

中银国际收益混合型证券投资基金

2007 年年度报告

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

报告日期：2008 年 3 月 28 日

中银国际收益混合型证券投资基金 2007 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 2008 年 3 月 26 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。

本基金管理人在报告期内公司名称为“中银国际基金管理有限公司”。经中国证监会证监基金字[2007]339号《关于同意中银国际基金管理有限公司股权转让、公司名称变更及修改公司章程的批复》及中国商务部批准，并经国家工商行政管理总局办理完毕有关变更登记，本基金管理人已于2008年1月16日履行完毕相关法律程序并刊登《关于中银国际基金管理有限公司股权变更和公司名称变更的公告》，公司名称正式变更为“中银基金管理有限公司”。

本基金在报告期内名称为“中银国际收益混合型证券投资基金”。经与基金托管人协商同意，已于2008年2月27日刊登《中银基金管理有限公司关于变更旗下基金名称的公告》并向中国证监会备案，正式变更名称为“中银收益混合型证券投资基金”。

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.....	7
四、基金托管人报告.....	10
五、审计报告.....	11
六、财务会计报告.....	12
七、投资组合报告.....	34
八、基金份额持有人户数、持有人结构.....	41
九、期末基金管理公司从业人员投资开放式基金的情况.....	41
十、开放式基金份额变动.....	41
十一、重大事件揭示.....	42
十二、其它重要事项.....	44
十三、年度报告备查文件目录.....	45

一、基金简介

（一）基金名称	: 中银国际收益混合型证券投资基金
基金简称	: 中银收益
基金代码	: 163804
基金运作方式	: 开放式契约型基金
基金合同生效日	: 2006 年 10 月 11 日
报告期末基金份额	: 5,623,758,833.03 份

（二）基金投资概况

基金投资目标：在长期投资的基础上，将战略资产配置与择时相结合，通过投资于中国证券市场现金股息率高、分红稳定的上市公司和国内依

法公开发行上市的各种债券,致力于为投资者提供稳定的当期收益和长期的资本增值。

基金投资策略:本基金采取自上而下的资产配置与自下而上相结合的主动投资管理策略,股票投资将运用量化的数量模型、严谨的财务、企业竞争力和治理能力分析以及价值评估,并配合持续深入的跟踪调研,精选兼具良好财务品质、稳定分红能力、高股息和持续盈利增长潜力的上市公司股票;债券投资将分析判断债券市场的走势,采取不同的收益率曲线策略、积极的久期管理、信用风险评估、收益率利差配置策略等投资策略,力求获取高于业绩基准的投资回报。

业绩比较基准:本基金股票投资部分的业绩比较基准为新华富时 150 红利指数;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 = 新华富时 150 红利指数×60% + 中信标普国债指数×30% + 同业存款利率×10%

风险收益特征:本基金是主动型的混合基金,由于投资对象将包括上市公司证券及其它有价债券,因此本基金属于证券投资基金中等风险的品种。

(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.bocim.com>
电子邮箱 : clientservice@bocim.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 : 上海证券报

基金年度报告正文查询网址 : www.bocim.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 : 上海市浦东新区陆家嘴环路 1233 号汇亚大厦 1604-1608 室
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

序号	主要财务指标	2007 年	2006 年 10 月 11 日 (基金合同生效日) 至 2006 年 12 月 31 日
1	本期利润	1,913,268,846.93	403,138,653.75
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,482,861,817.21	70,707,998.96
3	加权平均份额本期利润	0.5759	0.1671
4	期末可供分配利润	255,262,403.92	39,154,615.86
5	期末可供分配份额利润	0.0454	0.0170
6	期末基金资产净值	6,057,346,310.05	2,643,469,726.29
7	期末基金份额净值	1.0771	1.1465
8	加权平均净值利润率	49.97%	14.88%
9	本期份额净值增长率	105.80%	15.77%
10	份额累计净值增长率	138.25%	15.77%

注 1、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（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、执行新会计准则后财务指标披露方面：增加“本期利润”指标，新会计准则实施之前相关期间内本指标的计算方法为当期净收益加上当期因对金融资产进行估值产生的未实现利得变动额。原“本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”。原“加权平均份额本期净收益”名称调整为“加权平均份额本期利

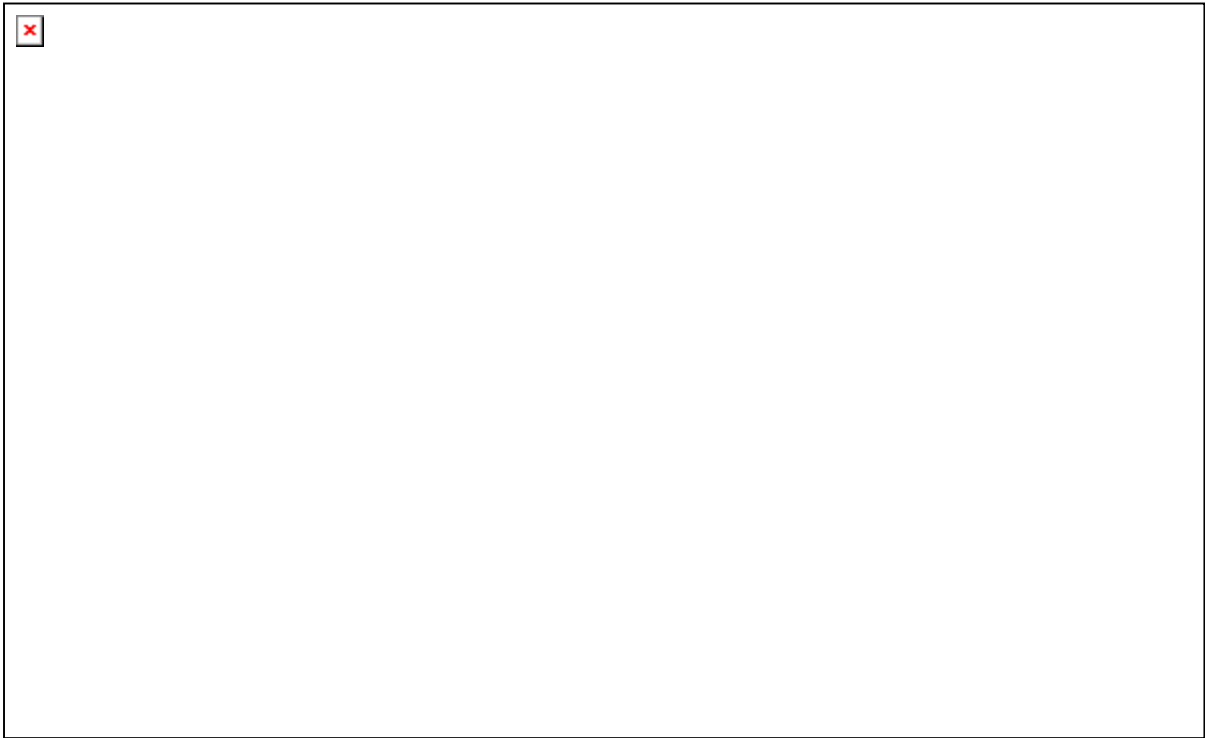
润”，计算方法在原“加权平均基金份额本期净收益”公式（）的基础上，将 P 改为本期利润。原“加权平均净值收益率”名称调整为“加权平均净值利润率”，计算方法在原公式的基础上，将 P 改为本期利润。原“期末可供分配收益”名称调整为“期末可供分配利润”，如果期末未分配利润（报表数，下同）的未实现部分为正数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润的已实现部分，如果期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润（已实现部分扣除未实现部分）。原“期末可供分配份额收益”名称调整为“期末可供分配份额利润”，计算公式相应调整。

(二) 与同期业绩比较基准变动的比较

阶段	净值增长率	净值增长率 标准差	业绩比较基 准收益率	业绩比较基准收 益率标准差	-	-
过去三个月	1.83%	1.51%	-4.15%	1.67%	5.98%	-0.16%
过去六个月	23.73%	1.49%	29.40%	1.58%	-5.67%	-0.09%
过去一年	105.80%	1.76%	103.40%	1.69%	2.40%	0.07%
自基金合同成立起至今	138.25%	1.61%	134.61%	1.56%	3.64%	0.05%

（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。

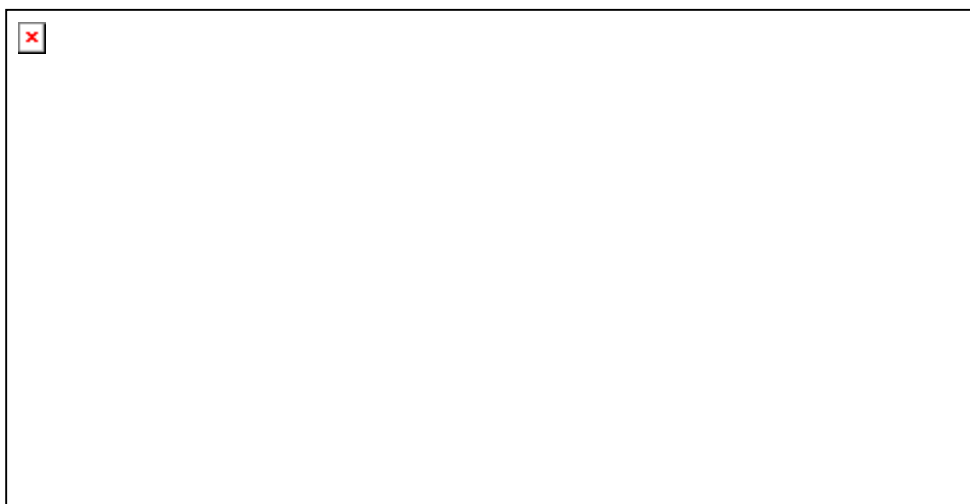
中银收益基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2006.10.11-2007.12.31)



