



中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金

2005 半年度报告

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

送出日期：2005 年 8 月 29 日



中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金 2005 年半年度报告

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。

本基金的托管人——中国工商银行根据本基金合同规定，于 2005 年 8 月 26 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

本报告中财务会计报告未经审计。



目 录

一、基金简介	4
二、主要财务指标和基金净值表现	5
三、基金管理人报告	6
四、基金托管人报告	8
五、财务会计报告	9
六、投资组合报告	20
七、基金份额持有人户数、持有人结构	24
八、开放式基金份额变动	25
九、重大事件揭示	25
十、半年度报告备查文件目录	27



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	: 945,191,796.46 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.bociim.com
电子邮箱	: clientservice@bociim.com

(四) 基金托管人名称	: 中国工商银行
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	: 庄为
联系电话	: 010-66106912
传真	: 010-66106904
电子邮箱	: custodian@icbc.com.cn



(五) 基金信息披露报纸 : 中国证券报、上海证券报、证券时报
基金半年度报告正文查询网址 : www.bociim.com
基金半年度报告置备地点 : 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 : 上海市浦东新区东昌路 568 号
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

项目	2005 年上半年 金额 (元)
基金本期净收益	-13,995,705.46
基金份额本期净收益	-0.0139
期末可供分配基金收益	-39,549,548.13
期末可供分配基金份额收益	-0.0418
期末基金资产净值	905,642,248.33
期末基金份额净值	0.9582
基金加权平均净值收益率	-0.0142
本期基金份额净值增长率	-4.18%
基金份额累计净值增长率	-4.18%

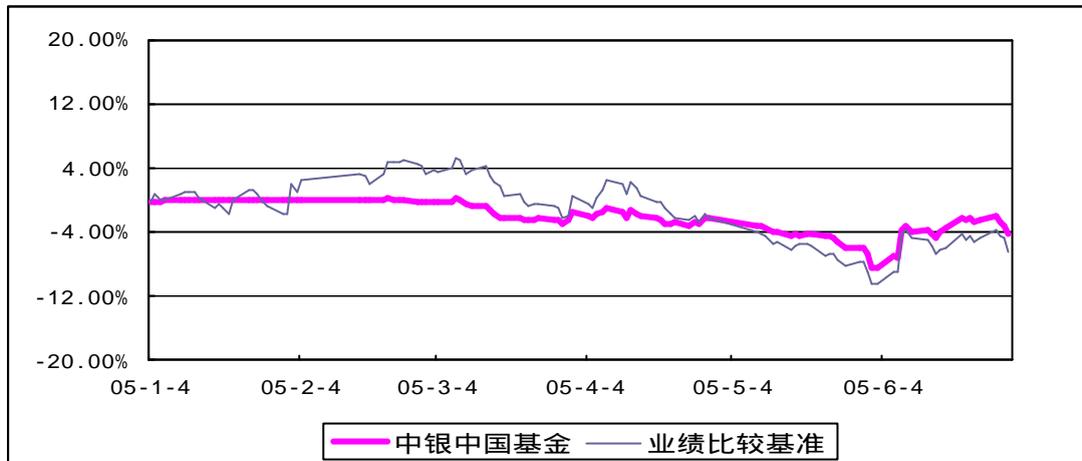
(二) 与同期业绩比较基准变动的比较

阶段	净值增长率	净值增长率 标准差	业绩比较基 准收益率	业绩比较基准收 益率标准差	-	-
过去一个月	1.74%	1.17%	1.56%	1.54%	0.18%	-0.37%
过去三个月	-1.61%	0.80%	-4.51%	1.17%	2.90%	-0.37%
自基金合同成立起至今	-4.18%	0.59%	-6.31%	1.06%	2.13%	-0.47%

(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
(2005.1.4-2005.6.30)



注：

1. 自基金合同生效日至本报告期末本基金运作时间未满一年。
2. 根据本基金合同，本基金大类资产投资比例为：股票投资 40-95%，债券资产及回购 0-45%，现金类资产 5-15%，本基金的建仓期为六个月。

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：

基金经理简介：苏淑敏 (Tina SO) 女士，投资总监兼中银中国基金基金经理，中国香港籍，香港证券专业学会会员。加拿大英属哥伦比亚大学经济学硕士。1992 年，在约翰霍普金斯大学-南京大学的中美中心进行有关中国经济改革及政治理论的研究工作。拥有 18 年投资管理经验；加盟中银国际基金管理有限公司前任香港证券及期货事务监察委员会投资产品科总监；曾任英国施罗德宝源投资管理 (香港) 有限公司执行董事及投资管理部主管、全国人大财政经济委员会《中华人民共和国证券投资基金法》顾问等职。

