中银理财30天债券型证券投资基金

2019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:二〇一九年七月十九日

§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2019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2019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30天债券
基金主代码	380010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年1月31日
报告期末基金份额总额	25,633,492,858.22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150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30天债券A / 中银理财30天债券B
下属两级基金的交易代码	380010 / 380011
报告期末下属两级基金的份额总额	93,493,501.21份 / 25,539,999,357.01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(2019年4月1日-2019年6月30日)	
	中银理财30天债券A	中银理财30天债券B
1.本期已实现收益	744,437.26	200,409,841.42
2.本期利润	744,437.26	200,409,841.42
3.期末基金资产净值	93,493,501.21	25,539,999,357.01

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30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	0.6912%	0.0004%	0.3413%	0.0000%	0.3499%	0.0004%

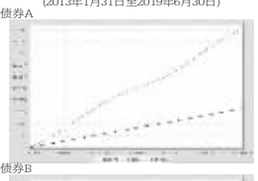
2、中银理财30天债券B:

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	0.7642%	0.0004%	0.3413%	0.0000%	0.4229%	0.0004%

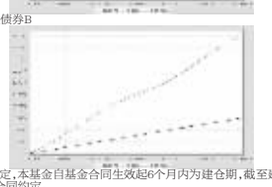
注:本基金每个运作期期末例行收益结转(如遇节假日顺延)。

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30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
(2013年1月31日至2019年6月30日)



2、中银理财30天债券B



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		
王妍	基金经理	2013-01-31	2019-04-24	14	中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP),管理学学士。曾任南京银行金融市场部债券交易员。2011年加入中银基金管理有限公司,曾担任基金经理助理,2012年9月至今任中银理财14天债券基金基金经理,2012年10月至2016年7月任中银理财60天债券基金基金经理,2013年1月至2019年4月任中银理财30天债券基金基金经理,2013年12月至今任中银中高等级债券基金基金经理,2016年2月至2018年2月任中银隔利基金基金经理,2016年3月至2018年2月任中银珍利基金基金经理,2016年4月至2018年2月任中银睿利基金基金经理,2016年7月至今任中银季季红基金基金经理,2017年7月至今任中银丰实基金基金经理,2017年11月至2019年4月任中银丰进基金基金经理,2017年12月至今任中银利享基金基金经理,2018年2月至今任中银智享基金基金经理。具有14年证券从业年限。具备银行、基金和银行间债券市场交易员从业资格。
索丽娜	基金经理	2019-02-15	-	8	管理学博士。曾任中国银行司库投资经理。2017年加入中银基金管理有限公司,曾任固定收益研究员、固定收益基金经理助理,2019年2月至今任中银理财7天债券基金基金经理,2019年2月至今任中银理财14天债券基金基金经理,2019年2月至今任中银理财30天债券基金基金经理,2019年2月至今任中银理财90天债券基金基金经理。具有8年证券从业年限。具备基金从业资格。
周毅	基金经理	2018-10-17	-	6	理学硕士。曾任中国外汇交易中心职员,广东南粤银行债券交易员,2015年加入中银基金管理有限公司,曾任固定收益研究员、中银资产管理有限公司资产管理部投资经理,2018年2月至今任中银互利基金经理,2018年2月至今任中银安心回报基金基金经理,2018年2月至今任中银新钱包基金经理,2018年10月至今任中银理财30天债券基金基金经理,2018年11月至今任中银安享基金经理。具有6年证券从业年限。具备基金、证券、银行间债券市场交易员从业资格。
方抗	基金经理	2017-03-09	-	11	中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP),金融学硕士。曾任交通银行总行金融市场部投信管理员,南京银行总行金融市场部上海分部销售交易团队主管。2013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,2014年8月至今任中银增利基金基金经理,2014年8月至今任中银货币基金基金经理,2015年9月至今任中银国有企业债基金基金经理,2015年12月至今任中银机构货币基金基金经理,2017年3月至今任中银理财90天债券基金基金经理,2018年3月至今任中银泰享基金基金经理。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 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,全球经济下行压力延续,美国经济韧性在二季度开始松动,欧洲经济继续低迷、内部出现分化,日本经济延续疲弱。从领先指标来看,美国经济有所放缓,美国ISM制造业PMI指数从一季度末的55.3下滑至51.7,零售消费也处于下行通道,核心通胀依旧不达目标,但美国劳动力市场依然相对稳健。欧元区经济下行风险加大,二季度制造业PMI指数徘徊在48.0以下的低位,内部经济存在分化,德国PMI大幅下滑至荣枯线以下,法国、意大利PMI下行后有所回升,欧央行进一步向鸽派立场调整,下一步不排除降息及重启QE操作。日本经济延续疲弱,二季度制造业PMI指数持续低于荣枯线,消费和通胀走低。综合来看,美国经济增速预计继续放缓,美联储2019年下半年预计降息1-2次;欧洲经济景气度继续低迷,德国经济前景仍受外需拖累;日本经济在通胀低迷、外需下行的影响下复苏前景不佳。

