨园园.园园
源	应收利息	员,园苑园,远源苑.猿园
缘	应收申购款	圆园员,愿怨怨.园园
远	其他应收款	原
苑	待摊费用	原
愿	其他	原
怨	合计	远,猿员怨,员远远.猿员

缘.愿.源 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。

缘.愿.缘 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不存在流通受限情况。

缘.愿.远 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。

§远 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	员,苑源园,苑愿缘,愿缘员.缘远
本报告期基金总申购份额	员缘,远怨愿,缘圆愿.苑员
减:本报告期基金总赎回份额	猿怨员,圆园园,愿猿源.苑苑
本报告期基金拆分变动份额	原
本报告期期末基金份额总额	员,猿缘愿,远远猿,猿源缘.缘园

§苑 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》([圆园园愿]猿愿号文)以及中国证券业协会《关于发布中证协(杂粤悦)基金行业股票估值指数的通知》(中证协发[圆园园愿]员源远号)的有关规定,自圆园12年缘月源日起,基金管理人已对本基金持有的长期停牌股票降平高科(证券代码:园园园怨怨愿)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。

圆园12年缘月圆缘日,根据降平高科(证券代码:园园园怨怨愿)复牌后的市场交易情况,经与基金托管人协商一致,基金管理人自圆园12年缘月圆缘日起对本基金所持有的降平高科采用交易当天收盘价进行估值。

上述调整已按要求公告。

§愿 备查文件目录

愿.员 备查文件目录

员《中银动态策略股票型证券投资基金基金合同》

圆《中银动态策略股票型证券投资基金招募说明书》

猿《中银动态策略股票型证券投资基金托管协议》

源中国证监会要求的其他文件

愿.圆 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 http://www.bocim.com。

愿.猿 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 http://www.bocim.com查阅。

中银基金管理有限公司
二〇一二年七月十九日

中银中国精选混合型开放式证券投资基金

2012 第二季度 报告

圆园12年 远月 猿园日

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:二〇一二年七月十九日

§员 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,于圆园12年苑月员远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。

本报告期自圆园12年源月员日起至远月猿园日止。

§圆 基金产品概况

基金简称	中银中国混合(LOF)
基金主代码	员远猿愿园员
交易代码	员远猿愿园员
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	圆园园源年愿月员圆日
报告期末基金份额总额	圆,远缘缘,缘圆员,缘缘苑.缘猿份
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	中信标普猿园园指数×远缘%+中信国债指数×猿缘%-员年期银行存款利率×员缘%
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

§猿 主要财务指标和基金净值表现

猿.员 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(圆园12年源月员日-圆园12年远月猿园日)
员.本期已实现收益	-圆员,怨源园,缘源园.源园
圆.本期利润	员缘源,缘苑远,圆源园.缘园
猿.加权平均基金份额本期利润	园.园缘愿园
源.期末基金资产净值	猿,员圆苑,怨源怨,愿愿猿.源远
缘.期末基金份额净值	员.员苑怨

注:员.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。

圆.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。

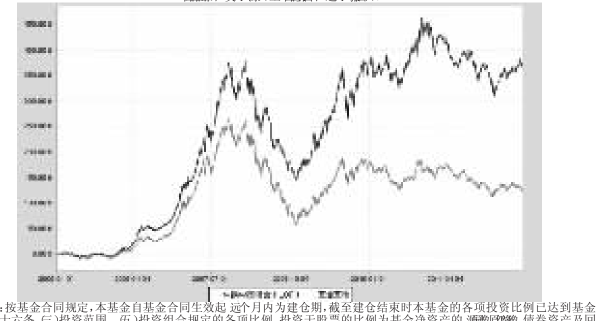
猿.圆 基金净值表现

猿.圆.员 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	远.缘员%	园.怨源%	园.猿远%	园.愿猿%	远.员缘%	园.员员%

猿.圆.圆 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
(圆园园源年员月源日至圆园12年远月猿园日)



注:按基金合同规定,本基金自基金合同生效起远个月内为建仓期,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源缘%-怨缘%,债券资产及回购比例为园%-源缘%,现金类资产比例为缘%以上。

§源 管理人报告

源.员 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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
孙庆瑞	本基金的基金经理、中银蓝筹基金经理、中银增长基金经理、公司投资管理部权益投资总监	圆园员员年苑月圆园日	原	员猿	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),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。圆园园缘年加入中银基金管理有限公司,圆园园缘年苑月至圆园园远年缘月任中银货币基金经理,圆园园远年员月至圆园园愿年源月任中银收益基金经理,圆园员员年愿月至今任中银中国基金经理,圆园员员年圆月至今任中银蓝筹基金经理,圆园员员年怨月至今任中银增长基金经理。具有员猿年证券从业年限。具备基金从业资格。

