中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金

【2012】第二季度报告

基金管理人：中银基金管理有限公司
基金托管人：招商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年七月十九日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012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。

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2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银价值混合
基金主代码	163810
交易代码	163810
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年8月25日
报告期末基金份额总额	1,224,446,035.21份
投资目标	在主动灵活的资产配置和动态行业配置基础上，精选价值相对低估的优质上市公司股票，力求获得基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采用灵活积极的资产配置和股票投资策略。在资产配置中，通过以宏观经济及宏观经济政策分析为核心的情景分析法来确定投资组合中股票、债券和现金类资产等的投资范围和比例，并结合对市场估值、流动性、投资主体行为、市场情绪等因素的综合判断进行灵活调整；在行业选择中，基于动态的行业相对价值比较，发掘估值优势行业；在股票投资中，采取"自下而上"的策略，优选价值相对低估的优质公司股票构建投资组合，并辅以严格的投资组合风险控制，以获得长期持续稳健的投资收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60% + 上证国债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金是混合型基金，预期风险收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§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(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-21,743,603.02
2.本期利润	34,502,712.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.0273
4.期末基金资产净值	972,049,888.31
5.期末基金份额净值	0.794

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

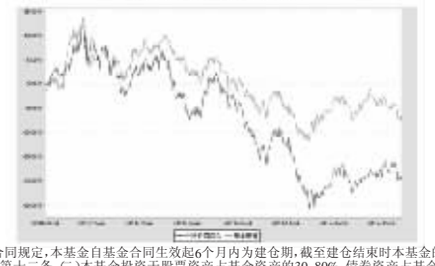
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	3.39%	0.82%	0.63%	0.67%	2.76%	0.15%

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

中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2010年8月25日至2012年6月30日)



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，截至建仓结束时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30-80%，债券资产占基金资产的0-65%，其中，基金持有全部权证的市值不超过基金资产净值的3%，基金持有的现金以及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		
张发余	本基金的基金经理、公司投资管理部研究总监	2010-8-25	-	11	中银基金管理有限公司投资管理部研究总监，副总裁(VP)，经济学博士。曾任长江证券研究员、长江证券研究所投资策略分析师。2006年加入中银基金管理有限公司，现任研究总监，2010年8月至今任中银价值基金经理。具有11年证券从业年限。具备基金、证券从业资格。
彭砚	本基金的基金经理、中银策略基金经理	2010-8-25	-	6	中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP)，南开大学金融学硕士。曾任联合证券并购私募融资总部研究员。2006年加入中银基金管理有限公司，先后担任研究员、中银优选基金经理助理等职。2010年6月至今任中银策略基金经理，2010年8月至今任中银价值基金经理。具有6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"为根据公司决定确定的聘任日期，基金经理的"离任日期"均为根据公司决定确定的解聘日期；

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 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制订了《中银基金管理有限公司公平交易管理制度》，建立了《投资研究管理制度》及细则、《新股询价和申购管理制度》、《集中交易管理制度》等公平交易相关制度体系，通过制度确保不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待，严格防范不同投资组合之间进行利益输送。公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度，以科学规范的投资决策体系，采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制，通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现；通过建立层级完备的公司证券池及组合风格库，完善各类具体资产管理业务组织结构，规范各项业务之间的关系，在保证各投资组合既具有相对独立性的同时，确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；通过对异常交易行为的实时监控、分析评估、监察稽核和信息披露确保公平交易过程和结果的有效监督。

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，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 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发现异常交易行为。

本报告期内，基金管理人未发生所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.4 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

I. 宏观经济分析

二季度国内和全球经济重新陷入不确定性中。因失业率高企、消费信心低迷，制造业持续回落，欧洲整体经济陷入衰退之中。而从美国经济情况看，量化宽松和期限结构调整（OT）所带来的经济刺激慢慢接近尾声，制造业和非制造业、消费者信心、房地产和失业率等指标显示，经济复苏进程已经显得步履蹒跚。

与经济复苏乏力相对应的是，全球大宗商品出现了新一轮下跌。新兴市场，尤其是资源出口经济体为刺激经济进行了新一轮政策放松，但最终影响如何尚难定论。

与所有新兴市场国家一样，中国也对政策进行了预调和微调，主要体现在存款准备金率的下调，积极财政政策的实施。从实际效果来看，由于政策从执行到产生效果存在时滞，二季度各月 显示的数据看，经济仍处于不断寻底过程中；投资增速下滑、工业增速放缓、企业盈利下降、银行信贷增速放缓。总而言之，无论国内还是海外，宏观经济均陷入了新的不确定性中。

