中银多策略灵活配置混合型证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014年9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:二〇一四年十月二十五日

§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10月23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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银多策略混合
基金主代码	000572
交易代码	000572
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年3月31日
报告期末基金份额总额	1,345,274,485.38份
投资目标	在有效控制风险的前提下,通过股票、债券等大类资产间的灵活配置和多样化的投资策略,追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金通过严谨的大类资产配置策略和个券精选策略,在做好风险管理的基础上,运用多样化的投资策略实现基金资产稳定增值。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中债综合指数收益率×45%+银行活期存款利率(税后)×5%。
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金,属于中等风险水平的投资品种。
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7月1日-2014年9月30日)
1.本期已实现收益	33,164,670.68
2.本期利润	37,233,454.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.0215
4.期末基金资产净值	1,385,713,959.33
5.期末基金份额净值	1.030

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

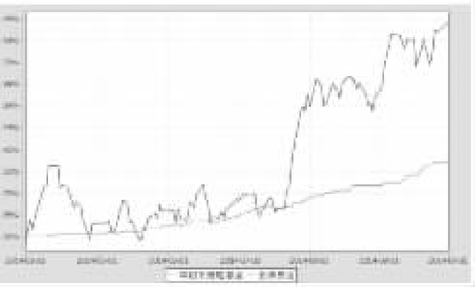
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.18%	0.06%	6.80%	0.45%	-4.62%	-0.39%

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

中银多策略灵活配置混合型证券投资基金

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3月31日至2014年9月30日)



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十二部分(二)的规定,即基金投资组合中股票资产占基金资产的0%-95%;投资于债券、债券回购、货币市场工具、银行存款以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具不低于基金资产的5%;每个交易日日终在扣除股指期货和国债期货保证金以后,本基金保留的现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

§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		
李建	本基金的基金经理、中银转债基金基金经理、中银保本基金基金经理、中银保本二号基金基金经理、中银聚利分级债券基金基金经理、公司固定收益投资部副总经理	2014-03-31	-	16	中银基金管理有限公司固定收益投资部副总经理,董事(Director),经济学硕士研究生。曾任联合证券有限责任公司固定收益研究员,恒泰证券有限责任公司固定收益研究员,上海远东证券有限公司投资经理。2005年加入中银基金管理有限公司,2007年8月至2011年3月任中银货币基金基金经理,2008年11月至2014年3月任中银增利基金基金经理,2010年11月至2012年6月任中银双利基金基金经理,2011年6月至今任中银转债基金基金经理,2012年9月至今任中银保本基金基金经理,2013年9月至今任中银保本二号基金基金经理,2014年3月至今任中银多策略混合基金基金经理,2014年6月至今任中银聚利分级债券基金基金经理。具有16年证券从业年限。具备基金、证券、期货和银行间债券交易员从业资格。

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 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,美国与其它主要经济体的增速进一步分化。从领先指标来看,三季度美国ISM制造业PMI指数在56-59的较高水平震荡,同时就业市场继续改善,失业率已降至6.0%之下。三季度欧元区经济复苏态势进一步放缓,制造业PMI指数回落至接近50的水平,CPI水平依然较低,PPI通缩幅度重新加剧。

国内经济方面,在前期政策微刺激与房地产市场下滑的双重力量作用下,三季度经济反弹后下滑。具体来看,领先指标制造业PMI指数先升后降,同步指标工业增加值同比增速自6-7月份9.0%之上的水平迅速滑落至8月份6.9%。从经济增长动力来看,拉动经济的三驾马车涨跌不一:出口增速在较低水平继续缓慢回升,消费增速基本保持平稳,固定资产投资增速全面下行。通胀方面,CPI同比增速仍在低位水平震荡,PPI保持通缩水平。

