中银活期宝货币市场基金

【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:中信银行股份有限公司
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。

基金托管人中信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	中银活期宝货币
基金主代码	000539
交易代码	000539
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年2月14日
报告期末基金份额总额	3,982,875,635.86份
投资目标	在有效控制投资风险和保持较高流动性的基础上,力争获得超过业绩比较基准的稳定回报。
投资策略	本基金通过综合考虑各类资产的收益性、流动性和风险特征,根据定量和定性方法,在保持投资组合较低风险和良好流动性的基础上,力争获得高于业绩比较基准的稳定投资回报。
业绩比较基准	同期七天通知存款税后利率。
风险收益特征	本基金为货币市场基金,是证券投资基金中的低风险品种。本基金的预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司

§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(2015年4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	42,372,623.67
2.本期利润	42,372,623.67
3.期末基金资产净值	3,982,875,635.86

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

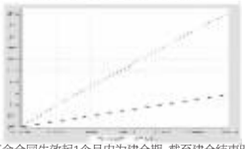
3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	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	1.0349%	0.0048%	0.3413%	0.0000%	0.6936%	0.0048%

注:本基金的收益分配按日结转份额。

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

中银活期宝货币市场基金
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2014年2月14日至2015年6月30日)



注:按基金合同规定,本基金自基金合同生效起1个月内为建仓期,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		
范静	本基金的基金经理、中银惠利纯债基金基金经理、中银薪钱包货币基金基金经理	2013-12-03	-	9	金融市场学硕士。曾任日本瑞穗银行(中国)有限公司资金部交易员。2007年加入中银基金管理有限公司,历任债券交易员、固定收益研究员、专户投资经理。2013年12月至今任中银惠利纯债基金基金经理,2014年2月至今任中银活期宝货币基金基金经理,2014年6月至今担任中银薪钱包货币基金基金经理。特许公认会计师公会(ACCA)准会员。具有9年证券从业年限。具备基金、银行间本市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》、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

二季度主要经济体出现了一定积极变化。美国就业市场持续改善,通胀压力温和,美联储推迟加息,但其逐步回归货币政策正常化的方向维持不变。欧洲经济恢复增长,通缩风险降低,欧央行继续宽松政策,但未进一步加码力度。欧美与俄罗斯关系略有缓和,但仍未和解,原油价格在二季度有一定回升,但整体仍处较低水平。国内方面,受益于政策放松,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;消费增长依然排倒不前,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。

2.行情回顾

二季度国内股市冲高后大幅回落,上证指数和创业板指数最高点分别越过5000点和4000点,两市日成交量也大幅放大到2万亿以上。但进入6月份后市场出现快速大幅下跌,截止6月底,上证指数二季度上涨14%,创业板指数上涨22%,整体市场出现巨大波动,前期涨幅较大股票回调明显。特别是由于对场外配资等杠杆资金的清理,加剧了市场下跌的速率。

3.运行分析

报告期内,基金在二季度前期保持积极的投资策略,随着市场的变化,逐步降低仓位并调整持仓结构,但由于市场下跌较快,净值出现较大回撤。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2015年6月30日为止,本基金的单位净值为1.859元,本基金的累计单位净值为1.879元。季度内本基金份额净值增长率为15.68%,同期业绩比较基准收益率为7.14%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度,全球经济整体将延续弱复苏与低通胀的格局,全球多数国家也将延续相对宽松的货币政策;而其中美国依然是复苏相对最为稳定的经济体,货币政策逐步趋紧,成为全球经济与宏观政策值得关注的分化。国内方面,经济有望逐步寻底企稳,在此情况下,预计货币政策整体维持中性偏松的操作基调,并将加大财政支出与信用扩张的力度,以支撑经济增速逐步企稳。

