

中银中证 100 指数增强型证券投资基金

2010 年第 2 季度报告

2010 年 6 月 30 日

基金管理人：中银基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一〇年七月十九日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2010 年 7 月 16 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2010 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中银中证100指数增强
基金主代码	163808
交易代码	163808
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年9月4日
报告期末基金份额总额	2,531,040,979.68份
投资目标	本基金为股票指数增强型基金，在被动跟踪标的指数的基础上，加入增强型的积极手段，力求控制本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日平均跟踪误差不超过0.5%，年化跟踪误差不超过7.75%，以实现对中证100 指数的有效跟踪并力争实现超越，谋求基金资产的长期增值。

投资策略	本基金采用指数化投资作为主要投资策略,在此基础上进行适度的主动调整,在数量化投资技术与基本面深入研究的结合中谋求基金投资组合在严控偏离风险及力争适度超额收益间的最佳匹配。为控制基金偏离业绩比较基准的风险,本基金力求控制基金份额净值增长率与业绩比较基准间的日跟踪误差不超过 0.5%, 年化跟踪误差不超过 7.75%。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为: 中证100 指数收益率×90%+银行同业存款利率×10%。
风险收益特征	本基金属于股票型基金, 风险与收益高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位: 人民币元

主要财务指标	报告期(2010年4月1日-2010年6月30日)
1.本期已实现收益	-72,413,580.82
2.本期利润	-558,648,126.15
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2081
4.期末基金资产净值	1,905,016,094.02
5.期末基金份额净值	0.753

注: 1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后

实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-21.23%	1.67%	-21.80%	1.65%	0.57%	0.02%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中银中证 100 指数增强型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2009 年 9 月 4 日至 2010 年 6 月 30 日)



注：截至报告期末，本基金成立未满一年。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，截至建仓期结束本基金的各项投资比例已达到基金合同第十二条（二）本基

金投资于股票资产占基金资产的比例为90-95%，投资于标的指数—中证100 成分股、备选成分股的资产占基金资产的比例不低于80%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%，其他金融工具的投资比例符合法律法规和监管机构的规定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理 期限		证券从业 年限	说明
		任职日期	离任日期		
吴域	中银 中证 100指 数增 强基 金经 理、中 银中 国基 金经 理	2009-9-4	-	9	中银基金管理有限公司助理副总裁（AVP），经济学硕士。曾任世纪证券自营部研究员、东方证券资产管理部研究员、生命人寿保险公司资产管理部研究员。2006年加入中银基金管理有限公司，2007年8月至今任中银中国基金经理。2009年9月至今任中银中证100指数基金经理。具有9年证券从业年限。具备基金、证券从业资格。
陈军	中银 中证 100指 数增 强基 金经 理、中 银收 益基 金经 理	2009-9-4	-	12	中银基金管理有限公司投资管理部权益投资总监，副总裁（VP），金融学硕士。曾任中信证券股份有限公司资产管理部项目经理。2004年加入中银基金管理有限公司，2006年10月至今任中银收益基金经理，2009年9月至今任中银中证100指数基金经理。特许金融分析师（CFA），香港财经分析师学会会员。具有12年证券从业年限。具备基金从业资格。

注：1、首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，非首任基金经理的“任职

日期”为公司公告之日, 基金经理的“离任日期”均为公司公告之日;

2、证券从业年限的计算标准及含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内, 本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定, 严格遵循本基金基金合同, 本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产, 在严格控制风险的基础上, 为基金份额持有人谋求最大利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

在本报告期内, 本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定和《中银基金管理公司公平交易管理制度》, 确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易, 本报告期内未发生异常交易行为。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

无投资风格相似基金

4.3.3 异常交易行为的专项说明

无

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

1. 宏观经济分析

全球经济扩张速度放缓。美国超预期复苏高峰已过, 尽管欧洲危机不会传导至美国, 但美国自身放缓难以避免, 三大短周期因素(人口普查、库存重建、财政刺激)同时达到高峰后美国经济的增速有所放缓, 近期美国的一系列领先指标