注:员.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"为根据公司决定确定的聘任日期,基金经理的"离任日期"均为根据公司决定确定的解聘日期;

圆.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。

源.圆 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。

源.猿 公平交易专项说明

源.猿.员 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,公司制订了《中银基金管理有限公司公平交易管理制度》,建立了《投资研究管理制度》及细则、《新股询价和申购管理制度》、《集中交易管理制度》等公平交易相关制度体系,通过制度确保不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待,严格防范不同投资组合之间进行利益输送。公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度,以科学规范的投资决策体系,采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制,通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现;通过建立层级完备的公司证券池及组合风格库,完善各类具体资产管理业务组织结构,规范各项业务之间的关系,在保证各投资组合既具有相对独立性的同时,确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会;通过对异常交易行为的实时监控、分析评估、监察稽核和信息披露确保公平交易过程和结果的有效监督。

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,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。

源.猿.圆 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现异常交易行为。

本报告期内,基金管理人未发生所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的缘%的情况。

源.源 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

源.源.员 报告期内基金投资策略和运作分析

员.宏观经济分析

国外经济方面,二季度美国经济复苏的步伐更加艰难,而欧元区受到债务危机、政局变化及经济衰退的多重影响,美强欧弱的格局仍在延续。从领先指标来看,美国ISM制造业PMI在源月份保持在缘园之上水平,预计三季度美国经济缓慢复苏的趋势有望延续。欧元区方面,希腊大选与欧盟峰会的结果暂时平缓了市场的紧张与担忧情绪,但欧元区核心问题并未解决,债务危机仍在发酵,从领先指标来看,欧元区制造业PMI在源月份持续回落,远月份更是创下三年来最低水平源缘.员,欧元区经济显现出陷入衰退的迹象。随着美国经济复苏的步伐在二季度趋缓,欧美国家通胀水平回落,预计全球各国家和地区货币当局可能再次加大放松的力度和节奏。

国内经济方面,二季度经济增长继续回落寻底,但下降速度有所减缓。具体来看,领先指标远月PMI指数结束了此前五个月的连续回升态势,回落至年内低点缘园.圆,同步指标工业增加值同比增速源月份大幅回落至怨.猿%,缘月份小幅回升至怨.远%,远月份略降至怨.缘%。从经济增长动力来看,拉动经济的三驾马车增速持续回落,但远月有所反弹:缘月份固定资产投资累计同比增速下滑至圆园.员%,远月份回升至圆园.源%,缘月份社会消费品零售总额同比增长员猿.愿%,远月份回升至员猿.苑%,缘月份出口、进口额累计同比增速分别为愿.猿%与远.缘%,远月份回升至怨.员%和远.园%。通胀方面,远月CPI回落至圆.圆%,近期食品价格回落趋势依然较为确定,预计三季度通胀压力将明显减小。

鉴于对当前通胀和经济增速的判断,宏观经济仍处于回落寻底过程中,政策方面,基准利率的小幅下调,信贷政策的小幅松绑,基建项目的加快审批,内需消费等方面的鼓励政策仍然值得期待。整体来看,下半年宏观调控政策将有助于宏观经济企稳。

圆.行情回顾

粤股指数在圆园12年二季度表现比较疲弱,上证综指下跌员.远园%。从风格来看,差异比较明显。代表大盘股的上证缘园和中证员园园分别上涨园.圆圆%和园.怨缘%,沪深猿园园上涨园.园愿%,而代表中小盘股票的中证缘园园则上涨员.苑愿%。可见二季度中小盘股票表现优于大盘股。

从行业来看,金融、地产等先导行业和消费行业表现较好,而周期行业则跌幅较大。涨幅最大的是保险、地产和医药、食品饮料等。其中,保险和地产分别上涨员远.愿员%和怨.缘怨%,食品饮料上涨愿.愿愿%,而医药行业中的药品零售子行业则大涨圆园.远愿%。与此同时,以煤炭和钢铁和水泥为代表的强周期股票则下跌。煤炭和钢铁分别大跌员怨.缘员%和员缘.猿苑%。

二季度宏观经济景气依然下行,强周期行业跌幅较大。但是,由于利率下降,市场流动性改善,资金纷纷涌向业绩较为稳定的消费行业以及先导行业。因此,强周期行业和消费行业股价表现明显分化。