2. 市场回顾

整体来看,三季度中债总全价指数上涨0.63%,中债银行间国债全价指数上涨0.29%,中债企业债总全价指数上涨1.38%。反映在收益率曲线上,收益率曲线进一步平坦化。具体来看,一年期央票二级市场收益率从3.63%小幅回升至3.84%,三年期央票二级市场收益率从4.03%小幅回落至3.91%,10年期国债收益率从4.060%回落至3.98%,10年期金融债(非国开)收益率从4.99%回落至4.74%。货币市场方面,三季度央行货币政策整体中性偏松,公开市场共计净投放资金1730亿元,较二季度净投放量有所回落,资金面整体宽松。总体来看,银行间7天回购利率均值在3.54%左右,较上季度均值上行19bp,1天回购加权平均利率均值在2.99%左右,较上季度均值回升46bp。

股票市场方面,三季度上证综指上涨15.4%,代表大盘股表现的沪深300指数上涨13.2%,中小盘综合指数上涨16.9%,创业板综合指数上涨9.69%。可转债方面,在正股强势带动下,三季度中标可转债指数涨幅为5.36%,个券方面呈现全面开花格局,题材类转债更优于大盘类,国企改革、业务转型、沪港通等相关标的均有良好表现;市场供给重趋活跃,新发个券一级市场申购火爆,中签率屡创新低。

3. 运行分析

三季度,债券市场一度小幅回调,总体表现依然较为稳健,股票市场表现亮眼。三季度本基金规模有所减小,仍以债券配置为主,小幅降低基金组合久期和杠杆比例,辅以少量配置优质个股,优化配置结构,合理分配类属资产比例,积极参与一级市场新股申购,适当参与股票二级市场交易机会,以把握绝对收益为主,借此提升基金的业绩表现。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2014年09月30日为止,本基金的单位净值为1.030元,本基金的累计单位净值1.030元。季度内本基金份额净值增长率为2.18%,同期业绩比较基准收益率为6.80%。

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,美国经济有望继续复苏,通胀水平或将缓慢抬升;欧元区经济在价格上升乏力、区域结构性问题难解的情况下,复苏愈发艰难。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。

鉴于对当前国内经济和通胀增速的判断,预计四季度国内经济增长仍将面临一定的下滑压力,但加速回落的可能性较小。国务院常务会议提出保持宏观政策的连续性稳定性,坚持区间调控、定向调控、预调微调,突出三大取向,着力以深化改革的办法稳增长、促发展,着力以调整结构的举措补短板、添后劲,着力以改善民生的成效增福祉、加动能,保持经济中高速增长、向中高端水平迈进。央行货币政策例会提出密切关注国际国内经济金融最新动向和国际资本流动的变化,坚持稳中求进、改革创新,继续实施稳健的货币政策,灵活运用多种货币政策工具,保持适度流动性,实现货币信贷及社会融资规模合理增长。公开市场方面,四季度到期资金量进一步减小,但央行货币政策定向放松延续,预计公开市场方面整体仍将维持较为稳健的操作,以维持平稳甚至偏松的货币环境。

综合上述分析,我们对2014年四季度债券市场的走势中性偏乐观,经济短期仍在较弱区间,平稳的资金环境能够对冲潜在的外部流动性风险,但目前的债市估值已处于较高水平,估值继续大幅上升的短期空间也有限。股市方面,三季度股市整体估值已有所上升,IPO持续供给压力还会使二级市场估值承压,但预计四季度改革类政策逐步出台仍将提升市场信心,预计股市仍会延续结构化行情特征。转债市场方面,当前转债的估值水平处于适中水平,股性表现较为明显,受市场环境影响,四季度估值继续扩张的难度较大,预计转债市场将呈现结构化行情的特征。

策略上,我们对权益类资产保持谨慎,维持二级市场股票类资产的合理配置比例,适当参与结构性行情机会,继续积极参与新股申购,以把握绝对收益为主。纯债券资产方面,将合理分配类属资产,把握票息收入和资本利得的机会,控制风险。

