中银蓝筹精选灵活配置混合型证券投资基金

2018年第二季度报告

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:二〇一八年七月十九日

§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2018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2018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
场内简称	中银蓝筹
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	226,302,583.49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,通过精选业绩比较、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(2018年4月1日-2018年6月30日)
1.本期已实现收益	7,930,468.91
2.本期利润	-33,219,505.00
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1464
4.期末基金资产净值	295,580,344.63
5.期末基金份额净值	1.306

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。

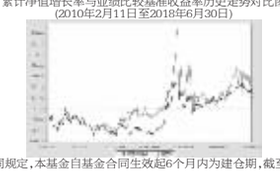
3.2 基金净值表现

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	-10.12%	1.77%	-5.43%	0.68%	-4.69%	1.09%

3.2.2自基金合同生效以来基金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

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历史走势对比图
(2010年2月11日至2018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,截至建仓结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

§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		
王帅	本基金的基金经理,中银基金股票基金基金经理,中银移动互联基金基金经理	2015-07-29	-	10	中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP),管理学硕士。2008年加入中银基金管理有限公司,曾任股票交易员、研究员、基金经理助理,专户投资经理。2015年7月至今任中银蓝筹基金基金经理,2017年3月至今任中银品质生活基金基金经理,2017年7月至今任中银移动互联基金基金经理。具有10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《中华人民共和国证券投资基金法》、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》,公司制定了《中银基金管理有限公司公平交易管理办法》,建立了《新股询价申购和参与公开增发管理办法》、《债券询价申购管理办法》、《集中交易管理办法》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 报告期内基金投资策略和运作分析

1. 宏观经济分析

国外经济方面,全球经济继续稳定复苏,二季度美强欧弱格局延续。从领先指标来看,美国经济景气度维持高位,二季度美国ISM制造业PMI指数从一季度末的59.3进一步上行至60.2,就业市场整体稳健,失业率创出近年新低3.8%,通胀明显回升,美元指数大幅走强至94上方。欧元区经济复苏势头延续放缓,二季度制造业PMI指数从56.6继续下行至54.9,虽然通胀在油价助推下有所回暖,但经济明显放缓使欧央行维持宽松的货币政策,欧元对美元显著贬值;日本经济继续缓慢复苏,二季度制造业PMI指数从53.1小幅回落至53.0,通胀逐步回暖,但工业产出表现不佳,日本央行仍维持谨慎。综合来看,美国经济基本面依然有包括税改和金融监管放松等多项正向因素支撑,美联储点阵图上调年内加息预期,对经济、劳动力市场及通胀的展望更加乐观,美元仍有升值压力;欧洲经济前景展望进一步走弱,全球贸易保护主义抬头、经济明显放缓、叠加意大利新政府赤字扩张破坏欧元区金融市场稳定的潜在风险,日本经济延续复苏。

国内经济方面,融资需求下行显著,违约风险加快暴露,叠加中美贸易摩擦再度反复、外需走弱,经济缓慢下行趋势不改。具体来看,二季度领先指标中采制造业PMI震荡持平于51.5,同步指标工业增加值1-5月同比增长6.9%,较一季度末回升0.1个百分点,但主要受益于短期企业加速复工。从经济增长动力来看,出口暂时受贸易战拖累不明显,消费与投资显著下行:5月美元计价出口增速较一季度末回升至12.6%左右,5月消费增速较一季度末回落至8.5%,依然处于较低水平;制造业投资有所反弹,房地产投资缓慢下行,基建投资大幅下降,1-5月固定资产投资增速较一季度末大幅回落至6.1%的水平。通胀方面,CPI总体低位徘徊,5月同比增速仅1.8%,PPI在生产资料价格上涨背景下小幅回升,5月同比增速上升至4.1%。

2. 市场回顾

股票市场方面,2018年二季度上证综指下跌10.14%,沪深300指数下跌9.94%,中小板综合指数下跌13.39%,创业板综合指数下跌14.83%。二季度各大指数均录得较大跌幅,市场在内外部因素的联合冲击下,避险需求上升,权益类资产普遍表现不佳。

3. 投资策略和运行分析

本基金2018年二季度主要配置了新能源、生物医药、科技等行业,基金净值下跌10.12%。

二季度我们的配置思路没有发生大的变化,国内经济去杠杆的进程中,我们更为看好新兴产业的投资机会。但是二季度中美贸易摩擦带来的市场冲击还是超过了我们的预期,导致组合在二季度有较大回撤。目前看,这个因素也会在下半年的投资中持续影响权益类资产的表现。

