

中银行业优选灵活配置混合型证券投资基金

2011 年半年度报告

2011 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一一年八月二十六日

1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半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。

基金托管人——中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 8 月 23 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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。

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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2011 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

1.2 目录

1 重要提示及目录.....	2
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
2 基金简介.....	5
2.1 基金基本情况.....	5
2.2 基金产品说明.....	5
2.3 基金管理人和基金托管人.....	6
2.4 信息披露方式.....	6
2.5 其他相关资料.....	6
3 主要财务指标和基金净值表现.....	6
3.1 主要会计数据和财务指标.....	6
3.2 基金净值表现.....	7
4 管理人报告.....	8
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	8
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	9
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	10
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现说明.....	10
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	11
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	12
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	13
5 托管人报告.....	13
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	13
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	13
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	13
6 半年度财务会计报告（未经审计）.....	14
6.1 资产负债表.....	14
6.2 利润表.....	15
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	16
6.4 报表附注.....	17
7 投资组合报告.....	31
7.1 期末基金资产组合情况.....	31
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	31
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	32
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	33
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	35
7.6 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.....	35
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细.....	36
7.8 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.....	36

7.9 投资组合报告附注.....	36
8 基金份额持有人信息.....	36
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	36
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况.....	37
9 开放式基金份额变动.....	37
10 重大事件揭示.....	37
10.1 基金份额持有人大会决议.....	37
10.2 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.....	37
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	38
10.4 基金投资策略的改变.....	38
10.5 报告期内改聘会计师事务所情况.....	38
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	38
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	38
10.8 其他重大事件.....	40
11 备查文件目录.....	41
11.1 备查文件目录.....	41
11.2 存放地点.....	41
11.3 查阅方式.....	41

2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	中银行业优选灵活配置混合型证券投资基金
基金简称	中银优选混合
基金主代码	163807
交易代码	163807
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年4月3日
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
报告期末基金份额总额	720,272,030.25份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	依托中国良好的宏观经济发展形势和资本市场的高速成长，投资于能够分享中国经济长期增长的、在所属行业中处于领先地位的上市公司，在控制投资风险的前提下，为基金投资人寻求中长期资本增值机会。
投资策略	<p>本基金的资产配置将贯彻“自上而下”的策略，根据全球宏观形势、中国经济发展（包括经济运行周期变动、市场利率变化、市场估值、证券市场动态等），对基金资产在股票、债券和现金三大类资产类别间的配置进行实时监控，并根据风险的评估和建议适度调整资产配置比例。</p> <p>本基金将按照“自上而下”和“自下而上”相结合的方式对各细分行业进行分类、排序和优选。通过对全球经济和产业格局的变化、国家经济政策取向、国内产业结构变动进行定性和定量的综合分析，把握行业基本面发展变化的脉络，评估行业的相对优势，从而对行业进行优选。</p>
业绩比较基准	本基金股票投资部分的业绩比较基准为沪深300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 = 沪深300指数 × 65% + 中信标普国债指数 × 35% 。
风险收益特征	本基金是混合型基金，其预期收益和风险水平低于股票型基金，高于债券型基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		中银基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	程明	赵会军
	联系电话	021-38834999	010-66105799
	电子邮箱	clientservice@bocim.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		021-38834788 400-888-5566	95588
传真		021-68873488	010-66105798
注册地址		上海市银城中路 200 号中银大厦 45 层	北京市西城区复兴门内大街 55 号
办公地址		上海市银城中路 200 号中银大厦 45 层	北京市西城区复兴门内大街 55 号
邮政编码		200120	100140
法定代表人		贾建平	姜建清

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	上海证券报、中国证券报
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.bocim.com
基金半年度报告备置地点	上海市银城中路 200 号中银大厦 45 层

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司	北京市西城区太平桥大街 17 号

3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期 (2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	-1,424,597.90
本期利润	-37,747,195.72
加权平均基金份额本期利润	-0.0581
本期加权平均净值利润率	-5.41%
本期基金份额净值增长率	-4.47%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末 (2011 年 6 月 30 日)
期末可供分配利润	31,193,865.23
期末可供分配基金份额利润	0.0433
期末基金资产净值	751,465,895.48
期末基金份额净值	1.0433
3.1.3 累计期末指标	报告期末 (2011 年 6 月 30 日)
基金份额累计净值增长率	23.01%

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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、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。期末可供分配收益，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额），即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）。