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	权益投资	41,364,031.31	2.97
	其中:股票	41,364,031.31	2.97
2	固定收益投资	1,289,363,054.44	92.70
	其中:债券	1,289,363,054.44	92.70
	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	10,000,000.00	0.72
	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	32,311,373.24	2.32
7	其他各项资产	17,808,815.80	1.28
8	合计	1,390,847,274.79	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	2,191,990.00	0.16
B	采矿业	10,256,310.90	0.74
C	制造业	22,254,314.09	1.61
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,308,862.95	0.09
E	建筑业	5,157,914.51	0.37
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	194,638.86	0.01
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
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	41,364,031.31	2.99

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	002089	新海宜	855,579	11,002,745.94	0.79
2	600028	中国石化	1,935,153	10,256,310.90	0.74
3	002051	中工国际	266,009	5,157,914.51	0.37
4	603288	海天味业	82,912	3,112,516.48	0.22
5	600597	光明乳业	189,430	3,102,863.40	0.22
6	002477	雏鹰农牧	201,100	2,191,990.00	0.16
7	002392	北京利尔	121,500	1,382,670.00	0.10
8	600917	重庆燃气	253,896	1,188,233.28	0.09
9	603456	九洲药业	61,920	955,425.60	0.07
10	000801	四川九洲	35,100	749,385.00	0.05

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	80,148,000.00	5.78
	其中:政策性金融债	80,148,000.00	5.78
4	企业债券	956,210,891.08	69.00
5	企业短期融资券	250,510,000.00	18.08
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,494,163.36	0.18
8	其他	-	-
9	合计	1,289,363,054.44	93.05

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	122275	13京能01	1,374,800	138,992,280.00	10.03
2	122229	12国控01	1,061,440	105,400,992.00	7.61
3	122165	12国电03	1,040,000	103,688,000.00	7.48
4	112090	12中兴01	1,022,991	101,903,202.48	7.35
5	041452030	14国电集CP003	1,000,000	100,400,000.00	7.25

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损益明细

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

本基金投资范围未包括股指期货,无相关投资政策。

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损益明细

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	526,843.70
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	17,069,930.51
5	应收申购款	137,898.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	74,142.69
8	其他	-
9	合计	17,808,815.80

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002477	雏鹰农牧	2,191,990.00	0.16	重大事项停牌
2	603456	九洲药业	955,425.60	0.07	新股待上市

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	2,095,338,530.99
本报告期基金总申购份额	2,612,884.24
减:本报告期基金总赎回份额	752,676,929.85
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,345,274,485.38

§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,本公司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、《中银多策略灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
2、《中银多策略灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
3、《中银多策略灵活配置混合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
二〇一四年十月二十五日

中银惠利纯债半年定期开放债券型证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014年9月30日

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:二〇一四年十月二十五日

§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2014年10月23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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银惠利半年定期开放债券
基金主代码	000372
交易代码	000372
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年11月7日
报告期末基金份额总额	2,777,887,332.79份
投资目标	本基金利用定期开放、定期封闭的运作特性,通过积极主动的投资管理,在有效保持资产流动性和控制投资风险的前提下,追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金根据对宏观经济趋势、国家政策方向、行业和企业盈利、信用状况及其变化趋势、债券市场和股票市场估值水平及预期收益等因素的动态分析,在限定投资范围内,决定债券类资产和权益类资产的配置比例,并跟踪影响资产配置策略的各种因素的变化,定期或不定期对大类资产配置比例进行调整。在充分论证债券市场宏观环境和仔细分析利率走势基础上,依次通过久期配置策略、期限结构配置策略、类属配置策略、信用利差策略和回购放大策略自上而下完成组合构建。本基金在整个投资决策过程中将认真遵守投资纪律并有效管理投资风险。
业绩比较基准	6个月定期存款利率(税后)+1.2%(每个封闭期首日,6个月定期存款利率根据当日中国人民银行公布并执行的利率水平调整。)
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,本基金的预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
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 (2014年7月1日-2014年9月30日)
1.本期已实现收益	60,872,902.34
2.本期利润	62,593,541.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.0225
4.期末基金资产净值	2,956,596,786.77
5.期末基金份额净值	1.064