展望三季度,对内,随着去杠杆的深入,宏观政策会随着出现的新情况新问题相机抉择,对外,中美贸易摩擦有着不确定性和不可预测性,但是权益类资产的整体估值已经处于较低位置,我们认为没必要过于悲观。我们仍会围绕新兴产业寻找投资机会。

4.5报告期内基金的业绩表现

报告期内,本季度内本基金份额净值增长率-10.12%,同期业绩比较基准收益率为-5.43%。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	230,617,465.83	77.19
	其中:股票	230,617,465.83	77.19
2	固定收益投资	50,296,329.74	16.83
	其中:债券	50,296,329.74	16.83
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	13,912,430.42	4.66
7	其他各项资产	3,944,095.88	1.32
8	合计	298,770,321.87	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	采矿业	-	-
C	制造业	194,238,986.24	65.71
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	71,559.85	0.02
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	36,225,493.60	12.26
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	81,226.14	0.03
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	230,617,465.83	78.02

5.2.2报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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	603799	华友钴业	202,742	19,761,262.74	6.69
2	300618	寒锐钴业	123,220	15,814,054.80	5.35
3	600588	用友网络	610,470	14,962,619.70	5.06
4	600271	航天信息	586,600	14,823,382.00	5.02
5	600570	恒生电子	259,900	13,761,705.00	4.66
6	002466	天齐锂业	273,900	13,582,701.00	4.60
7	603986	兆易创新	117,793	12,781,811.16	4.32
8	000651	格力电器	262,000	12,353,300.00	4.18
9	000661	长春高新	50,391	11,474,030.79	3.88
10	300122	智飞生物	248,002	11,343,611.48	3.84

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	20,026,000.00	6.78
	其中:政策性金融债	20,026,000.00	6.78
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	30,270,329.74	10.24
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	50,296,329.74	17.02

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	170211	17国开11	200,000	20,026,000.00	6.78
2	113011	光大转债	150,410	15,263,606.80	5.16
3	128024	宁行转债	143,454	15,006,722.94	5.08

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资范围未包括股指期货,无相关投资政策。

5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金投资范围未包括国债期货,无相关投资政策。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金报告期内未参与国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金报告期内未参与国债期货投资,无相关投资评价。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1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。

5.11.2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。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	186,757.61
2	应收证券清算款	3,142,717.63
3	应收股利	-
4	应收利息	568,422.91
5	应收申购款	46,197.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,944,095.88

5.11.4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	113011	光大转债	15,263,606.80	5.16
2	128024	宁行转债	15,006,722.94	5.08

5.11.5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不存在流通受限情况。

5.11.6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	229,397,310.15
本报告期基金总申购份额	4,792,304.93
减:本报告期基金总赎回份额	7,887,031.59
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	226,302,583.49

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内,基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会准予中银蓝筹精选灵活配置混合型证券投资基金募集的文件;

2、《中银蓝筹精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

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、《中银蓝筹精选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;

5、法律意见书;

6、基金管理人业务资格批件、营业执照;

7、基金托管人业务资格批件、营业执照;

8、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办公场所,部分文件同时登载于基金管理人互联网站。

8.3 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
二〇一八年七月十九日

中银理财7天债券型证券投资基金

2018年第二季度报告

2018年第2季度报告
2018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:招商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一八年七月十九日

§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2018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2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银理财7天债券
基金主代码	380007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年12月24日
报告期末基金份额总额	18,952,695,310.23份
投资目标	本基金在追求本金安全、保持资产流动性的基础上,努力追求绝对收益,为基金份额持有人谋求资产的稳定增值。
投资策略	本基金将采用积极管理型的投资策略,将投资组合的平均剩余期限控制在397天以内,在控制利率风险、尽量降低基金净值波动风险并满足流动性的前提下,提高基金收益。
业绩比较基准	人民币七天通知存款税后利率。
风险收益特征	本基金属于债券型证券投资基金,长期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场型证券投资基金。
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
下属两级基金的基金简称	中银理财7天债券A / 中银理财7天债券B
下属两级基金的交易代码	380007 / 380008
报告期末下属两级基金的份额总额	876,401,872.98份 / 18,076,293,437.24份

§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(2018年4月1日-2018年6月30日)	
	中银理财7天债券A	中银理财7天债券B
1.本期已实现收益	2,120,208.96	215,024,385.99
2.本期利润	2,120,208.96	215,024,385.99
3.期末基金资产净值	876,401,872.98	18,076,293,437.24

注: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,由于本基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1、中银理财7天债券A:

阶段	份额净值收益率①	净值收益率标准差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	1.0369%	0.0016%	0.3413%	0.0000%	0.6956%	0.0016%

2、中银理财7天债券B:

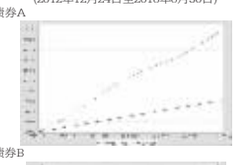
阶段	份额净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.1089%	0.0016%	0.3413%	0.0000%	0.7676%	0.0016%

注:本基金每个运作期期末例行收益结转(如遇节假日顺延)。

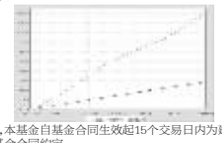
3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中银理财7天债券型证券投资基金
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2012年12月24日至2018年6月30日)

1、中银理财7天债券A



2、中银理财7天债券B



注:按基金合同规定,本基金自基金合同生效起15个交易日内为建仓期,截至建仓结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

§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		
白洁	本基金的基金经理,中银货币基金基金经理,中银心间枢纽债券基金基金经理,中银睿享基金基金经理,中银悦享基金基金经理,中银信享基金基金经理,中银信享基金基金经理	2012-12-24	-	13	中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP),上海财经大学经济学硕士。曾任金盛保险有限公司投资部固定收益分析员。2007年加入中银基金管理有限公司,曾担任固定收益研究员、基金经理助理。2011年3月至今任中银货币基金基金经理,2012年12月至今任中银理财7天债券基金基金经理,2013年12月至2016年7月任中银理财21天债券基金基金经理,2014年10月至今任中银安心间枢债券基金基金经理,2015年11月至2018年2月任中银新机遇基金基金经理,2016年8月至2018年2月任中银颐利基金基金经理,2016年9月至今任中银睿享基金基金经理,2016年10月至今任中银悦享基金基金经理,2017年3月至今任中银信享基金基金经理,2017年3月至今任中银普享基金基金经理,2017年9月至今任中银信享基金基金经理。具有13年证券从业年限。具备基金、证券、银行间本币市场交易员从业资格。
吴旅忠	本基金基金经理,中银理财14天债券基金基金经理,中银理财30天债券基金基金经理,中银丰庆基金基金经理,中银理财90天债券基金基金经理,中银如意宝基金基金经理	2016-03-22	-	11	金融学硕士。曾任国泰君安证券固定收益证券投资经理。2015年加入中银基金管理有限公司,曾任固定收益基金经理助理。2016年3月至今任中银理财7天债券基金基金经理,2016年3月至今任中银理财14天债券基金基金经理,2016年3月至今任中银理财30天债券基金基金经理,2016年3月至2016年7月任中银理财21天债券基金基金经理,2016年3月至今任中银理财90天债券基金基金经理,2016年3月至2016年7月任中银理财60天债券基金基金经理,2017年3月至今任中银丰庆基金基金经理,2017年4月至今任中银理财90天债券基金基金经理,2017年5月至今任中银如意宝基金基金经理。具有11年证券从业年限。具备基金、证券、银行间本币市场交易员从业资格。

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、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》,公司制定了《中银基金管理有限公司公平交易管理办法》,建立了《新股询价申购和参与公开增发管理办法》、《债券询价申购管理办法》、《集中交易管理办法》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 报告期内基金投资策略和运作分析

1. 宏观经济分析

国外经济方面,全球经济继续稳定复苏,二季度美强欧弱格局延续。从领先指标来看,美国经济景气度维持高位,二季度美国ISM制造业PMI指数从一季度末的59.3进一步上行至60.2,就业市场整体稳健,失业率创出近年新低3.8%,通胀明显回升,美元指数大幅走强至94上方。欧元区经济复苏势头延续放缓,二季度制造业PMI指数从56.6继续下行至54.9,虽然通胀在油价助推下有所回暖,但经济明显放缓使欧央行维持宽松的货币政策,欧元对美元显著贬值;日本经济继续缓慢复苏,二季度制造业PMI指数从53.1小幅回落至53.0,通胀逐步回暖,但工业产出表现不佳,日本央行仍维持谨慎。综合来看,美国经济基本面依然有包括税改和金融监管放松等多项正向因素支撑,美联储点阵图上调年内加息预期,对经济、劳动力市场及通胀的展望更加乐观,美元仍有升值压力;欧洲经济前景展望进一步走弱,全球贸易保护主义抬头、经济明显放缓、叠加意大利新政府赤字扩张破坏欧元区金融市场稳定的潜在风险,日本经济延续复苏。