纷纷回调显示美国经济超预期复苏高峰已过。欧债危机远未结束，希腊 CDS 再创债务危机以来新高。欧盟在获得 7500 亿欧元的救助计划后，欧洲各国纷纷推出以牺牲经济发展为代价的财政削减计划，以换取长期的财政和债务稳定，短期虽缓解了欧债危机，但长期来看加深了区域间发生债务陷阱的风险，尤其债务危机正在向欧洲银行体系蔓延，欧元年内仍可能下滑。

国内无论是领先指标还是同步指标均显示下半年经济开始小周期下行。从内外需订单差异和出口交货占工业产值回升的情况上看，工业生产的回落是内需下降的结果，是年初以来对新上项目和信贷进行主动调控的结果。海外经济增速放缓以及欧洲债务危机在第三季度对中国的出口可能造成明显的影响。基于经济增速放缓和货币信贷增速回落，宏观政策面临控制通胀上行、防止经济下行的两难，总体上货币政策进入趋稳期，完善和落实现有政策即可，不太可能出台更严厉的货币政策。虽然经济增速有所放缓，但还远没有下滑至均衡水平，宏观调控政策不会马上放松，政府将继续推进经济结构调整，着力解决经济发展中长期存在的结构性问题。

下个季度我们仍需密切关注欧债危机的进展，美国就业市场和房地产市场的变化，以及全球“去全球化，去杠杆化和银行监管强化”是否仍在延续。国内方面，经济增速逐季回落，通胀压力犹在，调结构仍将持续，我们将密切关注政策的变化。

2. 行情回顾

受欧债危机影响，二季度全球资本市场重回跌势；在经济前景不明、银行股大规模扩容、成长类公司估值过高、部分行业政策调整等多重因素作用下，A 股市场全面大幅下跌。中证 100 指数单季下跌 24.00%，中小盘股也未能延续强势，中证 500 指数单季下跌 22.95%。

3. 基金运作分析

由于我们判断二季度大盘股缺乏系统性机会，因此本基金仓位保持在 90-91% 之间，接近基金合同规定的仓位下限。同时我们认为成长股的估值存在较大风险，因此大幅降低了主动投资部分的比例。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2010 年 6 月 30 日，本基金的累计单位净值为 0.763 元；2010 年二季度本基金净值增长率为-21.23%，同期中证 100 指数增长率为-24.00%，基金基准增长率为-21.80%。

本报告期内，本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日平均跟踪误差为 0.07%，年化跟踪误差为 1.18%，达到了基金合同中关于标的指数的跟踪目标。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

以银行、保险、大型制造业为代表的蓝筹股，其估值已经接近历史底部。虽然我们不能简单认为蓝筹股已经见底，毕竟历史经验是可以突破的，但蓝筹股相对于中小盘股的投资风险明显较低。我们认为未来一段时间蓝筹股有望获得相对收益。

本基金将严格按照契约规定，被动投资为主，主动投资为辅，保持跟踪误差在较小范围内；同时，本基金的主动投资部分将严控仓位，采取自下而上策略，力求获得超额收益。

作为基金管理者，我们将一如既往地依靠团队的努力和智慧，为投资人创造应有的回报。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	1,735,197,921.13	90.91
	其中：股票	1,735,197,921.13	90.91
2	固定收益投资	107,976,000.00	5.66
	其中：债券	107,976,000.00	5.66
	资产支持证券	-	-

3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	57,054,807.62	2.99
6	其他各项资产	8,567,268.46	0.45
7	合计	1,908,795,997.21	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 积极投资按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	6,473,544.00	0.34
C	制造业	8,843,088.30	0.46
C0	食品、饮料	2,833,260.30	0.15
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	6,009,828.00	0.32
C8	医药、生物制品	-	-

C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	863,379.00	0.05
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	13,851,807.00	0.73
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	30,031,818.30	1.58

5.2.2 指数投资按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	215,241,990.02	11.30
C	制造业	321,587,387.36	16.88
C0	食品、饮料	69,811,578.45	3.66
C1	纺织、服装、皮毛	7,137,199.60	0.37
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	23,442,505.92	1.23
C5	电子	-	-