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十一条（二）投资范围、（四）投资组合中规定的各项比例，投资于股票资产投资比例为 30-90%，债券资产比例为 0-65%，现金或者到期日在一年以内的政府债券类资产比例最低不低于 5%。

（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

中银收益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	0.100	2006 年 12 月 11 日实施
2007 年第一次	0.500	2007 年 4 月 16 日实施
2007 年第二次	11.000	2007 年 8 月 13 日实施
2007 年第三次	0.200	2007 年 9 月 19 日实施
合计	11.800	

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 2007 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：

陈军先生，副总裁（VP）。美国伊利诺伊大学香槟分校商学院金融学硕士，上海交通大学安泰管理学院 MBA，复旦大学经济学院世界经济系学士。曾任中信证券股份有限公司资产管理部项目经理。2006 年 9 月至今任中银收益基金经理。特许金融分析师（CFA），香港财经分析师学会会员。具有 9 年投资分析经验，具备基金从业资格。

孙庆瑞女士：副总裁（VP）。中南财经大学管理学硕士。曾在长盛基金管理有限公司债券研究部从事投资、研究工作，曾任联合证券股份有限公司债券研究员。2007年8月至今任中银中国基金经理，2006年7月至今任中银货币基金经理，2006年10月至今任中银收益基金经理。具有7年的固定收益投资、研究经验。具备基金从业资格。

甘霖先生：副总裁（VP）。英国利兹大学商学院 MBA，曾担任上海证券交易所上市代表。从1993年起历任武汉证券公司交易员、上市代表、交易部经理。2007年8月至今任中银收益基金经理。具有14年证券交易和投资经验。具有基金从业资格。

（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

一、宏观经济、行情回顾与运行分析

1、宏观经济分析

经济增速放缓、房地产市场走弱、次级按揭贷款危机爆发、美元步入降息周期和大宗商品价格大幅震荡使2007年成为全球经济增长的一个中期拐点。次贷危机作为导火索引发的金融市场动荡已经开始影响美国实体经济，并且逐步波及其他国家，全球经济增长速度在2008年上半年放缓已基本确认。同时，美元的持续贬值推高大宗商品价格，通胀压力在全球突现。从经济基本面而言，2007年之前的高增长低通胀环境已经改变。

美国4季度房贷违约率继续上升，表明次级债危机仍没有出现转机，这也预示美国房地产市场的调整将持续较长时间，美国经济步入衰退的可能性加大。虽然由于食品和能源价格的上涨，美国面临通胀压力，但是预计美联储未来仍可能会继续降息，经济放缓比通货膨胀问题更严重。欧元区和日本在两个季度的强劲增长后，由于次贷危机影响，2007年最后几个月的经济成长的步伐也有所放缓。目前欧洲央行仍将利率维持在4%，并表示要将首要重点放在抑制通货膨胀上。新兴市场国家受次债危机的影响相对有限，但在经济高速发展的同时，不少国家都开始面临越来越大的通胀压力。

从国内的经济情况来看，目前如何平衡经济增长与通货膨胀之间的关系很可能是确保经济平稳增长的最大挑战。如果美国经济进一步恶化甚至进入衰退，外需不足将可能影响中国出口，进而影响到就业、消费等。而目前政府最重要的目标仍然是降低通胀压力。2007年全年的通胀率上升至4.8%，并且是逐月增高，负利率的状况进一步加剧。国内生产资料的全面上涨也带动PPI在四季度大幅上升，通胀压力不断加大。固定资产投资同比增长率继续维持在26%左右，新开工项目同比增长较快。尽管出台了一系列降低、取消出口退税的政策，2007年全年贸易顺差仍在2600亿美元以上，流动性过剩的局面没有得到改变。虽然央

行在 2007 年频繁提高法定存款准备金率和存贷款利率，但从抑制通胀的实际效果来看并不理想。因此，央行也开始逐步重视汇率政策的配合，引导市场来推动汇率加快升值幅度，四季度人民币兑美元升值幅度接近 2.9%，12 月更是创下单月升值幅度的新高。人民币升值不仅对于需求拉动的通胀而且对于抑制通胀预期也有作用。目前从紧的货币政策发生转向仍然缺少经济基本面数据的支持，相对于担忧外需下滑带来的冲击来看，通胀问题的严重性暂时占据了上风，从紧的货币政策暂时难以放松，预计未来仍有可能出台陆续的紧缩措施。

2、行情回顾

2007 年的股市是牛市盛宴的高潮。沪指全年上涨了 96.66%，深成指上涨 166%。A 股市场总市值超过 30 万亿元，跻身全球前三大资本市场之列。在发行规模上，包括基金、国债，全年达到了 14771.05 亿元。IPO 融资更是位居全球之首。

2007 年 3 月和 7 月后的两个阶段，市场出现了较大的涨幅。动态市盈率由年初 23 倍上升到年末的 39 倍。企业业绩的高速增长和基金规模的快速发展，推动了大盘蓝筹绩优股的优异表现。

但年底以来，市场出现了较大幅度的调整。国际方面，受美国[次级债](#)危机的影响，全球经济增长速度放缓的担忧加剧；国内方面，通货膨胀和资产价格的快速上涨，使得政府定下宏观紧缩的政策基调。这双重压力再加上大量解禁股票的上市，公募基金停发，引发了市场资金供需的变化，回避风险降低仓位成为主流。

从目前的形势看，牛市还在进行中。近期的调整，只是因为市场的整体估值偏高以及短期国内外市场环境不明朗的正常反应，与 A 股历史上的熊市有根本性的区别。因此，只要中国经济仍然处在强劲的增长通道中，市场投资机会也可能在下跌中不期而至。

3、运行分析

中银收益基金在 2007 年，保持了积极进攻的操作风格，在仓位配置保持了高于基准的水平，组合构建上，上半年高配了机械，电力设备，银行等板块，下半年则侧重布局在银行、钢铁、有色、煤炭等行业。并且在三季度克服了大比例分红给基金操作带来的压力。在市场 6000 点附近保持了谨慎的仓位控制，同时进行了风格转换的操作。这些节奏的把握和操作因素使得中银收益基金较好的度过了 2007 年四季度的市场较大调整。2007 年底至今，在市场调整阶段，逐步降低了涨幅可观的中小市值股票的比重，并对 2008 年业绩成长性和确定性明朗的公司进行了增持。

二、本基金的业绩表现

截至2007年12月31日为止，本基金的累计单位价格为2.2571，年内本基金净值增长为105.80%，同期业绩基准增长率为103.40%。

三、市场展望和投资策略

从市场估值的角度来看，经过前期的大幅下跌，目前沪深 300 指数 2007-2009 年的市盈率分别下降到 30、22 和 18.5 倍。根据市场普遍的预期，2008 年重点上市公司将平均取得 30%的增长率。可以认为市场的估值水平已回到了合理的估值区间，很多[股票](#)经过深幅回调具有比较明显的投资价值。但是另一方面，目前宏观经济偏紧，国际经济放缓压力不可忽视。

延续本基金 2007 年末的判断，关注年报和季报公告给市场带来的风格转换中的交易机会，关注股权激励给上市公司业绩持续增长带来保障的公司，对在价格结构变化中，有能力持续提高产品价格的公司，受宏观调控影响较小的非周期性行业给予关注。2008 年，在资产配置上，由于经济可能的减速，行业性机会减少，需要自下而上发掘机会，而合理仓位控制也是本基金在波动频繁的市场中将坚持的重要原则。

（四）基金内部监察报告

2007 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、公平性及合规性

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，修订了投资管理制度、集中交易制度等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

中银国际收益混合型证券投资基金托管人报告

2007 年，本托管人在对中银国际收益混合型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同，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应尽的义务。

2007 年，中银国际收益混合型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收益混合型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，在所有重要方面的运作严格按照有关法律法规、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 2007 年所编制和披露的中银国际收益混合型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

2008 年 3 月 26 日

五、 审计报告

普华永道中天审字(2008)第 20317 号

中银国际收益混合型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收益混合型证券投资基金(以下简称“中银国际收益基金”)的财务报表，包括 2007 年 12 月 31 日的资产负债表、2007 年度的利润表、所有者权益(基金净值)变动表和财务报表附注。

一、 管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则、《中银国际收益混合型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基金行业实务操作的有关规定编制财务报表是中银国际收益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、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务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财务报表发表审计意见。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财务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，以获取有关财务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财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务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，以及评价财务报表的总体列报。

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，上述财务报表已经按照企业会计准则、《中银国际收益混合型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财务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收益基金 2007 年 12 月 31 日的财务状况以及 2007 年度的经营成果和基金净值变动情况。

普华永道中天会计师事务所有限公司

注册会计师

薛

竞

注册 会 计 师

单

峰

中国·上海市
2008 年 3 月 24 日

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)