(二) 基金运作合规性声明

2005 年上半年，公司监察稽核工作在 2004 年建章立制、合规运作的基础上，按照《证券投资基金法》及配套法律法规的要求，根据独立、客观、公正的原则，通过日常监察和定期稽核认真履行职责。本报告期内，为达到规范运作和风险控制的目的，开展主要工作如下：

- 1、对公司基金投资运作进行有效的监控。对基金投资策略、资产配置、个股选择、风险控制等决策的合法合规性进行监督。通过交易系统对基金的日常交易进行实时监控。



2、对公司各业务部门进行内部合规审计，确保业务部门运作符合法律法规以及公司内部规章制度制度的要求，防范公司重大的合规风险和经营风险。

在 2004 年制定的基本管理制度以及部门规章制度的基础上，每季度对相关部门规章制度进行更新或修订，配合公司业务发展，制定各项部门规章制度，逐步形成公司内部控制和运作体系。

4、加强运营风险管理，完善公司内部治理结构，定期、不定期地召开各类会议，保障各项业务稳健运作。

5、不断深入合规教育，定期对全体员工或相关部门开展法律法规教育、内部审计研讨、工作沟通与汇报。

对上半年公司各项业务运作监控的情况显示，本基金管理人在报告期内，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、本基金《基金合同》的规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

本基金管理人承诺将一如既往本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，在规范经营、控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。

（三）基金经理工作报告

中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金（下称“本基金”）是投资于中国 A 股市场，以期达到长期资本增值的开放式基金。投资主要偏重于一些可能受益于中国的重要发展趋势的股票，这些重要趋势包括工业化、消费升级、企业的重组以及民营企业的崛起。在 2005 年 1 月 4 日开始（基金成立日）至 6 月 30 日截止的 2005 年上半年度，本基金的单位净值下跌 4.18%，同期业绩基准（见注 1）下降 6.31%，中信标普 300 指数下降 11.94%，以及新华富时 A200 指数下降 10.57%。因此，基金表现相对好于业绩基准及其它指数，分别胜出 2.13%、7.76%和 6.39%。

本基金在上半年的相对优秀表现主要来源于较基准低的股票仓位，以及相对高的债券仓位。而在行业配置方面，我们对防御性股票如公用事业和日常消费品等行业的偏重也发挥了积极作用。在过去的半年中，本基金对固定收益投资占基金净值的比例提高至上限 45%左右，股票投资也升至 50%，其中增加的投资主要分布于运输业，如公路和港口。本基金中的现金比例为 5%。

在第 2 季度，中国的经济统计数据大体呈现出一个稳定而稍弱的经济形势。虽然工业生产和固定资产投资保持稳定增长，但贷款和 M2 增长则比较低迷。出口增长表现相对良好，零售增长趋势则相对平缓。本期通胀压力显示出缓和趋势，今年 6 月的 CPI 年增长率仅达 1.6%。

随着对低通胀率和银行系统充裕的流动资金的预期增强，债券市场在上季度继续保持上升趋势。中信债券指数本年度以来已上升 10%，而中信标普 300 股票指数则下降了 12%。尽管技术性市场分析显示在上季度债券市场被超买，而股票市场被超卖，但由于 A 股和 H 股市场的股票价值逐



渐趋同的观点仍具有很强的影响力,我们相信国内 A 股市场依然处在反复寻底的过程中。关于利率,我们预计央行会维持并稳定其目前的利率政策。考虑到逐渐缓和的通胀压力,以及国外持续有关经济增势放缓的讨论,我们预计在当前情况下央行不会有进一步收紧的货币政策,并可能在下半年,进一步放宽银根,刺激信贷增长。至于人民币汇率,人民银行历史性地于 7 月 19 日推行人民币汇率改革,由此开始,人民币会转向采取与“一揽子国际货币”作有限浮动。此举措基本与我们对人民币改革一直以来的观点吻合。预料这种更灵活的汇率政策,将会对中央银行日后的货币政策的调整带来更大的空间,并在短期对国内通胀有压抑作用。在政治上,则可以部分抵消与外国贸易伙伴之间的逆差摩擦。在美国“双赤字”的长期趋势下,中国灵活主动的汇率政策的实施是明智的。对石油价格的预测仍然是大多数分析师的首要任务。我们认为美国联邦储备利率的调高、货币供应量的低增长和高油价将是导致全球经济增长放缓的主要原因,这也将导致长期油价回落。

