



中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金

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

送出日期：2008 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 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“中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金”。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“中银中国精选混合型开放式证券投资基金”。

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.....	6
四、 基金托管人报告.....	10
五、 审计报告	10
六、 财务会计报告.....	12
七、 投资组合报告.....	15
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	42
十、 开放式基金份额变动.....	42
十一、 重大事件揭示.....	43
十二、 其它重要事项.....	45
十三、 年度报告备查文件目录	47

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 : 1,201,945,860.63 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.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 : 中国证券报、证券时报
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	2005 年 1 月 4 日(基金合同生效日)至 2005 年 12 月 31 日止期间
1	本期利润	1,836,802,466.35	685,218,890.07	24,359,212.77
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,430,288,648.65	399,756,689.99	7,059,715.78
3	加权平均份额本期利润	1.2765	0.9415	0.2519
4	期末可供分配利润	913,599,709.40	290,740,390.06	7,982,786.20
5	期末可供分配份额利润	0.7601	0.5011	0.0088
6	期末基金资产净值	2,612,050,114.11	1,115,243,202.45	927,609,354.30
7	期末基金份额净值	2.1732	1.9223	1.0193
8	加权平均净值利润率	76.16%	67.59%	2.55%
9	本期份额净值增长率	128.98%	95.56%	1.93%
10	份额累计净值增长率	356.45%	99.34%	1.93%

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(
$$S_0 + \frac{\sum_{i=1}^n \Delta S_i \times (n-i)}{n}$$
)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。

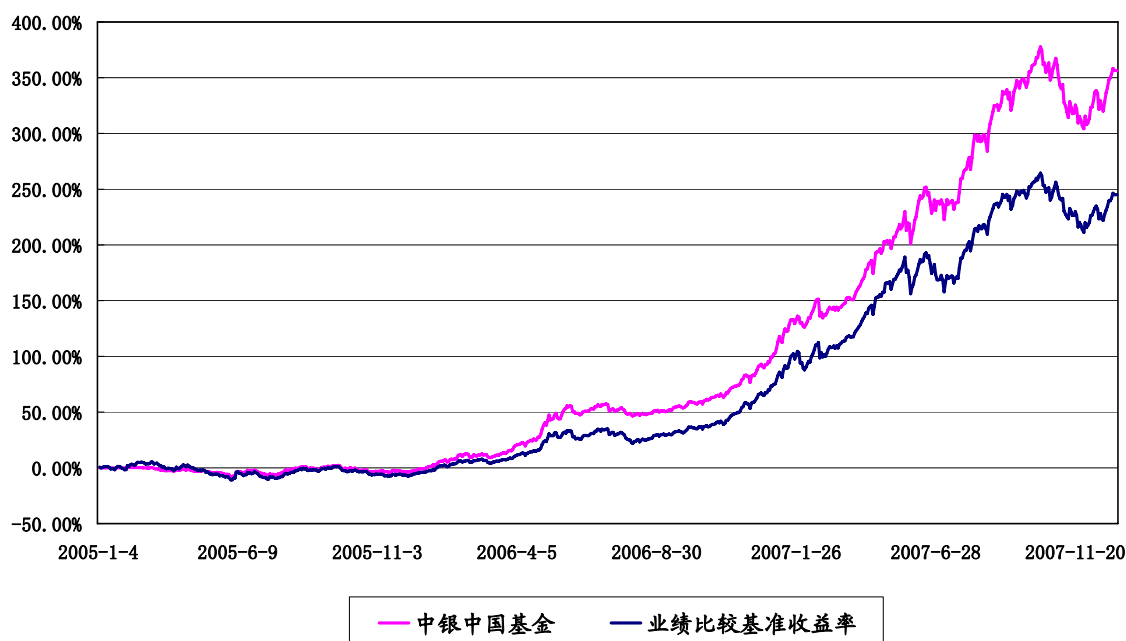
（二）与同期业绩比较基准变动的比较

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.25%	1.56%	-2.01%	1.37%	2.26%	0.19%
过去六个月	34.66%	1.63%	28.36%	1.46%	6.30%	0.17%
过去一年	128.98%	1.66%	98.90%	1.61%	30.08%	0.05%
自基金合同成立起至今	356.45%	1.20%	244.99%	1.22%	111.46%	-0.02%

（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

（2005.1.4-2007.12.31）

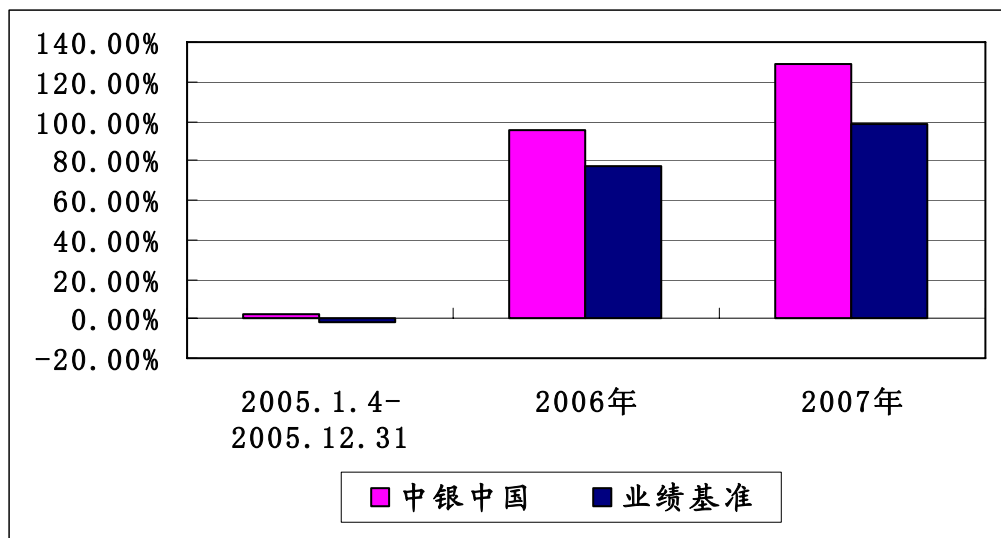


注：按基金合同规定，本基金自基金合同生效起 6 个月内为建仓期，截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同第十六条（三）投资范围、（五）投资组合规定的各项比例，投资于

