

中银理财14天债券型证券投资基金

姓名	职务	任本基金基金经理的期限 (任职日期 离任日期)	最近披露日期	单位:人民币元	
				本报告期末 2018年06月30日	2017年12月31日
王蔚	基金经理	2012-09-24	13	9,490,321,418.51	2,308,620,988.51
周景	基金经理	2016-03-22	11	12,262,479,567.72	3,521,678,688.02

注:1、前任基金经理的“任原日期”为基金合同生效日,非曾任基金经理的“任原日期”为根据合同约定确定的聘任日期,基金经理的“离任日期”为根据合同约定确定的解聘日期。

2、证券从业年限的计算标准及定义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

3、管理人对于报告期内本基金运作遵守情况的说明

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定和其他有关法律法规的规定,严格执行基金合同、本基金诚信信用、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长期利益。

本报告期内,本基金运作符合合同,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 管理人对于报告期内公平交易情况的专项说明

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》、《集中交易管理办法》、《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决策过程中得到公平对待,严格执行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机制,以科学规范的决策体系,采用集中交易原则的实现,严格执行申购控制,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库,完善各类资产配置管理体系组织结构,规范各业务部门之间的关系,在保证投资组合具有相对独立性的同时,确保其获得投资收益,投资决策实施及实施流程具有公平的机会;同时对于异常交易的及时监控、分析评估、监察稽核和信息披露确保公平交易过程结果的有效监督。

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各环节得到公平对待。各投资组合均严格按照法律法规和合同约定执行投资管理,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。

4.4 管理人对于报告期内基金投资运作及业绩表现的说明

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

国内经济方面,全球经济继续企稳复苏,上半年展现美欧收缩格局,从领先指标来看,美国经济景气度维持高位,上半年美国ISM制造业PMI指数从49.3进一步上至50.2,就业市场稳健持续,失业率创下近年新低3%,通胀明显回升,美元指数大幅走强至94上方,欧元汇率贬值有所收敛,上半年制造业PMI指数从60.6显著下至54.9,虽然通胀在油价助推下有所回暖,但经济明显放缓欧央行维持宽松货币政策,欧元对美元显著贬值;日本经济继续缓慢复苏,上半年制造业PMI指数从54.0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,综合考虑,美国经济基本面依然有包括信贷和金融监管放松等多项因素支撑,美联储点阵图上调年内加息预期,对经济、劳动力市场及通胀前景的展望乐观,美元仍有升值压力,欧洲经济前景展望进一步走弱,全球贸易保护主义的抬头、地缘冲突加剧,叠加加元利率赤字扩张引发汇率金融风险保持警惕的潜在担忧,日经济延续复苏。

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升级,外部冲击加剧,经济增速下行趋势不改,具体来看,上半年中国制造业PMI指数下降至51.6,同步指数制造业6月同比增速6.0%,较去年同期回落0.1个百分点,从经济增速动力来看,出口受贸易摩擦影响并不明显,消费与投资显著下行,6月零售出口增速较去年同期下降至11.3%左右,6月社会消费品零售总额增速较去年同期下降0.8%,依然处于较低水平;制造业投资较去年同期下降,房地产投资继续下降,基建投资大幅下降,1-6月固定资产投资较去年同期下降60.6%的水平。通涨方面,CPI总体维持低位,6月同比增速仅0.1%,PPI在生产资料价格上涨背景下重新回升,6月同比增速上升4.7%,但此轮预计持续回落。

2、市场回顾

整体来看,上半年债市利率债品种出现了不同程度的上涨,但信用债市场整体下跌,其中,一季中债总债息估值涨幅达12.1%,中债银行间国债全价涨幅1.29%,中债企业债总息估值涨幅达2.041%;二季中债企业债全价涨幅达1.76%,中债银行间国债全价涨幅达1.52%,中债企业债总息估值涨幅下跌0.47%,反映在收益曲线图上,上半年收益率曲线经历了由平变陡的变化,其中,一季度,10年期国债收益率从3.88%的水平下行14bp至3.74%,10年期金融债(国开)收益率从4.82%下行17bp至4.65%;二季度,10年期国债收益率从3.74%上行28bp至3.99%,10年期金融债(国开)收益率从4.65%上行22bp至4.82%,债市整体呈现先跌后涨的走势,上半年债市政策整体偏宽松,资金面总体宽松,同时点价策略的施展,其中一季一度,银行间1天回购加权平均利率较2月68%左右,较1季度均值下降11bp,银行间7天回购加权平均利率较2月32%左右,较1季度均值下降13bp;二季,银行间1天回购加权平均利率均值较2月73%左右,较1季度均值上升5bp,银行间7天回购利率均值较2月33%左右,较1季度均值上升18bp