II. 行情回顾

二季度市场出现了倒V字型走势，4月初市场在政策放松预期下出现了一轮反弹，随着各种经济指标逐步兑现，以及实际政策出台低于市场预期，自5月初开始，市场出现了逐级下跌的趋势。行业走势出现了明显分化，与经济增长关联度较高的周期性行业出现了明显下跌，如煤炭、钢铁、化工等跌幅居前，而防御性行业，或者受益于成本下降的行业表现相对较好，如医药、食品饮料、电力、旅游餐饮。涨幅最大的行业和跌幅最大的行业差距在20%以上，显示出市场分化严重。

III. 运行分析

本基金二季度维持了在房地产、医药、电子行业的配置，增加了旅游、传媒等行业的配置，也在组合中适当增加了券商和汽车行业个股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年6月30日为止，本基金的单位净值0.794元，本基金的累计单位净值为0.814元。季度内本基金净值增长率为3.39%，同期业绩基准增长率为 0.63%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经济中已经发生的相对较为确定性的事件是，全球经济风险仍未消除，国内经济仍在探底过程中，经济增速下行，通胀压力降低，企业盈利仍未好转。同时政策已经开始预调和微调，社会融资成本下降。中央积极财政政策开始一定程度上体现。从仍存在着不确定性的角度看，经济何时着陆尚存争议，信贷何时能够有效放量还难以定论，经济未来复苏的强度和力度现在各方面还存在着争议。

从我们的观察来看，中央政府已经意识到经济仍未止住下滑，因此，反复强调要预调微调。我们预料，中央政府鉴于2008年大规模政策刺激计划导致的诸多不良后果，刺激经济复苏的力度难以超预期。在这样的背景下，经济恢复的力度还需观察，而所需要的时间会相对较长。

由于我们考虑经济仍处于下滑过程中，企业盈利短期内难以成为考量行业配置的主要因素，未来关注的焦点仍在于信贷能否有效释放，以及中央对特定领域的政策支持力度。如果信贷能够有效释放，社会融资成本继续下降，那么早周期行业仍有机会。如果经济能够在三季度触底，我们预期市场投资的逻辑可能会转向，在这之前，市场的重心仍然在防御和确定性上。

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	715,238,374.03	73.38
	其中：股票	715,238,374.03	73.38
2	固定收益投资	68,290,111.95	7.01
	其中：债券	68,290,111.95	7.01
	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	168,807,632.39	17.32
6	其他各项资产	22,422,324.71	2.30
7	合计	974,758,443.08	100.00

5.2 报告期末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	5,590,085.75	0.58
C	制造业	343,931,897.81	35.38
C0	食品、饮料	-	-
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	39,285,249.48	4.04
C5	电子	83,931,472.89	8.63
C6	金属、非金属	8,384,299.56	0.86
C7	机械、设备、仪表	127,954,260.10	13.16
C8	医药、生物制品	84,376,615.78	8.68
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	19,132,046.41	1.97
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	2,053,200.00	0.21
H	批发和零售贸易	3,298,585.29	0.34
I	金融、保险业	73,796,321.48	7.59
J	房地产业	186,621,807.13	19.20
K	社会服务业	65,210,926.76	6.71
L	传播与文化产业	11,306,129.40	1.16
M	综合类	4,297,374.00	0.44
	合计	715,238,374.03	73.58

5.3 报告期末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	600208	新湖中宝	13,713,740	56,637,746.20	5.83
2	600521	华海药业	2,583,434	39,035,687.74	4.02
3	600261	阳光照明	3,166,749	37,684,313.10	3.88
4	600518	康美药业	2,389,477	36,845,735.34	3.79
5	600030	中信证券	2,812,700	35,524,401.00	3.65
6	600376	首开股份	2,387,120	31,605,468.80	3.25
7	000625	长安汽车	5,825,683	28,429,333.04	2.92
8	000024	招商地产	1,143,765	28,056,555.45	2.89
9	600686	金龙汽车	3,805,657	24,965,109.92	2.57
10	000718	苏宁环球	2,849,081	23,077,556.10	2.37

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	-	-
3	金融债券	60,108,000.00	6.18
	其中：政策性金融债	60,108,000.00	6.18
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	8,182,111.95	0.84
8	其他	-	-
9	合计	68,290,111.95	7.03

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	110414	11农发14	600,000	60,108,000.00	6.18
2	110013	国投转债	40,690	4,372,547.40	0.45
3	110016	川投转债	29,510	3,064,318.40	0.32
4	125887	中鼎转债	6,710	745,246.15	0.08
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中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	20,216,512.80
3	应收股利	-
4	应收利息	2,185,950.34
5	应收申购款	19,861.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,422,324.71