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

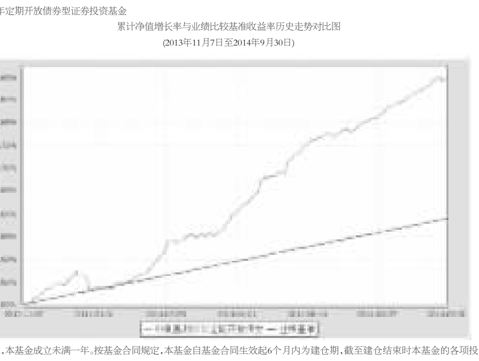
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.11%	0.06%	1.00%	0.01%	1.11%	0.05%

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

中银惠利纯债半年定期开放债券型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2013年11月7日至2014年9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,截至建仓结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十三部分(二)的规定,即除每次开放期前一个月、开放期及开放期结束后一个月的期间以外,基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%。开放期内,基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不低于5%。

§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		
奚鹏洲	本基金的基金经理、中银增利基金基金经理、中银双利基金基金经理、中银信用增利基金基金经理、中银惠利分级债券基金基金经理、公司固定收益投资部总经理	2013-11-07	-	14	中银基金管理有限公司固定收益投资部总经理,执行董事(ED),理学硕士。曾任中国银行总行全球金融市场部债券高级交易员。2009年加入中银基金管理有限公司,2010年5月至2011年9月任中银货币基金基金经理,2010年6月至今任中银增利基金基金经理,2010年11月至今任中银双利基金基金经理,2012年3月至今任中银信用增利基金基金经理,2013年9月至今任中银互利分级债券基金基金经理,2013年11月至今任中银惠利纯债基金基金经理。具有14年证券从业年限。具备基金从业资格。
范静	本基金的基金经理、中银活期宝货币基金基金经理、中银薪钱包货币基金基金经理	2013-12-03	-	8	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8年证券从业年限。具备基金、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 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,美国与其它主要经济体的增速进一步分化。从领先指标来看,三季度美国ISM制造业PMI指数在56-59的较高水平震荡,同时就业市场继续改善,失业率已降至6.0%之下。三季度欧元区经济复苏态势进一步放缓,制造业PMI指数回落至接近50的水平,CPI水平依然较低,PPI通缩幅度重新加剧。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继续。

国内经济方面,在前期政策微刺激与房地产市场下滑的双重力量作用下,三季度经济反弹后下滑。具体来看,领先指标制造业PMI指数先升后降,同步指标工业增加值同比增速自6-7月份9.0%之上的水平迅速滑落至8月份6.9%。从经济增长动力来看,拉动经济的三驾马车涨跌不一:出口增速在较低水平继续缓慢回升,消费增速基本保持平稳,而固定资产投资增速全面下行。通胀方面,CPI同比增速仍在低位水平震荡,PPI保持通缩水平。

2. 市场回顾

三季度国内货币政策中性偏宽松,债券市场在经济基本面、金融数据和公开市场操作等多重因素的影响下出现波动。7月份由于经济数据较好和金融数据大幅超预期的影响,债券市场调整幅度较大,长端上行幅度大于短端。8、9月份经济重回下行通道,8月工业增加值同比增长仅为6.9%,为2008年12月以来的最低增幅,债券收益率明显下行。央行暂停28天正回购,两次下调14天正回购利率,并在9月份进行SLF操作,引导银行间资金利率下行。同时,银监会发布《关于加强商业银行存款偏离度管理有关事项的通知》,对银行月末和季末冲存款的行为进行监管,避免冲存款行为对金融体系和金融数据的冲击。总体来看,三季度货币政策偏宽松,债券市场收益率先上后下,整体表现较好。

整体来看,三季度中债总全价指数上涨0.63%,中债银行间国债全价指数上涨0.29%,中债企业债总全价指数上涨1.38%。反映在收益率曲线上,收益率曲线进一步平坦化。具体来看,一年期金融债(国开)二级市场收益率从4.28%小幅回落至4.25%,三年期金融债(国开)二级市场收益率从4.58%回落至4.49%,10年期国债收益率从4.060%回落至3.98%,10年期金融债(国开)收益率从4.96%回落至4.70%。货币市场方面,三季度央行货币政策整体中性偏松,公开市场共计净投放资金1730亿元,较二季度净投放量有所回落,资金面整体宽松。总体来看,银行间7天回购利率均值在3.54%左右,较上季度均值上行19bp,1天回购加权平均利率均值在2.99%左右,较上季度均值回升46bp。

