



中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金

2006 年年度报告

基金管理人：中银国际基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2007 年 3 月 28 日



中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金 2006 年年度报告

重要提示

本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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

本基金的托管人——中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2007 年 3 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、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。

本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，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

目 录

一、	基金简介	3
二、	主要财务指标和基金净值表现	4
三、	基金管理人报告	6
四、	基金托管人报告	9
五、	审计报告	9
六、	财务会计报告	11
七、	投资组合报告	26
八、	基金份额持有人户数、持有人结构	32
九、	开放式基金份额变动	33
十、	重大事件揭示	33
十一、	其它重要事项	35
十二、	年度报告备查文件目录	36



一、基金简介

- (一) 基金名称 : 中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金
基金简称 : 中银中国
基金代码 : 163801
基金运作方式 : 上市契约型开放式
基金合同生效日 : 2005 年 1 月 4 日
报告期末基金份额 : 580,161,174.16 份
上市交易的证券交易所 : 深圳证券交易所
上市日期 : 2005 年 2 月 23 日

(二) 基金投资概况

基金投资目标: 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。

基金投资策略: 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。

基金业绩比较基准: 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

- (三) 基金管理人 : 中银国际基金管理有限公司
注册及办公地址 : 上海市银城中路 200 号中银大厦 45 层
邮政编码 : 200120
法定代表人 : 平岳
信息披露负责人 : 程明
联系电话 : 021-38834999
传真 : 021-68873488
网址 : <http://www.bociim.com>
电子邮箱 : clientservice@bociim.com

- (四) 基金托管人名称 : 中国工商银行股份有限公司
注册及办公地址 : 北京市西城区复兴门内大街 55 号
邮政编码 : 100032
法定代表人 : 姜建清
信息披露负责人 : 蒋松云
联系电话 : 010-66106912

- 传真 : 010-66106904
电子邮箱 : custody@icbc.com.cn
- (五) 基金信息披露报纸 : 中国证券报、证券时报
基金年度报告正文查询网址 : www.bociim.com
基金年度报告置备地点 : 上海市银城中路 200 号中银大厦 45 层
- (六) 其它有关资料
会计师事务所名称 : 普华永道中天会计师事务所有限公司
会计师事务所住所 : 上海市浦东新区东昌路 568 号
注册登记机构名称 : 中国证券登记结算有限责任公司
注册登记机构住所 : 北京西城区金融大街 27 号投资广场 23 层

二、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

项目	2006 年	2005 年 1 月 4 日(基金合同生效日) 至 2005 年 12 月 31 日止期间
	金额 (元)	金额 (元)
基金本期净收益	399,756,689.99	7,059,715.78
加权平均单位基金本期净收益	0.5493	0.073
期末可供分配基金收益	290,740,390.06	7,982,786.20
期末可供分配基金份额收益	0.5011	0.0088
期末基金资产净值	1,115,243,202.45	927,609,354.30
期末基金份额净值	1.9223	1.0193
基金加权平均净值收益率	39.43%	0.74%
本期基金份额净值增长率	95.56%	1.93%
基金份额累计净值增长率	99.34%	1.93%

(二) 与同期业绩比较基准变动的比较

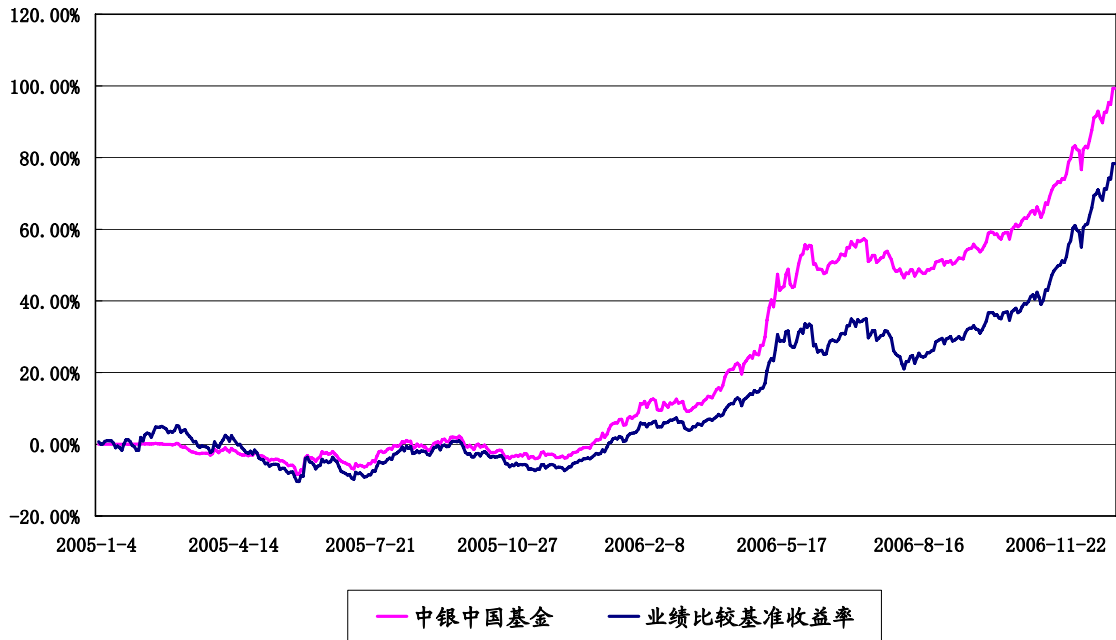
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	27.41%	0.98%	32.73%	1.10%	-5.32%	-0.12%
过去六个月	28.78%	0.90%	33.99%	1.08%	-5.21%	-0.18%
过去一年	95.56%	1.05%	82.12%	1.04%	13.44%	0.01%
自基金合同成立起至今	99.34%	0.87%	78.33%	0.98%	21.01%	-0.11%

(三) 图示自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况及与同期业绩比较基准的变动比较

中银中国基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



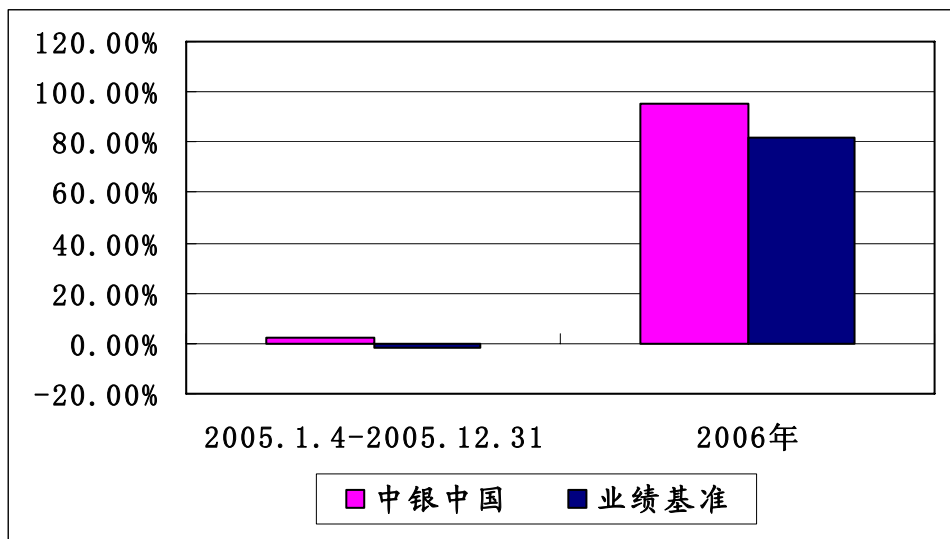
(2005.1.4-2006.12.31)