如前所述,本基金的股票仓位低于基准,而债券仓位高于基准。在行业配置方面,我们偏重于日常消费品、公用事业、运输业以及基础建设相关的股票。我们对周期性行业如钢铁、原材料、化工、技术和重机械仍持谨慎态度。在固定收益投资方面,我们关注久期较长的品种。本基金中债券的平均久期目前为 6.8 年,高于久期基准的 4.2 年。我们维持对今年债券市场的正面看法。

注 1:基金的业绩基准是 70% 中信标普 300 指数+20% 中信债券指数+10% 一年期存款利率

四、基金托管人报告

2005 年上半年度,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。

2005 年上半年度中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金管理人——中银国际基金管理有限公司在投资运作、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。

本托管人依法对中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金管理人——中银国际基金管理有限公司在 2005 年上半年度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半年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容具有真实、准确和完整性。



五、财务会计报告

(一) 基金会计报表

中银国际中国精选证券投资基金

资产负债表

2005 年 6 月 30 日

金额单位：人民币元

资产	注释	2005-6-30
资产：		
银行存款		59,402,446.09
清算备付金		7,085,827.68
交易保证金		750,000.00
应收证券清算款		
应收股利		98,025.85
应收利息	5(1)	5,666,628.02
应收申购款		14,778.33
其他应收款		
股票投资市值		449,073,447.93
其中：股票投资成本		484,955,428.88
债券投资市值		413,591,785.80
其中：债券投资成本		403,708,945.90
配股权证		
买入返售证券		
待摊费用		
其他资产		
资产合计		935,682,939.70
负债：		
应付证券清算款		6,552,756.27
应付赎回款		20,702,698.36
应付赎回费		78,025.27
应付管理人报酬		1,146,077.09
应付托管费		191,012.82
应付佣金	5(3)	
应付利息		380,941.79
应付收益		
未交税金		



其他应付款	5(4)	
卖出回购证券款		750,000.00
短期借款		
预提费用		239,179.77
其他费用		
负债合计：		<u>30,040,691.37</u>
持有人权益：		
实收基金	5(5)	945,191,796.46
未实现利得	5(6)	-26,010,765.16
未分配收益		-13,538,782.97
持有人权益合计		<u>905,642,248.33</u>
负债及持有人权益总计		<u><u>935,682,939.70</u></u>

中银国际中国精选证券投资基金
经营业绩及收益分配表

2005 年 1 月 4 日至 2005 年 6 月 30 日止期间

项目	注释	金额单位：人民币元 本年累计数
收入：		
股票差价收入	5(7)	-21,866,658.98
债券差价收入	5(8)	3,241,590.90
债券利息收入		3,644,937.18
存款利息收入		991,231.48
股利收入		4,802,624.57
买入返售证券收入		3,568,642.63
其他收入	5(9)	313,508.94
收入合计		<u>-5,304,123.28</u>
费用：		
基金管理人报酬		7,171,851.01
基金托管费		1,195,308.47
卖出回购证券支出		
利息支出		
其他费用	5(10)	324,422.70



费用合计		8,691,582.18
基金净收益		-13,995,705.46
加：未实现利得		-25,999,141.05
基金经营业绩		-39,994,846.51
本期基金净收益		
加：期初基金净收益		-
加：本期损益平准金		456,922.49
可供分配基金净收益		-13,538,782.97
减：本期已分配基金净收益	5(11)	-
期末基金净收益		-13,538,782.97

中银国际中国精选证券投资基金

基金净值变动表

2005 年 1 月 4 日至 2005 年 6 月 30 日止期间

金额单位：人民币元

项目	注释	本年累计数
期初基金净值		1,063,413,712.34
本期经营活动：		
基金净收益		-13,995,705.46
未实现利得		-25,999,141.05
经营活动产生的基金净值变动数		-39,994,846.51
本期基金单位交易：		
基金申购款		128,055,909.92
基金赎回款		245,832,527.42
基金单位交易产生的基金净值变动数		-117,776,617.50



本期向持有人分配收益：

向基金持有人分配收益产生金净值变动数 -

期末基金净值 905,642,248.33

后附会计报表附注为本报表组成部分

(二) 基金会计报表附注

1、基金简介

中银国际中国精选证券投资基金(以下简称“本基金”)由基金发起人中银国际基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》及《深圳证券交易所上市开放式基金业务规则》等有关规定和《中银国际中国精选混和型开放式证券投资基金基金合同》发起,经中国证券监督管理委员会基金部函[2005]第 4 号《关于中银国际中国精选混和型证券投资基金备案确认的函》确认,于 2005 年 1 月 4 日募集成立。