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	0.500	共 2 次
2007 年第一次	11.200	2007 年 1 月 26 日实施
合计	11.700	

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：

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。

吴域先生：助理副总裁（AVP），北京大学经济学硕士、学士。曾在世纪证券、东方证券资产管理部从事行业研究工作，并曾在生命人寿保险公司资产管理部任投资组合研究工作。2007 年 8 月至今任中银中国基金经理。拥有 6 年的证券投资研究经历，具有证券、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、行情回顾与运作分析

1. 宏观经济分析

从国外的经济情况来看，美国4季度房贷违约率的上升，表明了次级债危机仍没有出现转机，这也预示此轮美国房地产市场的调整将持续较长时间。虽然美元走弱能刺激美国贸易逆差的缩减，但近期失业率的上升和消费增长乏力表明经济增速明显放缓，美国经济步入衰退的可能性在加大。与此同时，由于食品和能源价格的上涨，美国面临通胀上行的压力，预计美联储未来仍可能会继续降息2-3次，但其承受的通货膨胀压力也将随之增加。欧元区和日本在两个季度的强劲增长后，由于次级债危机导致的信贷紧缩，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。新兴市场国家受次级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。而目前宏观经济政策最严峻的考验仍是持续上升的通胀压力，2007年全年的通胀率上升至4.8%，2008年2月份的CPI创出新高，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不断上升，2008年2月份的PPI为6.6%，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利率和汇率政策的协调配合，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。实际上，加快人民币升值与加息两个手段并不存在必然的替代关系。前者确实对输入型通胀能够发挥更好的缓解功能，而后者主要是针对需求拉动的通胀同时还起到抑制通胀预期的作用。总的来看，虽然决策层清楚地意识到国际经济形势变化的复杂性及其可能对中国带来的影响，但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

证券市场在 2007 年延续了 2006 年的上升趋势，上证指数全年涨幅达到 96%。然而与 2006 年的一帆风顺不同，2007 年市场风险开始加大：5 月底印花税的上调导致市场剧烈波动；而四季度，在宏观调控、估值、世界经济变化、周边市场波动等多重因素影响之下，市场发生了本轮牛市以来历时最长的调整。

行业与板块的走势，在不同阶段表现迥异：一、二季度，各类题材与概念投资盛行，市场积聚了巨大的风险；6 月至 10 月，大市值蓝筹品种占据了主流，表现远强于小市值股票；10 月开始，银行、地产、石化为代表的蓝筹股拖累指数下行，而政策扶持的农林牧渔、景气度较高的化工、弱周期的食品饮料和医药生物等行业涨幅居前。

2007 年一个重要变化是，A 股市场与海外金融市场的相关性进一步提高，内地投资者的视野开始拓宽至周边及全球市场。

3. 基金运作分析

2007 年前三季度，本基金坚定看好 A 股市场，平均股票资产配置高于基准，侧重投资于金融、地产、石化等大市值蓝筹品种。四季度开始，本基金对市场持相对谨慎观点，股票资产配置与基准

持平；行业选择上，坚持适度均衡的一贯原则，相对侧重于机械、煤炭、食品饮料、医药等行业，对金融、地产的配置略低于基准；个股选择上，继续长期持有蓝筹品种的同时，适当增加估值合理的优质成长股组合。

对于债券资产，本基金继续采取低配策略。

二、本基金的业绩表现

截至 2007 年 12 月 31 日，本基金的累计单位净值为 3.3432 元；2007 年全年本基金净值增长 128.98%，超越基准指数 30.08 个百分点，在晨星积极配置型基金中排名第四。

三、市场展望和投资策略

本基金长期看好股票市场，但在调控影响未明、次贷危机尚未解除、小非解禁增加、A 股估值并不算很便宜的情况下，对 2008 年全年持谨慎看法。

本基金将继续坚持长期投资、均衡配置的策略，看好大盘蓝筹股在目前估值上的相对比较优势，挖掘有较强全球竞争力的上市公司。除此之外，还会在以下行业中寻找投资机会：节能减排政策下的产业整合机会；受宏观调控的实质影响小于预期的行业；处于景气上升周期的细分行业；以及具有实质性资产注入预期的公司。

（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

中银国际中国精选证券投资基金托管人报告

2007年，本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

2008年3月26日

五、审计报告

普华永道中天审字(2008)第 20314 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”）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

委员会允许的基金行业实务操作的有关规定编制财务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中国精选基金 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)	161,061,493.56	104,268,065.23
结算备付金		819,699.14	2,095,185.70
存出保证金		919,933.92	250,000.00
交易性金融资产	6	1,950,450,588.07	982,168,948.82
其中：股票投资		1,731,778,894.07	904,440,916.89
债券投资		218,671,694.00	77,728,031.93
衍生金融资产	7	1,973,305.01	2,277,235.20
买入返售金融资产		421,501,053.75	76,000,000.00
应收证券清算款		82,514,311.80	9,825,044.35
应收利息	8	4,481,412.78	371,628.58
应收申购款		1,918,776.72	2,439,097.30
资产总计		2,625,640,574.75	1,179,695,205.18
负债和所有者权益			
负债			
卖出回购金融资产款		-	60,000,000.00
应付赎回款		8,594,843.02	1,697,182.10
应付管理人报酬		3,160,066.09	1,394,658.15
应付托管费		526,677.67	232,443.01
应付交易费用	9	854,099.35	678,472.48
应交税费		72,951.84	72,951.84
应付利息		-	27,041.07
其他负债	10	381,822.67	349,254.08
负债合计		13,590,460.64	64,452,002.73
所有者权益			
实收基金	11	1,201,945,860.63	580,161,174.16
未分配利润		1,410,104,253.48	535,082,028.29
所有者权益合计		2,612,050,114.11	1,115,243,202.45
负债和所有者权益总计		2,625,640,574.75	1,179,695,205.18