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，截至报告日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%。

（四）自基金合同生效以来的净值增长率，及与同期业绩比较基准的收益率比较

中银中国基金与业绩基准历年收益率对比图



(五) 基金收益分配情况

年度	每 10 份基金份额分红数 (元)	备注
2006 年第一次	0.100	2006 年 1 月 20 日实施
2006 年第二次	0.400	2006 年 6 月 26 日实施
合计	0.500	

三、基金管理人报告

(一) 基金管理人及基金经理简介

基金管理人简介：中银国际基金管理有限公司于 2004 年 6 月 28 日获得中国证监会证监基金字【2004】93 号文批准开业，是一家由中银国际证券有限责任公司、中银国际控股有限公司和美林投资管理合资组建的中外合资基金管理公司。公司注册地为中国上海市，注册资本为一亿元人民币，其中中银国际证券有限责任公司占 67% 的股权，中银国际控股有限公司占 16.5% 的股权，美林投资管理占 16.5% 的股权。截至 2006 年 12 月 31 日本基金管理人共管理四只开放式证券投资基金：中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金、中银国际货币市场证券投资基金、中银国际持续增长股票型证券投资基金、中银国际收益混合型证券投资基金。

基金经理简介：贺轶先生，中银国际基金管理公司助理副总裁，注册金融分析师（CFA），中国籍。澳大利亚昆士兰大学应用金融学硕士，曾经在中国银行国际业务部、中银国际证券有限责任公司资产管理部从事研究分析工作。持有全球风险专业人员协会颁发的金融风险经理证书（Financial Risk Manager），全球风险协会（GARP）会员。具备基金从业资格。



（二）基金运作合规性声明

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。

（三）基金经理工作报告

中银国际中国精选基金（下称“本基金”）作为主题配置基金，以影响中国经济崛起过程中的重大主题或事件作为投资取向，以期达到中长期资本增值，投资范围主要包括能够受益于中国长线经济发展趋势的上市企业；这些趋势包括中国的工业化、居民消费的升级、企业的重组以及民营企业的崛起等，延伸主题包括城市化和中国经济的国际化等。

一、市场回顾与基金运作分析

1. 市场回顾

2006 年中国 A 股市场经历了一轮波澜壮阔的牛市，06 年上证综指以及沪深 300 指数分别上涨了 130% 和 121%，中国 A 股市场是 2006 年全球表现最好的市场之一。

2006 年 A 股市场在基本完成股改以后，消除了证券市场长期发展的最为重要的不确定性因素，从而开启了中国证券市场稳定增长的序幕。从总体上看，2006 年的 A 股市场表现远远超过了市场预期，尽管涨幅巨大，但仍然在合理估值范围之内。较好的宏观经济基本面支持、市场的流动性过剩、人民币升值、上市公司业绩的改善以及投资者信心的恢复是股市表现较好的主要原因，一些重要事件，如奥运会、区域开发热点的出现则为市场活跃提供了催化剂。

2. 基金运作分析

过去一年，在投资策略方面，本基金对股票市场基本持乐观的看法，根据市场变化在股票资产配置的调整上较为及时到位。围绕本基金的投资主题，在行业配置上，本基金重点配置了消费品、社会服务、金融、房地产、装备制造、医药和交通运输等行业，个股选择方面重点配置了估值合理且赢利稳定增长的公司，取得了可持续的投资回报。

在债券方面，本基金适量地提升了可转债的投资比例，但债券资产的比重基本在基金的内部基准以下。

二、本基金的业绩表现

截至 2006 年 12 月 31 日为止，本基金的累计单位价格为 1.9223，较 2005 年年末增长达 95.56%，同期业绩基准上升 82.12%。

三、市场展望和投资策略

在宏观经济依然向好以及资金供给充裕的背景下，A 股市场中长期的强势特征依然明显。展



望 07 年的 A 股市场，我们依然保持较为乐观的看法。一方面，预计 07 年上市公司业绩仍将实现稳定增长，推动业绩的因素主要包括：市场市值结构的优化，资产注入和整体上市带来的制度性变革，上市公司股权激励释放短期利润，以及税率并轨等。另一方面，估值水平仍将得到流动性充裕的支撑。人民币小幅、渐进地升值，在强化预期的同时，整体金融体系的流动性将继续保持过剩。

尽管我们对未来 A 股市场的走势充满信心，但对 2007 年市场中的隐含风险也需要关注。目前整体市场的估值水平已经较为合理，同时经济可能面临周期回落的压力，股指期货等金融创新的出台以及 2007 年还有大量小非解禁等，这些因素都将会在一定程度上加大短期市场走势的不确定性，市场面临的振荡风险开始加大。

在投资方向上，我们将继续重点关注人民币升值主线下的金融服务、房地产等受益行业，受益于国家政策支持、重工业化趋势和国际产业转移的装备制造类行业，受益于消费升级和需求增长的食品饮料、商业零售、社会服务、交通运输及基础设施等行业，以及奥运经济、集团资产注入和整体上市等投资主题带来的投资机会等。

债券方面，尽管我们对充裕的流动性持乐观态度，但在通胀水平温和向上的背景下，我们整体对债券配置持谨慎态度。

（四）基金内部监察报告

2006 年度，本基金管理人坚持一切从防范风险、保护基金份额持有人利益出发，致力于内控机制的完善，加强内部风险的控制与防范，确保各项法规和制度的落实，保证基金合同得到严格履行。公司法律合规与稽核部按照制度，通过实时监控和现场检查人员等方法，独立地开展工作，发现问题及时提出改进建议并督促业务部门进行整改。

本报告期内，基金管理人合规与稽核主要工作如下：

（1）全面开展基金运作稽核工作，防范内幕交易，确保基金投资的独立性、公平性及合法合规。

主要措施有：严格执行集中交易制度，杜绝出现反向交易、交叉交易等违规行为；严格检查基金的投资决策、研究支持、交易过程是否符合规定的程序。通过以上措施，保证了投资遵循既定的投资决策程序与业务流程，保证了基金投资组合及个股投资符合比例控制的要求。

（2）修订内部管理制度，促进稽核工作的深入开展

根据证监会等监管机关的相关制度、规定，修订了公司内部管理制度和流程，进一步加强了内部监察稽核工作，更好地防范风险。

通过以上工作的开展，在本报告期内本基金运作过程中未发生违规关联交易、内幕交易，也不存在本基金管理人管理的各基金之间的违规交叉交易，基金运作整体合法合规。本基金管理人承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，不断提高合规与稽核工作的科学性和有效性，努力防范各种风险，为基金持有人谋求最大利益。

四、基金托管人报告

中银国际中国精选证券投资基金托管人报告

2006年度，本基金托管人在对中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

2006年度，中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金的管理人——中银国际基金管理有限公司在中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本托管人依法对中银国际基金管理有限公司在2006年度所编制和披露的中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