猿.基金运作分析

报告期内,本基金继续采取优化机构、精选个股的投资策略。主要配置以地产为代表的先导行业和以食品饮料为代表的消费成长行业。面对经济向下但流动性较为充裕的市场环境,本基金保持了相对中性的仓位,同时,重点配置食品饮料等业绩非常确定的消费行业和成长性个股,并逢低买入地产和汽车等先导行业股票使组合进可攻、退可守。

源.源.圆 报告期内基金的业绩表现

截至圆园12年远月猿园日为止,本基金的单位净值为员.员苑怨元,本基金的累计单位净值为猿.圆怨怨元。季度内本基金净值增长率为远.缘员%,同期业绩基准增长率为园.猿远%。

源.缘 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

圆园12年二季度市场在流动性和经济基本面的此消彼长中出现明显的行业分化,三季度可能延续二季度的特征。

二季度,除非国内政策有较大幅度地放松,或者地产成交明显地持续放量,或者外围经济复苏大超预期,否则我们认为市场以及强周期股票难有大的趋势性上涨机会。尽管目前地产成交保持良好势头,而通胀又在下行中,货币政策依然有放松空间,但是地产成交放量能否快速传递到上游行业投资,以及房地产价格如果上涨是否又招致调控还存在不确定性。

针对目前和未来的形势判断,本基金会依然采取相对中性的投资策略,注重仓位控制和个股选择。投资策略:员继续持本基金食品饮料等消费成长行业和业绩确定且估值合理的个股配置;圆继续持有地产和汽车等先导行业股票;猿积极关注政策变化,寻求周期股的阶段性机会。

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。

§缘 投资组合报告

缘.员 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(%)
员	权益投资	圆,圆猿远,怨愿源,远缘苑.园愿	远园.园苑
	其中:股票	圆,圆猿远,怨愿源,远缘苑.园愿	远园.园苑
圆	固定收益投资	圆园远,源猿园,缘愿源.员远	怨.园源
	其中:债券	圆园远,源猿园,缘愿源.员远	怨.园源
	资产支持证券	原	原
猿	金融衍生品投资	原	原
源	买入返售金融资产	缘园园,园园园,园园园.园园	员缘.愿远
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	原	原
缘	银行存款和结算备付金合计	苑圆远,圆远园,源猿猿.员苑	圆园.缘远
远	其他各项资产	员源,缘远苑,猿远怨.缘园	园.源源
苑	合计	猿,远源园,圆源圆,园源源.怨员	员园园.园园

缘.圆 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	原	原
B	采掘业	原	原
C	制造业	愿猿源,怨员圆,猿远源,苑猿缘	圆远.远怨
C0	食品、饮料	猿园圆,源缘怨,缘园源,苑源	员怨.猿怨
C1	纺织、服装、皮毛	苑源,苑远远,缘愿怨,园源	圆.猿怨
C2	木材、家具	原	原
C3	造纸、印刷	原	原
C4	石油、化学、塑胶、塑料	猿圆,远园愿,园怨员,源员	员.园源
C5	电子	源苑,远猿远,员员猿,园园	员.缘圆
C6	金属、非金属	原	原
C7	机械、设备、仪表	员缘源,愿苑源,源猿缘,远园	源.怨缘
C8	医药、生物制品	圆圆猿,远园远,源猿远,源园	苑.员缘
C99	其他制造业	原	原
D	电力、煤气及水的生产和供应业	原	原
E	建筑业	员远缘,愿怨愿,园员缘,愿远	缘.猿园
F	交通运输、仓储业	原	原
G	信息技术业	员猿员,远缘源,员缘苑,怨远	源.圆员
H	批发和零售贸易	远园,缘愿猿,远怨远,源愿	圆.园缘
I	金融、保险业	怨源,缘员员,圆园员,远愿	猿.园圆
J	房地产业	源苑远,员猿员,员员员,远园	员缘.圆源
K	社会服务业	圆缘园,员园园,员苑苑,园园	愿.园园
L	传播与文化产业	远远,员园圆,源圆远,圆园	员.远愿
M	综合类	缘,愿员员,缘园园,园园	园.员怨
	合计	圆,圆猿远,怨愿源,远缘苑.园愿	远园.园苑