3.2 基金净值表现

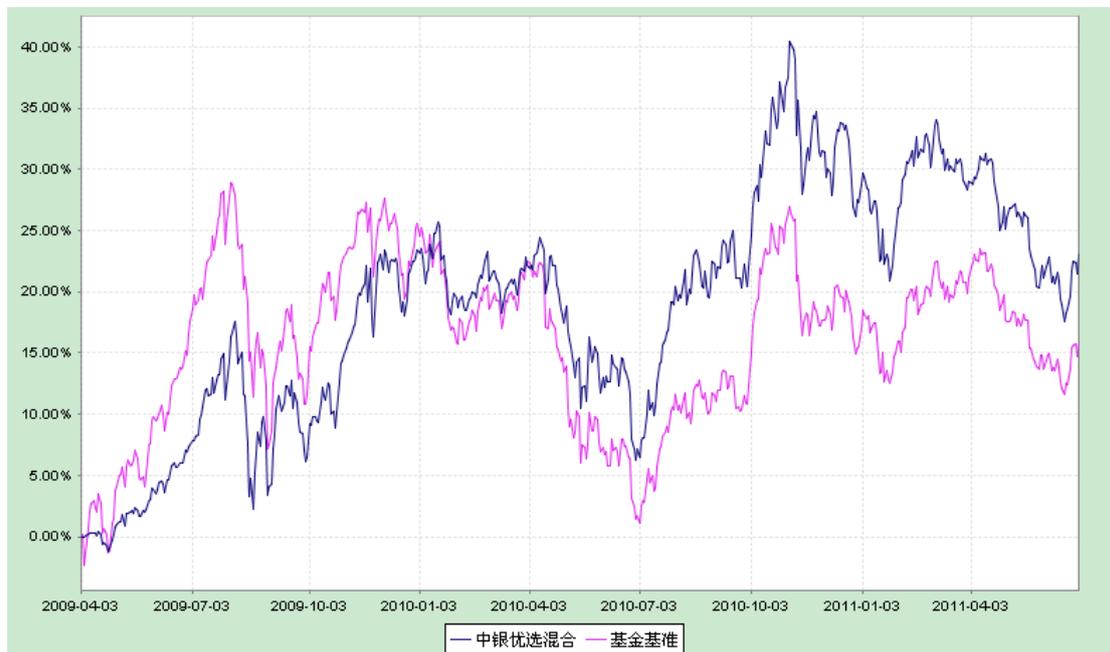
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	1.50%	0.87%	0.86%	0.77%	0.64%	0.10%
过去三个月	-4.17%	0.76%	-3.41%	0.71%	-0.76%	0.05%
过去六个月	-4.47%	0.87%	-1.05%	0.80%	-3.42%	0.07%
过去一年	14.74%	1.07%	13.03%	0.91%	1.71%	0.16%
自基金合同生效起至今	23.01%	1.09%	15.80%	1.08%	7.21%	0.01%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计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

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2009 年 4 月 3 日至 2011 年 6 月 30 日)



4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

中银基金管理有限公司前身为中银国际基金管理有限公司，于 2004 年 7 月 29 日正式开业，由中银国际和美林投资管理合资组建（2006 年 9 月 29 日美林投资管理有限公司与贝莱德投资管理有限公司合并，合并后新公司名称为“贝莱德投资管理有限公司”）。2007 年 12 月 25 日，经中国证券监督管理委员会批复，同意中国银行股份有限公司直接控股中银基金。公司注册地为中国上海市，注册资本为一亿元人民币，其中中国银行拥有 83.5% 的股权，贝莱德投资管理拥有 16.5% 的股权。截至 2011 年 6 月 30 日，本管理人共管理十四只开放式证券投资基金：中银中国精选混合型开放式证券投资基金、中银货币市场证券投资基金、中银持续增长股票型证券投资基金、中银收益混合型证券投资基金、中银动态策略股票型证券投资基金、中银稳健增利债券型证券投资基金、中银行业优选灵活配置混合型证券投资基金、中银中证 100 指数增强型证券投资基金、中银蓝筹精选灵活配置混合型证券投资基金、中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金、中银稳健双利债券型证券投资基金、中银全球策略证券投资基金（FOF）、上证国有企业 100 交易型开放式指数证券投资基金及

中银转债增强债券型证券投资基金，同时管理着多个特定客户资产管理投资组合。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理的简介

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		
李志磊	中银优选基金经理, 中银策略基金经理	2009-04-03	-	14	中银基金管理有限公司助理副总裁 (AVP), 工商管理硕士。曾任长江证券研究所研究员, 云南国际信托资产管理部副总经理, 光大证券投资部高级投资经理。2007 年加入中银基金管理有限公司, 2008 年 4 月至今任中银策略基金经理, 2009 年 4 月至今任中银优选基金经理 具有 14 年证券从业年限。具备基金、证券从业资格。
俞岱曦	中银优选基金经理, 中银增长基金经理, 公司副总经理	2009-04-21	-	13	中银基金管理有限公司副总经理, 经济学硕士。曾任嘉实基金管理有限公司全国社保基金 106 组合基金经理、基金丰和基金经理助理, 鹏华基金管理有限公司基金普润基金经理助理、行业分析师。2007 年加入中银基金管理有限公司, 2008 年 4 月至今任中银增长基金经理, 2009 年 4 月至今任中银优选基金经理。具有 13 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遵规守信情况的说明

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。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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《中银基金管理有限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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

1. 宏观经济分析

国外经济方面，二季度全球复苏进程都陷入疲软，美国经济增长低于预期，第三季度的经济增长可能会有所反弹，但是还无法改变高失业率、低开工率的疲弱格局。欧元区多个国家经济增速可能很难继续保持，欧债问题岌岌可危。美国方面，由于经济复苏远不达预期，不排除美国有继续出台 QE3 的可能性。外围经济放缓一方面可以缓解大宗商品价格压力，从而减轻我国的输入型通胀问题，但是，另一方面，欧债和 QE3 的问题又加剧了全球是否再度放出货币的不确定性。

国内经济方面，上半年的宏观经济增长呈现回落态势，通胀压力继续存在。具体来看，5 月份的工业增加值同比增速为 13.3%，较去年同期下降了 3.2 个百分点。从领先指标来看，最新公布的中采 6 月份 PMI 值继续回落至 50.9，这也是 09 年 2 月份以来的最低值，原材料库存的下降和产成品库存的上升印证了目前去库存正在持续进行。通胀方面，上半年 CPI