中国工商银行股份有限公司资产托管部

2007年 3 月 20 日

五、审计报告

审计报告

普华永道中天审字（2007）第 20285 号

中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金（以下简称“中银国际中国精选基金”）会计报表，包括 2006 年 12 月 31 日的资产负债表、2006 年度的经营业绩表和基金净值变动表以及会计报表附注。

一、 管理层对会计报表的责任



按照企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金基金合同》和中国证券监督管理委员会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制会计报表是中银国际中国精选基金的基金管理人中银国际基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括：

(1) 设计、实施和维护与会计报表编制相关的内部控制，以使会计报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；

(2) 选择和运用恰当的会计政策；

(3) 作出合理的会计估计。

二、 注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对会计报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对会计报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关会计报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的会计报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与会计报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价会计报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、 审计意见

我们认为，上述会计报表已经按照企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金基金合同》和中国证券监督管理委员会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制，在所有重大方面公允反映了中

银国际中国精选基金 2006 年 12 月 31 日的财务状况以及 2006 年度的经营成果和基金净值变动。

普华永道中天
会计师事务所有限公司

注册会计师

汪 棣

中国·上海市
2007 年 3 月 20 日

注册会计师

王 灿

六、财务会计报告

(一) 基金会计报表

资产负债表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

资产	附注	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
银行存款		104,268,065.23	62,078,988.83
清算备付金		2,095,185.70	1,684,212.07
交易保证金		250,000.00	500,000.00
应收证券清算款		9,825,044.35	42,795,763.35
应收股利		-	-
应收利息	6	371,628.58	1,356,263.32
应收申购款		2,439,097.30	14,778.33
股票投资市值	8	904,440,916.89	732,751,992.82
其中：股票投资成本	7	603,575,976.27	718,337,158.48
债券投资市值	8	77,728,031.93	154,121,417.10
其中：债券投资成本		77,171,665.88	151,236,754.45
权证投资市值	8	2,277,235.20	-
其中：权证投资成本		936,844.80	-
买入返售证券		76,000,000.00	10,000,000.00
资产总计		1,179,695,205.18	1,005,303,415.82

负债及持有人权益

负债			
应付赎回款		1,697,182.10	55,299,846.34
应付赎回费		4,254.08	208,416.50
应付管理人报酬		1,394,658.15	1,222,696.54
应付托管费		232,443.01	203,782.73
应付佣金	9	678,472.48	290,707.63
应付利息	10	27,041.07	1,659.94
其他应付款	11	322,951.84	572,951.84
卖出回购证券款		60,000,000.00	19,800,000.00
预提费用	12	95,000.00	94,000.00
负债合计		64,452,002.73	77,694,061.52
持有人权益			
实收基金	13	580,161,174.16	910,039,883.81
未实现利得	14	244,341,638.23	9,586,684.29
未分配基金净收益		290,740,390.06	7,982,786.20
持有人权益合计		1,115,243,202.45	927,609,354.30
负债及持有人权益总计		1,179,695,205.18	1,005,303,415.82

经营业绩表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	2006 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日止 期间	2005 年 1 月 4 日(基金合同生 效日) 至 2005 年 12 月 31 日止 期间
收入			
股票差价收入	15	389,970,603.62	-15,509,868.63
债券差价收入	16	1,238,552.20	16,721,555.70
权证差价收入	17	5,774,965.12	2,973,679.00
债券利息收入		2,786,577.83	7,191,210.28
存款利息收入		1,312,314.50	1,397,864.26
股利收入		15,745,552.60	6,907,942.62
买入返售证券收入		113,346.87	3,785,182.63
其他收入	18	1,014,528.97	751,917.79
收入合计		417,956,441.71	24,219,483.65
费用			
基金管理人报酬		15,159,525.07	14,136,640.78
基金托管费		2,526,587.36	2,356,106.74
卖出回购证券支出		84,214.01	57,605.41
其他费用	19	429,425.28	609,414.94
其中：上市年费		60,000.00	85,000.00

信息披露费	240,000.00	360,000.00
审计费用	95,000.00	94,000.00
费用合计	18,199,751.72	17,159,767.87
基金净收益	399,756,689.99	7,059,715.78
加：未实现估值增值/(减值)变动数	285,462,200.08	17,299,496.99
基金经营业绩	685,218,890.07	24,359,212.77

基金收益分配表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	2006 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日止 期间	2005 年 1 月 4 日(基金合同生效日) 至 2005 年 12 月 31 日止期间
本期基金净收益		399,756,689.99	7,059,715.78
加：期初基金净收益		7,982,786.20	-
加：本期申购基金份额的损益平准金		42,912,015.77	-513,051.67
减：本期赎回基金份额的损益平准金		121,081,469.98	-1,436,122.09
可供分配基金净收益		329,570,021.98	7,982,786.20
减：本期已分配基金净收益	20	38,829,631.92	-
期末基金净收益		290,740,390.06	7,982,786.20

基金净值变动表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	2006 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日止 期间	2005 年 1 月 4 日(基金合同生效日) 至 2005 年 12 月 31 日止期间
期初基金净值		927,609,354.30	1,063,413,712.34
本期经营活动			
基金净收益		399,756,689.99	7,059,715.78
未实现估值增值/(减值)变动数		285,462,200.08	17,299,496.99
经营活动产生的基金净值变动数		685,218,890.07	24,359,212.77
本期基金份额交易			
基金申购款		649,319,241.12	436,395,838.78

其中：分红再投资	634,427.08	-
基金赎回款	1,108,074,651.12	596,559,409.59
基金份额交易产生的基金净值变动数	-458,755,410.00	-160,163,570.81
本期向基金份额持有人分配收益	-	-
向基金份额持有人分配收益产生的基金净值变动数	38,829,631.92	-
期末基金净值	1,115,243,202.45	927,609,354.30

注：后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

(二) 基金会计报表附注

1 基金基本情况

中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2004]154号《关于同意中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金募集的批复》核准，由中银国际基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集 1,062,907,314.40 元，业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2005)第 2 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金基金合同》于 2005 年 1 月 4 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 1,063,413,712.34 份基金份额，其中认购资金利息折合 506,397.94 份基金份额。本基金的基金管理人为中银国际基金管理有限公司，基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

经深圳证券交易所(以下简称“深交所”)深证上字[2005]第 7 号文审核同意，本基金 362,701,537.00 份基金份额于 2005 年 2 月 23 日在深交所挂牌交易。未上市交易的基金份额托管在场外，基金份额持有人可通过跨系统转托管业务将其转至深交所场内后即可上市流通。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法公开发行、上市的股票、债券及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。主要投资对象为能够



直接受益于全球经济发展趋势和有关中国经济发展独特主题的上市公司的股票和优质债券。在正常市场状况下，投资组合中股票资产投资比例为 40%-95%，债券资产及回购比例为 0%-45%，现金类资产比例为 5%-15%。

2 会计报表编制基础

本基金的会计报表按照企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金基金合同》及中国证监会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

3 主要会计政策和会计估计

(a) 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本期会计报表的实际编制期间为 2006 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日。比较会计报表的实际编制期间为 2005 年 1 月 4 日(基金合同生效日)至 2005 年 12 月 31 日。

(b) 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

(c) 记账基础和计价原则

本基金的记账基础为权责发生制。除股票投资、债券投资和权证投资按市值计价外，所有报表项目均以历史成本计价。

(d) 基金资产的估值原则

(i) 股票投资

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价估值。首次公开发行但未上市的股票，按成本估值；由于配股和非定向增发形成的暂时流通受限制的股票，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