本基金为上市契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集规模为 1,063,413,712.34 份基金单位。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,基金注册登记人为中国证券登记结算有限责任公司。

本基金于 2004 年 11 月 18 日至 2004 年 12 月 28 日募集,本次募集期的有效认购份额 1,062,907,314.40 份,利息结转的基金份额 506,397.94 份,两项合计共 1,063,413,712.34 份基金份额,已全部计入投资者基金账户,归投资者所有。本基金募集资金业经普华永道中天会计师事务所有限公司出具的普华永道中天验字(2005)第 1、2、3 号验资报告予以验证。

根据《证券投资基金法》及其配套规则和《中银国际中国精选混和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。主要投资对象是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。

2、主要会计政策

1) 会计报表编制基础

本基金的会计报表按照中华人民共和国财政部发布的企业会计准则、《证券投资基金会计核算办法》和《中银国际中国精选混和型开放式证券投资基金基金合同》所编制。

2) 会计年度

为公历1月1日起至12月31日止。本期会计报表的实际编制期间为2005年1月4日至2005年6



月30日止。

3) 记账本位币

以人民币为记账本位币。

4) 记账基础和计价原则

本基金的会计核算以权责发生制为记账基础，除股票投资和债券投资按市值计价外，所有报表项目均以历史成本计价。

5) 股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资。股票投资成本按成交日应支付的全部价款入账。

卖出股票于成交日确认股票差价收入。出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

股票包括上市交易股票和未上市交易股票。上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市价（收盘价）估值；估值日无交易的，以最近交易日的市价（收盘价）估值。首次公开发行但未上市股票，按成本估值；送股、转增股、配股和增发新股，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市价（收盘价）估值；该日无交易的，以最近一日的市价（收盘价）估值。

实际成本与估值的差异计入“未实现利得/(损失)”科目。

6) 债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资；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。债券投资按成交日应支付的全部价款入账，其中所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，不构成债券投资成本。

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券差价收入；卖出银行间同业市场交易的债券于实际收到全部价款时确认债券差价收入。出售债券的成本按移动加权平均法于成交日结转。

证券交易所市场实行净价交易的债券按估值日收盘价估值，估值日没有交易的，按最近交易日的收盘价估值。证券交易所市场未实行净价交易的债券按估值日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进行估值；估值日没有交易的，按最近交易日债券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进行估值。

在银行间债券市场流通的债券按由基金管理人和基金托管人综合考虑市场成交价、报价、收益率曲线、成本价等因素确定的反映公允价值的价格估值。

未上市证券按由基金管理人和基金托管人综合考虑成本价、收益率曲线等因素确定的反映公允价值的价格估值。

实际成本与估值的差异计入“未实现利得/(损失)”科目。



7) 待摊费用的摊销方法和摊销期限

待摊费用在受益期间内采用直线法逐日摊销。

8) 收入的确认和计量

股票差价收入于卖出股票成交日按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额确认。

证券交易所交易的债券差价收入于卖出成交日确认；银行间同业市场交易的债券差价收入于实际收到全部价款时确认。债券差价收入按应收取全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率计算的金额确认，在债券实际持有期内逐日计提。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

股利收入按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额于除息日确认。

买入返售证券收入按融出资金额及约定利率，在证券持有期内采用直线法逐日计提。

9) 基金管理费

根据《中银国际中国精选证券投资基金基金合同》的规定，基金管理费按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提。

10) 基金托管费

根据《中银国际中国精选证券投资基金基金合同》的规定，基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提。

11) 卖出回购证券支出

卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率，在回购期限内采用直线法逐日计提。

12) 实收基金

每份基金单位面值为1元。实收基金为对外发行的基金单位总额。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反映。

13) 未实现利得/(损失)

未实现利得/(损失)包括因投资估值而产生的未实现估值增值/(减值)和未实现利得/(损失)平准金。

未实现利得/(损失)平准金指在申购或赎回基金单位时，申购或赎回款项中包含的按未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。未实现利得/(损失)平准金于基金申购确认日或基金赎回



回确认日认列。

14) 损益平准金

损益平准金指在申购或赎回基金单位时，申购或赎回款项中包含的按未分配基金净收益/(累计基金净损失)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基金净收益/(累计基金净损失)。

15) 基金的收益分配原则

每一基金单位享有同等分配权。

本基金收益分配方式分两种：现金分配与红利再投资，投资人可选择现金红利或现金红利按红利发放日的单位基金资产净值自动转为基金单位进行再投资；若投资者不选择，本基金默认的红利分配方式是现金分配。如因注册登记机构相关登记结算系统更新或者其他原因发生变化，基金管理人有权视情况，并根据证监会的相关规定对基金份额持有人的收益分配方式进行相应调整。