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110013	国投转债	4,372,547.40	0.45
2	110016	川投转债	3,064,318.40	0.32
3	125887	中鼎转债	745,246.15	0.08

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中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	1,302,593,837.76
本报告期基金总申购份额	6,000,085.15
减：本报告期基金总赎回份额	84,147,887.70
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,224,446,035.21

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

2、《中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

3、《中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

4、中国证监会要求的其他文件

7.2 存放地点

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网站www.bocim.com。

7.3 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办公场所免费查阅，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
二〇一二年七月十九日

中银蓝筹精选灵活配置混合型证券投资基金

【2012】第二季度报告

基金管理人：中银基金管理有限公司
基金托管人：招商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年七月十九日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012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。

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2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银蓝筹混合
基金主代码	163809
交易代码	163809
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年2月11日
报告期末基金份额总额	1,889,234,563.73份
投资目标	在优化资产配置的基础上，精选价值相对低估的优质蓝筹上市公司股票，力求获得基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势，将科学、规范的选股方法与积极、灵活的资产配置相结合，通过精选业绩优良、经营稳定、具备增长潜力、具有行业领先优势的蓝筹上市公司股票，并结合基于"自上而下"的宏观经济研究和宏观经济政策导向分析而确定的积极灵活的类别资产配置策略，以谋求基金资产的长期稳健增值。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60% + 上证国债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金是混合型基金，风险收益水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§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(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	5,335,574.15
2.本期利润	122,492,801.22
3.加权平均基金份额本期利润	0.0653
4.期末基金资产净值	1,742,440,056.24
5.期末基金份额净值	0.922

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

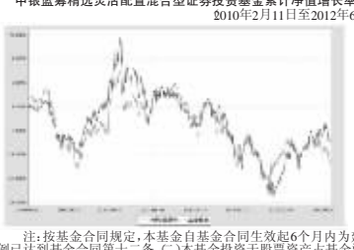
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	7.84%	0.83%	0.63%	0.67%	7.21%	0.16%

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

中银蓝筹精选灵活配置混合型证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2010年2月11日至2012年6月30日)



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，截至建仓结束时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30-80%，持有全部权证的市值不超过基金资产净值的3%，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%，投资于优质蓝筹上市公司股票的资产不低于股票资产的80%，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		
甘霖	本基金的基金经理、中银收益基金经理、公司投资管理部权益投资助理总监	2010-2-11	-	18	中银基金管理有限公司投资管理部权益投资助理总监，副总裁(VP)，工商管理硕士。曾任武汉证券公司交易员、出市代表、交易部经理。2004年加入中银基金管理有限公司，2007年8月至今任中银收益基金经理；2010年2月至今任中银蓝筹基金经理。具有18年证券从业年限。具备基金从业资格。
孙庆瑞	本基金的基金经理、中银中国基金经理、中银增长基金经理、公司投资管理部权益投资总监	2010-2-11	-	11	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)，管理学硕士。曾任长盛基金管理有限公司全国社保组合债券基金经理，基金经理助理、债券研究员，联合证券股份有限公司债券研究员。2006年加入中银基金管理有限公司，2006年7月至2010年5月任中银货币基金经理，2006年10月至2008年4月任中银收益基金经理，2007年8月至今任中银中国基金经理，2010年2月至今任中银蓝筹基金经理，2011年9月至今任中银增长基金经理。具有11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"为根据公司决定确定的聘任日期，基金经理的"离任日期"均为根据公司决定确定的解聘日期；

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

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制订了《中银基金管理有限公司公平交易管理制度》，建立了《投资研究管理制度》及细则、《新股询价和申购管理制度》、《集中交易管理制度》等公平交易相关制度体系，通过制度确保不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待，严格防范不同投资组合之间进行利益输送。公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度，以科学规范的投资决策体系，采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制，通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现；通过建立层级完备的公司证券池及组合风格库，完善各类具体资产管理业务组织结构，规范各项业务之间的关系，在保证各投资组合既具有相对独立性的同时，确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；通过对异常交易行为的实时监控、分析评估、监察稽核和信息披露确保公平交易过程和结果的有效监督。

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，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 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发现异常交易行为。

本报告期内，基金管理人未发生所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.4 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

A股指数在二季度表现比较疲弱，市场结构分化明显。上证综指下跌1.65%，大盘股代表的上证50上涨0.19%，沪深300上涨0.27%，而代表中小盘股票的中证500则上涨1.58%。二季度中小盘股票表现明显强于大盘股。从行业来看，食品饮料、地产等和金融服务表现较好，分别上涨23.7%、22.4%和19.67%，而黑色金属、信息服务分别下跌3.24%和1.97%。