同比增长不断刷新本轮通胀的新高。预计短期 CPI 可能会出现冲高回落,但是在未来较长的时间内仍将维持高位运行的态势。央行最近召开二季度货币政策例会提出,注意把握政策的稳定性、针对性和灵活性,与前两次例会强调稳定价格总水平的宏观调控任务的说法相比,此次会议重点提出政策的稳定性,预示未来一段时间货币政策将维持当前的态势,并且随着经济形势的发展而调整政策的力度和针对性。

2. 市场回顾

2011 年上半年,沪深 300 指数从 2010 年 12 月底的 3128.26 点震荡下行到 2011 年 6 月 30 日的 3044.09 点。在连续的紧缩政策和持续高价发行新股的压力下,股票市场的资金面受到一定的影响。

3. 运行分析

中银优选基金在 2011 年上半年整体维持较为中性的配置,在行业上偏向防御。截至 2011 年 6 月 30 日,基金组合中持有的股票市值占资产净值比例为 74.96%,持有的债券市值比例为 23.07%。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 6 月 30 日为止,本基金的单位净值为 1.0433 元,本基金的累计单位净值为 1.2333 元。2011 年上半年本基金净值增长率为-4.47%,同期业绩基准增长率为-1.05%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年,宏观仍处于着陆过程中,外围经济带来了很大的不确定性,但是考虑我国的财政实力和项目储备,经济硬着陆的可能性较小。

我们预计下半年可以分为两个时期,三季度政策观望,而四季度政策可能略松。

就三季度而言,我们预计通胀仍然会在高位盘旋,流动性大幅放松的可能性仍然不大。因此,在政策层面上,货币政策还不会立刻放松,但管理层为了避免货币政策紧缩带来的持续冲击,会辅以较为宽松的财政政策,中央财政的投资可能会略有提速。因此,从资产配置的角度观察,先需要关注政府政策着力的方向,然后关注通胀回落的速度,并根据通胀的变化决定大类资产配置。在政策没有大幅放松之前,主要配置以带有防御性质的大消费为主。

进入三季度末四季度初,预计管理层会重新评估三季度经济运行和政策执行的情况,以决定是否改变政策立场,货币政策的变化值得重点关注。一旦货币政策放松,则可以关注周

期类行业。

我们将继续按照行业与个股“双重优选”的策略构建和维护中银优选的投资组合，重点关注以下两类行业：第一，有着良好经营历史的绩优白马股；第二，受经济波动影响较小的高端装备制造产业、旅游传媒和科技产业；三，通货膨胀主题下的农业、食品等行业。

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。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

4.6.1 有关参与估值流程各方及人员的职责分工、专业胜任能力和相关工作经历的描述

根据证监会的相关规定，本公司为建立健全有效的估值政策和程序，经公司执行委员会批准，公司成立估值委员会，明确参与估值流程各方的人员分工和职责，由投资管理部、风险管理部、基金运营部、法律合规与稽核部和信息披露相关人员担任委员会委员。估值委员会委员具备应有的经验、专业胜任能力和独立性，分工明确，在上市公司研究和估值、基金投资、投资品种所属行业的专业研究、估值政策、估值流程和程序、基金的风险控制与绩效评估、会计政策与基金核算以及相关事项的合法合规性审核和监督等各个方面具备专业能力和丰富经验。估值委员会严格按照工作流程诚实守信、勤勉尽责地讨论和决策估值事项。日常估值项目由基金运营部严格按照新会计准则、证监会相关规定和基金合同关于估值的约定执行。当经济环境和证券市场发生重大变化时，针对特殊估值工作，按照以下工作流程进行：由公司估值委员会依据行业协会提供的估值模型和行业做法选定与当时市场经济环境相适应的估值模型并征求托管行、会计师事务所的相关意见，由投资部中央交易室做出提示，风险管理部相关人员负责估值相关数值的处理和计算，待运营部人员复核后，将估值结果反馈基金经理，并提交公司估值委员会。基金运营部将收到的公司估值委员会确认的公允价值数据传至托管银行，并提示托管银行认真核查，并通知会计师事务所审核。公司按上述规定原则进行估值时，导致基金资产净值的变化在 0.25% 以上的，各方确认无误后，基金运营部可使用上述公允价值进行证券投资基金净值计算处理，与托管行核对无误后产生当日估值结果，并将结果反馈至公司估值委员会，同时按流程对外公布。

4.6.2 基金经理参与或决定估值的程度

基金经理参与对估值问题的讨论，对估值结果提出反馈意见，与估值委员会共同商定估值原则和政策。

4.6.3 本公司参与估值流程各方之间没有存在任何重大利益冲突。

4.6.4 本公司现没有签订任何与估值相关的定价服务。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金基金合同第十五部分基金的收益与分配相关约定：在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为 6 次，全年分配比例不得低于年度可供分配收益的 50%。本报告期期末可供分配利润本报告期期末可供分配利润 31,193,865.23 元，本报告期未进行利润分配。

5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2011 年上半年，本基金托管人在对中银行业优选灵活配置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》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2011 年上半年，中银行业优选灵活配置混合型证券投资基金的管理人——中银基金管理有限公司在中银行业优选灵活配置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，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内，中银行业优选灵活配置混合型证券投资基金未进行利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对中银基金管理有限公司编制和披露的中银行业优选灵活配置混合型证券投资基金 2011 年半年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投