A股市场在6月份以来经历了前所未有的大幅调整,但管理层也出台了多项积极呵护市场的措施,我们预计市场有望逐步企稳。但经历过一轮资金去杠杆以后,我们判断市场风险偏好将有大幅下降,整体成交量也会下降,市场需要一定的时间来恢复信心,因此三季度市场可能整体呈震荡状态。

我们维持对中长期中国股市相对乐观的看法,并以积极的心态寻找未来的投资机会。同时我们会根据市场整体的变化,加大研究力度,进一步精选个股,继续站在行业景气度和产业链的角度,优选处于行业龙头地位、具有核心竞争力的优秀公司,从而获得长期的投资回报。

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。

4.6 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	326,773,842.76	71.79
	其中:股票	326,773,842.76	71.79
2	固定收益投资	42,416,290.02	9.32
	其中:债券	42,416,290.02	9.32
	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	84,493,392.74	18.56
7	其他各项资产	1,494,008.16	0.33
8	合计	455,177,533.68	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	164,150,797.59	37.59
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,801,572.10	0.87
E	建筑业	1,242,585.00	0.28
F	批发和零售业	14,407,299.99	3.30
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	5,712,481.60	1.31
I	信息传输、软件和信息技术服务业	74,338,140.72	17.02
J	金融业	-	-
K	房地产业	26,062,245.36	5.97
L	租赁和商务服务业	29,239,210.00	6.70
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	1,678,704.00	0.38
R	文化、体育和娱乐业	6,140,806.40	1.41
S	综合	-	-
	合计	326,773,842.76	74.83

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	002183	怡亚通	444,500	29,239,210.00	6.70
2	002405	四维图新	463,500	20,301,300.00	4.65
3	600651	飞乐音响	967,200	19,895,304.00	4.56
4	300147	香雪制药	535,210	16,484,468.00	3.77
5	600703	三安光电	485,400	15,193,020.00	3.48
6	300168	万达信息	307,796	15,118,939.52	3.46
7	300253	卫宁软件	278,994	14,507,688.00	3.32
8	000024	招商地产	367,936	13,433,343.36	3.08
9	600745	中茵股份	319,800	12,628,902.00	2.89
10	300136	信维通信	487,534	12,139,596.60	2.78

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	29,683,000.00	6.80
	其中:政策性金融债	29,683,000.00	6.80
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	12,733,290.02	2.92
8	其他	-	-
9	合计	42,416,290.02	9.71

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	150211	15国开11	200,000	20,070,000.00	4.60
2	113008	电气转债	57,460	10,402,558.40	2.38
3	140352	14进出52	100,000	9,613,000.00	2.20
4	128009	歌尔转债	14,679	2,330,731.62	0.53

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。

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

中银货币市场证券投资基金

【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:中国工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。

基金托管人中国工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	中银货币	
基金主代码	163802	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2005年6月7日	
报告期末基金份额总额	84,956,632,831.34份	
投资目标	在保持本金安全和资产流动性的前提下,追求超过业绩比较基准的稳定收益。	
投资策略	根据对宏观经济指标、货币政策和财政政策的预判,决定资产组合的整体配置,并采用短期利率预测、组合久期制定、类别品种配置、收益率曲线分析、跨市场套利、跨品种套利、滚动配置策略、先进的投资管理工具等多种投资管理方法,以《基金法》、《货币市场基金管理暂行规定》等有关法律法规、本基金合同以及基金管理人公司章程等有关规定为决策依据,将维护基金份额持有人利益作为最高准则。	
业绩比较基准	税后活期存款利率:(1-利息税)×活期存款利率。	
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中高流动性,低风险的品种,其预期风险和预期收益率都低于股票型,债券型和混合型基金。	
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	
下属两级基金的基金简称	中银货币A	中银货币B
下属两级基金的交易代码	163802	163820
报告期末下属两级基金的份额总额	1,134,275,974.20份	83,822,356,857.14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)	
	中银货币A	中银货币B
1.本期已实现收益	13,001,633.36	504,324,170.93
2.本期利润	13,001,633.36	504,324,170.93
3.期末基金资产净值	1,134,275,974.20	83,822,356,857.14

