中银理财21天债券型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6月30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
报告送出日期:二〇一四年七月二十一日

§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2014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2014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21天债券	
基金主代码	000132	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年12月19日	
报告期末基金份额总额	470,814,768.75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141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	中国工商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	中银理财21天债券A	中银理财21天债券B
下属两级基金的交易代码	000132	000133
报告期末下属两级基金的份额总额	304,499,190.58份	166,315,578.17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(2014年4月1日-2014年6月30日)	
	中银理财21天债券A	中银理财21天债券B
1.本期已实现收益	4,642,297.62	12,202,678.06
2.本期利润	4,642,297.62	12,202,678.06
3.期末基金资产净值	304,499,190.58	166,315,578.17

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21天债券A:

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	1.3041%	0.0106%	0.3413%	0.0000%	0.9628%	0.0106%

2、中银理财21天债券B:

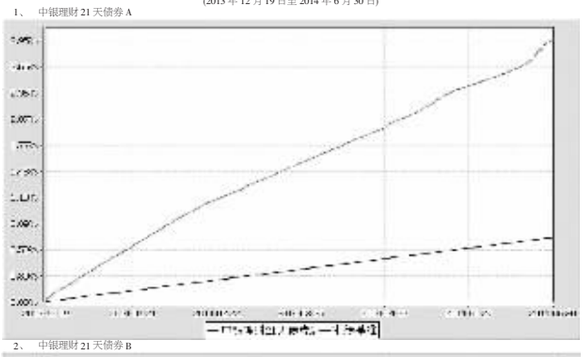
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.3773%	0.0107%	0.3413%	0.0000%	1.0360%	0.0107%

注:本基金每个运作期期末例行收益结转(如遇节假日顺延)。

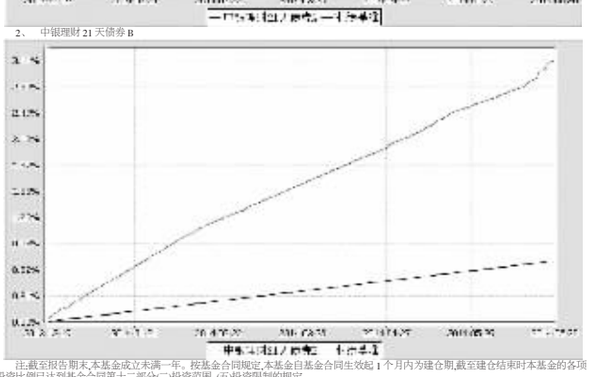
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中银理财21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12月19日至2014年6月30日)

1、 中银理财21天债券A



2、 中银理财21天债券B



注:截至报告期末,本基金成立未满一年。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		
白洁	本基金的基金经理、中银货币基金基金经理、中银理财7天债券基金基金经理	2013-12-19	-	9	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、基金经理助理。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。具有9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制度》,建立了《投资研究管理制度》及细则、《新股询价和申购管理制度》、《集中交易管理制度》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

国外经济方面,美国经济摆脱冬季暴风雪天气的扰动,继续稳步复苏。从领先指标来看,二季度美国ISM制造业PMI指数在扩张区间继续稳健上升,同时就业市场继续改善。二季度欧元区经济复苏态势有所放缓,制造业PMI指数扩张幅度减弱,通胀在过低水平回升乏力。美国仍是全球复苏前景最好的经济体,美联储稳步退出超宽松货币政策,国际资本流出新兴经济体的压力未见消除。

国内经济方面,在微刺激政策不断加码的支撑下,二季度经济有所企稳。具体来看,领先指标制造业PMI指数回升,同步指标工业增加值同比增速在8.8%水平附近波动。从经济增长动力来看,拉动经济的三驾马车涨跌不一:出口增速有所回升,消费增速基本保持平稳,而基建投资部分对冲房地产投资下滑,制造业投资增速持续处于下行周期,固定资产投资增速下行。通胀方面,CPI同比增速仍在2.0%-2.5%的低位水平震荡,PPI通缩幅度有所缓解。