3、运行分析

上半年债券市场总体上涨,本基金业绩表现好于比较基准。策略上,我们控制好组合的杠杆比例,适度拉长组合久期,积极主动,适时优化配置结构,重点配置3M以上期限同业存单及同业存款,合理分散配置资产。

4.2 报告期内本基金业绩表现

报告期内本基金B类份额净值增长率为2.7182%,同期业绩比较基准收益率为0.6788%。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,全球经济依然处于复苏阶段,美国通胀表现较好,欧债经济形势持续缓解,中美贸易摩擦缓解,国内宏观经济出现暖风,外部压力已经得到有效对冲,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,社会融资规模增速持续下降。

综合上述分析,我们认为2018年下半年债券市场的走势保持乐观。经济基本面缓慢下行趋势不改,固定资产投资增速持续小幅下行,出口与消费增速中低速下降,货币政策转为中性稳健,保障流动性合理充裕,疏通传导机制,以对冲融资需求下降,同时利率稳定不再作为主要目标,人民币存在升值空间,金融监管监管不变,但近期结构性流动性压力缓解和利率平,通胀对油价的抵抗力可控,食品价格季节性上涨预计带动CPI温和回升,PIPI在油价有企稳态势下预计持续回落。在贸易保护主义抬头背景下,全球市场避险偏好大概率维持较低水平,美联储将继续加息,美元指数走势强劲,人民币对美元汇率企稳,综合上述分析,预计下半年债券收益率中枢可能震荡下行走势,我们建议把握波段交易机会。信用债方面,经济下行叠加杠杆杆杆高企,违约风险加剧,监管趋严,操作上要把握组合流动性,保持适度杠杆和久期,合理分散配置资产,谨慎操作信用债投资,积极关注可转债,合理配置可转债,合理分散配置资产。

4.6 管理人对于报告期内基金资产估值情况的说明

4.6.1 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

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,由公司执行机构、风控部、合规部、风险管理部、基金运营部相关人员担任估值委员会成员,估值委员会成员具备相应的经验、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、投资品和所发行产品的专业研究、估值政策、估值程序、基金的风控控制与绩效评估、会计政策与基金核算以及相关事项的合法合规审核和监督等方面各具具有专业能力和丰富经验,估值委员会严格按照工作规程诚实守信,勤勉尽责讨论和审议估值事项,估值委员会审议并严格按照行业协会推荐的估值模型和行业估值方法与当时市场相称相应的估值方法,基金运营部负责提供估值所需业务,托管行提供数据,公允价值计量委员会提供估值政策和程序,估值委员会根据估值变化在0.25%以上时,应就基金管理人所采用的相关估值技术、假设及参数的适当性等专业会计事项咨询专业意见,会计师事务所应对公司采用的相关估值技术、假设、参数选取的适当性发表审核意见,同时公司估值委员会应根据法律法规要求履行信息披露义务,另外,对于特定估值事项或估值事项,但具有不同特征的,若协会没有明确规定估值方法的,如在《证券投资基金估值业务指导意见(试行)》的,应参照协会通知执行,可按照指引的指导意见,并经估值委员会审议,参照第三方估值机构提供的估值相的数据服务。

4.6.2 本公司参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

4.6.3 参与估值流程各方按照合同约定履行估值义务。

4.7 管理人对于报告期内基金合同变更情况的说明

本基金(基金合同)约定,本基金每日进行估值并计算并公布,并在运作期间集中支付,累计收益支付方式采用红利再投资(即利滚利)基金份额,并在报告期内

本基金于2018年1月1日至2018年6月30日期间累计分配收益146,289,265.21元,其中人民币137,352,002.29元以红利再投资方式计入基金份额,人民币9,937,913.92元以现金形式发放给投资者,其余人民币18,935,669.00元为期末尚未分配的变动收益。

4.8 报告期内净值管理人是否持有及持有或管理基金的情况

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人数不满二百人或者基金资产净值低于五千万人民币的情况。

5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵守法律法规的情况

本报告期内,本基金托管人在《中银理财14天债券型证券投资基金托管协议》的范围内,严格遵守《证券投资基金法》、《货币市场基金信息披露特别规定》及其他有关法律法规和基金合同约定的有关规定,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