缘.猿 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(%)
员	远园园缘员怨	贵州茅台	愿圆园,圆源园	圆愿愿,缘怨员,苑园缘.源园	远.员缘
圆	远园园园源愿	保利地产	员远,远圆愿,怨远远	员愿员,远源员,远苑远.员圆	缘.愿园
猿	园园园园缘远	洪涛股份	苑,远源园,圆园远	员远猿,缘园园,源园苑.猿苑	猿.缘圆
源	远园园员猿愿	中青旅	缘,苑员圆,缘远苑	员圆源,远远源,缘远苑.猿苑	猿.怨愿
缘	远园员猿员愿	中国平安	圆,圆远缘,园猿猿	怨圆,员愿圆,愿怨缘.圆员	猿.园源
远	园园园园园圆	万科粤	员员,缘缘远,苑员园	怨员,愿愿园,园苑愿.园园	圆.怨远
苑	园园园园园源	招商地产	猿,缘源缘,员猿圆	怨远,苑园员,员缘园.园园	圆.愿远
愿	远园园园苑怨	人福医药	猿,远园缘,远园缘	愿愿,远缘员,圆圆怨.圆园	圆.愿猿
怨	园园园愿缘愿	五粮液	圆,员源猿,员苑苑	苑缘,苑猿猿,怨缘园.园园	圆.源圆
员园	园园园苑猿员	东华软件	猿,员苑苑,远园远	苑源,远远愿,员园猿.缘园	圆.猿愿

缘.源 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(%)
员	国家债券	原	原
圆	央行票据	缘愿,员圆园,园园园.园园	员.愿远
猿	金融债券	圆员缘,缘园园,园园园.园园	远.愿怨
	其中:政策性金融债	圆员缘,缘园园,园园园.园园	远.愿怨
源	企业债券	员猿,员缘园,园园园.园园	园.源圆
缘	企业短期融资券	原	原
远	中期票据	原	原
苑	可转债	猿员,缘远园,缘愿源.员远	员.园员
愿	其他	原	原
怨	合计	圆怨远,源猿园,缘愿源.员远	怨.源愿

缘.缘 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(%)
员	员园员员员员	员员国开员员	员,缘园园,园园园	员缘园,远园园,园园园.园园	源.愿员
圆	员员园员苑园	员员国开苑园	缘园园,园园园	缘园,员圆园,园园园.园园	员.远园
猿	员园员远远员	员园央票远员	缘园园,园园园	缘园,员圆园,园园园.园园	员.远园
源	员员园员员圆	员园国开员圆	猿园园,园园园	猿园,怨园园,园园园.园园	园.怨怨
缘	员员园员园员	员园康美债	员园园,园园园	员园,园园园,园园园.园园	园.猿圆

缘.远 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。

缘.苑 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。

缘.愿 投资组合报告附注

缘.愿.员 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。

缘.愿.圆 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。

缘.愿.猿 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
员	存出保证金	愿园园,远远远.缘缘
圆	应收证券清算款	远,愿园圆,猿远缘.源员
猿	应收股利	远圆园,员远源.员缘
源	应收利息	源,苑缘愿,远猿园.缘园
缘	应收申购款	员,缘怨源,远苑缘.园园
远	其他应收款	原
苑	待摊费用	原
愿	其他	原
怨	合计	员源,缘苑远,猿远怨.远员

缘.愿.源 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。

缘.愿.缘 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的情况。

缘.愿.远 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。

§远 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	圆,苑远愿,员员员,缘怨圆.缘苑
本报告期基金总申购份额	员缘,源愿园,苑苑员.怨缘
减:本报告期基金总赎回份额	员圆苑,园苑园,愿园远.怨怨
本报告期基金拆分变动份额	原
本报告期期末基金份额总额	圆,远缘缘,缘圆员,缘缘苑.缘猿

§苑 备查文件目录

苑.员 备查文件目录

员《中银中国精选混合型开放式证券投资基金基金合同》

圆《中银中国精选混合型开放式证券投资基金招募说明书》

猿《中银中国精选混合型开放式证券投资基金托管协议》

源《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》

缘中国证监会要求的其他文件

苑.圆 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 http://www.bocim.com。

苑.猿 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 http://www.bocim.com查阅。

中银基金管理有限公司
二〇一二年七月十九日

中银中证员园园指数增强型证券投资基金

2012 第二季度 报告

圆园12年 远月 猿园日

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:二〇一二年七月十九日

§员 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,于圆园12年苑月员远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。

