

中银理财14天债券型证券投资基金

2019年半年度报告摘要

基金管理人:中银基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年八月二十六日

1.1 重要提示

基金管理人:中银基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年八月二十六日

2.1 基金基本情况

基金名称:中银理财14天债券
基金代码:390001
交易代码:390001
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日期:2019年11月21日
基金管理人:中银基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
基金注册登记机构:中银基金管理有限公司
基金销售机构:中银基金管理有限公司

2.2 基金产品说明

基金的投资目标:本基金在追求资产稳健增值的基础上,力争实现当期收益,为基金的持有人谋求资产的长期增值。
基金的投资策略:本基金采取自上而下资产配置策略,即在资产配置中重点配置于1-3年期以内信用资质优良、流动性较好的固定收益类资产,并适当配置于权益类资产,以期实现基金资产的长期增值。
基金的风险收益特征:本基金属于低风险债券型基金,预期风险和预期收益低于股票型基金和混合型基金。

2.3 基金管理人及基金托管人

基金管理人:中银基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司

2.4 信息披露方式

基金年度报告全文披露网站:www.bocim.com.cn
基金年度报告备置地点:上海市浦东新区世纪大道100号中银大厦25楼

3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

基金净值表现
2019年11月21日至2019年12月31日

PMI在下行后有所回升,欧元区通胀表现疲软,欧央行启动货币宽松,进一步大举推进降息及重启QE。日本经济持续放缓,日本制造业PMI指数从2.0回落至接近0以下,通胀持续回落,工业产出仍在持续下行,日本央行预计将继续宽松。综合来看,美国经济增速超预期,通胀持续回落,贸易不确定性依然给前景蒙上阴影,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,德国经济增长前景仍受外需拖累;日本经济在通胀低迷、外需下降的影响下复苏步履维艰。

国内经济方面,在外需持续偏弱和贸易摩擦升级背景下,经济下行压力再度凸显。具体来看,上半年领先指标中采制造业PMI指数回升后又再度回落至49.4,同步指标工业增加值1-6月累计同比增长6.0%,较2018年末回落0.2个百分点,从经济增长动力来看,出口继续受贸易摩擦和外贸高基数冲击,消费继续回升,投资小幅回升;1-6月累计投资累计同比增长20.1%,回落0.8个百分点至1.0%左右,其中社会消费品零售总额增速2019年末回升1.6个百分点至5.9%,制造业投资大幅下滑,房地产业投资高位回落,基建投资低位震荡。1-6月固定资产投资增速较2018年末小幅回落0.1个百分点至5.5%的水平,2019年10月,CPPI小幅攀升但仍偏弱,6月同比增速较2018年末的0.9%上升0.8个百分点至2.7%,PPI回落至0.6%,6月同比增速较2018年末的0.9%下行0.9个百分点至0%。

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下跌,但信用债出现上涨。其中,一季度,中债总全价指数上涨15%,中债银行间国债全价指数上涨0.55%,中债企业债总全价指数上涨0.57%,中债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%。反映在收益率曲线上,上半年收益率曲线略有平坦化。其中,一季度,10年期国债收益率较3.23%的水平下行16个bp至3.07%,10年期国债全价(国开)收益率较3.64%下行7个bp至3.58%;二季度,10年期国债收益率较3.07%的水平上行16个bp至3.23%,10年期国债全价(国开)收益率较3.58%上行3个bp至3.61%。货币市场方面,上半年货币政策中性偏宽松,资金面呈现总体宽松,时点性紧张的格局。其中,一季度,银行间1天回购加权平均利率均值为2.25%左右,较上季度均值下行17bp,银行间1天回购加权平均利率均值为2.69%左右,较上季度均值下行13bp,银行间7天回购利率均值为2.64%左右,较上季度均值下行2bp。

4.5 管理人及基金托管人
基金管理人:中银基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司

4.6 信息披露方式

基金年度报告全文披露网站:www.bocim.com.cn
基金年度报告备置地点:上海市浦东新区世纪大道100号中银大厦25楼

3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

基金净值表现
2019年11月21日至2019年12月31日

基金净值表现
2019年11月21日至2019年12月31日