注:(1)自2012年3月29日起对本基金实施基金份额分级,分设两级基金份额:A级基金份额和B级基金份额。详情请参阅相关公告。

(2)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,由于货币市场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.中银货币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	0.8765%	0.0027%	0.0885%	0.0000%	0.7880%	0.0027%

2.中银货币B:

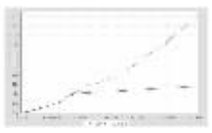
阶段	份额净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.9371%	0.0027%	0.0885%	0.0000%	0.8486%	0.0027%

注:本基金收益分配按月结转份额。

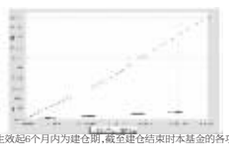
3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中银货币市场证券投资基金
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2005年6月7日至2015年6月30日)

1、 中银货币A



2、 中银货币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,截至建仓结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十一部分(二)投资范围、(六)投资组合限制的规定。

§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、中银理财7天债券基金基金经理、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	2011-03-17	-	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月至今任中银理财21天债券基金基金经理、2014年9月至今任中银产业债基金基金经理、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、银行间本市市场交易员从业资格。
方凯	本基金的基金经理、中银理财基金基金经理	2014-08-18	-	7	金融学硕士。曾任交通银行总行金融市场部投资管理员、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月至今任中银理财基金基金经理、2014年4月至今任中银货币基金基金经理。具有7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《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,欧央行继续宽松政策,但并未加码力度。欧美与俄罗斯就乌克兰关系略有缓和,但仍无和解。原油价格上半年探底后于二季度有明显回升,但仍在较低水平徘徊。国内方面,房地产市场量价齐升,但房地产投资增速放缓趋势未变;消费增长依然排倒不前,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。

2.行情回顾

二季度国内股市冲高后大幅回落,上证指数和创业板指数最高点分别越过5000点和4000点,两市日成交量也大幅放大到2万亿以上。但进入6月份后市场出现快速大幅下跌,截止6月底,上证指数二季度上涨14%,创业板指数上涨22%,整体市场出现巨大波动,前期涨幅较大股票回调明显。特别是由于对场外配资等杠杆资金的清理,加剧了市场下跌的速率。

3.运行分析

报告期内,基金在二季度前期保持积极的投资策略,随着市场的变化,逐步降低仓位并调整持仓结构,但由于市场下跌较快,净值出现较大回撤。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2015年6月30日为止,本基金的单位净值为1.859元,本基金的累计单位净值为1.879元。季度内本基金份额净值增长率为15.68%,同期业绩比较基准收益率为7.14%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度,全球经济整体将延续弱复苏与低通胀的格局,全球多数国家也将延续相对宽松的货币政策;而其中美国依然是复苏相对最为稳定的经济体,货币政策逐步趋紧,成为全球经济与宏观政策值得关注的分化。国内方面,经济有望逐步寻底企稳,在此情况下,预计货币政策整体维持中性偏松的操作基调,并将加大财政支出与信用扩张的力度,以支撑经济增速逐步企稳。

A股市场在6月份以来经历了前所未有的大幅调整,但管理层也出台了多项积极呵护市场的措施,我们预计市场有望逐步企稳。但经历过一轮资金去杠杆以后,我们判断市场风险偏好将有大幅下降,整体成交量也会下降,市场需要一定的时间来恢复信心,因此三季度市场可能整体呈震荡状态。

我们维持对中长期中国股市相对乐观的看法,并以积极的心态寻找未来的投资机会。同时我们会根据市场整体的变化,加大研究力度,进一步精选个股,继续站在行业景气度和产业链的角度,优选处于行业龙头地位、具有核心竞争力的优秀公司,从而获得长期的投资回报。