国内经济方面,在外需持续偏弱和贸易摩擦升级背景下,经济下行压力再度体现。具体来看,领先指标中采制造业PMI指数回落1.4个百分点至6月份的49.4,同步指标工业增加值1-5月同比增长6%,较一季度末回落0.5个百分点。从经济增长动力来看,出口继续受贸易摩擦和外需走弱冲击,消费低位企稳,投资大幅回落:5月美元计价出口增速较一季度末回落12.7个百分点至1.1%左右,5月消费增速较一季度末回落0.1个百分点至8.6%;制造业投资大幅下滑,房地产投资高位回落,基建投资低位震荡,1-5月固定资产投资增速较一季度末显著回落0.7个百分点至5.6%的水平。通胀方面,CPI短期震荡上行,5月同比增速较一季度末上行0.4个百分点至2.7%;PPI低位震荡,5月同比增速较一季度末小幅回升0.2个百分点至0.6%。

2. 市场回顾

债券市场方面,二季度债市各品种出现不同程度下跌。其中,二季度中债总全价指数下跌0.53%,中债银行间国债全价指数下跌1.06%,中债企业债总全价指数下跌0.10%。在收益率曲线上,二季度收益率曲线走势小幅平坦化。其中,二季度10年期国债收益率从3.07%的水平上行16个bp至3.23%,10年期金融债(国开)收益率从3.58%上行3个bp至3.61%。货币市场方面,二季度央行货币政策一度边际收紧,但资易摩擦升级后重新转松,资金面总体宽松,其中,二季度银行间1天回购加权平均利率均值在2.09%左右,较上季度均值下行13bp,银行间7天回购利率均值在2.64%左右,较上季度均值下行2bp。

可转债方面,二季度中证转债指数下跌3.55%。个券方面,凯龙转债、泰晶转债、特发转债、联泰转债、安井转债等中小品种整体表现相对较好,分别上涨47.65%、40.06%、27.32%、26.20%、23.56%。从市场波动情况看,转债估值总体较为平稳,权益市场几乎完全主导了转债市场的波动。展望后市,股市及转债估值整体仍处在低估值区间,在权益市场回暖、个股活跃度提升的背景下,继续积极参与仍为较优策略,同时随着品种的持续丰富,市场结构性机会带来的择券空间将继续增加。

股票市场方面,二季度上证综指下跌3.62%,代表大盘股表现的沪深300指数下跌1.21%,中小板综合指数下跌10.31%,创业板综合指数下跌9.36%。

3. 运行分析

二季度股票市场明显回调,债券市场各品种出现不同程度下跌。策略上,我们保持合适的久期和杠杆比例,积极参与波段投资机会,优化配置结构,重点配置资质较高的银行发行的各期限存单和存款,适度参与短端利率债波段机会,合理分配类属资产比例。

4.5报告期内基金的业绩表现

A类基金本报告期内收益率为0.69%,同期业绩比较基准收益率为0.34%。

B类基金本报告期内收益率为0.76%,同期业绩比较基准收益率为0.34%。

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	26,413,899,574.06	91.93
	其中:债券	25,890,944,617.87	90.11
	资产支持证券	522,954,956.19	1.82
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	2,254,162,353.03	7.85
4	其他资产	63,282,905.13	0.22
5	合计	28,731,344,832.22	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	8.82
	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	3,059,200,890.39	11.93
	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	110
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	139
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	108