	附注	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
资产			
银行存款	20(e)	1,796,791,790.62	30,981,513.31
结算备付金		2,273,115.57	8,923,957.38
存出保证金		2,677,241.36	500,000.00
交易性金融资产	6	4,176,606,686.37	2,148,171,759.66
其中：股票投资		3,918,077,662.37	1,863,032,870.92
债券投资		258,529,024.00	285,138,888.74
衍生金融资产	7	7,021,865.07	9,583,951.25
买入返售金融资产		-	546,100,000.00
应收证券清算款		144,807,365.84	80,218,035.45
应收利息	8	2,975,558.56	1,654,849.09
应收申购款		8,418,302.64	702,152.57
资产总计		6,141,571,926.03	2,826,836,218.71
负债和所有者权益			
负债			
卖出回购金融资产款		-	120,000,000.00

应付赎回款		71,951,158.80	56,055,883.39
应付管理人报酬		7,524,686.95	3,585,147.59
应付托管费		1,254,114.48	597,524.59
应付交易费用	9	2,627,364.99	2,262,099.23
应付利息		-	74,571.45
其他负债	10	868,290.76	791,266.17
负债合计		84,225,615.98	183,366,492.42
所有者权益			
实收基金	11	5,623,758,833.03	2,305,620,046.02
未分配利润		433,587,477.02	337,849,680.27
所有者权益合计		6,057,346,310.05	2,643,469,726.29
负债和所有者权益总计		6,141,571,926.03	2,826,836,218.71
基金份额总额(份)	11	5,623,758,833.03	2,305,620,046.02
基金份额净值		1.0771	1.1465

利润表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

2006 年 10 月 11 日 (基

金合同生效日) 至 2006

附注 2007 年度 年 12 月 31 日

收入			
利息收入		13,992,548.82	5,718,199.09
其中：存款利息收入		8,448,840.01	1,798,338.34
债券利息收入		4,721,633.05	2,801,639.68
买入返售金融资产收入		822,075.76	1,118,221.07
投资收益		1,570,416,154.57	85,122,853.53
其中：股票投资收益	12	1,523,172,920.25	82,545,410.21
债券投资收益	13	7,100,450.12	1,960,215.22
衍生工具收益	14	33,317,020.24	-
股利收益		6,825,763.96	617,228.10
公允价值变动收益	15	430,407,029.72	328,420,884.72
其他收入	16	7,147,697.77	694,634.32
收入合计		2,021,963,430.88	419,956,571.66
费用			
管理人报酬	20(c)	(56,925,647.16)	(9,017,326.41)
托管费	20(d)	(9,487,607.89)	(1,502,887.73)
交易费用	17	(39,530,832.03)	(5,762,978.13)
利息支出		(2,508,862.98)	(358,961.67)

其中：卖出回购金融资产支出		(2,508,862.98)	(358,961.67)
其他费用	18	(241,633.89)	(175,763.97)
费用合计		(108,694,583.95)	(16,817,917.91)
利润总额		1,913,268,846.93	403,138,653.75

所有者权益(基金净值)变动表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	实收基金	2007 年度 未分配利润	所有者权益合计
年初所有者权益(基金净值)	2,305,620,046.02	337,849,680.27	2,643,469,726.29
本年经营活动产生的基金 净值变动数(本年净利润)	-	1,913,268,846.93	1,913,268,846.93
本年基金份额交易产生的 基金净值变动数	3,318,138,787.01	(349,035,479.52)	2,969,103,307.49
其中：基金申购款	8,113,560,281.39	608,831,868.74	8,722,392,150.13
基金赎回款	(4,795,421,494.38)	(957,867,348.26)	(5,753,288,842.64)
本年向基金份额持有人分 配利润产生的基金净值变 动数	-	(1,468,495,570.66)	(1,468,495,570.66)
年末所有者权益(基金净值)	5,623,758,833.03	433,587,477.02	6,057,346,310.05
2006 年 10 月 11 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日 止期间			
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益(基金净值)	2,410,621,616.42	-	2,410,621,616.42
本期经营活动产生的基金 净值变动数(本年净利润)	-	403,138,653.75	403,138,653.75
本期基金份额交易产生的 基金净值变动数	(105,001,570.40)	(37,687,054.10)	(142,688,624.50)
其中：基金申购款	406,280,230.34	6,738,302.82	413,018,533.16
基金赎回款	(511,281,800.74)	(44,425,356.92)	(555,707,157.66)
本期向基金份额持有人分 配利润产生的基金净值变		(27,601,919.38)	(27,601,919.38)

动数

期末所有者权益(基金净值)	2,305,620,046.02	337,849,680.27	2,643,469,726.29
---------------	------------------	----------------	------------------

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

中银国际收益混合型证券投资基金(后更名为中银收益混合型证券投资基金,附注 22)(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[2006]第 163 号《关于同意中银国际收益混合型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(后更名为中银基金管理有限公司,附注 22)依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《中银国际收益混合型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 2,408,969,615.90 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(2006)第 133 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《中银国际收益混合型证券投资基金基金合同》于 2006 年 10 月 11 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 2,410,621,616.42 份基金份额,其中认购资金利息折合 1,652,000.52 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。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《中银国际收益混合型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。本基金主要投资于具有稳定 and 良好分红能力的国内优质企业的股票,能够提供固定收益、具有良好流动性的国债、企业债、可转债等,以及其他固定收益产品。该部分股票和固定收益产品的投资比例不低于非现金基金资产的 80%。投资组合中股票资产投资比例为 30-90%,债券资产比例为 0-65%,现金或者到期日在一年以内的政府债券类资产比例最低不低于 5%。本基金的业绩比较基准为:新华富时 150 红利指数 $\times$ 60% + 中信标普国债指数 $\times$ 30% + 同业存款利率 $\times$ 10%。

本财务报表由本基金的基金管理人中银国际基金管理有限公司于 2008 年 3 月 24 日批准报出。

2 财务报表的编制基础

本基金原以 2006 年 2 月 15 日以前颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》和《证券投资基金会计核算办法》(以下合称“原会计准则和制度”)、《中银国际收益混合型证券投资基金基金合同》以及中国证监会允许的基金行业实务操作的规定编制财务报表。自 2007 年 7 月 1 日起,本基金开始执行财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则(以下简称“企业会计准则”)和中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》。2007 年度财务报表为本基金首份按照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》、《中银国际收益混合型证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如财务报表附注 4 所列示的基金行业实务操作的有关规定编制的年度财务报表。

在编制 2007 年度财务报表时,2006 年 10 月 11 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间以及 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的相关比较数字已按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整,涉及的主要内容包括:将所持有的股票投资、债券投资和权证投资等划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产;以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值调整账面价值,且将原计入权益的公允价值变动计入当期损益。

本财务报表所有报表项目已按照企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》重新列报。按原会计准则和制度列报的 2006 年 10 月 11 日(基金合同生效日)、2006 年 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日的所有者权益,以及 2006 年 10 月 11 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间和 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的净损益调整为按企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》列报的所有者权益及净损益的金额调节过程列示于本财务报表附注 24。

3 遵循企业会计准则的声明

本基金 2007 年度财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金 2007 年 12 月 31 日的财务状况以及 2007 年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

4 重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。比较财务报表的实际编制期间为 2006 年 10 月 11 日(基金合同生效日)至 2006 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) 金融资产和金融负债的分类及抵销

金融资产于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金目前持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,其他金融资产划分为贷款和应收款项,暂无金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。除衍生工具所产生的金融资产外,以公允价值

计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示。

金融负债于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。除衍生工具所产生的金融负债外,以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融负债在资产负债表中以交易性金融负债列示。衍生工具所产生的金融负债在资产负债表中以衍生金融负债列示。

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务

务且交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表列示。

(d) 基金资产的估值原则

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。存在活跃市场的金融资产或金融负债以活跃市场中的报价确定公允价值。不存在活跃市场的金融资产或金融负债采用估值技术确定公允价值。采用估值技术得出的结果反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。本基金以上述原则确定的公允价值进行基金资产估值，主要资产的估值方法如下：

(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；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次公开发行但未上市的股票按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

首次公开发行有明确锁定期的股票，在同一股票上市交易后，在锁定期内按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

由于送股、转增股、配股和公开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。

本基金投资的非公开发行股票在锁定期内的估值方法为：若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价低于非公开发行股票的初始投资成本，按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值；若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价高于非公开发行股票的初始投资成本，按锁定期内已经过交易天数占锁定期内总交易天数的比例将两者之间差价的一部分确认为估值增值。

(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；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

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；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按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；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

银行间同业市场交易的债券按采用估值技术确定的公允价值估值。

未上市流通的债券按采用估值技术确定的公允价值估值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

(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成交日或行权日止,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;估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的,按最近交易日的市场交易收盘价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次发行未上市交易的权证投资按采用估值技术确定的公允价值估值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值;因持有股票而享有的配股权证以及停止交易但未行权的权证按采用估值技术确定的公允价值估值。

(iv) 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,本基金的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) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

(1) 股票投资

买入股票于交易日确认为股票投资。2007年7月1日之前,股票投资成本按交易日应支付的全部价款确认,取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额;自2007年7月1日起,股票投资成本按交易日股票的公允价值确认,取得时发生的相关交易费用直接计入当期损益。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。

卖出股票于交易日确认股票投资收益/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(2) 债券投资

2007年7月1日之前,买入证券交易所交易的债券于交易日确认为债券投资;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。债券投资成本按交易日应支付的全部价款并扣除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)后的金额确认,取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额。