(ii) 债券投资

证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价估值。证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值；估值日无



交易的，以最近交易日的市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值。银行间同业市场交易的债券和未上市流通的债券按成本估值。

(iii) 权证投资

从获赠确认日或因认购新发行分离交易可转债而取得的权证从实际取得日起到卖出日或行权日止，上市交易的权证投资按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易收盘价估值；未上市交易的权证投资(包括配股权证)按公允价值估值。

(iv) 实际投资成本与估值的差异计入“未实现利得/(损失)”科目。

(v) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

(e) 证券投资基金成本计价方法

(i) 股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资。股票投资成本按成交日应支付的全部价款入账。收到股权分置改革过程中由非流通股股东支付的现金对价，于股权分置方案实施复牌日冲减股票投资成本。

卖出股票于成交日确认股票差价收入/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(ii) 债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资；买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资按成交日应支付的全部价款入账，其中所包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本。认购新发行的分离交易可转债于成交日按支付的全部价款确认为债券投资，后于权证实际取得日按附注 3(e)(iii)所示的方法单独核算权证成本，并相应调整债券投资成本。

买入贴息债券视同到期一次性还本付息的附息债券，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，按上述会计处理方法核算。

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券差价收入/(损失)；卖出银行间同业市场交易的债券于实际收到全部价款时确认债券差价收入/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(iii) 权证投资

获赠权证(包括配股权证)在确认日，按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量。因认购新发行分离交易可转债而取得的权证在实际取得日，按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证成本。本基金至今尚未发生主动投资权证的交易。

(f) 收入/(损失)的确认和计量

股票差价收入/(损失)于卖出股票成交日按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额确



认。

证券交易所交易的债券差价收入/(损失)于卖出成交日确认；银行间同业市场交易的债券差价收入/(损失)于实际收到全部价款时确认。债券差价收入/(损失)按应收取全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额确认。

权证差价收入于卖出权证成交日按卖出权证成交总额与其成本和相关费用的差额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在债券实际持有期内逐日计提。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

股利收入按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额于除息日确认。

买入返售证券收入按融出资金额及约定利率，在证券持有期内采用直线法逐日计提。

(g) 费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5% 的年费率逐日计提。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25% 的年费率逐日计提。

卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率，在回购期限内采用直线法逐日计提。

(h) 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额。每份基金份额面值为 1.00 元。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

(i) 未实现利得/(损失)

未实现利得/(损失)包括因投资估值而产生的未实现估值增值/(减值)和未实现利得/(损失)平准金。

未实现利得/(损失)平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。未实现利得/(损失)平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列。

(j) 损益平准金

损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按未分配基金净收益/(累计基金净损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配基金净收益/(累计基金净损失)。



(k) 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，其中场外投资人可选择现金红利或将现金红利按分红除息日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资，场内投资者只能选择现金红利。基金收益分配每年至少一次，最多六次，年度收益分配比例不低于基金年度已实现收益的 60%；基金当期收益先弥补前期亏损后，方可进行当期收益分配。基金当期亏损，则不进行收益分配。基金收益分配后，基金份额净值不能低于面值。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从持有人权益转出。

4 主要税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]11 号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税 [2005]102 号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税 [2005]103 号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

以发行基金方式募集资金，不属于营业税征收范围，不征收营业税。

基金买卖股票、债券的差价收入，暂免征营业税和企业所得税。

对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50% 计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即 20% 代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。

基金买卖股票于 2005 年 1 月 24 日前按照 0.2% 的税率缴纳股票交易印花税，自 2005 年 1 月 24 日起减按 0.1% 的税率缴纳。

基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价，暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

5 本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

6 应收利息

	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
应收债券利息	330,994.19	1,330,449.85
应收买入返售证券利息	10,422.87	2,800.00
应收银行存款利息	29,268.62	22,255.57

应收清算备付金利息	942.90	757.90
合计	371,628.58	1,356,263.32

7 股票投资成本

	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
期初股票投资成本	718,337,158.48	-
加：买入股票投资成本	1,804,653,337.61	1,331,059,100.19
减：卖出股票结转投资成本	1,910,678,097.17	610,788,571.71
减：因股权分置改革获得的现金对价	8,736,422.65	1,933,370.00
期末股票投资成本	603,575,976.27	718,337,158.48

8 投资估值增值

	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
股票估值增值	300,864,940.62	14,414,834.34
债券估值增值	556,366.05	2,884,662.65
权证估值增值	1,340,390.40	-
合计	302,761,697.07	17,299,496.99

9 应付佣金

	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
中银国际证券有限责任公司	62,179.32	63,305.25
招商证券股份有限公司	-	25,070.68
中国国际金融有限公司	-	62,522.23
中国银河证券有限责任公司	124,579.81	44,004.95
海通证券有限责任公司	112,895.48	-
平安证券有限责任公司	204,473.13	40,033.90
光大证券股份有限公司	174,344.74	13,646.81
国泰君安证券股份有限公司	-	5,426.13
中信证券股份有限公司	-	36,697.68
合计	678,472.48	290,707.63

10 应付利息

截至 2006 年 12 月 31 日止，应付利息余额均为银行间同业市场卖出回购证券款产生的应付利息(2005 年同)。

11 其他应付款

	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
应付券商席位保证金	250,000.00	500,000.00
应付债券利息收入的个人所得税	72,951.84	72,951.84
合计	322,951.84	572,951.84

12 预提费用

	2006 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
预提信息披露费	-	-
预提审计费用	95,000	94,000
预提上市年费	-	-
合计	95,000	94,000

13 实收基金

	2006 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日止 期间	2005 年 1 月 4 日(基金合同 生效日) 至 2005 年 12 月 31 日止期间
期初实收基金	910,039,883.81	1,063,413,712.34
加: 本期申购基金	552,807,649.96	447,401,957.79
其中: 红利再投资	455,417.97	-
减: 本期赎回基金	-882,686,359.61	-600,775,786.32
期末实收基金	580,161,174.16	910,039,883.81

截至 2006 年 12 月 31 日止, 本基金于深交所上市的基金份额为 13,425,998.00 份(2005 年: 38,626,871.00 份), 托管在场外未上市交易的基金份额为 566,735,176.16 份(2005 年: 871,413,012.81 份)。上市的基金份额登记在证券登记结算系统, 可选择按市价流通或按基金份额净值申购或赎回; 未上市的基金份额登记在注册登记系统, 按基金份额净值申购或赎回。通过跨系统转登记可实现基金份额在两个系统之间的转换。

14 未实现利得

未实现估值 增值/(减值)	未实现利得 /(损失)平准金	合计
------------------	-------------------	----



2005 年 12 月 31 日	17,299,496.99	-7,712,812.70	9,586,684.29
本期净变动数	285,462,200.08	-	285,462,200.08
本期申购基金份额	-	53,599,575.39	53,599,575.39
其中：分红再投资	-	63,083.22	63,083.22
本期赎回基金份额	-	-104,306,821.53	-104,306,821.53
2006 年 12 月 31 日	302,761,697.07	-58,420,058.84	244,341,638.23
	未实现估值 增值/(减值)	未实现利得 /(损失)平准金	合计

2005 年 1 月 4 日 (基金
合同生效日)