基金当期收益先弥补上期亏损后，方可进行当期收益分配；全年合计的基金收益分配比例不低于本基金会计年度已实现净收益的60%；在符合有关基金分红条件的前提下，基金收益分配每年至少1次，最多6次，成立不满3个月，收益可不分配；年度分配在基金会计年度结束后4个月内完成。

3、主要税项

根据财税字[1998]55号文、[2001]61号文《关于证券投资基金税收问题的通知》、财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税字[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税字[2005]11号《关于调整证券（股票）交易印花税税率的通知》、财税字[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税字[2005]107号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》及其他相关税务法规和实务操作，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，在 2003 年底前暂免征收营业税；自 2004 年 1 月 1 日起，继续免征营业税；
- (3) 对基金买卖股票、债券的差价收入，在 2003 年底前暂免征收企业所得税；自 2004 年 1 月 1 日起，继续免企业所得税；
- (4) 对基金取得的股票的股息、红利收入，债券的利息收入，由上市公司、发行债券的企业在向基金支付上述收入时代扣代缴 20% 的个人所得税，自 2005 年 6 月 13 日起，对从上市公司取得的股息红利所得，暂减按 50% 计征个人所得税；



(5) 自 2005 年 1 月 24 日起，基金买卖股票按照 0.1% 的税率征收印花税。

4、关联交易

(1) 关联方关系

关联方名称	与本基金关系
中银国际基金管理有限公司	基金发起人、基金管理人、基金销售机构
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	基金管理人的股东、代销机构
中银控股有限公司	基金管理人的股东
美林投资管理	基金管理人的股东
中国银行股份有限公司	基金管理人的间接股东

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(2) 关联方交易

(a) 通过关联方席位进行的交易

		2005 年 1 月 4 日至 2005 年 6 月 30 日止期间	
		中银国际证券有限责任公司	
买卖股票成交量	成交金额(人民币元)	257,667,332.57	
	占本期成交量的比例	26.78%	
买卖债券成交量	成交金额(人民币元)	234,245,894.50	
	占本期成交量的比例	39.14%	
债券回购成交量	成交金额(人民币元)	4,310,900,000.00	
	占本期成交量的比例	53.31%	
佣金	佣金(人民币元)	162,026.99	
	占本期佣金总量的比例	23.30%	

股票交易佣金计提标准如下：

深圳证券交易所交易佣金 = 买(卖)成交金额 × 1‰ - 清算库中买(卖)经手费 - 证券结算风险基金(按股票成交金额的十万分之三收取)

上海证券交易所交易佣金 = 买(卖)成交金额 × 1‰ - 买(卖)经手费 - 买(卖)证管费 - 证券结算风险基金(按股票成交金额的十万分之三收取)

上述佣金比率均在合理商业条款范围内收取，并符合行业标准。

根据《证券研究服务协议》，本基金管理人在租用中银证券下属营业部的证券交易专用席



位进行股票和债券交易的同时，从中银证券获得证券研究综合服务。

(b) 关联方报酬

关联方	计算标准	计算方式	金额(元)
基金管理人	按前一日基金资产净值 1.5% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付	日基金管理费 = 前一日基金资产净值 × 1.5% ÷ 当年天数	7,171,851.01
基金托管人	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	日基金托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.25% ÷ 当年天数	1,195,308.47

(c) 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

关联方	债券交易量	回购交易量	回购利息收入	回购利息支出
中银国际证券有限责任公司	20,000,000.00	-	-	-
中国银行	10,174,000.00	-	-	-

5、会计报表注释

(1) 应收利息

2005 年 6 月 30 日

应收银行存款利息	26,652.84
应收债券利息	5,639,975.18
应收买入返售证券利息	-
合计	<u>5,666,628.02</u>

(2) 投资估值增值

2005 年 6 月 30 日

股票	-35,881,980.95
债券	<u>9,882,839.90</u>
合计	<u>-25,999,141.05</u>

(3) 应付佣金

2005 年 6 月 30 日

中银证券	15,476.48
招商证券	53,077.57
中金公司	31,438.88



银河证券	40,837.92
海通证券	55,112.16
国泰君安	56,829.50
中信证券	20,798.10
平安证券	39,244.20
光大证券	<u>68,126.98</u>