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。

6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：中银行业优选灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日：2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2011 年 6 月 30 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	13,082,676.06	101,156,226.70
结算备付金		1,258,584.09	2,624,635.28
存出保证金		662,472.18	849,499.21
交易性金融资产	6.4.7.2	736,631,943.02	572,655,569.18
其中：股票投资		563,302,686.62	424,887,024.18
基金投资		-	-
债券投资		173,329,256.40	147,768,545.00
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收证券清算款		-	-
应收利息	6.4.7.5	1,193,157.42	2,033,132.09
应收股利		1,681,759.80	-
应收申购款		110,889.91	394,839.08
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		754,621,482.48	679,713,901.54
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011 年 6 月 30 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	32,090,275.70
应付赎回款		1,070,491.75	250,658.95
应付管理人报酬		912,113.06	878,816.84
应付托管费		152,018.85	146,469.50

应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	605,769.58	1,925,633.90
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	415,193.76	340,613.03
负债合计		3,155,587.00	35,632,467.92
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	720,272,030.25	589,746,498.67
未分配利润	6.4.7.10	31,193,865.23	54,334,934.95
所有者权益合计		751,465,895.48	644,081,433.62
负债和所有者权益总计		754,621,482.48	679,713,901.54

注：报告截止日 2011 年 6 月 30 日，基金份额净值 1.0433 元，基金份额总额 720,272,030.25 份。

6.2 利润表

会计主体：中银行业优选灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
一、收入		-28,585,470.80	-100,351,225.79
1.利息收入		2,185,516.94	2,219,942.02
其中：存款利息收入	6.4.7.11	280,506.11	374,028.63
债券利息收入		1,905,010.83	1,845,913.39
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		5,506,260.41	58,704,967.44
其中：股票投资收益	6.4.7.12	2,606,523.19	55,875,082.32
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	116,587.12	569,829.02
资产支持证券投资收 益		-	-
衍生工具收益	6.4.7.14	-	-
股利收益	6.4.7.15	2,783,150.10	2,260,056.10

3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.16	-36,322,597.82	-161,775,268.60
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	45,349.67	499,133.35
减：二、费用		9,161,724.92	10,121,301.16
1. 管理人报酬		5,178,928.38	6,572,969.27
2. 托管费		863,154.79	1,095,494.95
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	6.4.7.18	2,945,247.03	2,253,062.44
5. 利息支出		-	20,917.31
其中：卖出回购金融资产支出		-	20,917.31
6. 其他费用	6.4.7.19	174,394.72	178,857.19
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-37,747,195.72	-110,472,526.95
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-37,747,195.72	-110,472,526.95

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：中银行业优选灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	589,746,498.67	54,334,934.95	644,081,433.62
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-37,747,195.72	-37,747,195.72
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	130,525,531.58	14,606,126.00	145,131,657.58
其中：1. 基金申购款	186,319,849.33	19,575,113.84	205,894,963.17
2. 基金赎回款	-55,794,317.75	-4,968,987.84	-60,763,305.59
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以	-	-	-

“-”号填列)			
五、期末所有者权益(基金净值)	720,272,030.25	31,193,865.23	751,465,895.48
项目	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	907,641,168.89	181,189,978.54	1,088,831,147.43
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-110,472,526.95	-110,472,526.95
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-146,965,124.51	-32,245,238.90	-179,210,363.41
其中: 1. 基金申购款	220,098,599.36	20,959,603.76	241,058,203.12
2. 基金赎回款	-367,063,723.87	-53,204,842.66	-420,268,566.53
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-32,269,917.60	-32,269,917.60
五、期末所有者权益(基金净值)	760,676,044.38	6,202,295.09	766,878,339.47

报告附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4，财务报表由下列负责人签署：

基金管理公司负责人：贾建平，主管会计工作负责人：陈儒，会计机构负责人：乐妮

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

中银行业优选灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2009]第7号《关于核准中银行业优选灵活配置混合型证券投资基金募集的批复》核准，由中银基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《中银行业优选灵活配置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人民币1,996,648,037.48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(2009)第047号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《中银行业优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》于2009年4月3日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为

1,997,370,143.50 份基金份额，其中认购资金利息折合 722,106.02 份基金份额。本基金的基金管理人为中银基金管理有限公司，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《中银行业优选灵活配置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具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、各类有价债券以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金的投资组合为：股票投资的比例范围为基金资产的 30%-80%；债券、权证、资产支持证券、货币市场工具及国家证券监管机构允许基金投资的其他金融工具占基金资产的比例范围为 20%-70%。本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数×65% + 中信标普国债指数×35%。

本财务报表由本基金的基金管理人中银基金管理有限公司于 2011 年 8 月 26 日批准报出。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会公告[2010]5 号《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》、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》、《中银行业优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业有关规定编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2011 年上半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 2011 年 6 月 30 日的财务状况以及 2011 年上半年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 差错更正的说明

无。

6.4.6 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]102 号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]107 号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关财

税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 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。

(2) 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。

(3) 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。

(4) 基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 6 月 30 日
活期存款	13,082,676.06
定期存款	-
其他存款	-
合计	13,082,676.06

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2011年6月30日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		578,827,524.21	563,302,686.62	-15,524,837.59
债券	交易所市场	55,362,047.95	55,754,256.40	392,208.45
	银行间市场	117,927,593.97	117,575,000.00	-352,593.97
	合计	173,289,641.92	173,329,256.40	39,614.48
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		752,117,166.13	736,631,943.02	-15,485,223.11