国内经济方面,融资需求下行显著,违约风险加快暴露,叠加中美贸易摩擦再度反复、外需走弱,经济缓慢下行趋势不改。具体来看,二季度领先指标中采制造业PMI震荡持平于51.5,同步指标工业增加值1-5月同比增长6.9%,较一季度末回升0.1个百分点,但主要受益于短期企业加速复工。从经济增长动力来看,出口暂时受贸易战拖累不明显,消费与投资显著下行:5月美元计价出口增速较一季度末回升至12.6%左右,5月消费增速较一季度末回落至8.5%,依然处于较低水平;制造业投资有所反弹,房地产投资缓慢下行,基建投资大幅下降,1-5月固定资产投资增速较一季度末大幅回落至6.1%的水平。通胀方面,CPI总体低位徘徊,5月同比增速仅1.8%,PPI在生产资料价格上涨背景下小幅回升,5月同比增速上升至4.1%。

2. 市场回顾

整体来看,二季度债市利率债品种出现了不同程度的上涨,但信用债出现下跌。其中,二季度中债总全价指数上涨1.76%,中债银行间国债全价指数上涨1.52%,中债企业债总全价指数下跌0.47%,在收益率曲线上,二季度收益率曲线经历了由陡变平的变化。货币市场方面,二季度央行货币政策整体中性,资金面呈现总体宽松、时点性紧张的格局。其中二季度银行间1天回购加权平均利率均值在2.73%左右,较上季度均值上升5bp,银行间7天回购利率均值在3.39%左右,较上季度均值上升18bp。

3. 运行分析

二季度债券市场总体上涨,本基金业绩表现好于比较基准。策略上,我们适度拉长产品久期及杠杆比例,积极参与波段投资机会,优化配置结构,合理分配类属资产比例。

4.市场展望和投资策略

展望未来,全球经济依然处于复苏阶段,美国经济表现相对较好,欧洲经济势头延续放缓,中美贸易摩擦延续,国内宏观政策出现微调,海外压力已经开始影响决策层的决策基础,但依然延续淡化总量强调结构的思路。财政政策积极的取向不变,但持续关注地方政府债务、房地产市场以及国企过度举债三大领域的风险,社会融资规模增速显著下降。

我们对2018年三季度债券市场的走势判断保持乐观。经济基本面缓慢下行趋势不改,固定资产投资增速延续小幅下行,出口与消费增速中枢下降。货币政策转为中性偏松,保障流动性合理充裕,疏通传导渠道,以对冲融资需求下滑,同时汇率稳定不再作为主要目标,人民币趋于贬值。金融严监管背景不变,但更加强调结构性去杠杆的力度和节奏。通胀对债市的压力相对可控,三季度食品价格季节性上涨预计带动CPI增速温和抬升,PPI在油价有企稳态势下上行幅度有限。在贸易保护主义抬头背景下,全球市场风险偏好大概率延续较低水平,美联储将继续加息,美元指数走势强劲,人民币对美元趋于贬值。综合上述分析,预计三季度债券收益率中枢可能呈震荡下行走势,银行间市场流动性维持相对宽松,短端收益继续下行,我们将积极把握交易性机会,适度拉长久期及杠杆比例。信用债方面,经济下行叠加去杠杆背景下需对违约风险继续保持高度关注,审慎精选信用债。我们将坚持从自上而下的角度预判市场走势,并从自下而上的角度严防信用风险。我们将积极把握结构性与波段性行情,借此提升基金的业绩表现。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。

4.5报告期内基金的业绩表现

中银理财7天A基金2018年二季度份额净值收益率为1.0369%,高于业绩比较基准70bp。

中银理财7天B基金2018年二季度份额净值收益率为1.1089%,高于业绩比较基准77bp。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	固定收益投资	13,907,091,269.12	69.00
	其中:债券	13,747,091,269.12	68.20
	资产支持证券	160,000,000.00	0.79
2	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	5,914,221,563.64	29.34
4	其他资产	334,723,005.80	1.66
5	合计	20,156,035,838.56	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	18.20
	其中:买断式回购融资	-

序号	项目	金额	占基金资产净值比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	946,918,906.04	8.38
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本基金合同约定:“本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%”,本报告期内,本基金未发生超标情况。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	114
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	128
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	53

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本基金基金合同约定,本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过134天。本基金本报告期内未出现超出合同约定的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	11.25	8.38
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	0.53	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	46.46	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-120天	2.64	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)-397天(含)	47.32	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	108.20	8.38

5.4报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

本报告期内投资组合平均剩余存续期未出现超过240天的情况。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(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	570,494,022.84	5.05
	其中:政策性金融债	570,494,022.84	5.05
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	8,919,827,396.67	78.90
8	其他	-	-
9	合计	9,490,321,419.51	83.95
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111817134	18招商银行CD134	15,000,000	1,470,632,117.02	7.76
2	111811160	18平安银行CD160	10,000,000	991,699,839.11	5.23
3	111814097	18江苏银行CD097	9,000,