合计 380,941.79

(4) 其他应付款

2005 年 6 月 30 日

席位保证金 750,000.00

合计 750,000.00

(5) 实收基金

2005 年 6 月 30 日

基金单位数

本期认购	1,063,413,712.34
加：本期申购	131,997,021.97
减：本期赎回	<u>250,218,937.85</u>

期末数 945,191,796.46

(6) 未实现利得

2005 年 6 月 30 日

期初数	-
加：未实现估值增值变动数	-25,999,141.05
加：本期申购基金单位的未实现利得平准金	-3,215,231.62
减：本期赎回基金单位的未实现利得平准金	<u>-3,203,607.51</u>

期末数 -26,010,765.16

(7) 股票差价收入

2005 年 1 至 6 月



卖出股票成交总额	229,462,067.28
减：卖出股票成本总额	251,135,071.76
减：应付佣金	<u>193,654.50</u>

股票差价收入 -21,866,658.98

(8) 债券差价收入

2005 年 1 至 6 月

卖出债券成交总额	229,940,528.61
减：卖出债券成本总额	222,026,056.11
减：应收利息	<u>4,672,881.60</u>

债券差价收入 3,241,590.90

(9) 其他收入

其他收入包括因新股申购及国债认购而产生的手续费返还款项等。

2005 年 1 至 6 月

赎回费收入	307,615.85
新股及配股认购手续费返还	<u>5,893.09</u>

合计 313,508.94

(10) 其他费用

2005 年 1 至 6 月

信息披露费用	173,409.39
审计费用	40,835.58
回购交易费用	50,922.93
上市年费	54,934.80
其他	<u>4,320.00</u>

合计 324,422.70

(11) 收益分配



本基金在2005年1月4日至2005年6月30日止期间没有进行中期分红。

6、流通受限制基金资产明细

(1) 基金获配新股，从新股获配日至新股上市日或以下规定期间，为流通受限制而不能自由转让的资产。

根据中国证券监督管理委员会的政策规定，2000年5月18日起新股发行时不再单独向基金配售新股。基金可使用以基金托管人与基金联名开设的股票账户，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，在约定期限内不能自由流通。

根据中国证券监督管理委员会证监发行字[2002]54号文《关于向二级市场投资者配售新股有关问题的补充通知》，自2002年5月20日起，恢复向二级市场投资者配售新股。基金以持有的上市流通股市值参与配售，但累计申购总额不得超过基金按规定可申购的总额。获配新股从新股获配日至新股上市日之间不能自由流通。

本基金于2005年6月30日止流通受限制的股票情况如下：

股票名称	成功申购日期	上市日期	可流通日期	数量	成本	市值	估值方法
轴研科技	2004.04.30	2005.05.26	2005.08.26	31,879	203,706.81	376,172.20	市价
合计				31,879	203,706.81	376,172.20	

(2) 本基金截至2005年6月30日止通过银行间同业市场进行的债券正回购交易余额为0。

六、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
银行存款和清算备付金合计	66,488,273.77	7.11%
股票	449,073,447.93	47.99%
债券	413,591,785.80	44.20%
其他资产	6,529,432.20	0.70%

(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		
C 制造业	169,955,287.17	18.77%
C0 食品、饮料	36,771,040.38	4.06%
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	54,149,264.89	5.98%
C7 机械、设备、仪表	79,034,981.90	8.73%
C8 医药、生物制品		
C9 其他制造业		
D 电力、煤气及水的生产和供应业	60,635,898.00	6.70%
E 建筑业		
F 交通运输、仓储业	146,987,879.52	16.23%
G 信息技术业		
H 批发和零售贸易业	11,454,875.88	1.26%
I 金融、保险业		
J 房地产业		
K 社会服务业	60,039,507.36	6.63%
L 传播与文化产业		
M 综合类		
合计	449,073,447.93	49.59%

(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	600125	铁龙物流	10,196,831	52,411,711.34	5.79%
2	600029	南方航空	13,599,124	40,389,398.28	4.46%
3	000895	双汇发展	2,436,782	36,771,040.38	4.06%
4	600089	特变电工	4,319,308	32,913,126.96	3.63%
5	600018	上港集箱	1,933,370	31,301,260.30	3.46%
6	600323	南海发展	3,965,850	31,250,898.00	3.45%
7	600795	国电电力	4,500,000	29,385,000.00	3.25%
8	600008	首创股份	6,089,624	26,124,486.96	2.89%
9	600066	宇通客车	3,276,822	24,543,396.78	2.71%
10	600054	黄山旅游	2,600,733	20,493,776.04	2.26%
11	600585	海螺水泥	2,856,181	18,936,480.03	2.09%
12	000898	鞍钢新轧	5,077,500	18,786,750.00	2.07%
13	000039	中集集团	1,449,991	13,716,914.86	1.51%
14	600628	新世界	1,599,843	11,454,875.88	1.27%
15	600320	振华港机	1,149,308	10,769,015.96	1.19%



