中银理财7天债券型证券投资基金

【2015】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：二〇一五年七月二十日

§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2015年7月16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2015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	775,955,624.91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127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	261,749,954.53份	514,205,670.38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(2015年4月1日-2015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	3,162,537.76	6,935,962.15
2.本期利润	3,162,537.76	6,935,962.15
3.期末基金资产净值	261,749,954.53	514,205,670.38

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	1.0150%	0.0107%	0.3413%	0.0000%	0.6737%	0.0107%

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	1.0883%	0.0107%	0.3413%	0.0000%	0.7470%	0.0107%

注：本基金每个运作期期末例行收益结转（如遇节假日顺延）。

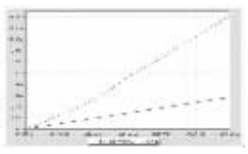
3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中银理财7天债券型证券投资基金

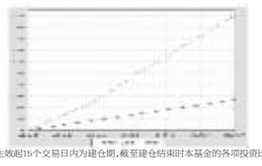
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2012年12月24日至2015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，截至建仓结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十二部分（二）投资范围、（五）投资限制的规定。

§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		
白洁	本基金的基金经理、中银货币基金基金经理、中银理财21天债券基金基金经理、中银产业债基金基金经理、中银安心回报债券基金基金经理	2012-12-24	-	10	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、基金经理助理。2007年加入中银基金管理有限公司，曾担任固定收益研究员。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月至今任中银产业债基金基金经理，2014年9月至今任中银货币基金基金经理，2014年10月至今任中银安心回报债券基金基金经理。具有10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《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》、《中银基金管理有限公司公平交易制度实施细则》、《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

1.宏观经济分析

二季度，主要经济体经济态势出现一些积极变化，各国货币政策也发生细微调整。美国就业市场持续改善，通胀压力依然温和，美联储推迟加息，但仍维持逐步回归常态货币政策正常化轨道方向。欧洲经济重新恢复增长，通缩风险降低，欧元行情经历大幅下跌，欧美与俄罗斯地缘政治之关系转为缓和，但仍无和解。原油价格上半年探底后于二季度有明显回升，但仍较年低水平徘徊。国内方面，房地产销售企稳回升，房价开始止跌回升，但房地产投资增速放缓趋势未变；消费增长依然徘徊不前，出口增长乏力，使得总需求不旺，宏观经济下行压力持续存在。受产能过剩、总需求不旺和国际大宗商品低位徘徊共同影响，物价维持低位，工业品价格连续通缩。央行上半年连续降息降准，但金融系统信用扩张动力减弱，1-5月份新增社融总量仅为6.9万亿，大幅低于去年同期8.5万亿。

从国外具体情况看，欧洲经济开始重现复苏迹象，通缩风险也逐步降低，欧元区通胀由一季度-0.3%回升到0.2%；制造业PMI由年初50.2左右逐步回升到月的的52.5左右；失业率较年初有小幅下降，但仍维持在11%以上；因此尽管有复苏迹象，但欧盟内部分歧仍存，局部存在政局不稳风险，尤其是希腊面临退欧风险，在此背景下，欧央行多力协调各方利益，坚持量宽政策，以刺激消费和物价，美国经济一季度表现不佳，GDP出现负增长，但二季度以来，各种领先指标及同步指标呈现一定程度好转，美国经济仍在强劲的复苏通道中，制造业PMI一直都处于较强的扩张区域，消费者信心维持高位，就业市场持续改善，新增非农就业多数月份维持在20万以上，失业率由年初5.6%降至5.3%，物价稳定，总体温和，GDP年化增速预计2.5%左右，实现了低通胀、较高增长的宏观局面。美联储推迟了6月加息的预想，但仍未放弃下半年加息的努力，货币政策在正常化通道中，乌克兰事件至今无解，随着俄欧、紧张局面有所缓解，但仍无法解开乌克兰危机，欧盟与美国继续对俄罗斯进行经济制裁，原油价格二季度出现一波反弹，但仍属价值修复式反弹，美元在二季度未出现小幅回调，均未对通胀预期产生重大影响，多数发展中国家继续宽松货币政策。

从国内具体情况看，上半年宏观经济延续温和回暖，经济增速呈现托底式下滑，二季度地产销售出现持续回暖，房价也出现企稳回升，但房地产投资仍在下滑，拖累固定资产投资增长，基建投资1-5月固定资产投资增速出现小幅下滑；制造业固定资产投资1-5月份增速较去年底回落4个多百分点，拖累宏观经济增长，1-5月消费增速同落1个百分点，依旧维持较低水平排假。出口方面，由于人民币对非美元货币被动升值，出口表现大幅不及预期，进出口双双负增长。由于内需不足，货币信用扩张疲软，原油价格低位，工业品出厂价格持续回落，通缩压力加大；居民通胀水平也呈现低位排假。在此背景下，稳定经济区间运行，以调结构，促改革释放经济增长动力成为共识。货币政策方面，稳健货币政策的内涵发生较大变化，央行开始连续降准降息，以扩大M1、M2增速