本报告期自圆园12年源月员日起至远月猿园日止。

§圆 基金产品概况

基金简称	中银中证员园园指数增强
基金主代码	员远猿愿园愿
交易代码	员远猿愿园愿
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	圆园园怨年怨月源日
报告期末基金份额总额	圆园圆,远员源,猿怨源,缘愿远.员怨份
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园.缘%,年化跟踪误差不超过苑.缘%,以实现对中证员园园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园.缘%,年化跟踪误差不超过苑.缘%。
业绩比较基准	中证员园园指数收益率×怨缘%+银行同业存款利率×缘%
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

§猿 主要财务指标和基金净值表现

猿.员 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(圆园12年源月员日-圆园12年远月猿园日)
员.本期已实现收益	-愿,愿怨园,愿园苑.怨愿
圆.本期利润	圆缘,苑愿远,源员苑.苑员
猿.加权平均基金份额本期利润	园.园员源员
源.期末基金资产净值	员远怨,苑园员,缘愿苑,愿园愿.苑员
缘.期末基金份额净值	园.愿猿苑

注:员.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。

圆.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。

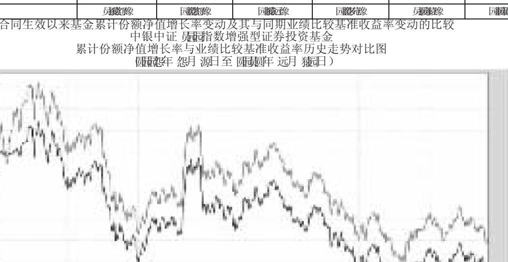
猿.圆 基金净值表现

猿.圆.员 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	员.愿缘%	园.怨员%	园.苑远%	园.怨园%	员.园怨%	园.园员%

猿.圆.圆 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

中银中证员园园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
(圆园园怨年怨月源日至圆园12年远月猿园日)



注:按基金合同规定,本基金自基金合同生效起远个月内为建仓期,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怨园%-怨缘%,投资于标的指数中证员园园成分股、备选成分股的资产占基金资产的比例不低于愿园%,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缘%,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。

§源 管理人报告

源.员 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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
陈军	本基金的基金经理、中银收益基金经理、公司投资管理部总经理	圆园园怨年怨月源日	原	员源	中银基金管理有限公司投资管理部总经理,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。圆园园源年加入中银基金管理有限公司,圆园园远年员月至今任中银收益基金经理,圆园园怨年怨月至今任中银中证员园园指数增强基金经理。特许金融分析师(CFA),香港财经分析师学会会员。具有员源年证券从业年限。具备基金从业资格。
周小丹	本基金的基金经理、国企ETF基金经理、中银沪深猿园园等权重指数(LOF)基金经理	圆园员员年员月圆缘日	原	缘	中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP),香港城市大学金融数学硕士。圆园园苑年加入中银基金管理有限公司,先后担任数量研究员、中银中证员园园指数增强基金经理助理、中银蓝筹基金经理助理等职。圆园员员年员月至今任中银中证员园园指数增强基金经理,圆园员员年远月至今任国企ETF基金经理,圆园员员年缘月至今任中银沪深猿园园等权重指数(LOF)基金经理。具有缘年证券从业年限。具备基金从业资格。

注:员.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"为根据公司决定确定的聘任日期,基金经理的"离任日期"均为根据公司决定确定的解聘日期;

圆.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。

源.圆 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。本报告期内,本基金运作合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。

源.猿 公平交易专项说明

源.猿.员 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,公司制订了《中银基金管理有限公司公平交易管理制度》,建立了《投资研究管理制度》及细则、《新股询价和申购管理制度》、《集中交易管理制度》等公平交易相关制度体系,通过制度确保不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待,严格防范不同投资组合之间进行利益输送。公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度,以科学规范的投资决策体系,采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制,通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现;通过建立层级完备的公司证券池及组合风格库,完善各类具体资产管理业务组织结构,规范各项业务之间的关系,在保证各投资组合既具有相对独立性的同时,确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会;通过对异常交易行为的实时监控、分析评估、监察稽核和信息披露确保公平交易过程和结果的有效监督。

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,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。