16	600026	中海发展	1,450,000	9,787,500.00	1.08%
17	000625	长安汽车	1,640,000	8,823,200.00	0.97%
18	600377	宁沪高速	1,253,694	8,023,641.60	0.89%
19	600754	锦江酒店	1,014,692	7,315,929.32	0.81%
20	600874	创业环保	1,659,053	6,105,315.04	0.67%
21	600548	深 高 速	1,185,600	5,074,368.00	0.56%
22	600019	宝钢股份	544,000	2,709,120.00	0.30%
23	600592	龙溪股份	209,100	1,610,070.00	0.18%
24	002046	轴研科技	31,879	376,172.20	0.04%

(四) 报告期内股票投资组合的重大变动

累计买入价值前二十名的股票明细				
序号	股票代码	股票名称	累计买入金额(元)	占期末基金资产净值比例
1	600125	铁龙物流	66,761,059.90	7.37%
2	600029	南方航空	51,467,369.78	5.68%
3	600018	上港集箱	49,919,301.57	5.51%
4	600795	国电电力	44,044,985.09	4.86%
5	600089	特变电工	39,953,157.86	4.41%
6	600900	长江电力	37,803,903.77	4.17%
7	000895	双汇发展	33,911,583.94	3.74%
8	600323	南海发展	32,490,998.73	3.59%
9	000002	万 科 A	27,167,104.00	3.00%
10	600008	首创股份	26,747,990.96	2.95%
11	000898	鞍钢新轧	26,702,168.25	2.95%
12	600320	振华港机	25,730,303.90	2.84%
13	600066	宇通客车	24,880,836.72	2.75%
14	600054	黄山旅游	23,162,226.64	2.56%
15	600585	海螺水泥	20,478,066.94	2.26%
16	600383	DR 金地集	17,191,920.08	1.90%
17	600009	上海机场	16,528,448.17	1.83%
18	600289	亿阳信通	16,517,129.50	1.82%
19	600011	华能国际	15,730,625.93	1.74%
20	600688	上海石化	15,711,202.65	1.73%
累计卖出价值前二十名的股票明细				
序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额(元)	占期末基金资产净值比例
1	600900	长江电力	34,818,920.01	3.84%
2	000002	万 科 A	23,023,957.24	2.54%
3	600795	国电电力	18,711,238.17	2.07%



4	600011	华能国际	16,219,302.96	1.79%
5	600320	振华港机	15,936,212.53	1.76%
6	600383	DR 金地集	15,602,352.73	1.72%
7	600009	上海机场	15,060,183.56	1.66%
8	600688	上海石化	13,851,670.18	1.53%
9	600018	上港集箱	13,032,716.78	1.44%
10	600289	亿阳信通	11,262,367.13	1.24%
11	000911	南宁糖业	9,238,525.85	1.02%
12	600125	铁龙物流	8,621,621.85	0.95%
13	600377	宁沪高速	6,976,460.00	0.77%
14	600362	江西铜业	6,508,872.69	0.72%
15	000625	长安汽车	3,862,080.11	0.43%
16	000022	深赤湾 A	3,443,486.80	0.38%
17	600548	深 高 速	3,122,368.89	0.34%
18	000063	中兴通讯	2,466,517.53	0.27%
19	600754	锦江酒店	1,862,989.90	0.21%
20	600029	南方航空	1,842,578.25	0.20%
买入股票的成本总额（元）：			736,090,500.64	
卖出股票的收入总额（元）：			229,462,067.28	

（五）按券种分类的债券投资组合

序号	债券类别	债券市值（元）	市值占基金资产净值的比例
1	国家债券	357,665,526.20	39.49%
2	央行票据	40,000,000.00	4.42%
3	金融债券	-	-
4	企业债券	-	-
5	可转债	15,926,259.60	1.76%
	合计	413,591,785.80	45.67%

（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	名称	市值（元）	占基金资产净值比例
1	03 国债	52,043,586.40	5.75%
2	21 国债	51,653,178.50	5.70%
3	02 国债	49,262,076.00	5.44%
4	21 国债	35,251,125.00	3.89%
5	21 国债	34,790,000.00	3.84%



(七) 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、 截至 2005 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	深圳结算保证金	750,000.00	0.08%
2	应收股利	98,025.85	0.01%
3	应收利息	5,666,628.02	0.61%
4	应收基金申购款	14,778.33	0.00%
	合 计	6,529,432.20	0.70%