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,投资组合平均剩余期限不超过150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	22.49	11.93
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	21.25	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	27.95	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	2.14	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天(含)	38.01	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		111.84	11.93

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

本基金本报告期内投资组合平均剩余存续期未超过240天。

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	129,991,700.45	0.51
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,189,636,336.22	4.64
	其中:政策性金融债	1,189,636,336.22	4.64
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	189,967,481.01	0.74
6	中期票据	80,427,299.81	0.31
7	同业存单	24,300,921,800.38	94.80
8	其他	-	-
9	合计	25,890,944,617.87	101.00
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	111909174	19浦发银行CD174	10,000,000	994,056,210.90	3.88
2	111918188	19华夏银行CD188	10,000,000	994,056,210.90	3.88
3	111980694	19贵阳银行CD084	9,500,000	927,356,546.31	3.62
4	111980207	19苏州银行CD145	9,000,000	898,698,270.01	3.51
5	111916156	19上海银行CD156	9,000,000	898,630,406.15	3.51
6	111916158	19上海银行CD158	9,000,000	898,483,080.72	3.51
7	111910254	19兴业银行CD254	9,000,000	894,656,332.19	3.49
8	111915245	19民生银行CD245	9,000,000	894,559,802.41	3.49
9	111916153	19上海银行CD153	9,000,000	894,285,357.50	3.49
10	190201	19国开01	889,400,000	889,433,905.77	3.47

5.7 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25%(含)-0.5%间的次数	0次
报告期内偏离度的最高值	0.1608%
报告期内偏离度的最低值	-0.0289%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0590%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本基金本报告期内无负偏离度的绝对值达到0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

本基金本报告期内无正偏离度绝对值达到0.5%的情况。

5.8 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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	139493	恒融二8A	1,000,000	100,000,000.00	0.39
2	156700	19信易02	750,000	74,955,832.10	0.29
3	156794	信淳01A2	700,000	70,000,000.00	0.27
4	139479	链融89A1	500,000	50,000,000.00	0.20
5	139767	龙光10A	500,000	50,000,000.00	0.20
6	139303	万科30A1	300,000	30,000,000.00	0.12
7	139580	永照优A1	300,000	30,000,000.00	0.12
8	139355	万科32A1	200,000	20,000,000.00	0.08
9	139564	龙光09A	200,000	20,000,000.00	0.08
10	139408	万科35A1	200,000	20,000,000.00	0.08

5.9 投资组合报告附注

5.9.1基金计价方法说明

本基金估值采用摊余成本法计价,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率每日计提应收利息,并按实际利率法在其剩余期限内摊销其买入时的溢价或折价。

5.9.2 2019年3月26日,华夏银行大连分行因对银行承兑汇票的保证金来源审核不够严格,以至于未能有效识别保证金实际来源于本行贷款或贴现资金,信贷资金回流本行作银承保证金,被罚款50万元。

2019年3月29日,上海银行静安支行因2016年,该支行在发放某消费贷款时:1.未按规定进行贷款支付管理;2.未采取有效措施控制贷款资金使用,被责令改正并罚款100万元。

基金管理人通过进行进一步了解后,认为该处罚不会对上述发行人所发行证券的投资价值构成实质性影响。

报告期内,本基金投资的前十名证券的其余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收到公开谴责、处罚的情形。

5.9.3 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	-
3	应收利息	63,282,905.13
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	63,282,905.13

5.9.4 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

项目	中银理财30天债券A	中银理财30天债券B
本报告期期初基金份额总额	129,675,112.16	26,348,102,490.15
本报告期基金总申购份额	709,345.95	197,916,567.27
本报告期基金总赎回份额	36,890,956.90	1,006,019,700.41
报告期期末基金份额总额	93,493,501.21	25,539,999,357.01