本期净变动数	17,299,496.99	-	17,299,496.99
本期申购基金份额	-	-10,493,067.34	-10,493,067.34
其中：分红再投资	-	-	-
本期赎回基金份额	-	2,780,254.64	2,780,254.64
2005 年 12 月 31 日	17,299,496.99	-7,712,812.70	9,586,684.29

15 股票差价收入

	2006 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日止期间	2005 年 1 月 4 日(基金合同 生效日) 至 2005 年 12 月 31 日止期间
卖出股票收入总额	2,302,585,079.61	595,781,363.29
减：卖出股票成本总额	1,910,678,097.17	610,788,571.71
交易佣金	1,936,378.82	502,660.21
卖出股票差价收入	389,970,603.62	15,509,868.63

16 债券差价收入

	2006 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日止期间	2005 年 1 月 4 日(基金合同生 效日) 至 2005 年 12 月 31 日 止期间
卖出债券收入总额	727,884,699.82	816,222,222.91
减：卖出债券成本总额	-719,822,030.67	788,041,264.32
卖出债券应收利息	-6,824,116.95	11,459,402.89
卖出债券差价收入	1,238,552.20	16,721,555.70

17 权证差价收入

	2006 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日止期间	2005 年 1 月 4 日(基金合同生 效日) 至 2005 年 12 月 31 日 止期间
卖出权证收入总额	5,774,965.12	-
减: 卖出权证成本总额	-	-
交易佣金	-	-
卖出权证差价收入	5,774,965.12	-

18 其他收入

	2006 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日止期间	2005 年 1 月 4 日(基金合同生 效日) 至 2005 年 12 月 31 日 止期间
赎回基金补偿收入(a)	1,014,528.97	746,024.70
配股手续费返还		5,893.09
合计	1,014,528.97	751,917.79

(a) 本基金的赎回费率按持有期间递减, 在扣除注册登记等相关费用后, 赎回费总额的 25% 归入基金资产。

19 其他费用

	2006 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日止期间	2005 年 1 月 4 日(基金合同生 效日) 至 2005 年 12 月 31 日 止期间
信息披露费	240,000.00	360,000.00
审计费	95,000.00	94,000.00
债券账户维护费	23,430.00	14,210.00
银行汇划费	6,060.38	-
上市年费	60,000.00	85,000.00
其他费用	4,934.90	56,204.94
合计	429,425.28	609,414.94

20 已分配基金净收益

	2006 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日止期间	2005 年 1 月 4 日(基金合同生 效日) 至 2005 年 12 月 31 日 止期间
--	--	---

分配总金额	38,829,631.92	-
其中：现金红利	38,195,204.84	-
红利再投资	634,427.08	-

21 重大关联方关系及关联交易

(a) 关联方

关联方名称	与本基金的关系
中银国际基金管理有限公司	基金管理人、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司（“中国工商银行”）	基金托管人、基金代销机构
中银国际证券有限责任公司（“中银证券”）	基金管理人的股东、基金代销机构
中银国际控股有限公司	基金管理人的股东
美林投资管理有限公司	基金管理人的股东

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(b) 通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金

关联方及关联方交易	2006 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日 止期间		2005 年 1 月 4 日（基金合 同生效日）至 2005 年 12 月 31 日止期间	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
股票交易				
中银国际证券有限责任公司	540,949,470.88	13.22%	455,318,166.60	23.68%
债券交易				
中银国际证券有限责任公司	34,224,752.40	21.42%	403,963,464.70	36.47%
债券回购交易				
中银国际证券有限责任公司	-	-	-	-
佣金				
中银国际证券有限责任公司	442,879.47	13.38%	319,557.35	21.89%



上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取，并由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

(c) 基金管理人报酬

支付基金管理人中银国际基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.50% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日基金管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 1.50% / 当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金管理人报酬 15,159,525.07 元。(2005 年 1 月 4 日(基金合同生效日)至 2005 年 12 月 31 日止期间需支付基金管理人报酬 14,136,640.78 元。)

(d) 基金托管费

支付基金托管人中国工商银行的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日基金托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.25% / 当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金托管费 2,526,587.36 元。(2005 年 1 月 4 日(基金合同生效日)至 2005 年 12 月 31 日止期间需支付基金托管费 2,356,106.74 元。)

(e) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管，并按银行间同业利率计息。基金托管人保管的银行存款余额相应会计期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入情况如下：

	2006 年（2006 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日）	2005 年（2005 年 1 月 4 日至 2005 年 12 月 31 日）
银行存款余额	104,268,065.23	62,078,988.83
存款利息收入	1,283,856.83	1,238,142.06

(f) 与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

关联方及关联方交易	2006 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日止 期间	2005 年 1 月 4 日(基金合同生 效日) 至 2005 年 6 月 30 日止 期间
一、银行间债券交易	金额（元）	金额（元）
中国工商银行	39,602,240.00	
中银国际证券		44,325,000.00

22 流通受限制不能自由转让的基金资产

流通受限制不能自由转让的股票

本基金截至 2006 年 12 月 31 日止持有以下因股权分置改革而暂时停牌的股票，这些股票将在股权分置改革规定的程序结束后复牌。

股票代码	股票名称	停牌日期	期末估值 单价	复牌日期	复牌开盘 单价	数量	期末成本 总额	期末估值 总额
000895	S 双汇	2006/06/01	31.17	未定	未定	2,247,420	30,857,817.27	70,052,081.40
000423	S 阿胶	2006/12/04	13.69	未定	未定	1,936,930	21,251,991.79	26,516,571.70
000661	S 长高新	2006/12/19	5.80	2007/1/19	6.70	1,044,900	5,380,479.25	6,060,420.00

本基金截至 2006 年 12 月 31 日止持有因召开股东大会而暂时停牌的股票。

股票代码	股票名称	停牌日期	期末估值 单价	数量	期末成本 总额	期末估值 总额	备注
600875	东方电机	2006/12/20	27.10	484,400	11,575,731.85	13,127,240.00	重大信息披露停牌
000046	泛海建设	2006/12/29	18.70	30,900	407,029.43	577,830.00	召开股东大会停牌
000927	一汽夏利	2006/12/29	5.39	1,978,227	9,650,941.77	10,662,643.53	召开股东大会停牌
000837	秦川发展	2006/12/29	9.01	868,000	6,509,354.90	7,820,680.00	召开股东大会停牌

本基金截至 2006 年 12 月 31 日止持有认购中签新股而流通转让受到限制的股票。

股票名称	成功申购日期	上市日期	可流通日期	申购价格	年末估价	成功申购股数	成本	市值
中国人寿	2006/12/26	2007/01/09	2007/1/9	18.88	18.88	104,000	1,963,520.00	1,963,520.00
大秦铁路	2006/07/19	2006/08/01	2007/2/1	4.95	8.10	354,700	1,755,765.00	2,873,070.00
合计							3,719,285.00	4,836,590.00

本基金截至 2006 年 12 月 31 日止从事银行间同业市场的债券回购交易形成的卖出回购证券款余额 60,000,000.00，系以如下债券作为抵押：

债券代码	债券名称	回购到期日	年末估值单价	数量	年末估值总额
060208	06 国开 08	2007-1-8	100.45	600,000	60,272,014.29