自2007年7月1日起,买入债券于交易日确认为债券投资。债券投资成本按交易日债券的公允价值确认,取得时发生的相关交易费用直接计入当期损益,上述公允价值不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)。

认购新发行的分离交易可转债于交易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4(e)(i)(3)所示的方法单独核算权证成本,并相应调整债券投资成本。

卖出证券交易所交易的债券于交易日确认债券差价收入/(损失)。2007年7月1日之前,卖出银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认债券投资收益/(损失);自2007年7月

1 日起，卖出银行间同业市场交易的债券于交易日确认债券投资收益/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(3) 权证投资

买入权证于交易日确认为权证投资。因认购新发行的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投资成本。获赠权证(包括配股权证)在除权日，按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量。

卖出权证于交易日确认衍生工具收益/(损失)。出售权证的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(ii) 贷款和应收款项

2007 年 7 月 1 日之前，贷款和应收款项按实际支付或应收取的金额入账，并采用名义利率法确认相关的利息收入，其中买入返售金融资产以协议融出资金额作为入账金额；自 2007 年 7 月 1 日起，贷款和应收款项以公允价值作为初始确认金额，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法，其中买入返售金融资产以融出资金应付或实际支付的总额作为初始确认金额。

(iii) 其他金融负债

2007 年 7 月 1 日之前，其他金融负债按实际收取或应支付的金额入账，并采用名义利率法确认负债相关的利息支出，其中卖出回购金融资产款以协议融入资金额作为入账金额；自 2007 年 7 月 1 日起，其他金融负债以公允价值作为初始确认金额，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法，其中卖出回购金融资产款以融入资金应收或实际收到的总额作为初始确认金额。

(f) 收入/(损失)的确认和计量

股票投资收益/(损失)于交易日按卖出股票成交金额与其成本的差额确认。

债券投资收益/(损失)按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额确认。

衍生工具收益于卖出权证交易日按卖出权证成交金额与其成本的差额确认。

股利收益于除息日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确认。

债券利息收入按债券票面价值与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，在债券实际持有期内逐日确认。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债，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确认利息收入。自 2007 年 7 月 1 日起，若票面利率与实际利率出现重大差异则按实际利率计算利息收入。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

2007 年 7 月 1 日之前，买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额在回购期内按直线法逐日确认；自 2007 年 7 月 1 日起，买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额，在回购期内按实际利率法逐日确认，直线法与实际利率法确定的收入差异较小的可采用直线法。

公允价值变动收益/(损失)于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动形成的利得或损失确认。

(g) 费用的确认和计量

本基金的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。

本基金的托管费按前一日基金资产净值 0.25%的年费率逐日计提。

2007 年 7 月 1 日之前，卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额在回购期内以直线法逐日确认；自 2007 年 7 月 1 日起，卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额，在回购期内以实际利率法逐日确认，直线法与实际利率法确定的支出差异较小的可采用直线法。

(h) 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。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) 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现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累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现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累计未实现利得/(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利润/(累计亏损)。

(j) 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，但基金份额持有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。基金收益分配每年最多为六次，全年分配比例不得低于年度可供分配收益的 30%。基金可分配收益不包括基金经营活动产生的未实现收益以及基金份额交易产生的未实现平准金等未实现部分。基金当期收益先弥补以前年度亏损后，方可进行当年收益分配。基金当年亏损，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所有者权益转出。

5 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》、财税 [2007]84 号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

(a) 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。

(b) 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。

(c) 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。

(d) 基金买卖股票于 2007 年 5 月 30 日前按照 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，自 2007 年 5 月 30 日起按 0.3% 的税率缴纳。

(e) 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。

6 交易性金融资产

	2007 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	估值增值/(减值)
股票投资	3,159,647,637.00	3,918,077,662.37	758,430,025.37
债券投资	258,445,043.82	258,529,024.00	83,980.18
- 交易所市场	14,760,043.82	15,414,024.00	653,980.18
- 银行间同业市场	243,685,000.00	243,115,000.00	(570,000.00)
	3,418,092,680.82	4,176,606,686.37	758,514,005.55

	2006 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	估值增值
股票投资	1,540,685,076.89	1,863,032,870.92	322,347,794.03
债券投资	284,639,979.23	285,138,888.74	498,909.51
- 银行间同业市场	284,639,979.23	285,138,888.74	498,909.51
	1,825,325,056.12	2,148,171,759.66	322,846,703.54

7 衍生金融资产

	成本	2007 年 12 月 31 日 公允价值	估值增值
权证投资	6,707,956.18	7,021,865.07	313,908.89

	成本	2006 年 12 月 31 日 公允价值	估值增值
权证投资	4,009,770.07	9,583,951.25	5,574,181.18

8 应收利息

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应收债券利息	2,658,088.89	1,497,877.00
应收银行存款利息	316,446.77	78,583.86
应收结算备付金利息	1,022.90	4,015.80
应收买入返售金融资产利息	-	74,372.43
	2,975,558.56	1,654,849.09

9 应付交易费用

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应付交易所市场交易佣金	2,624,620.29	2,255,348.11
应付银行间同业市场交易费用	2,744.70	6,751.12
	2,627,364.99	2,262,099.23

10 其他负债

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应付券商席位保证金	500,000.00	500,000.00
应付赎回费	268,290.76	211,266.17
预提费用	100,000.00	80,000.00
	868,290.76	791,266.17

11 实收基金

	基金份额总额	实收基金
2006 年 12 月 31 日	2,305,620,046.02	2,305,620,046.02
本年申购	8,113,560,281.39	8,113,560,281.39
其中：红利再投资	600,832,579.91	600,832,579.91

本年赎回	(4,795,421,494.38)	(4,795,421,494.38)
2007 年 12 月 31 日	5,623,758,833.03	5,623,758,833.03

12 股票投资收益

	2007 年度	2006 年 10 月 11 日 (基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期 间
卖出股票成交金额	5,892,754,190.91	699,210,441.06
减：卖出股票成本总额	(4,369,581,270.66)	(616,665,030.85)
	1,523,172,920.25	82,545,410.21

本基金于本年度内未获得股权分置改革中由非流通股股东支付的现金对价(2006 期间：2,382,131.00 元，已全额冲减股票投资成本)。

13 债券投资收益

	2007 年度	2006 年 10 月 11 日 (基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期 间
卖出及到期兑付债券结算金额	603,605,022.70	526,113,245.67
减：卖出及到期兑付债券成本总额	(589,594,385.65)	(519,731,931.82)
减：应收利息总额	(6,910,186.93)	(4,421,098.63)
	7,100,450.12	1,960,215.22

14 衍生工具收益

	2007 年度	2006 年 10 月 11 日 (基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期 间
卖出权证成交金额	40,508,283.69	-
减：卖出权证成本总额	(7,191,263.45)	-
	33,317,020.24	-

15 公允价值变动收益

2007 年度	2006 年 10 月 11 日 (基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期
---------	--

间

交易性金融资产

- 股票投资	436,082,231.34	322,347,794.03
- 债券投资	(414,929.33)	498,909.51
衍生金融资产		
- 权证投资	(5,260,272.29)	5,574,181.18
	430,407,029.72	328,420,884.72

16 其他收入

	2007 年度	2006 年 10 月 11 日 (基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期 间
赎回基金补偿收入(a)	6,952,904.94	670,446.53
转换基金补偿收入(b)	194,789.68	24,187.79
其他	3.15	-
	7,147,697.77	694,634.32

(a)本基金的赎回费率按持有期间递减，赎回费总额的 25%归入基金资产。

(b) 本基金的转换费总额的 25%归入转出基金的基金资产。

17 交易费用

	2007 年度	2006 年 10 月 11 日 (基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期 间
交易所市场交易费用	39,526,594.53	5,756,838.13
银行间同业市场交易费用	4,237.50	6,140.00
	39,530,832.03	5,762,978.13

18 其他费用

	2007 年度	2006 年 10 月 11 日 (基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期 间
信息披露费	100,000.00	90,000.00
审计费用	100,000.00	80,000.00

银行费用	25,133.89	4,863.97
债券托管账户维护费	16,500.00	-
其他	-	900.00
	241,633.89	175,763.97

19 收益分配

	登记日	分红率	现金 形式发放	再投资 形式发放	发放红利 合计
2007 年度					
第一次中期分		每 10 份基金份额 0.5			
红	2007/04/16	元	39,406,443.42	15,023,137.32	54,429,580.74
第二次中期分					
红	2007/08/13	每 10 份基金份额 11 元	729,602,048.34	540,540,548.21	1,270,142,596.55
第三次中期分		每 10 份基金份额 0.2			
红	2007/09/19	元	86,099,495.41	57,823,897.96	143,923,393.37
			855,107,987.17	613,387,583.49	1,468,495,570.66

20 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 (“ 中银控股 ”)	基金管理人的股东
美林投资管理有限公司 (“ 美林投资 ”)	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

	2007 年度	
	成交量	占本年成交量的比例
中银证券：		
买卖股票	1,701,433,427.26	14.89%
买卖债券	7,925,886.10	3.30%
买卖权证	30,515,689.72	75.33%
	佣金	占本年佣金总量