C6	金属、非金属	91,135,768.24	4.78
C7	机械、设备、仪表	130,060,335.15	6.83
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	65,586,564.60	3.44
E	建筑业	48,503,719.36	2.55
F	交通运输、仓储业	70,423,573.58	3.70
G	信息技术业	47,547,864.13	2.50
H	批发和零售贸易	29,553,314.40	1.55
I	金融、保险业	814,176,861.80	42.74
J	房地产业	73,913,096.07	3.88
K	社会服务业	10,769,187.00	0.57
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	7,862,544.51	0.41
	合计	1,705,166,102.83	89.51

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 期末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	600036	招商银行	7,855,905	102,205,324.05	5.37
2	601318	中国平安	1,808,902	80,586,584.10	4.23
3	601328	交通银行	13,016,746	78,230,643.46	4.11

4	600016	民生银行	12,004,397	72,626,601.85	3.81
5	601166	兴业银行	2,685,341	61,843,403.23	3.25
6	600000	浦发银行	4,357,740	59,265,264.00	3.11
7	601398	工商银行	13,531,972	54,939,806.32	2.88
8	600030	中信证券	4,368,397	51,110,244.90	2.68
9	000001	深发展 A	2,656,607	46,517,188.57	2.44
10	601169	北京银行	3,770,923	45,741,295.99	2.40

5.3.2 期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值(元)	占基金资产 净值比例 (%)
1	600348	国阳新能	497,200	6,473,544.00	0.34
2	601299	中国北车	1,241,700	6,009,828.00	0.32
3	600999	招商证券	290,900	5,975,086.00	0.31
4	601788	光大证券	325,600	4,978,424.00	0.26
5	601688	华泰证券	225,900	2,898,297.00	0.15

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净 值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	107,976,000.00	5.67
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-

6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	107,976,000.00	5.67

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产 净值比例 (%)
1	0901042	09央票42	1,100,000	107,976,000.00	5.67
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 期末其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	500,000.00

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,176,189.21
4	应收利息	1,546,474.67
5	应收申购款	5,344,604.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,567,268.46

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	000001	深发展 A	46,517,188.57	2.44	重大资产重组
2	601318	中国平安	80,586,584.10	4.23	重大资产重组

5.8.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五名股票不存在流通受限情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因，本报告分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	2,887,515,955.67
--------------	------------------

本报告期基金总申购份额	76,767,953.26
减：本报告期基金总赎回份额	433,242,929.25
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,531,040,979.68

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

根据中国证监会《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》（中国证券监督管理委员会公告〔2008〕38 号）以及中国证券业协会《关于发布中证协（SAC）基金行业股票估值指数的通知》（中证协发[2009]97 号）的有关规定，经与托管行中国建设银行股份有限公司商定，自 2010 年 4 月 19 日起对公司旗下基金持有证券华夏银行（代码：600015）和中信证券（代码：600030）采用“指数收益法”予以估值，并对相关的基金资产净值进行了调整；2010 年 6 月 30 日起，我司对旗下基金目前持有的证券中国平安（代码：601318）采用“指数收益法”予以估值，并对相关的基金资产净值进行了调整。以上在确定指数时采用中证协 SAC 行业指数作为计算依据。

2010 年 5 月 5 日，根据中信证券复牌后的市场交易情况，经与托管行协商一致，自 2010 年 5 月 5 日起对中银中证 100 基金所持有的中信证券采用交易当天收盘价进行估值；2010 年 5 月 7 日，根据华夏银行复牌后的市场交易情况，并与基金托管人协商一致，自 2010 年 5 月 7 日起对旗下基金所持有的华夏银行采用交易当天收盘价进行估值。上述调整均已按要求公告。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、《中银中证 100 指数增强型证券投资基金基金合同》
- 2、《中银中证 100 指数增强型证券投资基金招募说明书》
- 3、《中银中证 100 指数增强型证券投资基金托管协议》
- 4、中国证监会要求的其他文件

8.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所,并登载于基金管理人网站 www.bocim.com

8.3 查阅方式

投资者可以在开放时间内至基金管理人或基金托管人住所免费查阅,也可登录基金管理人网站 www.bocim.com 查阅。

中银基金管理有限公司

二〇一〇年七月十九日