23 资产负债表日后事项

本基金管理人于 2007 年 1 月 26 日宣告 2007 年度第 1 次分红，向截至 2007 年 1 月 26 日止在本基金注册登记人中国证券登记结算有限责任公司登记在册的全体持有人，按每 10 份基金份额派发红利 11.20 元。

七、投资组合报告

(一) 基金资产组合情况

	期末市值(元)	占基金总资产的比例
股票	904,440,916.89	76.67%
债券	77,728,031.93	6.59%
权证	2,277,235.20	0.19%
银行存款和清算备付金合计	106,363,250.93	9.02%
其他资产	88,885,770.23	7.53%
合计	1,179,695,205.18	100.00%

(二) 按行业分类的股票投资组合

行业分类	市值(元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	14,068,601.60	1.26%
B 采掘业	38,137,507.29	3.42%
C 制造业	381,408,005.32	34.20%
C0 食品、饮料	107,260,441.23	9.62%
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	13,726,621.44	1.23%
C5 电子	3,699,700.65	0.33%
C6 金属、非金属	92,324,398.88	8.28%
C7 机械、设备、仪表	131,819,851.42	11.82%
C8 医药、生物制品	32,576,991.70	2.92%
C9 其他制造业	-	-
D 电力、煤气及水的生产和供应业	35,167,637.13	3.15%
E 建筑业	276,000.00	0.02%
F 交通运输、仓储业	97,610,375.65	8.75%
G 信息技术业	46,767,098.11	4.19%
H 批发和零售贸易业	29,690,993.00	2.66%
I 金融、保险业	142,457,040.01	12.77%
J 房地产业	108,106,157.78	9.69%
K 社会服务业	3,283,861.00	0.29%
L 传播与文化产业	-	-
M 综合类	7,467,640.00	0.67%

合 计	904,440,916.89	81.07%
-----	----------------	--------

(三) 按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细

序号	股票代码	股票名称	期末数量 (股)	期末市值 (元)	占基金资产净值比例
1	600036	招商银行	4,885,871	79,932,849.56	7.17%
2	000895	S 双 汇	2,247,420	70,052,081.40	6.28%
3	000898	鞍钢股份	3,401,359	34,693,861.80	3.11%
4	600050	中国联通	7,316,133	34,166,341.11	3.06%
5	600829	三精制药	2,871,790	33,456,353.50	3.00%
6	600016	民生银行	3,235,545	33,002,559.00	2.96%
7	600009	上海机场	1,714,644	32,423,918.04	2.91%
8	000423	S 阿 胶	1,936,930	26,516,571.70	2.38%
9	600030	中信证券	859,221	23,525,470.98	2.11%
10	600028	中国石化	2,552,699	23,280,614.88	2.09%
11	000002	万 科 A	1,405,522	21,701,259.68	1.95%
12	000858	五 粮 液	871,300	19,909,205.00	1.79%
13	600383	金地集团	1,022,400	18,893,952.00	1.69%
14	000616	亿城股份	2,217,200	18,624,480.00	1.67%
15	600690	青岛海尔	1,996,059	18,403,663.98	1.65%
16	600026	中海发展	1,645,428	17,030,179.80	1.53%
17	600717	天津港	1,888,027	16,822,320.57	1.51%
18	600519	贵州茅台	191,501	16,819,532.83	1.51%
19	000539	粤电力 A	2,914,551	16,408,922.13	1.47%
20	600761	安徽合力	722,700	16,080,075.00	1.44%
21	000061	农 产 品	1,217,500	15,523,125.00	1.39%
22	600583	海油工程	428,523	14,856,892.41	1.33%
23	600500	中化国际	2,077,400	14,167,868.00	1.27%
24	600438	通威股份	1,039,040	14,068,601.60	1.26%
25	000792	盐湖钾肥	582,624	13,726,621.44	1.23%
26	600875	东方电机	484,400	13,127,240.00	1.18%
27	000063	中兴通讯	322,270	12,600,757.00	1.13%
28	000625	长安汽车	1,373,825	12,254,519.00	1.10%
29	000006	深振业 A	903,000	12,109,230.00	1.09%
30	600675	中华企业	1,106,941	11,932,823.98	1.07%
31	600269	赣粤高速	1,350,200	11,463,198.00	1.03%

32	600660	福耀玻璃	768,270	11,347,347.90	1.02%
33	600312	平高电气	753,406	11,278,487.82	1.01%
34	000629	新 钢 钒	2,591,631	11,092,180.68	0.99%
35	000927	一汽夏利	1,978,227	10,662,643.53	0.96%
36	000410	沈阳机床	526,000	10,546,300.00	0.95%
37	600012	皖通高速	1,784,509	10,457,222.74	0.94%
38	000528	柳 工	606,800	10,376,280.00	0.93%
39	600064	南京高科	1,158,044	10,167,626.32	0.91%
40	600886	国投电力	1,407,200	10,131,840.00	0.91%
41	600011	华能国际	1,337,500	8,626,875.00	0.77%
42	600587	新华医疗	983,998	7,901,503.94	0.71%
43	000837	秦川发展	868,000	7,820,680.00	0.70%
44	000402	金 融 街	435,168	7,332,580.80	0.66%
45	600895	张江高科	1,027,000	7,106,840.00	0.64%
46	600686	金龙汽车	412,583	7,038,665.98	0.63%
47	000608	阳光股份	773,300	6,766,375.00	0.61%
48	601006	大秦铁路	807,465	6,540,466.50	0.59%
49	600495	晋西车轴	301,099	6,271,892.17	0.56%
50	000661	S 长高新	1,044,900	6,060,420.00	0.54%
51	600000	浦发银行	189,237	4,032,640.47	0.36%
52	600060	海信电器	573,597	3,699,700.65	0.33%
53	600754	锦江股份	286,300	3,283,861.00	0.29%
54	601006	大秦铁路	354,700	2,873,070.00	0.26%
55	601628	中国人寿	104,000	1,963,520.00	0.18%
56	002088	鲁阳股份	51,500	1,389,470.00	0.12%
57	000046	泛海建设	30,900	577,830.00	0.05%
58	600371	华冠科技	47,300	479,622.00	0.04%
59	000793	华闻传媒	40,000	360,800.00	0.03%
60	002084	海鸥卫浴	15,500	345,185.00	0.03%
61	002081	金 螳 螂	11,500	276,000.00	0.02%
62	002101	N 鸿 图	3,000	57,900.00	0.01%

(四) 报告期内股票投资组合的重大变动

累计买入价值超出期初基金资产净值 2% 或前 20 名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额(元)	占期初基金资产净值比例
----	------	------	-----------	-------------