2.市场回顾

整体来看,二季度中债总全价指数上涨2.65%,中债银行间国债全价指数上涨2.55%,中债企业债总全价指数上涨2.70%。各品种收益率曲线进一步平坦化,其中短期限国债收益率回调,长期限国债收益率下行,金融债收益率曲线陡峭化下行。一年期央票二级市场收益率从3.50%小幅上行13bp至3.63%;三年期央票二级市场收益率从4.21%下行18bp至4.03%。长端收益率明显下行,其中10年期国债收益率从4.50%下行至4.06%,10年期金融债收益率从5.59%下行至4.99%。货币市场方面,二季度央行继续通过公开市场操作调节市场流动性,公开市场共计净投放资金3690亿元,较上一季度明显增加,资金面整体维持平稳。总体来看,银行间7天回购利率均值在2.53%左右,较上季度均值下行70bp,1天回购加权平均利率均值在2.53%左右,较上季度均值下行32bp。

3.运行分析

二季度,理财类基金规模整体上出现一定的波动,本基金也不例外。本基金通过对久期的有效管理,以及较为均衡的剩余期限安排,有效地控制了流动性风险,保证了货币基金在低风险状况下的较好回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

中银理财21天A基金2014年二季度净值收益率为1.3041%,高于业绩比较基准96bp。

中银理财21天B基金2014年二季度净值收益率为1.3773%,高于业绩比较基准104bp。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,美国经济在摆脱天气影响后有望继续稳步复苏,欧元区经济在较好的外围环境下也有望维持改善趋势。美联储货币政策从紧的节奏稳步加速,国际资本流出新兴市场经济体的压力可能进一步抬升。

国内经济方面,预计三季度经济增速仍将面临一定的下滑压力。国务院常务会议提出在当前经济平稳运行、但下行压力仍较大的情况下,要坚持稳健的货币政策,在落实好已有政策的同时,深化金融改革,用调结构的办法,适时适度预调微调,疏通金融服务实体经济的"血脉"。央行货币政策执行报告提到坚持"总量稳定、结构优化"的取向,保持定力,主动作为,适时适度预调微调,增强调控的预见性、针对性和有效性,统筹稳增长、促改革、调结构、惠民生和防风险的关系。公开市场方面,三季度到期资金量有所减小,但当前流动性环境整体较为充裕,预计公开市场整体仍将维持较为稳健的操作,以维持较为平稳的货币环境。社会融资方面,防范金融风险及规范表外融资的政策思路延续,但在微刺激政策的推动下,表内信贷投放将有所加速,预计社会融资总量增速或将出现小幅反弹。

从本基金的操作上来看,合理控制久期和组合流动性,既不过于激进,又不过于保守,稳健配置可能是较好的投资策略。同时,积极把握短融、存款市场的投资机会也是本基金的重要投资策略。

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。

§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	300,257,297.44	52.34
	其中:债券	300,257,297.44	52.34
	资产支持证券	-	-
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	255,624,136.16	44.56
4	其他资产	17,820,213.25	3.11
5	合计	573,701,646.85	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	12.20	
	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	101,045,629.48	21.46
	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	134
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	134
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	59

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本基金合同约定:本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过150天",本报告期内,本基金未发生超标情况。

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	28.81	21.46
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	4.26	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	57.42	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	27.58	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	118.07	21.46

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	摊余成本(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	69,945,058.22	14.86
	其中:政策性金融债	69,945,058.22	14.86
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	230,312,239.22	48.92
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	300,257,297.44	63.77
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

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	011430001	14中海运SCP001	500,000	50,000,915.72	10.62
2	011417004	14华电SCP004	500,000	49,957,537.44	10.61
3	140213	14国开13	500,000	49,906,094.48	10.60
4	011486001	14光明SCP001	400,000	40,051,027.27	8.51
5	041356018	13赣高速CP001	300,000	30,292,672.18	6.43
6	071403004	14中信CP004	300,000	30,010,011.18	6.37
7	041460007	14杭实投CP001	300,000	30,000,075.43	6.37
8	090306	09进出06	200,000	20,038,963.74	4.26

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	0.2398%
报告期内偏离度的最低值	0.0465%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1119%

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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。

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、处罚的情形。

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	-
3	应收利息	6,221,604.20
4	应收申购款	11,598,609.05
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	17,820,213.25

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

项目	中银理财21天债券A	中银理财21天债券B
本报告期期初基金份额总额	422,345,057.13	1,143,371,499.47
本报告期基金总申购份额	422,669,678.65	233,687,937.89
本报告期基金总赎回份额	540,515,545.20	1,210,743,859.19
报告期期末基金份额总额	304,499,190.58	166,315,578.17