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

无余额。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

无余额。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

无余额。

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
应收活期存款利息	9,241.85
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	509.67
应收债券利息	1,183,405.90
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
其他	-
合计	1,193,157.42

6.4.7.6 其他资产

无余额。

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
交易所市场应付交易费用	605,769.58
银行间市场应付交易费用	-
合计	605,769.58

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2011年6月30日
应付券商交易单元保证金	250,000.00
应付赎回费	1,548.04
应付后端申购费	-
债券利息税	-
预提费用	163,645.72
银行手续费	-
其他	-
合计	415,193.76

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	589,746,498.67	589,746,498.67
本期申购	186,319,849.33	186,319,849.33
本期赎回（以“-”号填列）	-55,794,317.75	-55,794,317.75
本期末	720,272,030.25	720,272,030.25

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	89,802,809.05	-35,467,874.10	54,334,934.95
本期利润	-1,424,597.90	-36,322,597.82	-37,747,195.72
本期基金份额交易产生的变动数	22,362,616.90	-7,756,490.90	14,606,126.00
其中：基金申购款	31,431,193.47	-11,856,079.63	19,575,113.84
基金赎回款	-9,068,576.57	4,099,588.73	-4,968,987.84
本期已分配利润	-	-	-
本期末	110,740,828.05	-79,546,962.82	31,193,865.23

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	
	活期存款利息收入	258,506.46
定期存款利息收入	-	
其他存款利息收入	-	
结算备付金利息收入	14,494.74	
其他	7,504.91	
合计	280,506.11	

6.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	
	卖出股票成交总额	902,406,990.75
减：卖出股票成本总额	899,800,467.56	
买卖股票差价收入	2,606,523.19	

6.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	134,509,904.01
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	130,966,990.31
减：应收利息总额	3,426,326.58
债券投资收益	116,587.12

6.4.7.14 衍生工具收益

无。

6.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
股票投资产生的股利收益	2,783,150.10
基金投资产生的股利收益	-
合计	2,783,150.10

6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
1. 交易性金融资产	-36,322,597.82
——股票投资	-36,732,557.59
——债券投资	409,959.77
——资产支持证券投资	-
——基金投资	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
合计	-36,322,597.82

6.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
基金赎回费收入	42,794.95
转换费收入	2,554.72
合计	45,349.67

注：1、本基金场内的赎回费率为 0.5%，场外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。

2、本基金的转换费由赎回费和申购费补差两部分构成，其中赎回费部分的 25% 归入转出基金的基金资产。

6.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
交易所市场交易费用	2,944,472.03
银行间市场交易费用	775.00
合计	2,945,247.03

6.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
审计费用	44,630.98
信息披露费	119,014.74
银行汇划费	1,749.00
银行间账户维护费	9,000.00
合计	174,394.72

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

无。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

无。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本基金本报告期不存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
中银基金管理有限公司	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
中国银行股份有限公司（“中国银行”）	基金管理人的股东、基金代销机构
中银国际证券有限责任公司	受中国银行重大影响、基金代销机构

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
中银证券	-	-	9,244,212.94	0.65%

6.4.10.1.2 应支付关联方的佣金

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
中银证券	-	-	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
中银证券	7,857.42	0.65%	-	-

注：1、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和经手费的净额列示。

2、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。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	5,178,928.38	6,572,969.27
其中：支付销售机构的客户维护费	410,163.66	555,808.55

注：支付基金管理人中银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。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
当期发生的基金应支付的托	863,154.79	1,095,494.95

管费		
----	--	--

注：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。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

无。

6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

无。

6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行	13,082,676.06	258,506.46	84,088,101.06	361,439.91

注：本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管，按银行同业利率计息。

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

报告期内本基金未发生在承销期内参与关联方承销证券的情况。

6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

无。

6.4.11 利润分配情况

本基金本报告期末未进行利润分配。

6.4.12 期末（2011年6月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

无余额。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

无余额。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中面临的相关的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从事风险管理的主要目标是争取将相对风险控制在限定的范围之内，使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，建立了包括风险管理委员会、风险控制委员会、督察长、风险管理部、法律合规与稽核部和相关业务部门构成的多级风险管理架构体系。本基金的基金管理人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；在管理层层面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；在业务操作层面风险管理职责主要由风险管理部负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及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，并由督察长分管。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制可在可承受的范围内。

6.4.13.2 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、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本基金的托管行中国工商银行，与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险发生的可能性很小。在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。于 2011 年 6 月 30 日，本基金持有的信用类债券占基金资产净值的比例为 11.41% (2010 年 12 月 31 日：4.64%)。

6.4.13.3 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或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人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，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金投资于一家公司发行的股票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%。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除附注 6.4.12 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，其余金融资产均能以合理价格适时变现。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，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

本基金所持有的全部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。

6.4.13.4 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，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控,并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

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。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位:人民币元