1	600050	中国联通	46,531,475.38	5.02%
2	600583	海油工程	46,257,941.02	4.99%
3	600036	招商银行	43,336,954.84	4.67%
4	600030	中信证券	42,896,495.58	4.62%
5	600028	中国石化	40,456,182.50	4.36%
6	600016	民生银行	39,156,027.75	4.22%
7	600829	三精制药	35,486,537.17	3.83%
8	000063	中兴通讯	33,593,440.32	3.62%
9	600596	新安股份	33,126,665.38	3.57%
10	600660	福耀玻璃	32,318,813.58	3.48%
11	600033	福建高速	31,873,468.89	3.44%
12	000939	凯迪电力	30,212,810.44	3.26%
13	600026	中海发展	29,933,204.25	3.23%
14	600009	上海机场	27,963,096.75	3.01%
15	000581	威孚高科	27,144,068.52	2.93%
16	600690	青岛海尔	27,053,397.13	2.92%
17	600012	皖通高速	26,770,826.40	2.89%
18	600535	天士力	26,594,222.07	2.87%
19	000539	粤电力 A	26,407,871.54	2.85%
20	600176	中国玻纤	25,795,958.91	2.78%
21	000927	一汽夏利	24,228,556.53	2.61%
22	600675	中华企业	24,116,533.50	2.60%
23	600717	天津港	23,766,128.91	2.56%
24	600616	第一食品	23,149,800.43	2.50%
25	600320	振华港机	23,136,854.59	2.49%
26	600755	厦门国贸	22,641,905.12	2.44%
27	000410	沈阳机床	22,186,027.05	2.39%
28	000963	华东医药	22,045,691.25	2.38%
29	600423	柳化股份	21,948,580.66	2.37%
30	000926	福星科技	21,386,997.39	2.31%
31	000423	S 阿 胶	21,251,991.79	2.29%
32	600664	S 哈药	21,245,978.67	2.29%
33	000858	五 粮 液	21,088,446.46	2.27%
34	000402	金 融 街	20,628,112.17	2.22%
35	600309	烟台万华	20,010,714.10	2.16%
36	600302	标准股份	19,915,897.74	2.15%
37	000625	长安汽车	19,705,883.54	2.12%
38	600467	好当家	19,121,653.84	2.06%



39	000616	亿城股份	18,957,949.04	2.04%
40	600006	东风汽车	18,722,759.55	2.02%
41	600060	海信电器	18,622,775.79	2.01%
累计卖出价值超出期初基金资产净值 2% 或前 20 名的股票明细				
序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额 (元)	占期初基金资产净值比例
1	600125	铁龙物流	87,710,910.38	9.46%
2	000063	中兴通讯	64,153,415.90	6.92%
3	600008	首创股份	64,107,235.41	6.91%
4	600018	上港集团	59,634,182.33	6.43%
5	600467	好当家	54,578,800.13	5.88%
6	600583	海油工程	53,279,522.95	5.74%
7	600030	中信证券	50,433,715.71	5.44%
8	600642	申能股份	49,313,094.95	5.32%
9	000895	S 双 汇	48,129,329.33	5.19%
10	600118	中国卫星	46,089,234.80	4.97%
11	600028	中国石化	40,909,832.19	4.41%
12	600019	宝钢股份	40,356,748.91	4.35%
13	600050	中国联通	39,994,968.48	4.31%
14	600897	厦门空港	37,228,278.62	4.01%
15	000866	扬子石化	36,654,258.42	3.95%
16	600029	S 南航	36,380,439.33	3.92%
17	600596	新安股份	35,669,259.86	3.85%
18	000538	云南白药	33,264,666.74	3.59%
19	600016	民生银行	32,896,343.44	3.55%
20	600320	振华港机	32,649,743.24	3.52%
21	600423	柳化股份	30,859,792.74	3.33%
22	600535	天士力	30,772,673.00	3.32%
23	000963	华东医药	30,080,836.09	3.24%
24	600755	厦门国贸	29,802,867.50	3.21%
25	600377	宁沪高速	29,633,607.93	3.19%
26	000568	泸州老窖	29,462,561.43	3.18%
27	600026	中海发展	29,149,633.55	3.14%
28	600660	福耀玻璃	28,912,230.88	3.12%
29	600309	烟台万华	28,482,709.78	3.07%
30	000939	凯迪电力	28,183,209.88	3.04%
31	600176	中国玻纤	28,047,553.95	3.02%
32	600033	福建高速	27,798,021.55	3.00%
33	600616	第一食品	27,792,758.58	3.00%

34	600875	东方电机	25,388,517.45	2.74%
35	600664	S 哈药	24,783,051.67	2.67%
36	600302	标准股份	24,289,282.38	2.62%
37	000539	粤电力 A	23,874,242.85	2.57%
38	000581	威孚高科	23,732,006.05	2.56%
39	600597	光明乳业	23,093,834.90	2.49%
40	000410	沈阳机床	22,934,314.30	2.47%
41	600006	东风汽车	22,891,697.65	2.47%
42	600221	海南航空	22,200,183.18	2.39%
43	600628	新世界	20,970,410.85	2.26%
44	600690	青岛海尔	20,426,842.15	2.20%
45	000926	福星科技	19,937,770.55	2.15%
46	000089	深圳机场	19,756,622.69	2.13%
47	600849	上海医药	19,578,420.14	2.11%
买入股票的成本总额（元）：			1,804,653,337.61	
卖出股票的收入总额（元）：			2,302,585,079.61	

（五）按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值（元）	占基金资产净值比例
1	国 债	8,442,000.00	0.76%
2	金 融 债	60,272,014.29	5.40%
3	央行票据	-	-
4	企 业 债	3,896,893.44	0.35%
5	可 转 债	5,117,124.20	0.46%
6	其他（若有）	-	-
	合 计	77,728,031.93	6.97%

（六）按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	市值（元）	占基金资产净值比例
1	06 国开 08	60,272,014.29	5.40%
2	02 国债(14)	8,442,000.00	0.76%
3	首钢转债	4,009,803.00	0.36%
4	钢钒转债	3,896,893.44	0.35%
5	柳化转债	1,107,321.20	0.10%

(七) 权证投资组合

序号	权证代码	权证名称	期末数量 (股)	期末市值 (元)	市值占基金资产净值比例
1	031002	钢钒 GFC1	1,190,400	2,277,235.20	0.20%

(八) 投资组合报告附注

1、本基金本期投资的前十名证券中, 无报告期内发行主体被监管部门立案调查的, 或在报告编制日前一年内受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的证券。

2、本基金投资的前十名股票中, 没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、本基金本报告期内因认购可分离债持有权证包括:

序号	日期	权证代码	权证名称	权证数量 (份)	成本总额 (元)
1	2006/12/06	031002	钢钒 GFC1	1,190,400	936,844.80

4、截至 2006 年 12 月 31 日, 本基金其他资产的构成包括:

序号	其他资产	期末金额 (元)	占总资产比例
1	结算保证金	250,000.00	0.02%
2	应收证券清算款	9,825,044.35	0.83%
2	应收股利	-	-
3	应收利息	371,628.58	0.03%
4	应收基金申购款	2,439,097.30	0.21%
5	买入返售证券	76,000,000.00	6.44%
6	待摊费用	-	-
	合计	88,885,770.23	7.53%

5、本基金持有的处于转股期债券明细:

序号	债券代码	债券名称	期末市值 (元)	市值占基金资产净值比例
1	125959	首钢转债	4,009,803.00	0.36%

八、基金份额持有人户数、持有人结构

(一) 基金份额持有人户数及结构

期末基金份额持有人户数	户均份额	机构		个人	
		份额	比例	份额	比例
4,051	143,214.31	487,311,161.84	84.00%	92,850,012.32	16.00%