基金份额总额(份)	11	1,201,945,860.63	580,161,174.16
基金份额净值		2.1732	1.9223

利润表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	2007 年度	2006 年度
收入			
利息收入		9,809,799.23	4,210,191.60
其中：存款利息收入		2,807,554.12	1,312,314.50
债券利息收入		6,396,637.11	2,786,577.83
买入返售金融资产收入		605,608.00	111,299.27
投资收益		1,480,205,691.29	421,146,659.53
其中：股票投资收益	12	1,454,902,926.23	398,379,077.54
债券投资收益	13	4,687,008.37	1,246,609.39
衍生工具收益	14	5,630,081.63	5,775,420.00
股利收益		14,985,675.06	15,745,552.60
公允价值变动收益	15	406,513,817.77	285,462,200.08
其他收入	16	4,459,247.67	1,014,528.97
收入合计		1,900,988,555.96	711,833,580.18
费用			
管理人报酬	20(c)	(35,922,362.59)	(15,159,525.07)
托管费	20(d)	(5,987,060.40)	(2,526,587.36)
交易费用	17	(20,181,945.41)	(8,419,785.99)
利息支出		(1,653,482.38)	(84,301.31)
其中：卖出回购金融资产支出		(1,653,482.38)	(84,301.31)
其他费用	18	(441,238.83)	(424,490.38)
费用合计		(64,186,089.61)	(26,614,690.11)
利润总额		1,836,802,466.35	685,218,890.07

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)

	2007 年度		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
年初所有者权益(基金净值)	580,161,174.16	535,082,028.29	1,115,243,202.45
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)	-	1,836,802,466.35	1,836,802,466.35
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	621,784,686.47	(335,845,778.11)	285,938,908.36
其中：基金申购款	3,013,909,122.50	1,106,037,618.77	4,119,946,741.27
基金赎回款	(2,392,124,436.03)	(1,441,883,396.88)	(3,834,007,832.91)
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	(625,934,463.05)	(625,934,463.05)
年末所有者权益(基金净值)	1,201,945,860.63	1,410,104,253.48	2,612,050,114.11
	2006 年度		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
年初所有者权益(基金净值)	910,039,883.81	17,569,470.49	927,609,354.30
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)	-	685,218,890.07	685,218,890.07
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	(329,878,709.65)	(128,876,700.35)	(458,755,410.00)
其中：基金申购款	552,807,649.96	96,511,591.16	649,319,241.12
基金赎回款	(882,686,359.61)	(225,388,291.51)	(1,108,074,651.12)
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数		(38,829,631.92)	(38,829,631.92)
年末所有者权益(基金净值)	580,161,174.16	535,082,028.29	1,115,243,202.45

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(后更名为中银中国精选混合型开放式证券投资基金, 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[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(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%。本基金的业绩比较基准为: 中信标普 300 指数 $\times$ 70% + 中信国债指数 $\times$ 20% + 1 年期银行存款利率 $\times$ 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”)、《中银国际中国精选混合型开放式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》、《中银国际中国精选混合型开放式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规定编制的年度财务报表。

在编制 2007 年度财务报表时, 2006 年度以及 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 1 月 1 日、2006 年 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日的所有者权益，以及 2006 年度和 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。

(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记入当期损益。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记入当期损益, 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，其中场外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，场内基金份额持有人只能选择现金分红。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	1,021,277,355.63	1,731,778,894.07	710,501,538.44
债券投资	220,029,607.11	218,671,694.00	(1,357,913.11)
—交易所市场	4,191,584.50	4,331,694.00	140,109.50
—银行间同业市场	215,838,022.61	214,340,000.00	(1,498,022.61)
	1,241,306,962.74	1,950,450,588.07	709,143,625.33

	2006 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	估值增值/(减值)
股票投资	603,575,976.27	904,440,916.89	300,864,940.62
债券投资	77,171,665.88	77,728,031.93	556,366.05
—交易所市场	9,420,865.44	9,014,017.64	(406,847.80)
—银行间同业市场	67,750,800.44	68,714,014.29	963,213.85
	680,747,642.15	982,168,948.82	301,421,306.67

7 衍生金融资产

	2007 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	估值增值
权证投资	1,841,415.50	1,973,305.01	131,889.51

	2006 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	估值增值
权证投资	936,844.80	2,277,235.20	1,340,390.40

8 应收利息

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应收债券利息	4,320,372.98	330,994.19
应收买入返售金融资产利息	112,284.16	10,422.87
应收银行存款利息	48,386.74	29,268.62
应收结算备付金利息	368.90	942.90
	4,481,412.78	371,628.58

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	852,104.45	678,472.48

应付银行间同业市场交易费用	1,994.90	-
	854,099.35	678,472.48

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	250,000.00	250,000.00
预提费用	100,000.00	95,000.00
应付赎回费	31,822.67	4,254.08
	381,822.67	349,254.08

11 实收基金

	基金份额总额	实收基金
2006 年 12 月 31 日	580,161,174.16	580,161,174.16
本年申购	3,013,909,122.50	3,013,909,122.50
其中：红利再投资	37,007,478.73	37,007,478.73
本年赎回	(2,392,124,436.03)	(2,392,124,436.03)
2007 年 12 月 31 日	1,201,945,860.63	1,201,945,860.63

(a) 截至 2007 年 12 月 31 日止，本基金于深交所上市的基金份额为 61,901,526.00 份(2006 年：13,425,998.00 份)，托管在场外未上市交易的基金份额为 1,140,044,334.63 份(2006 年：566,735,176.16 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。

12 股票投资收益

	2007 年度	2006 年度
卖出股票成交金额	3,980,652,208.15	2,305,385,203.69
减：卖出股票成本总额	(2,525,749,281.92)	(1,907,006,126.15)
	1,454,902,926.23	398,379,077.54

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 年：8,736,422.65 元，已全额冲减股票投资成本)。

13 债券投资收益

	2007 年度	2006 年度
卖出及到期兑付债券结算金额	460,203,944.88	727,891,493.20
减：卖出及到期兑付债券成本总额	(450,285,261.74)	(719,820,766.86)
减：应收利息总额	(5,231,674.77)	(6,824,116.95)
	<u>4,687,008.37</u>	<u>1,246,609.39</u>

14 衍生工具收益

	2007 年度	2006 年度
卖出权证成交金额	8,963,286.72	5,775,420.00
减：卖出权证成本总额	(3,333,205.09)	-
	<u>5,630,081.63</u>	<u>5,775,420.00</u>