本期末 2011年6月30日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	13,082,676.06	-	-	-	13,082,676.06
结算备付金	1,258,584.09	-	-	-	1,258,584.09
存出保证金	-	-	-	662,472.18	662,472.18
交易性金融资产	68,630,000.00	48,945,000.00	55,754,256.40	563,302,686.62	736,631,943.02
应收利息	-	-	-	1,193,157.42	1,193,157.42
应收股利	-	-	-	1,681,759.80	1,681,759.80
应收申购款	-	-	-	110,889.91	110,889.91
资产总计	82,971,260.15	48,945,000.00	55,754,256.40	566,950,965.93	754,621,482.48
负债					
应付赎回款	-	-	-	1,070,491.75	1,070,491.75
应付管理人报酬	-	-	-	912,113.06	912,113.06
应付托管费	-	-	-	152,018.85	152,018.85
应付交易费用	-	-	-	605,769.58	605,769.58
其他负债	-	-	-	415,193.76	415,193.76
负债总计	-	-	-	3,155,587.00	3,155,587.00
利率敏感度缺口	82,971,260.15	48,945,000.00	55,754,256.40	563,795,378.93	751,465,895.48
上年度末 2010年12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	101,156,226.70	-	-	-	101,156,226.70

结算备付金	2,624,635.28	-	-	-	2,624,635.28
存出保证金	-	-	-	849,499.21	849,499.21
交易性金融资产	98,673,000.00	49,045,000.00	50,545.00	424,887,024.18	572,655,569.18
应收利息	-	-	-	2,033,132.09	2,033,132.09
应收申购款	-	-	-	394,839.08	394,839.08
资产总计	202,453,861.98	49,045,000.00	50,545.00	428,164,494.56	679,713,901.54
负债					
应付赎回款	-	-	-	250,658.95	250,658.95
应付管理人报酬	-	-	-	878,816.84	878,816.84
应付托管费	-	-	-	146,469.50	146,469.50
应付交易费用	-	-	-	1,925,633.90	1,925,633.90
其他负债	-	-	-	340,613.03	340,613.03
应付证券清算款	-	-	-	32,090,275.70	32,090,275.70
负债总计	-	-	-	35,632,467.92	35,632,467.92
利率敏感度缺口	202,453,861.98	49,045,000.00	50,545.00	392,532,026.64	644,081,433.62

注：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。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币万元）	
		本期末 2011年6月30日	上年度末 2010年12月31日
	市场利率上升25个基点	下降约105	下降约34
	市场利率下降25个基点	增加约107	增加约34

6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。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。

6.4.13.4.3 其他价格风险

其他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，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。股票投资的比例范围为基金资产的 30%-80%；债券、权证、资产支持证券、货币市场工具及国家证券监管机构允许基金投资的其他金融工具占基金资产的比例范围为 20-70%。此外，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，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，通过特定指标测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 6 月 30 日		上年度末 2010 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	563,302,686.62	74.96	424,887,024.18	65.97
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	563,302,686.62	74.96	424,887,024.18	65.97

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准(附注6.4.1)以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额(单位:人民币万元)	
		本期末 2011 年 6 月 30 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
	1. 业绩比较基准(附注6.4.1)上升5%	增加约3,934	增加约3,189
	2. 业绩比较基准(附注6.4.1)下降5%	下降约3,934	下降约3,189

6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

本报告期内没有有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项。

7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	563,302,686.62	74.65
	其中：股票	563,302,686.62	74.65
2	固定收益投资	173,329,256.40	22.97
	其中：债券	173,329,256.40	22.97
	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	14,341,260.15	1.90
6	其他各项资产	3,648,279.31	0.48
7	合计	754,621,482.48	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	48,064,461.52	6.40
B	采掘业	-	-
C	制造业	264,601,965.22	35.21
C0	食品、饮料	90,970,710.31	12.11
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	41,600,254.04	5.54
C5	电子	42,272,826.58	5.63
C6	金属、非金属	18,089,475.39	2.41
C7	机械、设备、仪表	50,057,979.32	6.66
C8	医药、生物制品	19,762,935.28	2.63
C99	其他制造业	1,847,784.30	0.25

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	58,727,143.83	7.82
G	信息技术业	26,000,038.56	3.46
H	批发和零售贸易	23,098,527.96	3.07
I	金融、保险业	55,536,914.63	7.39
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	65,806,646.06	8.76
L	传播与文化产业	21,466,988.84	2.86
M	综合类	-	-
	合计	563,302,686.62	74.96

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产 净值比例 （%）
1	600519	贵州茅台	244,671	52,024,394.73	6.92
2	601006	大秦铁路	5,338,920	43,725,754.80	5.82
3	600030	中信证券	3,299,911	43,162,835.88	5.74
4	601989	中国重工	3,005,508	41,445,955.32	5.52
5	000568	泸州老窖	859,934	38,800,222.08	5.16
6	600486	扬农化工	1,642,146	35,700,254.04	4.75
7	000998	隆平高科	1,276,281	33,183,306.00	4.42
8	600100	同方股份	2,179,522	22,797,800.12	3.03
9	600019	宝钢股份	2,999,913	18,089,475.39	2.41
10	600637	广电信息	1,302,358	16,214,357.10	2.16
11	002106	莱宝高科	515,216	15,585,284.00	2.07
12	601333	广深铁路	3,649,973	15,001,389.03	2.00
13	601118	海南橡胶	1,207,886	14,881,155.52	1.98
14	000888	峨眉山A	751,839	13,683,469.80	1.82
15	600054	黄山旅游	819,829	13,625,557.98	1.81
16	000978	桂林旅游	1,199,871	13,270,573.26	1.77
17	600825	新华传媒	1,925,905	13,230,967.35	1.76
18	600138	中青旅	999,907	13,198,772.40	1.76
19	600880	博瑞传播	899,871	12,634,188.84	1.68
20	601788	光大证券	899,933	12,374,078.75	1.65
21	002033	丽江旅游	597,233	12,028,272.62	1.60
22	601933	永辉超市	407,919	9,867,560.61	1.31
23	600088	中视传媒	724,000	8,832,800.00	1.18