源.猿.圆 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现异常交易行为。

本报告期内,基金管理人未发生所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的缘%的情况。

源.源 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

源.源.员 报告期内基金投资策略和运作分析

员.宏观经济分析

国外经济方面,二季度美国经济复苏的步伐艰难,而欧元区受到债务危机、政局变化及经济衰退的多重影响,美强欧弱的格局仍在延续。美国方面,二季度美国就业市场改善的步伐明显放缓,失业率也停止改善趋势。从领先指标来看,美国ISM制造业PMI在源月份保持在缘园之上水平。美联储已再次延长了扭转操作与低利率政策,并且准备了进一步宽松计划,以应对欧元区意外事件、年底财政悬崖及就业市场进一步恶化的冲击。欧元区方面,希腊大选与欧盟峰会的结果暂时平缓了市场的紧张与担忧情绪,但欧元区劳动力市场、社会保障制度、财政紧缩等欧债危机根源的结构性问题仍无彻底解决方案,因此欧债危机的风险依然存在。从领先指标来看,欧元区制造业PMI在源月份持续回落,远月份更是创下三年来最低水平源缘.员,欧元区经济显现出陷入衰退的迹象。展望下半年,随着美国经济复苏的步伐在二季度趋缓,欧美国家通胀水平回落,预计全球各国家和地区货币当局可能再次加大放松的力度和节奏。

国内经济方面,二季度经济增长继续回落寻底,但下降速度有所减缓。具体来看,领先指标远月PMI指数结束了此前五个月的连续回升态势,回落至年内低点缘园.圆,同步指标工业增加值同比增速源月份大幅回落至怨.猿%,缘月份小幅回升至怨.远%,远月份略降至怨.缘%。从经济增长动力来看,拉动经济的三驾马车增速持续回落,但远月有所反弹:缘月份固定资产投资累计同比增速下滑至圆园.员%,远月份回升至圆园.源%,缘月份社会消费品零售总额同比增长员猿.愿%,远月份回升至员猿.苑%,缘月份出口、进口额累计同比增速分别为愿.猿%与远.缘%,远月份回升至怨.员%和远.园%。通胀方面,远月CPI回落至圆.圆%,近期食品价格回落趋势依然较为确定,预计三季度通胀压力将明显减小。

鉴于对当前通胀和经济增速的判断,宏观经济仍处于回落寻底过程中,政策方面,基准利率的小幅下调、信贷政策的小幅松绑、基建项目的加快审批、内需消费等方面的鼓励政策仍然值得期待。整体来看,下半年宏观调控政策将有助于宏观经济企稳。央行将继续实施稳健的货币政策,进一步增强政策的针对性、灵活性和前瞻性,根据形势变化适时适度进行预调微调,以正确处理保持经济平稳较快发展、调整经济结构和管理通胀预期三者的关系。公开市场方面,考虑到三季度公开市场到期资金量较上半年明显减少,预计央行公开市场操作提供市场流动性的作用将大幅减小,央行将通过更为灵活的操作方式,综合运用正回购与逆回购操作,平滑资金面的短期波动。信贷方面,降准降息周期的开启以及政策放松的态度引导新增信贷总量保持较为理想的水平,而信贷投放的节奏以及新增信贷的结构依然未见明显改善,预计央行将继续贯彻适度预调微调思路,引导货币信贷适度增长,同时更加着力引导和促进信贷结构优化,加大对社会经济重点领域和薄弱环节的支持力度。

圆.行情回顾

回顾二季度行情,受政策调控和外部环境冲击的双重影响,国内经济继续放缓,市场在博弈货币政策宽松、紧缩预期改善的情况下先扬后抑,随着国内外出炉的经济数据不如人意,政策力度和效果的显现难以抵御经济的下滑态势,市场情绪走低,成交量萎缩。周期股和成长消费出现分化走势,在行业层面,医药生物、食品饮料、房地产、公用事业行业表现较好,而黑色金属、采掘、信息服务、轻工制造表现较差。从风格指数来看,大盘蓝筹表现略低于中小板,中证员园园上涨园.园猿%,中小板指上涨员.圆怨%。

猿.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。

源.源.圆 报告期内基金的业绩表现

截至圆园12年远月猿园日为止,本基金的单位净值为园.愿猿苑元,本基金的累计单位净值为园.愿猿苑元。季度内本基金净值增长为员.愿缘%,同期业绩基准增长率为园.苑远%。

源.缘 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度,国内经济继续缓慢探底,通胀水平的继续回落为经济预调微调政策提供了一定的空间,随着各项"稳增长"政策的累计效应逐步显现,预计三季度我国经济将企稳。财政政策和货币政策均趋于稳健偏松,市场资金面的紧张状况有望得到一定程度的缓解。企业盈利方面,在经济低迷的背景下,多数周期行业的基本面仍面临较大下行压力,预计整体上市公司半年报业绩难言乐观。鉴于粤股估值水平已经基本反映了业绩的悲观预期,估值修复或将是大方向,对市场没必要太悲观。信贷水平、政策预期以及市场供需都会对股市造成显著影响,但决定市场走势的根本因素,还是要看经济常态化背景之下,内生经济增长的力度与速度。