15 公允价值变动收益

	2007 年度	2006 年度
交易性金融资产		
— 股票投资	409,636,597.82	286,450,106.28
— 债券投资	(1914,279.16)	(2,328,296.60)
衍生金融资产		
— 权证投资	(1,208,500.89)	1,340,390.40
	<u>406,513,817.77</u>	<u>285,462,200.08</u>

16 其他收入

	2007 年度	2006 年度
赎回基金补偿收入(a)	4,326,380.11	1,012,149.22
转换基金补偿收入(b)	132,867.56	2,379.75
	<u>4,459,247.67</u>	<u>1,014,528.97</u>

(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 年度
---------	---------

交易所市场交易费用	20,177,920.41	8,416,985.99
银行间同业市场交易费用	4,025.00	2,800.00
	<u>20,181,945.41</u>	<u>8,419,785.99</u>

18 其他费用

	2007 年度	2006 年度
信息披露费	240,000.00	240,000.00
审计费用	100,000.00	95,000.00
上市年费	60,000.00	60,000.00
银行费用	22,728.83	6,060.38
债券托管账户维护费	18,510.00	23,430.00
	<u>441,238.83</u>	<u>424,490.38</u>

19 收益分配

本基金于 2007 年 1 月 26 日宣告分红，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基金份额持有人，按每 10 份基金份额 11.2 元派发现金红利。该分红的发放日为 2007 年 1 月 30 日，共发放红利 625,934,463.05 元，其中以现金形式发放 584,948,680.21 元，以红利再投资形式发放 40,985,782.84 元。

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			
买卖股票成交量		买卖债券成交量		交易佣金	
成交量	占全年成交	成交量	占全年成交	佣金	占全年佣金

	人民币元	量的比例	人民币元	量的比例	人民币元	总量的比例
中银证券	909,753,986.63	13.41%	7,480,625.00	22%	745,070.28	13.62%

2006 年度						
买卖股票成交量		买卖债券成交量		交易佣金		
成交量	占全年成交	成交量	占全年成交	佣金	占全年佣金	
人民币元	量的比例	人民币元	量的比例	人民币元	总量的比例	
中银证券	540,949,470.88	13.22%	34,224,752.40	21.42%	442,879.47	13.38%

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 X 1.50% / 当年天数。

本基金在本年度需支付管理人报酬 35,922,362.59 元(2006 年：15,159,525.07 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 X 0.25% / 当年天数。

本基金在本年度需支付托管费 5,987,060.40 元(2006 年：2,526,587.36 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 161,061,493.56 元(2006 年：104,268,065.23 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 2,705,188.08 元(2006 年：1,283,856.83 元)。

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

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
600740	山西焦化	07/07/18	08/07/17	定向增发	12.70	16.67	1,600,000	20,320,000.00	26,672,000.00
601088	中国神华	07/09/27	08/01/09	新股网下申购	36.99	65.61	215,446	7,969,347.54	14,135,412.06
601857	中国石油	07/10/30	08/02/05	新股网下申购	16.70	30.96	334,240	5,581,808.00	10,348,070.40
601601	中国太保	07/12/18	08/03/25	新股网下申购	30.00	49.45	99,005	2,970,150.00	4,895,797.25
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
002202	金风科技	07/12/18	08/03/26	新股网下申购	36.00	140.45	26,971	970,956.00	3,788,076.95
601866	中海集运	07/12/07	08/03/12	新股网下申购	6.62	12.15	246,833	1,634,034.46	2,999,020.95
601918	国投新集	07/12/07	08/03/20	新股网下申购	5.88	15.92	107,610	632,747.80	1,713,151.20
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
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
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								46,014,810.34	79,387,009.52

(b) 流通受限制不能自由转让的债券

基金认购新发行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	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
老股东配售								
126008	08 上汽债	07/12/19	08/01/08	71.27	71.80	17,390	1,239,345.72	1,248,602.00
网下中签								
126008	08 上汽债	07/12/24	08/01/08	68.75	71.80	42,940	2,952,238.78	3,083,092.00
合计							4,191,584.50	4,331,694.00

(c) 流通受限制不能自由转让的权证

基金认购新发行分离交易可转债而取得的权证，从权证获配日至权证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	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
老股东配售								
580016	上汽 CWB1	07/12/19	08/01/08	7.98	9.0857	62,604	499,654.28	568,801.16
网下中签								
580016	上汽 CWB1	07/12/24	08/01/08	8.68	9.0857	154,584	1,341,761.22	1,404,503.85
合计							1,841,415.50	1,973,305.01

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中国精选混合型开放式证券投资基金。

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同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投资比例范围为基金资产净值的 40-95%；债券资产及回购比例为 0-45%；现金比例在 5-15%以上。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	1,731,778,894.07	66.30%	904,440,916.89	81.10%
- 债券投资	218,671,694.00	8.37%	77,728,031.93	6.97%
衍生金融资产				
- 权证投资	1,973,305.01	0.08%	2,277,235.20	0.20%
	1,952,423,893.08	74.75%	984,446,184.02	88.27%

于 2007 年 12 月 31 日，若本基金业绩比较基准(见附注 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 12,608 万元(2006 年：5,534 万元)；反之，若本基金业绩比较基准(见附注 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 12,608 万元(2006 年：5,534 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、债券投资及买入返售金融资产等。

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，并按照合同约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 年以内	1 年至 5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	161,061,493.56	-	-	-	161,061,493.56
结算备付金	819,699.14	-	-	-	819,699.14
存出保证金	-	-	-	919,933.92	919,933.92
交易性金融资产	214,340,000.00	-	4,331,694.00	1,731,778,894.07	1,950,450,588.07
衍生金融资产	-	-	-	1,973,305.01	1,973,305.01
买入返售金融资产	421,501,053.75	-	-	-	421,501,053.75
应收证券清算款	-	-	-	82,514,311.80	82,514,311.80
应收利息	-	-	-	4,481,412.78	4,481,412.78
应收申购款	-	-	-	1,918,776.72	1,918,776.72
资产总计	797,722,246.45	-	4,331,694.00	1,823,586,634.30	2,625,640,574.75
负债					
应付赎回款	-	-	-	8,594,843.02	8,594,843.02
应付管理人报酬	-	-	-	3,160,066.09	3,160,066.09
应付托管费	-	-	-	526,677.67	526,677.67
应付交易费用	-	-	-	854,099.35	854,099.35
应交税费	-	-	-	72,951.84	72,951.84
其他负债	-	-	-	381,822.67	381,822.67
负债总计	-	-	-	13,590,460.64	13,590,460.64
利率风险敞口	797,722,246.45	-	4,331,694.00	1,809,996,173.66	2,612,050,114.11