24	000538	云南白药	139,916	7,986,405.28	1.06
25	600150	中国船舶	99,950	7,395,300.50	0.98
26	002049	晶源电子	343,621	6,831,185.48	0.91
27	000792	盐湖股份	100,000	5,900,000.00	0.79
28	002437	誉衡药业	200,000	4,680,000.00	0.62
29	300142	沃森生物	86,850	4,672,530.00	0.62
30	002289	宇顺电子	150,000	3,642,000.00	0.48
31	002230	科大讯飞	60,987	2,469,973.50	0.33
32	002017	东信和平	113,361	1,847,784.30	0.25
33	600518	康美药业	130,000	1,710,800.00	0.23
34	300123	太阳鸟	57,150	1,216,723.50	0.16
35	002376	新北洋	39,862	732,264.94	0.10
36	600085	同仁堂	20,000	713,200.00	0.09
37	000639	西王食品	4,690	146,093.50	0.02

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600050	中国联通	86,650,850.71	13.45
2	601006	大秦铁路	46,208,630.19	7.17
3	600519	贵州茅台	44,912,523.46	6.97
4	600486	扬农化工	43,763,002.98	6.79
5	600030	中信证券	40,685,876.13	6.32
6	600028	中国石化	33,115,785.29	5.14
7	000983	西山煤电	31,985,869.56	4.97
8	000998	隆平高科	30,073,074.45	4.67
9	601939	建设银行	29,477,866.82	4.58
10	601118	海南橡胶	27,735,560.64	4.31
11	000858	五粮液	26,585,231.07	4.13
12	600068	葛洲坝	24,746,250.71	3.84
13	600150	中国船舶	23,749,766.94	3.69
14	601857	中国石油	21,364,852.50	3.32
15	600395	盘江股份	20,963,525.99	3.25
16	600019	宝钢股份	17,932,586.89	2.78
17	000709	河北钢铁	16,695,266.81	2.59
18	600637	广电信息	16,636,017.80	2.58
19	600100	同方股份	16,054,346.55	2.49

20	600694	大商股份	15,905,903.61	2.47
21	600054	黄山旅游	15,647,980.91	2.43
22	601333	广深铁路	15,153,491.98	2.35
23	002106	莱宝高科	14,665,854.58	2.28
24	600723	西单商场	14,141,198.50	2.20
25	600880	博瑞传播	14,103,030.82	2.19
26	600383	金地集团	13,971,129.00	2.17
27	600600	青岛啤酒	13,891,106.47	2.16
28	600725	云维股份	13,842,189.92	2.15
29	000402	金融街	13,443,010.42	2.09
30	601933	永辉超市	13,340,361.49	2.07
31	000937	冀中能源	13,319,167.25	2.07
32	000933	神火股份	13,281,910.08	2.06
33	300022	吉峰农机	13,107,828.38	2.04

注：“买入金额”按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600050	中国联通	85,679,249.85	13.30
2	600519	贵州茅台	42,467,835.58	6.59
3	000858	五粮液	38,390,458.88	5.96
4	600036	招商银行	36,113,517.80	5.61
5	600028	中国石化	33,559,014.96	5.21
6	000983	西山煤电	32,115,476.48	4.99
7	601939	建设银行	30,919,029.12	4.80
8	600880	博瑞传播	30,500,126.59	4.74
9	000998	隆平高科	28,659,633.59	4.45
10	600068	葛洲坝	26,765,477.93	4.16
11	600395	盘江股份	20,883,300.45	3.24
12	601857	中国石油	20,748,166.64	3.22
13	601118	海南橡胶	19,315,472.60	3.00
14	600737	中粮屯河	19,282,577.88	2.99
15	600258	首旅股份	19,190,408.88	2.98
16	600150	中国船舶	18,832,827.68	2.92
17	000709	河北钢铁	18,646,120.00	2.89
18	600100	同方股份	17,354,354.00	2.69
19	600723	西单商场	14,732,105.09	2.29
20	000937	冀中能源	13,993,784.31	2.17
21	600694	大商股份	13,781,312.33	2.14

22	600600	青岛啤酒	13,733,364.51	2.13
23	600383	金地集团	13,653,346.80	2.12
24	000402	金融街	13,515,350.05	2.10
25	000933	神火股份	13,303,707.34	2.07
26	601699	潞安环能	13,102,019.78	2.03

注：“卖出金额”按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

金额单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	1,074,948,687.59
卖出股票的收入（成交）总额	902,406,990.75

注：“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	87,581,000.00	11.65
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	5,651,000.00	0.75
5	企业短期融资券	29,994,000.00	3.99
6	中期票据	-	-
7	可转债	50,103,256.40	6.67
8	其他	-	-
9	合计	173,329,256.40	23.07

7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	110015	石化转债	456,620	49,246,467.00	6.55
2	1001037	10 央票 37	500,000	48,945,000.00	6.51
3	1101018	11 央票 18	400,000	38,636,000.00	5.14
4	1081322	10 中冶 CP02	300,000	29,994,000.00	3.99
5	126018	08 江铜债	70,000	5,600,000.00	0.75

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有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。

7.8 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。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1 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。

7.9.2 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。

7.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	662,472.18
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,681,759.80
4	应收利息	1,193,157.42
5	应收申购款	110,889.91
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,648,279.31

7.9.4 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。

7.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

7.9.6 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。

8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户	户均持有的	持有人结构
------	-------	-------