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	红利发放	2019-04-11	26,872.48	-	-
2	红利发放	2019-04-12	27,737.61	-	-
3	红利发放	2019-04-15	29,562.62	-	-
4	红利发放	2019-04-15	29,456.37	-	-
5	红利发放	2019-04-23	28,963.67	-	-
6	红利发放	2019-04-24	25,428.14	-	-
7	红利发放	2019-05-13	27,786.64	-	-
8	红利发放	2019-05-14	25,289.13	-	-
9	红利发放	2019-05-14	27,789.66	-	-
10	红利发放	2019-05-14	25,169.35	-	-
11	红利发放	2019-05-21	24,304.32	-	-
12	红利发放	2019-05-24	26,016.98	-	-
13	红利发放	2019-06-11	24,751.10	-	-
14	红利发放	2019-06-12	24,701.95	-	-
15	红利发放	2019-06-13	25,561.41	-	-
16	红利发放	2019-06-13	25,469.50	-	-
17	红利发放	2019-06-21	26,000.75	-	-
18	红利发放	2019-06-25	26,903.60	-	-
合计			477,736.28	0.00	

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准中银理财30天债券型证券投资基金募集的文件;

2、《中银理财30天债券型证券投资基金基金合同》;

3、《中银理财30天债券型证券投资基金托管协议》;

4、《中银理财30天债券型证券投资基金基金招募说明书》;

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、报告期内在指定报刊上披露的各项公告;

9、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住所,并登载于基金管理人网站www.bocim.com。

8.3 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住所免费查阅,也可登陆基金管理人网站www.bocim.com查阅。

中银基金管理有限公司
二〇一九年七月十九日

中银理财90天债券型证券投资基金

2019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:二〇一九年七月十九日

§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2019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2019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90天债券
基金主代码	000961
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年3月9日
报告期末基金份额总额	14,282,453,976.11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180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	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90天债券A / 中银理财90天债券B
下属两级基金的交易代码	000951 / 000952
报告期末下属两级基金的份额总额	29,324,559.55份 / 14,253,129,416.56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(2019年4月1日-2019年6月30日)	
	中银理财90天债券A	中银理财90天债券B
1.本期已实现收益	228,155.11	106,960,951.98
2.本期利润	228,155.11	106,960,951.98
3.期末基金资产净值	29,324,559.55	14,253,129,416.56

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90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	0.6708%	0.0006%	0.3413%	0.0000%	0.3295%	0.0006%

2、中银理财90天债券B:

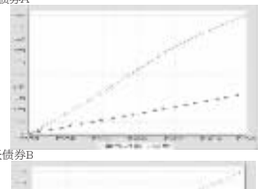
阶段	份额净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.7434%	0.0006%	0.3413%	0.0000%	0.4021%	0.0006%

注:本基金每个运作期期末例行收益结转(如遇节假日顺延)。

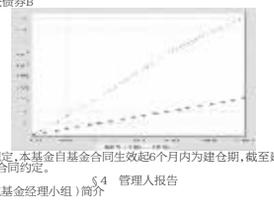
3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中银理财90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
(2017年3月9日至2019年6月30日)