		的比例
中银证券	1,331,383.40	14.43%
2006 年 10 月 11 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间		
	成交量	占本期成交量的比例
中银证券：		
买卖股票	881,683,387.05	31.39%
买卖债券	15,563,363.20	9.53%
	佣金	占本期佣金总量的比例
中银证券	689,924.14	30.59%

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的证管费、经手费和由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。债券及权证交易不计佣金。

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) 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。

本基金在本年度需支付管理人报酬 56,925,647.16 元(2006 期间：9,017,326.41 元)。

(d) 托管费

支付基金托管人中国工商银行的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：

日托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.25% / 当年天数。

本基金在本年度需支付托管费 9,487,607.89 元(2006 期间：1,502,887.73 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银行保管，按银行同业利率计息。基金托管人于 2007 年 12 月 31 日保管的银行存款余额为 1,796,791,790.62 元(2006 年 12 月 31 日：30,981,513.31 元)。本年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 8,261,202.48 元(2006 期间：1,744,112.12 元)。

(g)与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在本年度与基金托管人中国工商银行通过银行间同业市场进行的债券交易如下：

	2006 年 10 月 11 日 (基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期 间
	2007 年度
卖出债券结算金额	30,442,137.95 -

21 流通受限制不能自由转让的基金资产

(a) 流通受限制不能自由转让的股票

(i) 本基金截至 2007 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，这些股票将在上市公司完成与流通股股东的沟通协商程序后或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	年末估值 单价	复牌日期	复牌开盘 单价	数量	年末成本 总额	年末估值 总额
方案沟通协商阶段停牌：								
600664	S 哈药	07/12/04	16.65	08/02/28	15.82	252,655	4,217,862.84	4,206,705.75
方案实施阶段停牌：								
000723	美锦能源	07/11/12	39.99	08/01/30	35.99	1,541,183	49,904,460.97	61,631,908.17
合 计							54,122,323.81	65,838,613.92

(ii) 基金可使用以基金名义开设的股票账户，比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股或增发新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

此外，基金还可作为特定投资者，认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票，所认购的股票自发行结束之日起 12 个月内不得转让。

本基金截至 2007 年 12 月 31 日止投资的流通受限制的股票情况如下：

股票代码	股票名称	成功申购日期	可流通日期	流通受限类型	申购价格	年末估值单价	数量	年末成本总额	年末估值总额
600337	美克股份	07/10/25	08/10/24	定向增发	21.50	22.08	3,000,000	64,500,000.00	66,240,000.00
600740	山西焦化	07/07/18	08/07/17	定向增发	12.70	16.67	2,700,000	34,290,000.00	45,009,000.00
601088	中国神华	07/09/27	08/01/09	新股网下申购	36.99	65.61	565,196	20,906,600.04	37,082,509.56

601857	中国石 油	07/10/30	08/02/05	新股网下 申购	16.70	30.96	773,930	12,924,631.00	23,960,872.80
601601	中国太 保	07/12/18	08/03/25	新股网下 申购	30.00	49.45	308,193	9,245,790.00	15,240,143.85
601866	中海集 运	07/12/07	08/03/12	新股网下 申购	6.62	12.15	659,678	4,367,068.36	8,015,087.70
601918	国投新 集	07/12/07	08/03/20	新股网下 申购	5.88	15.92	445,632	2,620,316.16	7,094,461.44
002202	金风科 技	07/12/18	08/03/26	新股网下 申购	36.00	140.45	40,866	1,471,176.00	5,739,629.70
002191	劲嘉股 份	07/11/23	08/03/05	新股网下 申购	17.78	33.20	131,115	2,331,224.70	4,353,018.00
002194	武汉凡 谷	07/11/28	08/03/07	新股网下 申购	21.10	51.91	33,001	696,321.10	1,713,081.91
002176	江特电 机	07/09/26	08/01/14	新股网下 申购	11.80	35.08	47,222	557,219.60	1,656,547.76
002183	怡亚通	07/11/02	08/02/13	新股网下 申购	24.89	77.95	20,376	507,158.64	1,588,309.20
002186	全聚德	07/11/07	08/02/20	新股网下 申购	11.39	59.03	18,259	207,970.01	1,077,828.77
002182	云海金 属	07/11/02	08/02/13	新股网下 申购	10.79	27.93	32,956	355,595.24	920,461.08
002187	广百股 份	07/11/12	08/02/22	新股网下 申购	11.68	42.99	19,759	230,785.12	849,439.41
002185	华天科 技	07/11/08	08/02/20	新股网下 申购	10.55	21.44	33,697	355,503.35	722,463.68
002177	御银股 份	07/10/24	08/02/01	新股网下 申购	13.79	68.00	10,305	142,105.95	700,740.00
002184	海得控 制	07/11/07	08/02/18	新股网下 申购	12.90	23.01	16,852	217,390.80	387,764.52
002189	利达光 电	07/11/19	08/03/03	新股网下 申购	5.10	14.70	24,710	126,021.00	363,237.00
002193	山东如 意	07/11/28	08/03/07	新股网下 申购	13.07	24.10	15,044	196,625.08	362,560.40
002181	粤传媒	07/11/07	08/02/18	新股网下 申购	7.49	26.68	12,421	93,033.29	331,392.28
002201	九鼎新 材	07/12/13	08/03/26	新股网下 申购	10.19	31.87	10,176	103,693.44	324,309.12
002190	成飞集 成	07/11/19	08/03/03	新股网下 申购	9.90	21.16	14,098	139,570.20	298,313.68
002178	延华智 能	07/10/24	08/02/01	新股网下 申购	7.89	23.20	10,994	86,742.66	255,060.80

002199	东晶电子	07/12/12	08/03/21	新股网下申购	8.80	25.50	9,645	84,876.00	245,947.50
002196	方正电机	07/12/04	08/03/12	新股网下申购	7.48	24.38	9,880	73,902.40	240,874.40
002188	新嘉联	07/11/12	08/02/22	新股网下申购	10.07	21.46	11,180	112,582.60	239,922.80
002195	海隆软件	07/12/04	08/03/12	新股网下申购	10.49	32.86	6,796	71,290.04	223,316.56
合 计								157,015,192.78	225,236,293.92

(b) 流通受限制不能自由转让的债券

基金认购新发行的分离交易可转债而取得的债券,从债券认购日至债券上市日期间暂无法流通。本基金截至 2007 年 12 月 31 日止流通受限制的债券情况如下：

债券代码	债券名称	成功认购日期	可流通日期	流通受限类型	单位成本	年末估值单价	认购数量	年末成本总额	年末估值总额
126008	08 上汽债	07/12/24	08/01/08	网下认购	68.75	71.80	214,680	14,760,043.82	15,414,024.00

(c)流通受限制不能自由转让的权证

基金认购新发行的分离交易可转债而取得的权证,从权证获配日至债券上市日期间暂无法流通。本基金截至 2007 年 12 月 31 日止流通受限制的权证情况如下：

权证代码	权证名称	获配日期	可流通日期	流通受限类型	单位成本	年末估值单价	认购数量	年末成本总额	年末估值总额
580016	上汽 CWB1	07/12/24	08/01/08	网下认购	8.68	9.0857	772,848	6,707,956.18	7,021,865.07

22 资产负债表日后事项

根据本基金的基金管理人于 2008 年 1 月 16 日发布的《关于中银国际基金管理有限公司股权变更和公司名称变更的公告》的规定，经公司 2007 年第五次股东会会议审议通过，并经中国证监会证监基金字[2007]339 号文批准，公司股东中银证券和中银控股将其持有的占本公司总股本 83.5%的股权一次性整体转让给中国银行股份有限公司，公司股东美林投资更名为贝莱德投资管理(英国)有限公司(BlackRock Investment Management (UK) Limited)；公司中文名称变更为中银基金管理有限公司。公司按照有关法律规定向国家工商行政管理总局就上述股权变更和公司名称履行完毕变更登记手续，变更后公司股东及其持股比例为：中国银行股份有限公司持股 83.5%，贝莱德投资管理(英国)有限公司持股 16.5%。

此外，根据本基金的基金管理人于 2008 年 2 月 27 日发布的《中银基金管理有限公司关于变更旗下基金名称的公告》的有关规定，本基金正式更名为中银收益混合型证券投资基金。

23 风险管理

(a) 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险,并设定适当的风险限额及内部控制流程,通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金的基金管理人制定了完善的内部制度和科学的操作流程,来实现对风险的识别、控制和防范,并设定适当的风险限额,通过可靠的管理信息系统持续监控上述各类风险。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系建设,在董事会下设立风险管理委员会,负责制定风险管理的宏观政策,审议通过风险控制的总体措施等;在公司管理层设立风险控制委员会,讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施;在业务操作层面设立了风险管理部,协调各部门完成运作风险管理,并独立地进行投资风险分析与绩效评估。风险管理部对公司执行总裁负责,由公司督察长分管。公司建立了以风险控制委员会为核心的、由执行总裁和风险控制委员会、督察长、风险管理部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。

(b) 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任,或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息,导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券,且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%,且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券不得超过该证券的 10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算,因此违约风险发生的可能性很小;基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估以控制相应的信用风险。

(c) 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额,另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金所持大部分证券在证券交易所上市,其余亦可银行间同业市场交易,因此除在附注 21 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外,其余均能及时变现。此外,本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求,在符合本基金投资范围的前提下,其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金所持有的金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息,可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息,因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金的基金管理人每日预测本基金的流动性需求,并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求,对流动性指标进行持续的监测和分析。