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内,基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、《中银理财21天债券型证券投资基金基金合同》

2、《中银理财21天债券型证券投资基金招募说明书》

3、《中银理财21天债券型证券投资基金托管协议》

4、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
二〇一四年七月二十一日

中银优秀企业股票型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6月30日

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:二〇一四年七月二十一日

§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2014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2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银优秀企业股票	
基金主代码	000432	
交易代码	000432	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014年1月28日	
报告期末基金份额总额	400,489,029.85份	
投资目标	通过对公司治理结构良好、盈利能力强、具备核心竞争力和成长能力的优秀企业的投资,在有效控制风险的前提下,追求基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金秉承"自下而上"研究方法,通过建立一套定量和定性相结合的方法,对上市公司的治理绩效、盈利能力、成长潜力、估值水平进行全方面分析,发掘出具备良好的公司治理结构、独特的盈利模式、确定的成长潜力的公司,构建各选股票库。在基础股票库的基础上,通过较为均衡的行业配置策略、对公司的估值评估、对上市公司的实地调研,构建本基金的股票组合。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%。	
风险收益特征	本基金是股票型基金,属于证券投资基金中的较高预期风险和较高预期收益品种,其预期风险收益水平高于混合型基金、债券基金和货币市场基金。	
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	

§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(2014年4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	1,280,530.49
2.本期利润	8,195,300.98
3.加权平均基金份额本期利润	0.0184
4.期末基金资产净值	410,740,959.08
5.期末基金份额净值	1.026

注:1、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。

2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

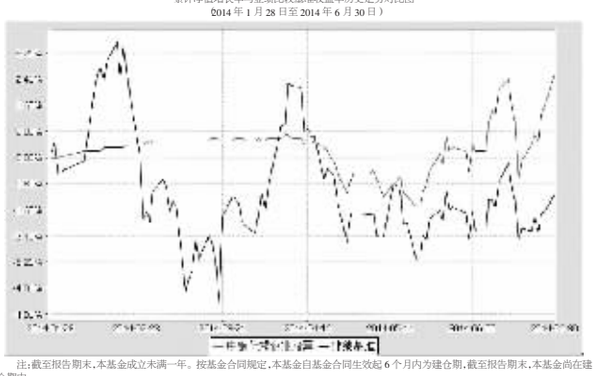
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差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	2.09%	0.45%	1.22%	0.70%	0.87%	-0.25%

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

中银优秀企业股票型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2014年1月28日至2014年6月30日)



注:截至报告期末,本基金成立未满一年。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,截至报告期末,本基金尚在建仓期内。

§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		
甘霖	本基金的基金经理、中银蓝筹基金基金经理、中银消费主题股票基金基金经理、公司权益投资部副总经理	2014-01-28	-	20	中银基金管理有限公司权益投资部副总经理,董事(Director),工商管理硕士。曾任武汉证券公司交易部经理。2004年加入中银基金管理有限公司,2007年8月至2014年1月任中银收益基金基金经理,2010年2月至今任中银蓝筹基金基金经理,2012年7月至2014年1月任中银主题策略基金基金经理,2013年4月至今任中银消费主题股票基金基金经理,2014年1月至今任中银优秀企业股票基金基金经理。具有20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《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制度》,建立了《投资研究管理制度》及细则、《新股询价和申购管理制度》、《集中交易管理制度》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

国外经济方面,美国经济摆脱冬季暴风雪天气的扰动,继续稳步复苏。从领先指标来看,二季度美国ISM制造业PMI指数在扩张区间继续稳健上升,同时就业市场继续改善。二季度欧元区经济复苏态势有所放缓,制造业PMI指数扩张幅度减弱,通胀在过低水平回升乏力。美国仍是全球复苏前景最好的经济体,美联储稳步退出超宽松货币政策,国际资本流出新兴经济体的压力未见消除。

国内经济方面,在微刺激政策不断加码的支撑下,二季度经济有所企稳。具体来看,领先指标制造业PMI指数回升,同步指标工业增加值同比增速在8.8%水平附近波动。从经济增长动力来看,拉动经济的三驾马车涨跌不一:出口增速有所回升,消费增速基本保持平稳,而基建投资部分对冲房地产投资下滑,制造业投资增速持续处于下行周期,固定资产投资增速下行。通胀方面,CPI同比增速仍在2.0%-2.5%的低位水平震荡,PPI通缩幅度有所缓解。