2006 年 12 月 31 日	1 年以内	1 年至 5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	104,268,065.23	-	-	-	104,268,065.23
结算备付金	2,095,185.70	-	-	-	2,095,185.70
存出保证金	-	-	-	250,000.00	250,000.00
交易性金融资产	69,821,335.49	4,009,803.00	3,896,893.44	904,440,916.89	982,168,948.82
衍生金融资产	-	-	-	2,277,235.20	2,277,235.20
买入返售金融资产	76,000,000.00	-	-	-	76,000,000.00
应收证券清算款	-	-	-	9,825,044.35	9,825,044.35
应收利息	-	-	-	371,628.58	371,628.58
应收申购款	-	-	-	2,439,097.30	2,439,097.30

资产总计	252,184,586.42	4,009,803.00	3,896,893.44	919,603,922.32	1,179,695,205.18
负债					
卖出回购金融资产	60,000,000.00	-	-	-	60,000,000.00
应付赎回款	-	-	-	1,697,182.10	1,697,182.10
应付管理人报酬	-	-	-	1,394,658.15	1,394,658.15
应付托管费	-	-	-	232,443.01	232,443.01
应付交易费用	-	-	-	678,472.48	678,472.48
应付利息	-	-	-	27,041.07	27,041.07
应交税费	-	-	-	72,951.84	72,951.84
其他负债	-	-	-	349,254.08	349,254.08
负债总计	60,000,000.00	-	-	4,452,002.73	64,452,002.73
利率风险敞口	192,184,586.42	4,009,803.00	3,896,893.44	915,151,919.59	1,115,243,202.45

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 8.37%(2006 年: 6.97%), 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: 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 年度和 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 1 月 1 日、2006 年 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日的所有者权益, 以及 2006 年度和 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列报的所有者权益及净损益的调节过程列示如下:

	2006 年 1 月 1 日 所有者权益	2006 年度 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	927,609,354.30	399,756,689.99	1,115,243,202.45
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)	-	285,462,200.08	-

按企业会计准则列报的金额	927,609,354.30	685,218,890.07	1,115,243,202.45
	2007 年 1 月 1 日至		
	2007 年 1 月 1 日	2007 年 6 月 30 日	2007 年 6 月 30 日
	所有者权益	止期间净损益	所有者权益
		(未经审计)	(未经审计)
按原会计准则和制度列报的金额	1,115,243,202.45	659,176,084.97	3,327,236,944.08
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)	-	343,337,180.47	-
按企业会计准则列报的金额	1,115,243,202.45	1,002,513,265.44	3,327,236,944.08

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	1,731,778,894.07	65.96%
权证	1,973,305.01	0.08%
债券	218,671,694.00	8.33%
银行存款和清算备付金合计	161,881,192.70	6.17%
其他资产	511,335,488.97	19.47%
合计	2,625,640,574.75	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	180,003,536.91	6.89%
C 制造业	936,457,399.41	35.85%
C0 食品、饮料	177,513,065.72	6.80%
C1 纺织、服装、皮毛	-	-
C2 木材、家具	14,624,700.33	0.56%
C3 造纸、印刷	4,353,018.00	0.17%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	95,975,800.00	3.67%
C5 电子	1,571,570.98	0.06%
C6 金属、非金属	278,137,571.87	10.65%
C7 机械、设备、仪表	346,744,600.51	13.27%
C8 医药、生物制品	17,537,072.00	0.67%
C9 其他制造业	-	-
D 电力、煤气及水的生产和供应业	31,172,286.20	1.19%
E 建筑业	-	-
F 交通运输、仓储业	61,943,020.95	2.37%
G 信息技术业	51,112,930.99	1.96%
H 批发和零售贸易业	59,834,518.98	2.29%
I 金融、保险业	295,229,436.96	11.30%
J 房地产业	59,261,000.00	2.27%
K 社会服务业	32,523,280.03	1.25%
L 传播与文化产业	10,411,972.28	0.40%
M 综合类	13,829,511.36	0.53%
合 计	1,731,778,894.07	66.30%

(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	2,800,000	110,964,000.00	4.25%
2	000895	双汇发展	1,500,000	88,485,000.00	3.39%
3	000983	西山煤电	1,393,935	88,473,054.45	3.39%
4	600030	中信证券	799,093	71,335,032.11	2.73%
5	600019	宝钢股份	3,963,560	69,124,486.40	2.65%
6	600519	贵州茅台	263,308	60,560,840.00	2.32%
7	000528	柳 工	1,354,774	56,399,241.62	2.16%
8	000898	鞍钢股份	1,800,000	54,324,000.00	2.08%
9	600829	三精制药	1,900,000	48,811,000.00	1.87%
10	000651	格力电器	986,416	48,679,629.60	1.86%