(d) 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变

动而发生波动的风险，包括市场价格风险、利率风险和外汇风险。

(i) 市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

本基金投资组合中股票资产投资比例为 30-90%，债券资产比例为 0-65%，现金或者到期日在一年以内的政府债券类资产比例最低不低于 5%。于 2007 年 12 月 31 日，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

	2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产 净值的比例	公允价值	占基金资产 净值的比例
交易性金融资产				
- 股票投资	3,918,077,662.37	64.68%	1,863,032,870.92	70.48%
- 债券投资	258,529,024.00	4.27%	285,138,888.74	10.79%
衍生金融资产				
- 权证投资	7,021,865.07	0.12%	9,583,951.25	0.36%
	4,183,628,551.44	69.07%	2,157,755,710.91	81.63%

于 2007 年 12 月 31 日，若本基金业绩比较基准(附注 1)上升 5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应增加约 28,902 万元(2006 年 12 月 31 日：12,613 万元)；反之，若本基金业绩比较基准(附注 1)下降 5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值则将相应下降约 28,902 万元(2006 年 12 月 31 日：12,613 万元)。

(ii) 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。本基金的基金管理人每日对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控。

下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

2007 年 12 月 31 日	1 年之内	1 年至 5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	1,796,791,790.62	-	-	-	1,796,791,790.62
结算备付金	2,273,115.57	-	-	-	2,273,115.57

存出保证金	-	-	-	2,677,241.36	2,677,241.36
交易性金融资产	243,115,000.00	-	15,414,024.00	3,918,077,662.37	4,176,606,686.37
衍生金融资产	-	-	-	7,021,865.07	7,021,865.07
应收证券清算款	-	-	-	144,807,365.84	144,807,365.84
应收利息	-	-	-	2,975,558.56	2,975,558.56
应收申购款	-	-	-	8,418,302.64	8,418,302.64
资产总计	2,042,179,906.19	-	15,414,024.00	4,083,977,995.84	6,141,571,926.03
负债					
应付赎回款	-	-	-	71,951,158.80	71,951,158.80
应付管理人报酬	-	-	-	7,524,686.95	7,524,686.95
应付托管费	-	-	-	1,254,114.48	1,254,114.48
应付交易费用	-	-	-	2,627,364.99	2,627,364.99
其他负债	-	-	-	868,290.76	868,290.76
负债总计	-	-	-	84,225,615.98	84,225,615.98
利率风险敞口	2,042,179,906.19	-	15,414,024.00	3,999,752,379.86	6,057,346,310.05

2006 年 12 月 31 日	1 年之内	1 年至 5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	30,981,513.31	-	-	-	30,981,513.31
结算备付金	8,923,957.38	-	-	-	8,923,957.38
存出保证金	-	-	-	500,000.00	500,000.00
交易性金融资产	285,138,888.74	-	-	1,863,032,870.92	2,148,171,759.66
衍生金融资产	-	-	-	9,583,951.25	9,583,951.25
买入返售金融资产	546,100,000.00	-	-	-	546,100,000.00
应收证券清算款	-	-	-	80,218,035.45	80,218,035.45
应收利息	-	-	-	1,654,849.09	1,654,849.09
应收申购款	-	-	-	702,152.57	702,152.57
资产总计	871,144,359.43	-	-	1,955,691,859.28	2,826,836,218.71
负债					
卖出回购金融资产	120,000,000.00	-	-	-	120,000,000.00
应付赎回款	-	-	-	56,055,883.39	56,055,883.39
应付管理人报酬	-	-	-	3,585,147.59	3,585,147.59
应付托管费	-	-	-	597,524.59	597,524.59
应付交易费用	-	-	-	2,262,099.23	2,262,099.23
应付利息	-	-	-	74,571.45	74,571.45
其他负债	-	-	-	791,266.17	791,266.17
负债总计	120,000,000.00	-	-	63,366,492.42	183,366,492.42
利率风险敞口	751,144,359.43	-	-	1,892,325,366.86	2,643,469,726.29

于 2007 年 12 月 31 日，本基金持有的交易性债券投资公允价值占基金资产的比例为 4.27%(2006 年 12 月 31 日：10.79%且均于一年内到期)，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响 (2006 年 12 月 31 日：同)。

(iii) 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

24 首次执行企业会计准则

如附注 2 所述，本财务报表为本基金首份按照企业会计准则编制的财务报表。2006 年 10 月 11 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间和 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的相关数字已按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整，所有报表项目已按照本财务报表的披露方式进行了重分类。

按原会计准则和制度列报的 2006 年 10 月 11 日(基金合同生效日)、2006 年 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日的所有者权益，以及 2006 年 10 月 11 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间以及 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的净损益调整为按企业会计准则列报的所有者权益及净损益的调节过程列示如下：

	2006 年 10 月 11 日 (基金合同生效日) 所有者权益	2006 年 10 月 11 日 (基金合同生效日) 至 2006 年 12 月 31 日止期间净损益	2006 年 12 月 31 日 所有者权益
按原会计准则和制度列报 的金额	2,410,621,616.42	74,717,769.03	2,643,469,726.29
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资 产(附注 2)	-	328,420,884.72	-
按企业会计准则列报的金 额	2,410,621,616.42	403,138,653.75	2,643,469,726.29
	2007 年 1 月 1 日 所有者权益	2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日 止期间净损益 (未经审计)	2007 年 6 月 30 日 所有者权益 (未经审计)
按原会计准则和制度列报 的金额	2,643,469,726.29	874,615,086.67	1,641,329,335.93
以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融资 产(附注 2)	-	193,820,945.88	-
按企业会计准则列报的金 额	2,643,469,726.29	1,068,436,032.55	1,641,329,335.93

根据上述追溯调整，按原会计准则和制度直接记入所有者权益下“未实现利得/(损失)”科目的投资估值增值/(减值)净变动现按企业会计准则在利润表中的“公允价值变动收益/(损失)”科目中核算，相应的未实现损益平准金现按企业会计准则直接记入“未分配利润/(累计亏损)”科目。于会计期末，按原会计准则和制度列示于所有者权益下“未实现利得/(损失)”科目中的全部余额，现按企业会计准则包含于“未分配利润/(累计亏损)”科目中。

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	3,918,077,662.37	63.80%
权证	7,021,865.07	0.11%
债券	258,529,024.00	4.21%
银行存款和清算备付金合计	1,799,064,906.19	29.29%
其他资产	158,878,468.40	2.59%
合计	6,141,571,926.03	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	-	-
B 采掘业	320,057,534.75	5.28%
C 制造业	2,448,915,665.17	40.43%
C0 食品、饮料	-	-
C1 纺织、服装、皮毛	362,560.40	0.01%
C2 木材、家具	66,240,000.00	1.09%
C3 造纸、印刷	262,836,361.80	4.34%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	339,236,553.26	5.60%
C5 电子	1,571,570.98	0.03%
C6 金属、非金属	791,795,339.76	13.07%
C7 机械、设备、仪表	567,148,552.43	9.36%
C8 医药、生物制品	419,253,451.89	6.92%
C9 其他制造业	471,274.65	0.01%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	106,197,353.96	1.75%
E 建筑业	-	-
F 交通运输、仓储业	81,122,782.50	1.34%
G 信息技术业	95,297,205.76	1.57%
H 批发和零售贸易业	250,938,882.72	4.14%
I 金融、保险业	370,340,823.88	6.11%
J 房地产业	139,149,232.24	2.30%
K 社会服务业	105,726,789.11	1.75%
L 传播与文化产业	331,392.28	0.01%
M 综合类	-	-

合 计	3,918,077,662.37	64.68%
-----	------------------	--------

(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	600201	金宇集团	12,182,846	211,494,206.56	3.49%
2	000488	晨鸣纸业	11,815,004	190,812,314.60	3.15%
3	600005	武钢股份	8,299,988	163,509,763.60	2.70%
4	600019	宝钢股份	7,626,817	133,011,688.48	2.20%
5	601088	中国神华	1,832,357	120,220,942.77	1.98%
6	600202	哈空调	5,204,589	114,500,958.00	1.89%
7	600030	中信证券	1,212,428	108,233,447.56	1.79%
8	002022	科华生物	2,920,959	103,694,044.50	1.71%
9	600138	中青旅	3,083,551	102,805,590.34	1.70%
10	000898	鞍钢股份	3,405,765	102,785,987.70	1.70%
11	600806	昆明机床	3,923,557	92,439,002.92	1.53%
12	000609	绵世股份	1,327,684	92,274,038.00	1.52%
13	000983	西山煤电	1,370,521	86,986,967.87	1.44%
14	000825	太钢不锈	3,322,590	82,300,554.30	1.36%
15	000501	鄂武商 A	4,077,042	76,036,833.30	1.26%
16	601006	大秦铁路	2,853,540	73,107,694.80	1.21%
17	600697	欧亚集团	2,804,046	71,391,011.16	1.18%
18	600581	八一钢铁	2,956,593	67,794,677.49	1.12%
19	600879	火箭股份	2,444,214	67,558,074.96	1.12%
20	000792	盐湖钾肥	863,000	67,210,440.00	1.11%
21	600337	美克股份	3,000,000	66,240,000.00	1.09%
22	600535	天士力	2,827,558	62,234,551.58	1.03%
23	000723	美锦能源	1,541,183	61,631,908.17	1.02%
24	000002	万 科 A	2,113,736	60,960,146.24	1.01%
25	601939	建设银行	6,139,750	60,476,537.50	1.00%
26	000960	锡业股份	871,875	57,596,062.50	0.95%
27	601628	中国人寿	972,812	56,364,727.28	0.93%
28	600995	文山电力	2,383,000	56,214,970.00	0.93%
29	600150	中国船舶	218,027	54,450,062.98	0.90%
30	600001	邯郸钢铁	6,640,925	53,857,901.75	0.89%
31	002010	传化股份	2,089,336	51,773,746.08	0.85%
32	600036	招商银行	1,257,423	49,831,673.49	0.82%
33	600694	大商股份	1,003,917	49,071,462.96	0.81%