(二) 场内基金前十名持有人

场内基金前十名持有人	持有份额	占基金总份额的比例
国泰君安证券股份有限公司	5,686,263.00	0.98%
中国人寿资产管理有限公司(受托股份公司传统账户)	3,000,000.00	0.52%
李昕	586,362.00	0.10%
泰康人寿保险股份有限公司	396,500.00	0.07%
周静	267,461.00	0.05%
陈晶频	225,600.00	0.04%
陈红珍	195,644.00	0.03%
康小红	145,000.00	0.02%
刘同伙	131,363.00	0.02%
廉薇	107,692.00	0.02%

九、开放式基金份额变动

本基金份额变动情况如下：

单位：份

基金合同生效日的基金份额总额	1,063,413,712.34
本报告期期初基金份额总额	910,039,883.81
本报告期间总申购份额	552,807,649.96
本报告期间总赎回份额	882,686,359.61
本报告期末基金份额总额	580,161,174.16

十、重大事件揭示

(一) 基金份额持有人大会决议：本报告期内未召开基金份额持有人大会。

(二) 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动：

1、本报告期内基金管理人的重大人事变动：

基金管理人于2006年8月5日公布了关于人员变动及中银中国基金基金经理变更的公告，苏淑敏女士因个人原因辞去公司投资总监、中银中国基金基金经理职务。由贺轶先生接任中银中国基金基金经理职务。

2、本报告期内基金托管人未有重大人事变动。

(三) 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼：本报告期内未发生涉及基金管理人、

基金财产、基金托管业务的诉讼。

(四) 基金投资策略的改变：本报告期内未发生基金投资策略的改变。

(五) 基金收益分配事项

本基金于2006年1月20日实施了自基金合同生效以来的2006年第一次分红，每份基金份额获得0.01元红利。

本基金于2006年6月26日实施了自基金合同生效以来的2006年第二次分红，每份基金份额获得0.04元红利。

(六) 基金改聘为其审计的会计师事务所情况：本报告期内基金未有改聘为其审计的会计师事务所的情况。

(七) 基金管理人、托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情形：本报告期内，基金管理人、托管人及其高级管理人员未有受监管部门稽查或处罚的情形发生。

(八) 基金租用证券公司专用交易席位的有关情况。

1、报告期内租用各证券公司席位进行的股票成交量统计

证券公司名称	租用席位数量	股票成交金额	占总成交额的比例	佣金	占佣金总量的比例
中银国际证券有限责任公司	1	540,949,470.88	13.22%	442,879.47	13.38%
招商证券股份有限公司	1	168,038,577.22	4.11%	137,604.91	4.16%
中国国际金融有限公司	1	622,385,799.24	15.21%	510,312.41	15.42%
中国银河证券有限责任公司	1	568,548,829.54	13.89%	465,285.22	14.06%
海通证券股份有限公司	1	514,550,214.24	12.57%	421,160.81	12.73%
中信证券股份有限公司	1	59,243,311.94	1.45%	46,358.46	1.40%
平安证券股份有限公司	1	1,107,735,312.00	27.07%	866,812.57	26.19%
光大证券股份有限公司	1	511,412,416.77	12.50%	419,187.01	12.67%

2、报告期内租用各证券公司席位进行的债券和债券回购成交量统计

证券公司名称	债券成交金额	占总成交额的比例	债券回购成交金额	占总成交额的比例
中银国际证券有限责任公司	34,224,752.40	21.42%	130,000,000.00	29.96%
招商证券股份有限公司	27,558,713.30	17.25%	-	-
中国国际金融有限公司	15,881,396.30	9.94%	30,000,000.00	6.91%
中国银河证券有限责任公司	48,612,877.00	30.43%	96,000,000.00	22.12%
海通证券股份有限公司	16,194,736.80	10.14%	130,000,000.00	29.96%
中信证券股份有限公司	-	-	-	-
平安证券股份有限公司	4,022,352.78	2.52%	-	-

光大证券股份有限公司	13,251,417.60	8.30%	47,900,000.00	11.04%
------------	---------------	-------	---------------	--------

3、报告期内租用证券公司席位的变更情况

2006 年 3 月 9 日退租席位：国泰君安证券股份有限公司的上海证券交易所席位。

2006 年 3 月 9 日退租席位：中信证券股份有限公司的深圳交易所席位。

2006 年 7 月 3 日退租席位：招商证券股份有限公司的深圳交易所席位。

十一、 其它重要事项

- (一) 2006年1月18日本基金管理人刊登《中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金(LOF)分红公告》。
- (二) 2006年1月20日本基金管理人刊登《中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金(LOF)2005年第4季度报告》。
- (三) 2006年2月17日本基金管理人刊登《中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金(LOF)更新招募说明书(2006年第1号)》及《中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金(LOF)更新招募说明书摘要(2006年第1号)》。
- (四) 2006年3月30日本基金管理人刊登《中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金2005年度报告》及《中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金2005年度报告摘要》。
- (五) 2006年4月21日本基金管理人刊登《中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金(LOF)2006年第1季度报告》。
- (六) 2006年5月30日本基金管理人刊登《中银国际基金管理公司旗下基金在中国银行及直销柜台开展申购业务优惠费率的公告》。
- (七) 2006年6月1日本基金管理人刊登《中银国际基金管理公司关于增加场内场外券商渠道开展申购业务优惠费率活动的公告》。
- (八) 2006年6月22日本基金管理人刊登《中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金(LOF)分红公告》。
- (九) 2006年6月28日本基金管理人刊登《关于开通中银国际基金管理公司旗下基金转换业务的公告》。
- (十) 2006年7月14日本基金管理人刊登《中银国际基金管理公司关于新增申银万国证券为中银中国、中银货币和中银增长基金代销机构的公告》。
- (十一) 2006年7月20日本基金管理人刊登《中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金(LOF)2006年第2季度报告》。



- (十二) 2006年8月5日本基金管理人刊登《中银国际基金管理公司关于人员变动及中银中国基金基金经理变更的公告》。
- (十三) 2006年8月18日本基金管理人刊登《中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金（LOF）更新招募说明书（2006年第2号）》及《中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金（LOF）更新招募说明书摘要（2006年第2号）》。
- (十四) 2006年8月26日本基金管理人刊登《中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金2006半年度报告》及《中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金2006半年度报告摘要》。
- (十五) 2006年10月25日本基金管理人刊登《中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金（LOF）2006年第3季度报告》。
- (十六) 2006年11月2日本基金管理人刊登《中银国际基金管理公司旗下基金在中国银行及直销柜台开展申购业务优惠费率的公告》。
- (十七) 2006年12月11日本基金管理人刊登《中银国际基金管理公司关于投资者交流活动的公告》。
- (十八) 2006年12月27日本基金管理人刊登《关于中银中国基金暂停大额申购和转换转入业务的公告》。

投资者可通过《中国证券报》、《证券时报》和基金管理人网站www.bociim.com查阅上述公告。

十二、 年度报告备查文件目录

- 1、 中国证监会批准中银国际中国精选证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、 中银国际基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程。
- 3、 《中银国际中国精选证券投资基金合同》。
- 4、 《中银国际中国精选证券投资基金托管协议》。
- 5、 《中银国际中国精选证券投资基金代销协议》。
- 6、 报告期内在指定报刊上披露的各项公告。
- 7、 中国证监会要求的其他文件。



- 8、 查阅地址：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互联网站。
- 9、 查阅方式：投资者可登录基金管理人互联网站查阅，或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的办公场所免费查阅。

中银国际基金管理有限公司

二〇〇七年三月二十八日