11	601318	中国平安	443,292	47,033,281.20	1.80%
12	600202	哈空调	2,012,000	44,264,000.00	1.69%
13	600582	天地科技	821,803	42,224,238.14	1.62%
14	600028	中国石化	1,500,000	35,145,000.00	1.35%
15	600104	上海汽车	1,200,000	31,548,000.00	1.21%
16	000157	中联重科	528,261	30,348,594.45	1.16%
17	600050	中国联通	2,457,100	29,681,768.00	1.14%
18	600900	长江电力	1,511,500	29,459,135.00	1.13%
19	000612	焦作万方	629,603	28,225,102.49	1.08%
20	600005	武钢股份	1,400,000	27,580,000.00	1.06%
21	600740	山西焦化	1,600,000	26,672,000.00	1.02%
22	000002	万科 A	900,000	25,956,000.00	0.99%
23	600000	浦发银行	487,563	25,743,326.40	0.99%
24	601006	大秦铁路	1,000,000	25,620,000.00	0.98%
25	600517	置信电气	446,229	25,220,863.08	0.97%
26	600299	星新材料	514,195	24,645,366.35	0.94%
27	000501	鄂武商 A	1,200,000	22,380,000.00	0.86%
28	600729	重庆百货	659,691	21,947,919.57	0.84%
29	600690	青岛海尔	914,760	20,545,509.60	0.79%
30	601939	建设银行	2,000,000	19,700,000.00	0.75%
31	600138	中青旅	574,689	19,160,131.26	0.73%
32	000063	中兴通讯	300,000	19,107,000.00	0.73%
33	000970	中科三环	1,405,158	19,096,097.22	0.73%
34	600348	国阳新能	350,000	18,732,000.00	0.72%
35	002110	三钢闽光	1,024,182	18,558,177.84	0.71%
36	600325	华发股份	500,000	18,255,000.00	0.70%
37	000826	合加资源	955,615	17,688,433.65	0.68%
38	600201	金宇集团	1,010,200	17,537,072.00	0.67%
39	600150	中国船舶	70,000	17,481,800.00	0.67%
40	000568	泸州老窖	223,588	16,433,718.00	0.63%
41	000792	盐湖钾肥	200,000	15,576,000.00	0.60%
42	601166	兴业银行	300,000	15,558,000.00	0.60%
43	600675	中华企业	700,000	15,050,000.00	0.58%
44	600337	美克股份	596,683	14,624,700.33	0.56%
45	002024	苏宁电器	202,800	14,571,180.00	0.56%
46	601088	中国神华	215,446	14,135,412.06	0.54%

47	600858	银座股份	367,904	13,829,511.36	0.53%
48	600997	开滦股份	300,000	13,170,000.00	0.50%
49	000858	五 粮 液	264,589	12,033,507.72	0.46%
50	600428	中远航运	300,000	11,685,000.00	0.45%
51	000755	山西三维	300,000	11,394,000.00	0.44%
52	600009	上海机场	300,000	11,256,000.00	0.43%
53	600685	广船国际	136,967	11,199,791.59	0.43%
54	600585	海螺水泥	153,446	11,173,937.72	0.43%
55	000069	华侨城 A	207,800	10,441,950.00	0.40%
56	601857	中国石油	334,240	10,348,070.40	0.40%
57	600880	博瑞传播	283,960	10,080,580.00	0.39%
58	601919	中国远洋	200,000	8,532,000.00	0.33%
59	600066	宇通客车	235,600	8,118,776.00	0.31%
60	002073	青岛软控	127,980	5,686,151.40	0.22%
61	601601	中国太保	99,005	4,895,797.25	0.19%
62	002191	劲嘉股份	131,115	4,353,018.00	0.17%
63	002202	金风科技	26,971	3,788,076.95	0.15%
64	601866	中海集运	246,833	2,999,020.95	0.11%
65	600026	中海发展	50,000	1,851,000.00	0.07%
66	601918	国投新集	107,610	1,713,151.20	0.07%
67	002194	武汉凡谷	33,001	1,713,081.91	0.07%
68	002183	怡 亚 通	20,376	1,588,309.20	0.06%
69	002186	全 聚 德	18,259	1,077,828.77	0.04%
70	002187	广百股份	21,759	935,419.41	0.04%
71	002182	云海金属	32,956	920,461.08	0.04%
72	002185	华天科技	33,697	722,463.68	0.03%
73	002177	御银股份	10,305	700,740.00	0.03%
74	002184	海得控制	16,852	387,764.52	0.01%
75	002189	利达光电	24,710	363,237.00	0.01%
76	002181	粤 传 媒	12,421	331,392.28	0.01%
77	002201	九鼎新材	10,176	324,309.12	0.01%
78	002190	成飞集成	14,098	298,313.68	0.01%
79	002178	延华智能	10,994	255,060.80	0.01%
80	002199	东晶电子	9,645	245,947.50	0.01%
81	002196	方正电机	9,880	240,874.40	0.01%
82	002188	新 嘉 联	11,180	239,922.80	0.01%

83	002195	海隆软件	6,796	223,316.56	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	600900	长江电力	94,566,617.24	8.48%
2	600016	民生银行	74,819,529.10	6.71%
3	600009	上海机场	67,961,655.42	6.09%
4	600030	中信证券	59,654,402.62	5.35%
5	600019	宝钢股份	57,900,024.92	5.19%
6	600028	中国石化	57,383,210.05	5.15%
7	600036	招商银行	55,587,459.19	4.98%
8	601939	建设银行	50,006,397.21	4.48%
9	601166	兴业银行	44,717,484.42	4.01%
10	600740	山西焦化	42,814,468.76	3.84%
11	000983	西山煤电	41,248,418.41	3.70%
12	000898	鞍钢股份	41,172,550.99	3.69%
13	601318	中国平安	40,480,992.39	3.63%
14	000793	华闻传媒	40,328,415.62	3.62%
15	600005	武钢股份	39,574,252.43	3.55%
16	000002	万 科 A	36,416,217.91	3.27%
17	601006	大秦铁路	35,050,595.80	3.14%
18	000858	五 粮 液	34,147,108.43	3.06%
19	000157	中联重科	34,137,083.86	3.06%
20	000501	鄂武商 A	33,471,789.26	3.00%
21	600138	中青旅	33,320,279.22	2.99%
22	600202	哈空调	33,209,048.67	2.98%
23	600299	星新材料	32,006,959.71	2.87%
24	600125	铁龙物流	31,075,192.62	2.79%
25	000001	深发展 A	31,068,906.95	2.79%
26	600011	华能国际	30,950,190.24	2.78%
27	600829	三精制药	30,854,804.46	2.77%
28	000528	柳 工	30,822,565.17	2.76%
29	600690	青岛海尔	30,814,355.00	2.76%
30	000651	格力电器	30,174,702.53	2.71%
31	000963	华东医药	29,906,403.95	2.68%