3. 运行分析

三季度,债券市场表现较好,本基金规模稳定,业绩表现优于比较基准。策略上,我们维持基金组合的久期和杠杆比例,优化配置结构,合理分配类属资产,精选信用债进行配置,并把握交易型机会,借此提升基金的业绩表现。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2014年09月30日为止,本基金的单位净值为1.064元,本基金的累计单位净值1.094元。季度内本基金份额净值增长率为2.11%,同期业绩比较基准收益率为1.00%。

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,美国经济有望继续复苏,通胀水平或将缓慢抬升;欧元区经济在价格上升乏力、区域结构性问题难解的情况下,复苏愈发艰难。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。

鉴于对当前经济和通胀增速的判断,经济增速下滑压力再次显现,但四季度基数压力降低,预计四季度经济增速仍将面临一定的下滑压力,但尚不会继续加速回落。国务院常务会议提出保持宏观政策的连续性稳定性,坚持区间调控、定向调控、预调微调,突出三大取向,着力以深化改革的办法稳增长、促发展,着力以调整结构的举措补短板、添后劲,着力以改善民生的成效增福祉、加动能,保持经济中高速增长、向中高端水平迈进。央行货币政策例会提出密切关注国际国内经济金融最新动向和国际资本流动的变化,坚持稳中求进、改革创新,继续实施稳健的货币政策,灵活运用多种货币政策工具,保持适度流动性,实现货币信贷及社会融资规模合理增长。公开市场方面,四季度到期资金量进一步减小,但央行货币政策定向放松延续,预计公开市场方面整体仍将维持较为稳健的操作,以维持平稳甚至偏松的货币环境。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,商业银行风险偏好及实体企业融资需求匹配度下降,预计表外融资自发扩张的动力有限,而表内信贷投放或将在政策鼓励下有所增加,社会融资总量大概率上仍将维持较为平稳的增长。

综合上述分析,我们对2014年四季度债券市场的走势谨慎乐观。国务院常务会议再次提出一系列稳增长措施,央行放松房贷政策,经济下滑压力可能减弱,但能否企稳回升有待进一步观察。在目前政策以区间调控、定向调控、预调微调为主基调的背景下,全面放松的可能性较小,经济的长期下行趋势尚难逆转。央行货币政策预计仍以定向宽松为主,在降低社会融资成本的背景下,预计央行仍会通过公开市场操作,采取正/逆回购及PSL、SLO、SLF等货币政策工具来调节市场流动性,维持资金利率稳定。总体上,我们认为当前基本面对债市的利好仍在,债券收益率预计将在基本面和政策面的双重作用下维持震荡波动。策略上,我们将维持适当的杠杆比例和基金组合久期,合理分配类属资产,审慎精选信用债,把握票息收入和资本利得的机会,借此提升基金的业绩表现。

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	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	4,676,861,691.06	86.73
	其中:债券	4,676,861,691.06	86.73
	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	376,676,260.62	6.99
7	其他各项资产	338,628,252.64	6.28
8	合计	5,392,166,204.32	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	285,738,000.00	9.66
	其中:政策性金融债	285,738,000.00	9.66
4	企业债券	2,533,259,441.06	85.68
5	企业短期融资券	942,821,250.00	31.89
6	中期票据	915,043,000.00	30.95
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	4,676,861,691.06	158.18

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	140201	14国开01	2,000,000	205,240,000.00	6.94
2	122280	13海通01	1,498,400	152,087,600.00	5.14
3	101369002	13电科院MTN002	1,300,000	130,546,000.00	4.42
4	124319	13昌国资	880,000	88,264,000.00	2.99
5	122607	12渝地产	810,000	84,888,000.00	2.87