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。

§缘 投资组合报告

缘.员 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(%)
员	权益投资	员缘愿,怨圆园,员缘怨,缘苑缘.猿愿	怨园.怨猿
	其中:股票	员缘愿,怨圆园,员缘怨,缘苑缘.猿愿	怨园.怨猿
圆	固定收益投资	远,猿缘员,缘源怨,源远园.园园	猿.远猿
	其中:债券	远,猿缘员,缘源怨,源远园.园园	猿.远猿
	资产支持证券	原	原
猿	金融衍生品投资	原	原
源	买入返售金融资产	原	原
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	原	原
缘	银行存款和结算备付金合计	缘,远缘缘,缘怨源,怨员苑.源苑	猿.圆猿
远	其他各项资产	苑,缘远源,员员圆,苑猿园.园园	园.源猿
苑	合计	员苑源,远源怨,远员远,园园苑.员员	员园园.园园

缘.圆 报告期末按行业分类的股票投资组合

缘.圆.员 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	原	原
B	采掘业	原	原
C	制造业	缘,怨怨愿,源猿猿,愿圆源.园园	圆.愿愿
C0	食品、饮料	圆,怨缘园,园源苑,愿园园.园园	圆.猿猿
C1	纺织、服装、皮毛	原	原
C2	木材、家具	原	原
C3	造纸、印刷	原	原
C4	石油、化学、塑胶、塑料	原	原
C5	电子	原	原
C6	金属、非金属	原	原
C7	机械、设备、仪表	原	原
C8	医药、生物制品	原	原
C99	其他制造业	猿,园源怨,愿园远,园园园.园园	圆.园园
D	电力、煤气及水的生产和供应业	苑,员园愿,苑猿源,园园园.园园	圆.园远
E	建筑业	源,怨猿怨,缘园缘,园园园.园园	圆.员远
F	交通运输、仓储业	原	原
G	信息技术业	原	原
H	批发和零售贸易	原	原
I	金融、保险业	远,猿猿园,缘愿怨,园园园.园园	圆.愿怨
J	房地产业	原	原
K	社会服务业	原	原
L	传播与文化产业	原	原
M	综合类	原	原
	合计	圆缘,苑员苑,员员远,园园园.园园	员缘.员愿

缘.圆.圆 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	圆,远员员,愿猿苑,园园园.园园	园.圆远
B	采掘业	员苑,源缘愿,苑员园,园园园.园园	员园.猿缘
C	制造业	源愿,圆园愿,怨源员,远园园.园园	圆愿.猿愿
C0	食品、饮料	员员,缘员怨,猿园员,园园园.园园	苑.猿员
C1	纺织、服装、皮毛	原	原
C2	木材、家具	原	原
C3	造纸、印刷	原	原
C4	石油、化学、塑胶、塑料	员,苑圆远,远园远,园园园.园园	员.园猿
C5	电子	缘,园猿员,远园圆,园园园.园园	园.猿园
C6	金属、非金属	怨,员缘缘,缘猿员,园园园.园园	缘.源员
C7	机械、设备、仪表	员缘,源源员,圆园缘,远园园.园园	怨.员园
C8	医药、生物制品	员,员愿圆,源员远,园园园.园园	园.苑园
C99	其他制造业	原	原
D	电力、煤气及水的生产和供应业	猿,源猿圆,远缘员,园园园.园园	圆.园员
E	建筑业	源,愿园远,愿怨源,园园园.园园	圆.愿猿
F	交通运输、仓储业	源,远远猿,源愿远,园园园.园园	圆.苑缘
G	信息技术业	圆,愿员圆,远远怨,园园园.园园	员.远远
H	批发和零售贸易	员,远猿园,源园员,园园园.园园	园.怨远
I	金融、保险业	远园,源怨远,怨怨猿,园园园.园园	猿缘.远远
J	房地产业	苑,园怨愿,员源猿,园园园.园园	源.员愿
K	社会服务业	员,员圆远,源园圆,园园园.园园	园.远远
L	传播与文化产业	原	原
M	综合类	原	原
	合计	员源猿,圆园猿,园源猿,缘苑缘.猿愿	愿源.源源