本报告期内,本基金托管人在《中银理财14天债券型证券投资基金托管协议》的过程中,严格遵守《证券投资基金法》、《货币市场基金信息披露特别规定》及其他有关法律法规和基金合同约定的有关规定,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。

5.3 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

本报告期内,本基金托管人在《中银理财14天债券型证券投资基金托管协议》的过程中,严格遵守《证券投资基金法》、《货币市场基金信息披露特别规定》及其他有关法律法规和基金合同约定的有关规定,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。

5.4 报告期内净值管理人是否持有及持有或管理基金的情况

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人数不满二百人或者基金资产净值低于五千万人民币的情况。

6 半年度财务指标(未经审计)

6.1 资产负债状况

会计主体:中银理财14天债券型证券投资基金

报告截止日:2018年6月30日

6.2 基金净值

6.3 基金总资产

6.4 基金净资产

6.5 基金负债

6.6 基金份额持有人权益

6.7 基金费用

6.8 基金收入

6.9 基金支出

6.10 基金利润

6.11 基金利润

6.12 基金利润

6.13 基金利润

6.14 基金利润

6.15 基金利润

6.16 基金利润

6.17 基金利润

6.18 基金利润

6.19 基金利润

6.20 基金利润

6.21 基金利润

6.22 基金利润

6.23 基金利润

6.24 基金利润

6.25 基金利润

6.26 基金利润

6.27 基金利润

6.28 基金利润

6.29 基金利润

6.30 基金利润

6.31 基金利润

6.32 基金利润

6.33 基金利润

6.34 基金利润

6.35 基金利润

6.36 基金利润

6.37 基金利润

6.38 基金利润

6.39 基金利润

6.40 基金利润

6.41 基金利润

6.42 基金利润

6.43 基金利润

6.44 基金利润

6.45 基金利润

6.46 基金利润

6.47 基金利润

6.48 基金利润

6.49 基金利润

6.50 基金利润

6.51 基金利润

6.52 基金利润

6.53 基金利润

6.54 基金利润

6.55 基金利润

6.56 基金利润

6.57 基金利润

6.58 基金利润

6.59 基金利润

6.60 基金利润

6.61 基金利润

6.62 基金利润

6.63 基金利润

6.64 基金利润

6.65 基金利润

6.66 基金利润

6.67 基金利润

6.68 基金利润

6.69 基金利润

6.70 基金利润

6.71 基金利润

6.72 基金利润

6.73 基金利润

6.74 基金利润

6.75 基金利润

6.76 基金利润

6.77 基金利润

6.78 基金利润

6.79 基金利润

6.80 基金利润

6.81 基金利润

6.82 基金利润

6.83 基金利润

6.84 基金利润

6.85 基金利润

6.86 基金利润

6.87 基金利润

6.88 基金利润

6.89 基金利润

6.90 基金利润

6.91 基金利润

6.92 基金利润

6.93 基金利润

6.94 基金利润

6.95 基金利润

6.96 基金利润

6.97 基金利润

6.98 基金利润

6.99 基金利润

6.100 基金利润

6.101 基金利润

6.102 基金利润

6.103 基金利润

6.104 基金利润

6.105 基金利润

6.106 基金利润

6.107 基金利润

6.108 基金利润

6.109 基金利润

6.110 基金利润

6.111 基金利润

6.112 基金利润

6.113 基金利润

6.114 基金利润

6.115 基金利润

6.116 基金利润

6.117 基金利润

6.118 基金利润

6.119 基金利润

6.120 基金利润

6.121 基金利润

6.122 基金利润

6.123 基金利润

6.124 基金利润

6.125 基金利润

6.126 基金利润

6.127 基金利润

6.128 基金利润

6.129 基金利润

6.130 基金利润

6.131 基金利润

6.132 基金利润

6.133 基金利润

6.134 基金利润

6.135 基金利润

6.136 基金利润

6.137 基金利润

6.138 基金利润

6.139 基金利润

6.140 基金利润

6.141 基金利润

6.142 基金利润

6.143 基金利润

6.144 基金利润

6.145 基金利润

6.146 基金利润

6.147 基金利润

6.148 基金利润

6.149 基金利润

6.150 基金利润

6.151 基金利润

6.152 基金利润

6.153 基金利润

6.154 基金利润

6.155 基金利润

6.156 基金利润

6.157 基金利润

6.158 基金利润

6.159 基金利润

6.160 基金利润

6.161 基金利润

6.162 基金利润

6.163 基金利润

6.164 基金利润

6.165 基金利润

6.166 基金利润

6.167 基金利润