32	600350	山东高速	27,241,338.66	2.44%
33	600675	中华企业	27,011,724.05	2.42%
34	600886	国投电力	26,926,720.66	2.41%
35	600104	上海汽车	26,877,068.00	2.41%
36	600628	新世界	26,713,588.97	2.40%
37	601111	中国国航	26,633,307.60	2.39%
38	600000	浦发银行	26,489,549.38	2.38%
39	000024	招商地产	26,466,669.24	2.37%
40	000910	大亚科技	26,386,626.81	2.37%
41	600519	贵州茅台	25,200,500.16	2.26%
42	601628	中国人寿	25,087,756.47	2.25%
43	600325	华发股份	24,126,384.42	2.16%
44	000792	盐湖钾肥	24,016,688.93	2.15%
45	600050	中国联通	23,713,221.20	2.13%
46	000661	长春高新	23,677,091.34	2.12%
47	600026	中海发展	23,125,363.85	2.07%
48	000401	冀东水泥	22,863,943.33	2.05%
49	600616	第一食品	22,830,425.81	2.05%
50	600880	博瑞传播	22,682,362.99	2.03%
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	600016	民生银行	140,063,855.05	12.56%
2	600009	上海机场	123,304,297.52	11.06%
3	600900	长江电力	99,007,731.02	8.88%
4	600028	中国石化	98,041,975.36	8.79%
5	600036	招商银行	95,481,611.31	8.56%
6	000895	双汇发展	83,256,112.25	7.47%
7	600026	中海发展	78,768,357.29	7.06%
8	000423	东阿阿胶	77,517,389.15	6.95%
9	000157	中联重科	74,142,465.61	6.65%
10	000858	五粮液	71,674,569.91	6.43%
11	600690	青岛海尔	67,631,244.70	6.06%
12	000792	盐湖钾肥	67,276,967.29	6.03%
13	000898	鞍钢股份	65,104,119.63	5.84%
14	600011	华能国际	64,115,483.28	5.75%
15	600886	国投电力	61,155,309.53	5.48%
16	600030	中信证券	59,318,255.24	5.32%

17	600829	三精制药	56,651,861.69	5.08%
18	000002	万科 A	56,212,318.24	5.04%
19	000661	长春高新	45,899,185.34	4.12%
20	000024	招商地产	44,467,516.16	3.99%
21	601166	兴业银行	44,302,176.92	3.97%
22	000793	华闻传媒	42,204,007.49	3.78%
23	600875	东方电气	40,880,790.50	3.67%
24	600350	山东高速	40,555,464.99	3.64%
25	601006	大秦铁路	40,508,110.16	3.63%
26	601939	建设银行	39,571,140.99	3.55%
27	000933	神火股份	38,001,442.16	3.41%
28	600761	安徽合力	36,764,228.56	3.30%
29	000401	冀东水泥	36,674,323.30	3.29%
30	600125	铁龙物流	35,575,712.96	3.19%
31	000625	长安汽车	35,346,145.31	3.17%
32	600050	中国联通	34,983,167.68	3.14%
33	000878	云南铜业	34,760,830.15	3.12%
34	000983	西山煤电	34,277,053.99	3.07%
35	600628	新世界	34,116,947.45	3.06%
36	600012	皖通高速	34,015,030.41	3.05%
37	600616	第一食品	33,852,306.45	3.04%
38	000963	华东医药	32,509,827.91	2.92%
39	600269	赣粤高速	32,443,747.83	2.91%
40	600717	天津港	32,443,515.72	2.91%
41	600686	金龙汽车	30,480,560.33	2.73%
42	000001	深发展 A	30,177,078.36	2.71%
43	601628	中国人寿	30,017,640.73	2.69%
44	600312	平高电气	29,900,200.71	2.68%
45	600007	中国国贸	29,502,564.46	2.65%
46	600219	南山铝业	28,765,625.78	2.58%
47	000027	深圳能源	28,444,786.52	2.55%
48	600138	中青旅	28,120,814.02	2.52%
49	000581	威孚高科	27,789,117.60	2.49%
50	601919	中国远洋	27,620,627.92	2.48%
51	000755	山西三维	27,010,441.25	2.42%
52	000516	开元控股	26,675,881.20	2.39%
53	601111	中国国航	25,199,000.77	2.26%

54	600675	中华企业	24,785,535.88	2.22%
55	600754	锦江股份	24,742,916.42	2.22%
56	600997	开滦股份	24,614,509.05	2.21%
57	000680	山推股份	24,549,807.28	2.20%
58	600740	山西焦化	24,412,211.65	2.19%
59	600000	浦发银行	24,339,793.85	2.18%
60	600104	上海汽车	24,017,231.46	2.15%
61	000039	中集集团	23,524,378.91	2.11%
62	000539	粤电力 A	23,510,932.61	2.11%
63	000061	农 产 品	23,487,593.87	2.11%
64	000616	亿城股份	23,223,161.12	2.08%
65	600500	中化国际	23,136,235.10	2.07%
66	000910	大亚科技	22,353,019.07	2.00%
买入股票的成本总额（元）：			2,941,356,192.63	
卖出股票的收入总额（元）：			1,454,902,926.23	

（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	58,692,000.00	2.25%
3	央行票据	155,648,000.00	5.96%
4	企 业 债	4,331,694.00	0.17%
5	可 转 债	-	-
6	其他（若有）	-	-
	合 计	218,671,694.00	8.38%

（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 06	97,280,000.00	3.72%
2	06 国开 08	58,692,000.00	2.25%
3	07 央票 04	58,368,000.00	2.23%
4	上汽债	4,331,694.00	0.17%

(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	217,188	1,973,305.01	0.08%

(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	20070404	580013	武钢 CWB1	899,675	2,084,816.88
2	20071012	580014	深高 CWB1	94,032	311,543.41
3	20071219	580016	上汽 CWB1	62,604	499,654.28
4	20071224	580016	上汽 CWB1	154,584	1,341,761.22

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	919,933.92	0.04%
2	应收证券清算款	82,514,311.80	3.14%
2	应收股利	-	-
3	应收利息	4,481,412.78	0.17%
4	应收基金申购款	1,918,776.72	0.07%
5	买入返售证券	421,501,053.75	16.05%
6	待摊费用	-	-
	合 计	511,335,488.97	19.47%

5、本基金持有的处于转股期债券明细：

截至 2007 年 12 月 31 日，本基金未持有处于转股期的可转换债券。

注：由于四舍五入的原因分项之和与合计项之间可能存在尾差。

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	户均份额	机构	个人
------------	------	----	----