3. 运行分析

二季度市场呈现了明显的结构性行情。市场热点集中在医药、消费类、园林装饰、地产和成长类几个行业。而与投资相关度高的行业，如机械、交运设备和银行等周期向下的公司表现低迷。本基金在行业配置上，偏重于消费、园林装饰等基本面稳定的行业，同时基于对近期通胀和经济形势的判断，预计政策的放松力度加大，增配了较多的早周期行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年6月30日为止，本基金的单位净值为0.922元，本基金的累计单位净值为0.942元。季度内本基金净值增长率为 7.84 %，同期业绩基准增长率为 0.63 %。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012年二季度是市场结构分化明显的一个季度。市场避险情绪升温，机构配置集中在医药消费类、园林装饰、电力等基本面稳定或趋势见底回升的行业。而其他基本面向下的机械、制造业、煤炭、银行等行业被集中减持 。

我们判断随着下半年通胀和经济的快速回落，近期政策进行预微调力度加大，经济在三季度见底回升的可能性较大。在基金的下阶段操作上，会偏重于选取与政策放松、结构调整、经济见底回升受益行业内的代表公司。

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	1,221,592,463.47	69.86
	其中：股票	1,221,592,463.47	69.86
2	固定收益投资	298,885,000.00	17.09
	其中：债券	298,885,000.00	17.09
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	98,000,169.00	5.60
	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	121,991,802.63	6.98
6	其他各项资产	8,181,690.49	0.47
7	合计	1,748,651,125.59	100.00

5.2 报告期末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	0.00	0.00
B	采掘业	100,464,611.30	5.77
C	制造业	620,525,667.14	35.61
C0	食品、饮料	227,827,007.99	13.08
C1	纺织、服装、皮毛	9,861,963.50	0.57
C2	木材、家具	0.00	0.00
C3	造纸、印刷	0.00	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	108,579,832.20	6.23
C5	电子	45,069,790.81	2.59
C6	金属、非金属	0.00	0.00
C7	机械、设备、仪表	76,908,986.23	4.41
C8	医药、生物制品	152,278,086.41	8.74
C99	其他制造业	0.00	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	17,199,620.80	0.99
E	建筑业	108,257,700.73	6.21
F	交通运输、仓储业	0.00	0.00
G	信息技术业	15,229,398.55	0.87
H	批发和零售贸易	31,202,927.34	1.79
I	金融、保险业	38,883,373.84	2.23
J	房地产业	227,558,250.93	13.06
K	社会服务业	54,826,078.04	3.15
L	传播与文化产业	7,444,834.80	0.43
M	综合类	0.00	0.00
	合计	1,221,592,463.47	70.11

5.3 报告期末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	000858	五粮液	2,042,174	66,901,620.24	3.84
2	600519	贵州茅台	255,535	61,111,195.25	3.51
3	600208	新湖中宝	13,397,753	55,332,719.89	3.18
4	002310	东方园林	888,785	52,180,567.35	2.99
5	002004	华邦制药	2,269,378	51,061,005.00	2.93
6	000568	泸州老窖	1,157,663	48,980,721.53	2.81
7	600048	保利地产	4,259,722	48,305,247.48	2.77
8	600079	人福医药	2,028,402	47,038,642.38	2.70
9	600518	康美药业	2,932,904	45,225,379.68	2.60
10	000002	万科A	4,920,464	43,841,334.24	2.52

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	48,480,000.00	2.78
3	金融债券	250,405,000.00	14.37
	其中：政策性金融债	250,405,000.00	14.37
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	298,885,000.00	17.15

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	120211	12国开11	1,000,000	100,430,000.00	5.76
2	100223	10国开23	1,000,000	99,750,000.00	5.72
3	120305	12进出05	500,000	50,225,000.00	2.88
4	1101094	11央行票据94	500,000	48,480,000.00	2.78
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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,000,000.00
2	应收证券清算款	1,198,068.13
3	应收股利	64,455.35
4	应收利息	4,695,749.28
5	应收申购款	223,417.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,181,690.49

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 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中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	1,838,290,763.62
本报告期基金总申购份额	128,274,473.54
减：本报告期基金总赎回份额	77,330,673.43
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,889,234,563.73

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《中银蓝筹精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

2、《中银蓝筹精选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

3、《中银蓝筹精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

4、中国证监会要求的其他文件

7.2 存放地点

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网站www.bocim.com。

7.3 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办公场所免费查阅，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
二〇一二年七月十九日

中银全球策略证券投资基金（FOF）

【2012】第二季度报告

基金管理人：中银基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年七月十九日

§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2012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。

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2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银全球策略(QDII-FOF)
基金主代码	163813
交易代码	163813
基金运作方