数(户)	基金份额	机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
17,119	42,074.42	371,202,572.62	51.54%	349,069,457.63	48.46%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	434,017.28	0.0603%

9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2009年4月3日)基金份额总额	1,997,370,143.50
本报告期初基金份额总额	589,746,498.67
本报告期基金总申购份额	186,319,849.33
减：本报告期基金总赎回份额	55,794,317.75
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	720,272,030.25

10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内没有召开基金份额持有人大会。

10.2 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

本报告期内，本基金管理人第二届董事会任期届满，经本基金管理人 2011 年第二次股东会议审议通过，选举谭炯先生、陈儒先生、梅非奇先生、葛岱炜(David Graham)先生担任本基金管理人第三届董事会董事，选举朱善利先生、荆新先生、葛礼(Gary Rieschel)先生担任本基金管理人第三届董事会独立董事。其中，谭炯先生、梅非奇先生为新任董事，朱善利先生、荆新先生为新任独立董事。本基金管理人第二届董事会成员贾建平先生、董杰先生不再担任董事职务，赵纯均先生、于鸿君先生不再担任独立董事职务。上述事项已报监

管机构备案，详情请参见 2011 年 7 月 20 日刊登的《中银基金管理有限公司关于董事会成员变更事宜的公告》。

此外，本基金管理人第三届董事会第一次会议选举谭炯先生为拟任董事长，相关任职资格正待中国证监会批准。

本报告期内基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内没有发生涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内基金投资策略没有发生改变。

10.5 报告期内改聘会计师事务所情况

本报告期内没有改聘会计师事务所。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内管理人、托管人及其高级管理人员没有受到监管部门稽查或处罚。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
东方证券股份有限公司	1	604,491,827.48	30.57%	513,820.76	30.95%	-
中国国际金融有限公司	2	561,024,582.88	28.38%	456,346.19	27.49%	-
广发证券股份有限公司	1	389,145,892.18	19.68%	330,772.38	19.93%	-

中信建投证券有限责任公司	1	199,706,731.11	10.10%	169,750.25	10.23%	-
国金证券有限责任公司	1	146,749,214.40	7.42%	124,737.76	7.51%	-
光大证券股份有限公司	1	76,031,030.29	3.85%	64,625.13	3.89%	-

注：1、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）及《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》（证监基金字[2007]48号）有关规定，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。

2、报告期内租用证券公司交易单元的变更情况：无。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
东方证券股份有限公司	27,059,122.30	35.52%	-	-	-	-
中国国际金融有限公司	24,239,547.55	31.82%	-	-	-	-
广发证券股份有限公司	5,444,941.79	7.15%	-	-	-	-
中信建投证券有限责任公司	19,441,181.10	25.52%	-	-	-	-
国金证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
光大证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	中银基金管理有限公司关于旗下基金在天相投顾开通定期定额投资业务的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 www.bocim.com	2011-1-17
2	中银行业优选灵活配置混合型证券投资基金2010年第4季度报告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 www.bocim.com	2011-1-22
3	中银基金管理有限公司关于新增国都证券为旗下基金代销机构的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 www.bocim.com	2011-1-28
4	中银基金管理有限公司关于旗下中银中国基金、中银优选基金在民生银行开展网上银行申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 www.bocim.com	2011-2-26
5	中银基金管理有限公司关于增加华夏银行为旗下基金代销机构并开通定投及转换业务、实行网银申购及定投优惠活动的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 www.bocim.com	2011-2-28
6	中银行业优选灵活配置混合型证券投资基金2010年年度报告	www.bocim.com	2011-3-30
7	中银行业优选灵活配置混合型证券投资基金2010年年度报告摘要	《中国证券报》、 《上海证券报》、 www.bocim.com	2011-3-30
8	中银基金管理有限公司关于旗下十只基金在华夏银行开通网银申购业务费率优惠活动的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 www.bocim.com	2011-4-6
9	中银基金管理有限公司关于旗下基金参与工商银行电子银行申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 www.bocim.com	2011-4-7
10	中银行业优选灵活配置混合型证券投资基金2011年第1季度报告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 www.bocim.com	2011-4-22
11	中银基金管理有限公司关于旗下基金在中信证券开通定期定额投资业务的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 www.bocim.com	2011-5-6
12	中银行业优选灵活配置混合型证券投资基金更新招募说明书（2011年第1号）	www.bocim.com	2011-5-18
13	中银行业优选灵活配置混合型证券投资基金更新招募说明书摘要（2011年第1号）	《中国证券报》、 《上海证券报》、 www.bocim.com	2011-5-18
14	中银基金管理有限公司关于变更中国银行股份有限公司直销银行专户的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 www.bocim.com	2011-6-16

15	中银基金管理有限公司关于旗下基金在安信证券开通定期定额投资业务的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 www.bocim.com	2011-6-24
16	中银基金管理有限公司关于旗下基金在交通银行开展网上银行、手机银行申购费率优惠活动的公告	《中国证券报》、 《上海证券报》、 www.bocim.com	2011-6-29

11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准中银行业优选灵活配置混合型证券投资基金募集的文件；
- 2、《中银行业优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《中银行业优选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《中银行业优选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照、公司章程；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、报告期内在指定报刊上披露的各项公告；
- 8、中国证监会要求的其他文件。

11.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的办公场所，部分文件同时登载于基金管理人互联网站。

11.3 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
二〇一一年八月二十六日