

基金简称： 中银增长 基金代码： 163803

中银国际持续增长股票型开放式证券投资基金 2006 年第 2 季度报告

基金管理人： 中银国际基金管理有限公司

基金托管人： 中国工商银行股份有限公司

签发日期： 2006 年 7 月 20 日

### 一、 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 2006 年 7 月 18 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。

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，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

### 二、 基金产品概况

基金简称： 中银增长

基金代码： 163803

基金运作方式： 开放式契约型基金

基金合同生效日： 2006 年 3 月 17 日

报告期末基金份额总额： 1,964,656,969.12 份

投资目标： 着重考虑具有可持续增长性的上市公司，努力为投资者实现中、长期资本增值的目标。

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。

业绩比较基准： 本基金的整体业绩基准=MSCI 中国 A 股指数×85% + 上证国债指数×15%

风险收益特征： 本基金是主动型的股票基金，属于证券投资基金中风险偏上的品种。

基金管理人名称： 中银国际基金管理有限公司

基金托管人名称： 中国工商银行股份有限公司

### 三、 主要财务指标和基金净值表现

#### (一) 主要财务指标（未经审计）

2006 年第 2 季度

项目 金额（元）

基金本期净收益 197,076,748.74

基金份额本期净收益 0.0837

期末基金资产净值 2,460,486,776.96

期末基金份额净值 1.2524

#### (二) 与同期业绩比较基准变动的比较

1、 本报告期基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较

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 25.05% 1.54% 29.35% 1.49%

-4.30% 0.05%

自基金合同成立起至今 26.27% 1.43% 33.33% 1.39%  
-7.06% 0.04%

## 2、图示自基金合同生效以来基金份额净值表现

中银增长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  
(2006.3.17-2006.6.30)

### 四、 管理人报告

#### (一) 基金经理简介

基金经理简介：伍军先生，副投资总监，中国籍。国际金融专业博士研究生，武汉大学软件工程学硕士。于2002年完成美国德州大学的EMBA课程培训。2005年在伦敦完成美林投资管理举办的“国际基金管理”培训。曾任东方证券股份有限责任公司证券投资业务总部负责人，全面负责该公司自营业务。具有超过10年的证券投资、分析经验。

#### (二) 基金运作合法合规性报告

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) 基金投资策略和业绩表现说明

##### 1、业绩情况

中银持续增长基金(下称“本基金”)是国内首只运用可持续增长投资理念的股票型基金，通过企业盈利的增长性和经营模式的可持续性寻找投资机会。本基金于今年3月17日正式成立，发行规模约24.59亿。截止至2006年6月30日为止，本基金正式运作3个月零10天，基本完成了股票建仓工作，累计单位净值达到1.2624元。同期，本基金的业绩基准上涨33.33%。

##### 2、业绩说明

今年上半年，很多投资者收益颇丰，充分享受了牛市初期快速上涨的成果。本轮牛市一个非常重要的诱因是股权分置改革。据我们初步测算，投资者所获收益中有大致20%来自于上市公司的股改对价。

在基金开始运作的阶段，中国证券市场不仅已经从熊市中摆脱出来，而且已经有相当的涨幅。特别是许多能为投资者带来较大收益的股票已经完成股改或正在股改尾声。因此，本基金管理人面临较大的挑战。面对这样的困难，基金经理根据市场情况，遵照基金合同，严格、高标准地筛选符合国家长期经济发展战略的具备持续增长特征的股票，并且适当加快了建仓节奏，构建了投资组合。通过努力，本基金在运行仅两个月即首次分红并提前开放。自创立至今，本基金不仅所公布净值从未跌破面值，而且几乎所有购买基金的客户均取得了正收益。

在最近一个月的基金运作过程中，本基金弹性不断改善，并开始摆脱建仓期特征，相对业绩基准开始积累超额收益。

##### 3、市场展望

本基金管理人对未来若干年的中国证券市场充满信心。首先，中国经济在快速发展二十多年后，经济体已逐渐壮大，但也面临着新的挑战：国家经济增长方式正从粗放型向持续增长型转变。所有这一切都为企业和资本市场带来重要的发展机遇。其次，以股权分置改革为代表的制度性变革，为证券市场的持续向好奠定了坚实基础。本基金经理认为，证券市场经历超过半年转折期的快速上扬阶段之后，投资者信心普遍恢复，但大面积超额收益机会逐渐减少。

进入稳定牛市阶段之后，投资者将逐渐由重势转入重质。股改带给市场的好处将更多地体现为制度变革之后的企业质量提升，而不是前期简单的对价。面对这一系列的变化，本基金将继续坚持可持续发展的投资理念，充分发挥基金经理和研究团队精选个股的能力。

牛市发展不可能一帆风顺，但对优秀投资者而言，机遇将远大于挑战的。作为股票型基金，本基金将在未来的中、长期阶段保持相对较高的股票配置，恪守基金先进的投资理念，发挥职业投资人的选股特长，使本基金成为基金客户享受牛市成果的理想选择。