数		份额	比例	份额	比例
56,455	21,290.33	401,606,266.32	33.41%	800,339,594.31	66.59%

(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
王大武	2,479,612.00	0.21%
杜鹤鸣	1,384,390.00	0.12%
王玩月	622,825.00	0.05%
南京鑫斯特纺织有限公司	476,833.00	0.04%
王明瑞	450,311.00	0.04%
周泽芝	450,000.00	0.04%
厦门市麦迪克贸易有限公司	440,000.00	0.04%
大连大雪啤酒股份有限公司	438,155.00	0.04%
郑晞	433,600.00	0.04%
杜兰珍	401,686.00	0.03%

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	247,789.10	0.0206%

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	1,063,413,712.34
本报告期期初基金份额总额	580,161,174.16
本报告期间总申购份额	3,013,909,122.50
本报告期间总赎回份额	2,392,124,436.03
本报告期末基金份额总额	1,201,945,860.63

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：

2007 年 8 月 20 日公司董事会书面决议一致通过，同意贺轶先生因个人原因辞去中银中国基金经理职务，由孙庆瑞女士和吴域先生联合管理中银中国基金，继任中银中国基金的基金经理；

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，同意彭宏逊（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1月26日实施了自基金合同生效以来的2007年第一次分红，每份基金份额获得1.17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	909,753,986.63	13.41%	745,070.28	13.62%
中国国际金融有限公司	1	1,594,130,414.18	23.50%	1,305,245.11	23.86%

中国银河证券有限责任公司	1	713,748,648.40	10.52%	585,271.55	10.70%
海通证券股份有限公司	1	566,305,721.60	8.35%	463,969.13	8.48%
平安证券股份有限公司	1	2,337,056,733.70	34.45%	1,828,758.99	33.43%
光大证券股份有限公司	1	663,009,989.73	9.77%	541,524.96	9.90%
合计	6	6,784,005,494.24	100.00%	5,469,840.02	100.00%

2、报告期内租用各证券公司交易单元进行的债券、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	占总成交额的比 例
中银国际证券有限责任 公司	7,480,625.00	22.07%	410,300,000.00	23.03%	-	
中国国际金融有限公司	8,496,600.00	25.06%	819,800,000.00	46.01%	-	
中国银河证券有限责任 公司	3,184,886.30	9.39%	-	-	5,235,852.88	58.41%
海通证券股份有限公司	-	-	80,000,000.00	4.49%	-	
平安证券股份有限公司	13,746,968.32	40.55%	-		3,124,030.50	34.85%
光大证券股份有限公司	992,734.30	2.93%	471,500,000.00	26.46%	603,403.34	6.73%
合计	33,901,813.92	100.00%	1,781,600,000.00	100.00%	8,963,286.72	100.00%

3、报告期内租用证券公司交易单元的变更情况

无。

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《中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金（LOF）2006 年第 4 季度报告》。
- 2、 2007 年 1 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）分红预告》。
- 3、 2007 年 1 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（LOF）第三次分红公告》。
- 4、 2007 年 1 月 26 日本基金管理人刊登《关于开展中银中国基金集中服务持续营销活动的公告》。
- 5、 2007 年 1 月 29 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招募说明书更新（2007 年第 1 号）》及其更新摘要。
- 6、 2007 年 1 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（LOF）场内交易价格异常波动的提示性公告》。
- 7、 2007 年 3 月 28 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 年年度报告》及其摘要。
- 8、 2007 年 4 月 19 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）2007 年第 1 季度报告》。
- 9、 2007 年 4 月 25 日本基金管理人刊登《中银国际基金管理公司关于中银国际中国精选基金开办定投业务的公告》。
- 10、 2007 年 4 月 27 日本基金管理人刊登《关于中银中国基金恢复正常申购和转换转入业务的公告》。
- 11、 2007 年 6 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》。
- 12、 2007 年 7 月 2 日本基金管理人刊登《关于中银中国基金恢复正常申购和转换转入业务的公告》。
- 13、 2007 年 7 月 2 日本基金管理人刊登《中银国际基金管理有限公司关于实施《企业会计准则》后旗下基金修改基金合同的公告》。
- 14、 2007 年 7 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）2007 年第 2 季度报告》。
- 15、 2007 年 7 月 19 日本基金管理人刊登《关于中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金 2007 年第 2 季度报告的更正报告》。
- 16、 2007 年 7 月 24 日本基金管理人刊登《中银国际基金管理有限公司关于旗下基金投资山西焦化（600740）非公开发行股票的公告》。

- 17、 2007 年 7 月 30 日本基金管理人刊登《中银国际基金管理有限公司关于开通建行龙卡储蓄卡基金网上交易的公告》。
- 18、 2007 年 7 月 30 日本基金管理人刊登《中银国际基金管理有限公司关于开通中信银行中信借记卡基金网上交易的公告》。
- 19、 2007 年 7 月 30 日本基金管理人刊登《中银国际基金管理有限公司关于开通上海浦东发展银行东方借记卡基金网上交易的公告》。
- 20、 2007 年 8 月 16 日本基金管理人刊登《中银国际基金管理有限公司关于在申银万国证券股份有限公司通过非现场交易方式申购旗下基金费率优惠的公告》。
- 21、 2007 年 8 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招募说明书更新（2007 年第 2 号）》及其更新摘要。
- 22、 2007 年 8 月 22 日本基金管理人刊登《中银国际基金管理有限公司关于调整基金经理的公告》。
- 23、 2007 年 8 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）2007 年半年度报告》及摘要。
- 24、 2007 年 9 月 15 日本基金管理人刊登《中银国际基金管理有限公司关于旗下中银中国基金参加中国工商银行基金定投优惠活动的公告》。
- 25、 2007 年 9 月 29 日本基金管理人刊登《中银国际基金管理有限公司关于旗下中银中国基金参与交通银行基金定期定额申购优惠活动的公告》。
- 26、 2007 年 9 月 29 日本基金管理人刊登《中银国际基金管理有限公司关于实施〈企业会计准则〉后旗下基金修改基金合同的公告》。
- 27、 2007 年 10 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（LOF）2007 年第 3 季度报告》。
- 28、 2007 年 11 月 15 日本基金管理人刊登《中银国际基金管理有限公司关于旗下中银中国基金参与华泰证券开放式基金申购网上交易费率优惠的公告》。
- 29、 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》。
- 30、 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《中国证券报》、《证券时报》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招募说明书》。
- 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