2.市场回顾

整体来看,二季度中债总全价指数上涨2.65%,中债银行间国债全价指数上涨2.55%,中债企业债总全价指数上涨2.70%。各品种收益率曲线上,各品种收益率曲线进一步平坦化,其中短期限国债收益率回调,长期限国债收益率下行,金融债收益率曲线陡峭化下行。具体来看,一年期和三年期央票一级市场继续停发,一年期央票二级市场收益率从3.50%小幅上行13bp至3.63%;三年期央票二级市场收益率从4.21%下行18bp至4.03%。长端收益率明显下行,其中10年期国债收益率从4.50%下行至4.06%,10年期金融债收益率从5.59%下行至4.99%。货币市场方面,二季度央行未进行降准操作,通过公开市场操作调节市场流动性,公开市场共计净投放资金3690亿元,较上一季度明显增加,资金面整体维持平稳。总体来看,银行间7天回购利率均值在3.35%左右,较上季度均值下行70bp,1天回购加权平均利率均值在2.53%左右,较上季度均值下行32bp。

可转债方面,受益于正股股价上涨以及债底价值提升的双重利好,二季度中标可转债指数涨幅为5.48%,显著跑赢上证综指;个券中大盘转债中的工行、中行、中小盘中有一定题材的国金、隧道、中船等均有较好表现。股票市场方面,上证综指上涨0.74%,代表大盘股表现的沪深300指数上涨0.88%,中小盘综合指数上涨5.71%,创业板综合指数上涨11.27%。

3.运行分析

二季度,经济下滑的趋势符合我们之前预期,央行采取定向降准措施向市场注入流动性,银行间市场资金利率继续维持下行,市场资金面整体宽松。监管机构陆续出台监管文件加强银行表外业务监管,机构投资者"非标"转"标"趋势明显,银行理财、券商等机构债券热情恢复。受作为基金管理者,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

§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)	占基金资产的比例(%)
1	权益投资	295,250,891.52	71.17
	其中:股票	295,250,891.52	71.17
2	固定收益投资	80,140,000.00	19.32
	其中:债券	80,140,000.00	19.32
	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	38,903,028.71	9.38
7	其他各项资产	586,831.41	0.14
8	合计	414,880,751.64	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	718,170.00	0.17
C	制造业	201,854,997.86	49.14
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	5,902,840.80	1.44
F	批发和零售业	13,672,452.97	3.33
G	交通运输、仓储和邮政业	2,448,353.07	0.60
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	30,189,294.08	7.35
J	金融业	8,921,403.90	2.17
K	房地产业	19,620,901.28	4.78
L	租赁和商务服务业	11,922,477.56	2.90
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	295,250,891.52	71.88

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	600557	康缘药业	382,781	10,985,814.70	2.67
2	002241	歌尔声学	407,840	10,873,014.40	2.65
3	600276	恒瑞医药	300,630	9,968,890.80	2.43
4	002317	众生药业	479,832	9,582,245.04	2.33
5	000625	长安汽车	749,320	9,224,129.20	2.25
6	601888	中国国旅	275,226	9,093,467.04	2.21
7	600332	白云山	316,940	7,888,636.60	1.92
8	600872	中炬高新	734,973	7,842,161.91	1.91
9	002392	北京利尔	835,735	7,680,404.65	1.87
10	002376	新北洋	669,700	7,366,700.00	1.79

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	80,140,000.00	19.51
	其中:政策性金融债	80,140,000.00	19.51
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	80,140,000.00	19.51

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	090306	09进出06	400,000	40,072,000.00	9.76
2	140212	14国开12	400,000	40,068,000.00	9.76

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

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和挂盘明细

本基金本报告期内未参与股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时,将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金投资范围未包括国债期货,无相关投资政策。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和挂盘明细

本基金报告期内未参与国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金报告期内未参与国债期货投资,无相关投资评价。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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、处罚的情形。

5.11.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	65,943.09
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	519,607.53
5	应收申购款	1,280.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	586,831.41

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 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

本报告期期初基金份额总额	487,813,731.90
本报告期基金总申购份额	1,796,861.27
减:本报告期基金总赎回份额	89,121,563.32
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	400,489,029.85

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内,基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、《中银优秀企业股票型证券投资基金基金合同》

2、《中银优秀企业股票型证券投资基金招募说明书》

3、《中银优秀企业股票型证券投资基金托