## 五、 基金投资组合

### （一） 期末基金资产组合情况

	期末市值（元）	占基金总资产的比例
股票	2,161,977,787.46	84.87%
债券	50,271,350.00	1.97%
权证	-	-
银行存款和清算备付金合计	328,905,443.65	12.91%
其他资产	6,142,424.97	0.24%
合计	2,547,297,006.08	100.00%

### （二） 期末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	31,691,436.14	1.29%
B 采掘业	251,797,904.75	10.23%
C 制造业	841,950,569.04	34.22%
C0 食品、饮料	143,466,242.55	5.83%
C1 纺织、服装、皮毛	27,414,921.10	1.11%
C2 木材、家具	-	-
C3 造纸、印刷	18,866,285.64	0.77%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	29,827,881.05	1.21%
C5 电子	134,554,458.05	5.47%
C6 金属、非金属	65,469,756.53	2.66%
C7 机械、设备、仪表	260,984,201.94	10.61%
C8 医药、生物制品	159,397,022.18	6.48%
C9 其他制造业	1,969,800.00	0.08%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	69,772,627.68	2.84%
E 建筑业	21,146,962.00	0.86%
F 交通运输、仓储业	243,120,033.21	9.88%
G 信息技术业	236,884,802.70	9.63%
H 批发和零售贸易业	56,862,262.29	2.31%
I 金融、保险业	325,272,000.00	13.22%
J 房地产业	60,270,000.00	2.45%
K 社会服务业	23,209,189.65	0.94%
L 传播与文化产业	-	-
M 综合类	-	-
合计	2,161,977,787.46	87.87%

### （三） 期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	期末数量（股）	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例
----	------	------	---------	---------	-------------

1	600028	中国石化	32,202,607	201,266,293.75
8.18%				
2	600030	G 中 信	10,800,000	171,072,000.00
6.95%				
3	600125	G 铁 龙	22,048,293	166,464,612.15
6.77%				
4	600036	G 招 行	20,000,000	154,200,000.00
6.27%				
5	000063	G 中 兴	4,655,000	133,179,550.00
5.41%				
6	600737	*ST 屯 河	17,338,231	96,053,799.74
3.90%				
7	000410	G 沈 机	6,919,778	95,562,134.18
3.88%				
8	000839	G 国 安	3,700,000	72,150,000.00
2.93%				
9	000402	G 金融街	7,350,000	60,270,000.00
2.45%				
10	600584	G 苏长电	7,327,117	59,716,003.55
2.43%				

(四) 期末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	50,271,350.00	2.04%
2	金 融 债		
3	央行票据		
4	企 业 债		
5	可 转 债		
6	其他(若有)		
	合 计	50,271,350.00	2.04%

(五) 期末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	04 国债 11	50,271,350.00	2.04%

(六) 权证投资组合

本报告期末本基金所持有权证情况：无。

(七) 投资组合报告附注

1、 本基金持有的上市证券采用公告内容截止日(或最近交易日)的市场收盘价计算,已发行未上市股票采用成本价计算。

2、 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。

3、 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。

4、 截至 2006 年 6 月 30 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	776,401.11	0.03%
2	应收股利	119,699.69	0.00%
3	应收利息	868,441.67	0.04%
4	应收基金申购款	4,377,882.50	0.17%
5	待摊费用	-	
	合计	6,142,424.97	0.24%

5、 流通受限制不能自由转让的基金资产

a. 本基金截至 2006 年 6 月 30 日止持有以下因股权分置改革而暂时停牌的股票，这些股票将在股权分置改革规定的程序结束后复牌。

股票代码	股票名称	停牌日期	季度末估值单价	复牌日期	复牌开盘
单价	数量	季度末成本总额	季度末估值总额		
600315	上海家化	06/06/14	16.98		645,837
	11,560,373.54	10,966,312.26			
600897	厦门空港	06/06/07	12.09	06/07/03	8.73
	197,068	1,645,061.17	2,382,552.12		

b. 本基金截至 2006 年 6 月 30 日止持有因召开股东大会而暂时停牌的股票。

股票代码	股票名称	停牌日期	季度末估值单价	数量	季度末成本总
额	季度末估值总额	备注			
600649	G 原 水	2006/06/30	5.66	5,999,966	33,213,946.19
	33,959,807.56	召开股东大会停牌			
600664	哈药集团	2006/06/30	7.61	3,471,683	22,932,073.24
	26,419,507.63	召开股东大会停牌			
000913	G 钱 摩	2006/06/30	4.10	4,089,040	15,755,913.31
	16,765,064.00	召开股东大会停牌			

六、 开放式基金份额变动

期初基金份额总额	加：本期基金总申购份额	减：本期基金总赎回份额	期末基金总份额
2,458,895,662.35	516,135,908.88	1,010,374,602.11	1,964,656,969.12

七、 备查文件目录

(一) 本基金备查文件目录

- 1、 《中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金基金合同》
- 2、 《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》
- 3、 《中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金托管协议》
- 4、 《中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金上市交易公告书》
- 5、 中国证监会要求的其他文件

(二) 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.bociim.com](http://www.bociim.com)

(三) 查阅方式

投资者在开放时间内至基金管理人或基金托管人住所免费查阅，也可登陆基金管理人网站 [www.bociim.com](http://www.bociim.com) 查阅

中银国际基金管理有限公司

二〇〇六年七月二十日