1、中银理财90天债券A



2、中银理财90天债券B



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		
索丽娜	基金经理	2019-02-15	-	8	管理学博士。曾任中国银行司库投资经理。2017年加入中银基金管理有限公司,曾任固定收益研究员、固定收益基金经理助理,2019年2月至今任中银理财7天债券基金基金经理,2019年2月至今任中银理财14天债券基金基金经理,2019年2月至今任中银理财30天债券基金基金经理,2019年2月至今任中银理财90天债券基金基金经理。具有8年证券从业年限。具备基金从业资格。
方抗	基金经理	2017-03-09	-	11	中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP),金融学硕士。曾任交通银行总行金融市场部投信管理员,南京银行总行金融市场部上海分部销售交易团队主管。2013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,2014年8月至今任中银增利基金基金经理,2014年8月至今任中银货币基金基金经理,2015年9月至今任中银国有企业债基金基金经理,2015年12月至今任中银机构货币基金基金经理,2017年3月至今任中银理财90天债券基金基金经理,2018年3月至今任中银泰享基金基金经理。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《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,全球经济下行压力延续,美国经济韧性在二季度开始松动,欧洲经济继续低迷、内部出现分化,日本经济延续疲弱。从领先指标来看,美国经济有所放缓,美国ISM制造业PMI指数从一季度末的55.3下滑至51.7,零售消费也处于下行通道,核心通胀依旧不达目标,但美国劳动力市场依然相对稳健。欧元区经济下行风险加大,二季度制造业PMI指数徘徊在48.0以下的低位,内部经济存在分化,德国PMI大幅下滑至荣枯线以下,法国、意大利PMI下行后有所回升,欧央行进一步向鸽派立场调整,下一步不排除降息及重启QE操作。日本经济延续疲弱,二季度制造业PMI指数持续低于荣枯线,消费和通胀走低。综合来看,美国经济增速预计继续放缓,美联储2019年下半年预计降息1-2次;欧洲经济景气度继续低迷,德国经济前景仍受外需拖累;日本经济在通胀低迷、外需下行的影响下复苏前景不佳。

国内经济方面,在外需持续偏弱和贸易摩擦升级背景下,经济下行压力再度体现。具体来看,领先指标中采制造业PMI指数回落1.4个百分点至6月份的49.4,同步指标工业增加值1-5月同比增长6%,较一季度末回落0.5个百分点。从经济增长动力来看,出口继续受贸易摩擦和外需走弱冲击,消费低位企稳,投资大幅回落:5月美元计价出口增速较一季度末回落12.7个百分点至1.1%左右,5月消费增速较一季度末回落0.1个百分点至8.6%;制造业投资大幅下滑,房地产投资高位回落,基建投资低位震荡,1-5月固定资产投资增速较一季度末显著回落0.7个百分点至5.6%的水平。通胀方面,CPI短期震荡上行,5月同比增速较一季度末上行0.4个百分点至2.7%;PPI低位震荡,5月同比增速较一季度末小幅回升0.2个百分点至0.6%。

2. 市场回顾

债券市场方面,二季度债市各品种出现不同程度下跌。其中,二季度中债总全价指数下跌0.53%,中债银行间国债全价指数下跌1.06%,中债企业债总全价指数下跌0.10%。在收益率曲线上,二季度收益率曲线走势小幅平坦化。其中,二季度10年期国债收益率从3.07%的水平上行16个bp至3.23%,10年期金融债(国开)收益率从3.58%上行3个bp至3.61%。货币市场方面,二季度央行货币政策一度边际收紧,但资易摩擦升级后重新转松,资金面总体宽松,其中,二季度银行间1天回购加权平均利率均值在2.09%左右,较上季度均值下行13bp,银行间7天回购利率均值在2.64%左右,较上季度均值下行2bp。

可转债方面,二季度中证转债指数下跌3.55%。个券方面,凯龙转债、泰晶转债、特发转债、联泰转债、安井转债等中小品种整体表现相对较好,分别上涨47.65%、40.06%、27.32%、26.20%、23.56%。从市场波动情况看,转债估值总体较为平稳,权益市场几乎完全主导了转债市场的波动。展望后市,股市及转债估值整体仍处在低估值区间,在权益市场回暖、个股活跃度提升的背景下,继续积极参与仍为较优策略,同时随着品种的持续丰富,市场结构性机会带来的择券空间将继续增加。

股票市场方面,二季度上证综指下跌3.62%,代表大盘股表现的沪深300指数下跌1.21%,中小板综合指数下跌10.31%,创业板综合指数下跌9.36%。

3. 运行分析

二季度股票市场明显回调,债券市场各品种出现不同程度下跌。策略上,我们保持合适的久期和杠杆比例,积极参与波段投资机会,优化配置结构,重点配置资质较高的银行发行的各期限存单和存款,适度参与短端利率债波段机会,合理分配类属资产比例。

4.5报告期内基金的业绩表现

A类基金本报告期内基金份额净值增长率为0.67%,同期业绩比较基准收益率为0.34%

B类基金本报告期内基金份额净值增长率为0.74%,同期业绩比较基准收益率为0.34%

4.