34	600050	中国联通	3,970,529	47,963,990.32	0.79%
35	600685	广船国际	575,700	47,074,989.00	0.78%
36	000527	美的电器	1,220,152	45,279,840.72	0.75%
37	600100	同方股份	978,245	45,009,052.45	0.74%
38	600740	山西焦化	2,700,000	45,009,000.00	0.74%
39	000402	金 融 街	1,509,300	42,713,190.00	0.71%
40	600859	王府井	810,157	40,904,826.93	0.68%
41	601166	兴业银行	738,300	38,288,238.00	0.63%
42	000963	华东医药	2,280,239	37,623,943.50	0.62%
43	000024	招商地产	599,255	35,475,896.00	0.59%
44	000718	苏宁环球	1,237,150	35,258,775.00	0.58%
45	600028	中国石化	1,503,381	35,224,216.83	0.58%
46	600829	三精制药	1,332,927	34,242,894.63	0.57%
47	600997	开滦股份	740,648	32,514,447.20	0.54%
48	002088	鲁阳股份	727,429	32,479,704.85	0.54%
49	000910	大亚科技	2,176,780	32,412,254.20	0.54%
50	000717	韶钢松山	2,767,654	31,938,727.16	0.53%
51	600585	海螺水泥	426,155	31,032,607.10	0.51%
52	600900	长江电力	1,525,548	29,732,930.52	0.49%
53	600312	平高电气	1,298,050	29,686,403.50	0.49%
54	600000	浦发银行	562,100	29,678,880.00	0.49%
55	600366	宁波韵升	1,855,735	24,291,571.15	0.40%
56	600268	国电南自	1,166,600	24,160,286.00	0.40%
57	601857	中国石油	773,930	23,960,872.80	0.40%
58	000826	合加资源	1,152,751	21,337,421.01	0.35%
59	600587	新华医疗	1,256,106	21,090,019.74	0.35%
60	000680	山推股份	788,200	15,330,490.00	0.25%
61	601601	中国太保	308,193	15,240,143.85	0.25%
62	600066	宇通客车	398,902	13,746,162.92	0.23%
63	600795	国电电力	754,300	13,154,992.00	0.22%
64	000061	农 产 品	439,242	12,685,308.96	0.21%
65	601318	中国平安	115,242	12,227,176.20	0.20%
66	600348	国阳新能	224,677	12,024,713.04	0.20%
67	601808	中海油服	265,736	9,125,374.24	0.15%
68	601866	中海集运	659,678	8,015,087.70	0.13%
69	600262	北方股份	600,000	7,566,000.00	0.12%
70	601918	国投新集	445,632	7,094,461.44	0.12%
71	002202	金风科技	40,866	5,739,629.70	0.09%

72	002191	劲嘉股份	131,115	4,353,018.00	0.07%
73	600664	S 哈药	252,655	4,206,705.75	0.07%
74	002194	武汉凡谷	33,001	1,713,081.91	0.03%
75	002176	江特电机	47,222	1,656,547.76	0.03%
76	002183	怡 亚 通	20,376	1,588,309.20	0.03%
77	000157	中联重科	23,300	1,338,585.00	0.02%
78	002186	全 聚 德	18,259	1,077,828.77	0.02%
79	002182	云海金属	32,956	920,461.08	0.02%
80	002187	广百股份	19,759	849,439.41	0.01%
81	002185	华天科技	33,697	722,463.68	0.01%
82	002177	御银股份	10,305	700,740.00	0.01%
83	002173	山 下 湖	15,477	471,274.65	0.01%
84	002184	海得控制	16,852	387,764.52	0.01%
85	002189	利达光电	24,710	363,237.00	0.01%
86	002193	山东如意	15,044	362,560.40	0.01%
87	002181	粤 传 媒	12,421	331,392.28	0.01%
88	002201	九鼎新材	10,176	324,309.12	0.01%
89	002190	成飞集成	14,098	298,313.68	0.00%
90	002178	延华智能	10,994	255,060.80	0.00%
91	002199	东晶电子	9,645	245,947.50	0.00%
92	002196	方正电机	9,880	240,874.40	0.00%
93	002188	新 嘉 联	11,180	239,922.80	0.00%
94	002195	海隆软件	6,796	223,316.56	0.00%

（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末基金资产净值 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）	占期末基金资产净值比例
1	601088	中国神华	277,591,090.04	10.50%
2	600201	金宇集团	217,284,817.73	8.22%
3	600019	宝钢股份	201,385,410.38	7.62%
4	600005	武钢股份	197,331,369.77	7.46%
5	000002	万 科 A	165,857,716.11	6.27%
6	000910	大亚科技	159,054,789.03	6.02%
7	600177	雅戈尔	154,729,907.98	5.85%
8	600312	平高电气	148,146,618.46	5.60%
9	000488	晨鸣纸业	133,389,229.51	5.05%
10	601939	建设银行	127,300,596.73	4.82%
11	000718	苏宁环球	126,346,797.35	4.78%

12	000898	鞍钢股份	126,262,233.51	4.78%
13	600030	中信证券	111,420,537.37	4.21%
14	000501	鄂武商 A	107,583,224.78	4.07%
15	600028	中国石化	102,662,673.98	3.88%
16	600202	哈空调	100,112,780.61	3.79%
17	000825	太钢不锈	95,034,159.68	3.60%
18	600138	中青旅	91,409,387.29	3.46%
19	600820	隧道股份	82,338,680.05	3.11%
20	601006	大秦铁路	82,024,858.88	3.10%
21	600806	昆明机床	74,895,435.42	2.83%
22	600879	火箭股份	73,641,953.90	2.79%
23	000983	西山煤电	72,392,862.05	2.74%
24	600740	山西焦化	69,101,320.84	2.61%
25	600337	美克股份	64,500,000.00	2.44%
26	600036	招商银行	64,329,250.08	2.43%
27	600697	欧亚集团	62,954,885.83	2.38%
28	600995	文山电力	62,553,147.62	2.37%
29	600001	邯郸钢铁	59,713,451.94	2.26%
30	600376	天鸿宝业	58,319,513.95	2.21%
31	000402	金 融 街	58,168,855.42	2.20%
32	002022	科华生物	57,731,075.69	2.18%
33	600535	天士力	55,067,990.56	2.08%
34	600631	百联股份	54,634,158.80	2.07%
35	000024	招商地产	53,895,096.43	2.04%
累计卖出价值超出期末基金资产净值 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）	占期末基金资产净值比例
1	601088	中国神华	209,298,993.00	7.92%
2	600009	上海机场	206,179,844.68	7.80%
3	000002	万 科 A	184,520,374.41	6.98%
4	000858	五 粮 液	171,938,341.00	6.50%
5	600312	平高电气	156,164,437.95	5.91%
6	600016	民生银行	132,998,972.31	5.03%
7	600177	雅戈尔	132,452,995.71	5.01%
8	000680	山推股份	124,311,255.54	4.70%
9	000910	大亚科技	116,261,611.70	4.40%
10	601006	大秦铁路	112,220,940.25	4.25%
11	600027	华电国际	111,897,162.76	4.23%
12	601939	建设银行	111,124,620.21	4.20%
13	000793	华闻传媒	100,378,088.97	3.80%

14	600000	浦发银行	92,939,991.77	3.52%
15	600028	中国石化	86,960,694.93	3.29%
16	600408	安泰集团	85,436,950.16	3.23%
17	600005	武钢股份	81,358,421.35	3.08%
18	600019	宝钢股份	77,894,271.11	2.95%
19	600820	隧道股份	74,999,973.59	2.84%
20	600036	招商银行	74,127,042.66	2.80%
21	600829	三精制药	70,244,930.60	2.66%
22	000837	秦川发展	68,055,953.61	2.57%
23	000616	亿城股份	67,700,432.88	2.56%
24	600192	长城电工	62,212,312.79	2.35%
25	600030	中信证券	60,954,185.63	2.31%
26	600995	文山电力	57,978,039.44	2.19%
27	600631	百联股份	57,857,564.32	2.19%
28	600067	冠城大通	57,551,998.47	2.18%
29	600675	中华企业	56,566,884.76	2.14%
30	600740	山西焦化	56,268,297.92	2.13%
31	000718	苏宁环球	55,426,015.92	2.10%
32	600416	湘电股份	54,611,992.00	2.07%
33	600123	兰花科创	54,179,964.17	2.05%
34	000501	鄂武商 A	54,025,195.67	2.04%
买入股票的成本总额（元）：			5,978,047,852.80	
卖出股票的收入总额（元）：			1,523,172,920.25	