4、 本基金持有的处于转股期债券明细：

本基金期末未持有处于转股期的债券。

七、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数	户均份额	机构		个人	
		份额	比例	份额	比例
15,759	59,977.90	476,417,438.01	50.40%	468,774,358.45	49.60%

(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
熊中友	10,154,424.00	1.07%
大众保险股份有限公司	10,002,400.00	1.06%
国泰君安证券股份有限公司	5,686,263.00	0.60%
夏耿耿	5,000,700.00	0.53%
游春连	3,973,032.00	0.42%
胡小霞	2,000,654.00	0.21%
上海久鑫经济发展有限公司	2,000,240.00	0.21%
东方通信股份有限公司	2,000,240.00	0.21%
傅得清	1,656,231.00	0.18%
蒋晓萌	1,488,208.00	0.16%



八、开放式基金份额变动

(三) 基金合同生效日(2005年1月4日)基金份额:1,063,413,712.34份。

(四) 本报告期内基金份额的变动情况

合同生效日基金总份额	本期基金总申购份额	本期基金总赎回份额	期末基金总份额
1,063,413,712.34	131,997,021.97	250,218,937.85	945,191,796.46

九、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:本报告期内基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门均未有重大人事变动。
- (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:本基金在本报告期内没有进行中期分红。
- (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席位的有关情况。

1、报告期内租用各证券公司席位进行的股票成交量统计

证券公司名称名称	租用席位数量	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	257,667,332.57	26.78%	162,026.99	23.30%
招商证券股份有限公司	1	111,978,239.56	11.64%	83,126.05	11.95%
中国国际金融有限公司	1	140,854,404.90	14.64%	100,517.68	14.45%
中国银河证券有限责任公司	1	118,849,432.38	12.35%	91,468.10	13.15%
海通证券股份有限公司	1	93,559,266.18	9.72%	73,402.83	10.55%
国泰君安证券股份有限公司	1	76,436,539.79	7.94%	56,829.50	8.17%
中信证券股份有限公司	1	26,579,099.18	2.76%	20,798.10	2.99%



平安证券有限责任公司	1	50,152,033.62	5.21%	39,244.20	5.64%
光大证券有限责任公司	1	86,085,743.14	8.95%	68,126.98	9.79%

2、报告期内租用各证券公司席位进行的债券和债券回购成交量统计

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
中银国际证券有限责任公司	234,245,894.50	39.14%	4,310,900,000.00	53.31%
招商证券股份有限公司	91,176,831.90	15.23%	778,300,000.00	9.63%
中国国际金融有限公司	55,073,119.30	9.20%	1,442,400,000.00	17.84%
中国银河证券有限责任公司	65,526,874.90	10.95%	539,000,000.00	6.67%
海通证券股份有限公司	22,500,550.60	3.76%	309,600,000.00	3.83%
国泰君安证券股份有限公司	3,374,826.30	0.56%	583,000,000.00	7.21%
中信证券股份有限公司	-	-	-	-
平安证券有限责任公司	-	-	-	-
光大证券有限责任公司	126,573,234.00	21.15%	122,900,000.00	1.52%

3、报告期内租用证券公司席位的变更情况

2005 年 5 月 24 日退租席位：中银国际证券有限责任公司的深圳交易所席位。

(九) 其它重要事项

- 1、本基金管理人于2005年1月5日发布公告，自2005年1月4日起中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金基金合同正式生效。
- 2、本基金管理人于2005年2月18日发布公告，自2005年2月23日起中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金(LOF)开放日常申购、赎回业务。
- 3、本基金管理人于2005年2月18日发布中银国际中国精选混合型开放式证券投资基金(LOF)上市交易公告书，自2005年2月23日起中银中国基金在深交所上市交易。
- 4、本基金管理人于2005年2月24日发布公告，新增天相投资顾问有限公司为中银中国证券投资基金代销机构。
- 5、本基金管理人于2005年3月8日发布公告，自2005年3月11日起开通中银国际中国精选证券投资基金定期定额投资业务。

上述重要事项已作为临时报告在中国证券报、上海证券报、证券时报和基金管理人网站(www.bociim.com)上披露。



十、半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代销协议》。
- 6、 报告期内在指定报刊上披露的各项公告。
- 7、 中国证监会要求的其他文件。
- 8、 查阅地址：基金管理人和基金托管人的办公场所，并登载于基金管理人互联网站。
- 9、 查阅方式：投资者可登录基金管理人互联网站查阅，或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的办公场所免费查阅。

中银国际基金管理有限公司
2005 年 8 月 29 日