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。

4.6 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	19,672,937,610.88	22.11
	其中:债券	19,672,937,610.88	22.11
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	22,038,361,403.11	24.77
	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	46,634,677,731.17	52.42
4	其他资产	616,424,352.48	0.69
5	合计	88,962,401,097.64	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	3.36	
	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	3,774,596,992.70	4.44
	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

本基金在报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

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最大情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	50
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	74
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	46

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过180天。

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	60.38	4.44
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	14.13	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	14.11	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.12	-
4	90天(含)-180天	8.20	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.18	-
5	180天(含)-397天(含)	7.18	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	104.00	4.44

5.4 报告期末投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	100,188,880.74	0.12
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,783,058,623.05	5.63
	其中:政策性金融债	4,783,058,623.05	5.63
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	14,789,690,107.09	17.41
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	19,672,937,610.88	23.16
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	251,213,033.42	0.30

5.5 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	140357	14进出57	6,500,000	650,288,433.83	0.77
2	150413	15农发13	6,500,000	649,346,447.44	0.76
3	110221	11国开21	5,900,000	591,432,505.80	0.70
4	140230	14国开30	4,500,000	452,687,857.94	0.53
5	071503005	15中信CP005	4,500,000	450,024,112.24	0.53
6	110402	11农发02	4,400,000	441,696,505.30	0.52
7	071503004	15中信CP004	4,300,000	430,076,957.17	0.51
8	011599249	15中油股SCP003	3,900,000	389,931,203.52	0.46
9	011516002	15中电投SCP002	3,700,000	370,631,453.62	0.44
10	011537005	15中建材SCP005	3,700,000	370,107,080.85	0.44

5.6 "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	0.2136%
报告期内偏离度的最低值	0.0463%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1153%

5.7 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

本基金本报告期末持有资产支持证券。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1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。

本基金采用1.00元面定单位净值交易方式,在基金成立日起每日将实现的基金净收益分配给基金持有人,并按月结转到投资人基金账户。

5.8.2本报告期内,本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本均未超过当日基金资产净值的20%。

5.8.3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、处罚的情况。

5.8.4 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	109,428,951.15
3	应收利息	429,017,072.15
4	应收申购款	77,978,329.18
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	616,424,352.48

5.8.5 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

	中银货币A	中银货币B
基金合同生效日基金份额总额	1,248,869,088.94	-
本报告期期初基金份额总额	1,906,989,501.16	53,425,544,268.87
本报告期基金总申购份额	3,628,402,311.86	103,031,817,142.96
本报告期基金总赎回份额	4,401,115,838.82	72,635,004,554.69
报告期期末基金份额总额	1,134,275,974.20	83,822,356,857.14

§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	交易价额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	申购	2015-05-19	130,000,000.00	130,000,000.00	0.00%
2	赎回	2015-05-27	110,000,000.00	110,137,952.10	0.00%
合计			240,000,000.00	240,137,952.10	

§8 影响投资者决策的其他重要信息

为确保证券投资基金估值的合理性和公允性,根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准》(以下简称"估值处理标准"),经与相关托管银行、会计师事务所协商一致,自2015年3月30日起,本公司对旗下证券投资基金持有的在上海证券交易所、深圳证券交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种(估值处理标准另有规定的除外)的估值方法进行调整,采用第三方估值机构提供的价格数据进行估值。于2015年3月30日,相关调整对前一估值日基金资产净值的影响不超过0.50%。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、《中银货币市场证券投资基金基金合同》

2、《中银货币市场证券投资基金基金招募说明书》

3、《中银货币市场证券投资基金基金托管协议》

4、中国证监会要求的其他文件

9.2 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。

9.3 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
二〇一五年七月二十日

中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金

【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	中银价值混合
场内简称	中银价值
基金主代码	163810
交易代码	163810
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年8月26日
报告期末基金份额总额	234,961,693.36份
投资目标	在主动灵活的资产配置和动态行业配置基础上,精选价值相对低估的优质上市公司股票,力求获得基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采用灵活积极的资产配置和股票投