（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	-	-
2	金 融 债	50,175,000.00	0.83%
3	央行票据	192,940,000.00	3.19%
4	企 业 债	15,414,024.00	0.25%
5	可 转 债	-	-
6	其他（若有）	-	-
	合 计	258,529,024.00	4.27%

（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	07 央票 94	192,940,000.00	3.19%

2	07 国开 13	50,175,000.00	0.83%
3	上汽债	15,414,024.00	0.25%

(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	580016	上汽 CWB1	772,848	7,021,865.07	0.12%

(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	2007-04-04	580013	武钢 CWB1	950,988	2,203,724.49
2	2007-10-12	580014	深高 CWB1	156,816.00	519,557.08
3	2007-11-30	580015	日照 CWB1	217,140.00	458,211.81
4	2007-12-24	580016	上汽 CWB1	772,848.00	6,707,956.18

4、截至 2007 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	2,677,241.36	0.04%
2	证券清算款	144,807,365.84	2.36%
3	应收股利	-	-
4	应收利息	2,975,558.56	0.05%
5	应收基金申购款	8,418,302.64	0.14%
6	买入返售证券	-	-
7	待摊费用	-	-
	合 计	158,878,468.40	2.59%

5、本基金持有的处于转股期债券明细：

截至本报告期末，本基金未持有处于转股期的可转换债券。

八、基金份额持有人户数、持有人结构

期末基金份额持有人户	户均份额	机构	个人
------------	------	----	----

数		份额	比例	份额	比例
255,008	22,053.26	103,615,291.11	1.84%	5,520,143,541.92	98.16%

九、期末基金管理公司从业人员投资开放式基金的情况

项 目	期末持有本开放式基金 份额的总量（份）	占本基金总份额的 比例（%）
基金管理公司持有本基 金的所有从业人员	309,356.47	0.0055%

十、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	2,410,621,616.42
本报告期期初基金份额总额	2,305,620,046.02
本报告期期间总申购份额	8,113,560,281.39
本报告期期间总赎回份额	4,795,421,494.38
本报告期期末基金份额总额	5,623,758,833.03

十一、 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：

因工作需要，经公司 2007 年 8 月 20 日董事会书面决议一致通过，决定对本基金基金经理作如下调整：中银收益基金由陈军、孙庆瑞女士和甘霖先生联合管理，增配甘霖先生为中银收益基金基金经理；

因外方股东另有任用安排，2007 年 8 月 29 日公司董事会第五次会议讨论通过，同意彭宏逖（David H. PENG）先生辞去公司副执行总裁职务；

2007 年 10 月 17 日公司董事会第九次会议讨论通过，决定聘任俞岱曦先生为公司助理执行总裁（其高管任职资格正在证监会审批过程中）。

2、本报告期内基金托管人的重大人事变动：

本基金托管人的专门基金托管部门在本报告期内无重大人事变动。

（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 2007 年 4 月 16 日实施了 2007 年第一次分红，每份基金份额获得 0.05 元红利。

本基金于 2007 年 8 月 13 日实施了 2007 年第二次分红，每份基金份额获得 1.10 元红利。

本基金于 2007 年 9 月 19 日实施了 2007 年第三次分红，每份基金份额获得 0.02 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单元的有关情况。

1、 报告期内租用各证券公司交易单元进行的股票成交量统计

证券公司名称	租用单元数量	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	1,701,433,427.26	14.89%	1,331,383.40	14.43%
中信证券股份有限公司	1	2,020,548,327.36	17.68%	1,581,094.10	17.14%
联合证券有限责任公司	1	3,410,729,422.62	29.84%	2,794,468.44	30.29%
东海证券有限责任公司	1	1,713,498,287.77	14.99%	1,401,298.69	15.19%
中信建投证券有限公司	1	2,582,868,014.14	22.60%	2,117,804.77	22.95%
合计	5	11,429,077,479.15	100.00%	9,226,049.40	100.00%

2、 报告期内租用各证券公司交易单元进行的债券和债券回购及权证成交量统计

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	权证成交金额
中银国际证券有限责任公司	7,925,886.10	3.30%	-	-	30,515,689.

中信证券股份有限公司	2,482,857.40	1.03%	-	-	
联合证券有限责任公司	42,305,941.30	17.62%	1,235,500,000.00	28.07%	3,148,341.
东海证券有限责任公司	187,351,650.50	78.04%	3,066,000,000.00	69.66%	6,844,252.
中信建投证券有限公司	-	-	100,100,000.00	2.27%	
合计	240,066,335.30	100.00%	4,401,600,000.00	100.00%	40,508,283.

3、 报告期内租用证券公司交易单元的变更情况

2007 年 1 月 19 日增租交易单元：中信建投证券有限公司的上海证券交易所交易单元。

4、 专用交易单元的选择标准和程序

根据中国证监会《关于加强证券投资基金监管有关问题的通知》(证监基金字<1998>29 号)的有关规定，本公司制定了租用证券公司专用交易单元的选择标准和程序。

本公司租用证券公司专用交易单元的选择标准主要包括：券商基本面评价（财务状况、经营状况）、券商研究机构评价（报告质量、及时性和数量）、券商每日信息评价（及时性和有效性）和券商协作表现评价等方面。

本公司租用证券公司专用交易单元的选择程序：首先根据租用证券公司专用交易单元的选择标准形成《券商研究所服务质量评分表》，然后根据评分高低进行选择基金专用交易单元并与其签订交易单元租用协议。

十二、 其它重要事项

- 1、 2007 年 1 月 22 日本基金管理人刊登《中银国际收益混合型基金 2006 年第四季度报告》。
- 2、 2007 年 3 月 28 日本基金管理人刊登《中银国际收益混合型证券投资基金 2006 年年度报告摘要》和《中银国际收益混合型证券投资基金 2006 年年度报告》。
- 3、 2007 年 4 月 11 日本基金管理人刊登《中银国际收益混合型证券投资基金 2007 年第一次分红预告》。
- 4、 2007 年 4 月 13 日本基金管理人刊登《中银国际收益混合型证券投资基金 2007 年第一次分红公告》。
- 5、 2007 年 4 月 19 日本基金管理人刊登《中银国际收益混合型基金 2007 年第一季度报告》。
- 6、 2007 年 5 月 25 日本基金管理人刊登《中银国际收益混合型证券投资基金招募说明书更新》及更新摘要。
- 7、 2007 年 6 月 6 日本基金管理人刊登《关于中银国际基金管理有限公司旗下基金申购费用及申购份额的计算采用外扣法的公告》

- 8、 2007 年 6 月 19 日本基金管理人刊登《中银国际基金管理有限公司旗下基金参与中国工商银行个人网上银行基金申购费率优惠活动的公告》
- 9、 2007 年 7 月 2 日本基金管理人刊登《关于中银国际基金管理有限公司所管理证券投资基金执行<企业会计准则>的公告》
- 10、 2007 年 7 月 18 日本基金管理人刊登《中银收益基金 2007 年第二季度报告》。
- 11、 2007 年 8 月 7 日本基金管理人刊登《中银国际基金管理有限公司中银收益基金 2007 年第二次分红预告》。
- 12、 2007 年 8 月 8 日本基金管理人刊登《中银国际基金管理有限公司关于中银收益基金暂停大额申购与转换转入业务的公告》。
- 13、 2007 年 8 月 9 日本基金管理人刊登《中银收益 2007 年第二次分红及限量销售活动预告》。
- 14、 2007 年 8 月 10 日本基金管理人刊登《中银收益 2007 年第二次分红及限量销售活动预告》。
- 15、 2007 年 8 月 11 日本基金管理人刊登《中银国际基金管理有限公司中银国际收益混合型证券投资基金 2007 年第二次分红及限量销售活动公告》。
- 16、 2007 年 8 月 13 日本基金管理人刊登《中银国际基金管理有限公司中银国际收益混合型证券投资基金 2007 年第二次分红及限量销售活动公告》。
- 17、 2007 年 8 月 18 日本基金管理人刊登《中银收益提前结束限量持续销售活动及暂停申购和转换转入业务的公告》。
- 18、 2007 年 8 月 21 日本基金管理人刊登《关于中银国际收益混合型证券投资基金持续销售活动确认配售比例的公告》。
- 19、 2007 年 8 月 25 日本基金管理人刊登《中银收益证券投资基金 2007 年半年报》及摘要。
- 20、 2007 年 9 月 15 日本基金管理人刊登《中银收益第四次分红暨恢复申购及转换转入业务公告》。
- 21、 2007 年 10 月 26 日本基金管理人刊登《中银收益基金 2007 年第三季度报告》。
- 22、 2007 年 11 月 27 日本基金管理人刊登《中银国际基金管理有限公司关于参与广发证券股份有限公司开展基金网上交易申购费率优惠活动的公告》
- 23、 2007 年 12 月 14 日本基金管理人刊登《中银国际基金管理有限公司关于参加中国银河证券股份有限公司开展开放式基金网上交易申购费率优惠活动的公告》

投资者可通过《上海证券报》和基金管理人网站 www.bocim.com 查阅上述公告。

十三、 年度报告备查文件目录

- 1、 中国证监会批准中银国际收益混合型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、 《中银国际收益混合型证券投资基金合同》。

- 4、 《中银国际收益混合型证券投资基金托管协议》。
- 5、 《中银国际收益混合型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。

中银基金管理有限公司
二〇〇八年三月二十八日