缘.猿 报告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

缘.猿.员 报告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(%)
员	远园员猿员愿	中国平安	员,远园圆,圆怨愿	苑圆,苑远愿,愿园远.园园	源.圆愿
圆	远园园园员远	民生银行	员缘,员愿园,怨缘怨	远员,缘员园,缘园园.源源	猿.远圆
猿	远园园园猿远	招商银行	缘,愿怨源,愿愿员	远园,远园园,苑怨缘.园园	猿.缘苑
源	远园员猿圆愿	交通银行	员员,圆猿源,源怨远	缘圆,圆园远,园缘园.园园	猿.园苑
缘	远园园缘员怨	贵州茅台	员缘愿,愿远远	源苑,苑远园,缘缘猿.园园	圆.愿员
远	远园员员远远	兴业银行	猿,远源源,远圆园	源苑,远园员,圆远园.园园	圆.愿园
苑	远园园园园园	浦发银行	缘,猿员远,远员缘	源缘,远苑愿,园猿愿.园园	圆.远愿
愿	远园园园猿园	中信证券	猿,猿员猿,源猿源	源员,缘源远,苑远圆.园园	圆.源源
怨	园园园园园圆	万科粤	源,远缘愿,苑远愿	源员,远怨远,园愿缘.园园	圆.源缘
员园	远园园愿猿苑	海通证券	猿,愿圆愿,园园员	猿猿,圆怨源,缘愿苑.园园	圆.园员

缘.猿.圆 报告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(%)
员	远园园园员员	华能国际	员,员远园,源远远	苑,员园愿,苑猿源.园园	圆.园远
圆	远园员猿猿远	新华保险	员愿远,猿源缘	远,猿猿园,缘愿怨.园园	圆.愿怨
猿	远园园愿怨园	中国水电	怨园远,源园源	源,怨猿怨,缘园缘.园园	圆.员远
源	园园圆缘怨源	比亚迪	员园缘,远苑员	猿,园源怨,愿园远.园园	圆.园园
缘	园园园愿苑园	张裕粤	源缘,猿员缘	圆,怨缘园,园源苑.园园	员.苑猿

缘.源 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(%)
员	国家债券	原	原
圆	央行票据	缘怨,愿员缘,园园园.园园	猿.缘员
猿	金融债券	原	原
	其中:政策性金融债	原	原
源	企业债券	原	原
缘	企业短期融资券	原	原
远	中期票据	原	原
苑	可转债	缘,圆园园,源远园.园园	园.猿员
愿	其他	原	原
怨	合计	远猿,缘员缘,源远园.园园	猿.远猿

缘.缘 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(%)
员	员员园员园愿愿	员员央行票据愿愿	远园园,园园园	缘怨,愿员缘,园园园.园园	猿.缘员
圆	员员园园猿缘	重工转债	源远,员源园	缘,圆园园,源远园.园园	园.猿员
猿	原	原	原	原	原
源	原	原	原	原	原
缘	原	原	原	原	原

缘.远 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。

缘.苑 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。

缘.愿 投资组合报告附注

缘.愿.员 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。

缘.愿.圆 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。

缘.愿.猿 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
员	存出保证金	缘园园,园园园.园园
圆	应收证券清算款	圆,苑员员,圆苑猿.猿愿
猿	应收股利	圆,远苑远,远员源.猿园
源	应收利息	员,园怨圆,愿员缘.缘源
缘	应收申购款	员缘远,员圆苑.怨园
远	其他应收款	原
苑	待摊费用	原
愿	其他	原
怨	合计	苑,缘远源,员员圆,苑猿园.园园

缘.愿.源 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。

缘.愿.缘.员 报告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。

缘.愿.缘.圆 报告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。

缘.愿.远 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。

§远 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	圆园圆,缘园远,远园猿,猿员源.愿员
本报告期基金总申购份额	圆,缘员园,缘园远,猿员远.园源
减:本报告期基金总赎回份额	圆,源园员,缘员缘,园源源.远远
本报告期基金拆分变动份额	原
本报告期期末基金份额总额	圆园圆,远员源,猿怨源,缘愿远.员怨

§苑 备查文件目录

苑.员 备查文件目录

员《中银中证员园园指数增强型证券投资基金基金合同》

圆《中银中证员园园指数增强型证券投资基金招募说明书》

猿《中银中证员园园指数增强型证券投资基金托管协议》

源中国证监会要求的其他文件

苑.圆 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 http://www.bocim.com。

苑.猿 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 http://www.bocim.com查阅。

中银基金管理有限公司
二〇一二年七月十九日