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金报告期内未参与国债期货投资。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.12014年5月,证监会通报,海通证券(600837)在承销炬华科技项目过程中,向海通证券董事任职单位的关联公司配售股票,属于向禁止配售的配售对象配售股票的情形;在承销慈铭体检项目过程中,路演材料中有关发行人的信息超出招股说明书披露内容,因此证监会根据相关规定对海通证券采取"出具警示函"、"监管谈话"的监管措施。本基金目前持有海通证券公司债(债券名称:13海通01,债券代码:122280.SH),基金管理人通过对该发行人进一步了解分析后,认为该处分不会对其债券投资价值构成实质性影响,因此未披露处罚事宜。

报告期内,本基金投资的前十名证券的其余九名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.10.2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。

5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	284,408.08
2	应收证券清算款	240,760,385.21
3	应收股利	-
4	应收利息	97,517,925.53
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	65,533.82
8	其他	-
9	合计	338,628,252.64

5.10.4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。

5.10.5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。

5.10.6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	2,777,887,332.79
本报告期基金总申购份额	-
减:本报告期基金总赎回份额	-
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,777,887,332.79

§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、《中银惠利纯债半年定期开放债券型证券投资基金基金合同》
2、《中银惠利纯债半年定期开放债券型证券投资基金招募说明书》
3、《中银惠利纯债半年定期开放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
二〇一四年十月二十五日

中银理财21天债券型证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014年9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:二〇一四年十月二十五日

§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10月23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7月1日起至9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	428,692,992.31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	257,284,011.53份	171,408,980.78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7月1日-2014年9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	4,744,968.18	3,192,064.51
2.本期利润	4,744,968.18	3,192,064.51
3.期末基金资产净值	257,284,011.53	171,408,980.78

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	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	1.1525%	0.0086%	0.3450%	0.0000%	0.8075%	0.0086%

2、中银理财21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	1.2265%	0.0086%	0.3450%	0.0000%	0.8815%	0.0086%

注:本基金每个运作期期末例行收益结转(如遇节假日顺延)。

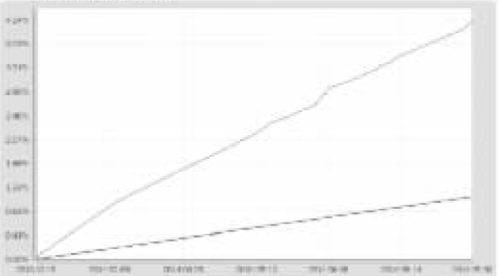
3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中银理财21天债券型证券投资基金

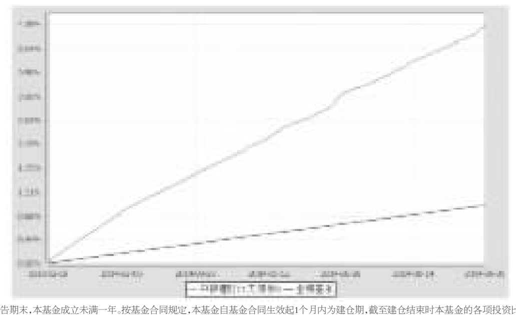
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2013年12月19日至2014年9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、中银产业债基金基金经理	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。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。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,美国与其它主要经济体的增速进一步分化。从领先指标来看,三季度美国ISM制造业PMI指数在56-59的较高水平震荡,同时就业市场继续改善,失业率已降至6.0%之下。三季度欧元区经济复苏态势进一步放缓,制造业PMI指数回落至接近50的水平,CPI水平依然较低,PPI通缩幅度重新加剧。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继续。

国内经济方面,在前期政策微刺激与房地产市场下滑的双重力量作用下,三季度经济反弹后下滑。具体来看,领先指标制造业PMI指数先升后降,同步指标工业增加值同比增速自6-7月份9.0%之上的水平迅速滑落至8月份6.9%。从经济增长动力来看,拉动经济的三驾马车涨跌不一:出口增速在较低水平继续缓慢回升,消费增速基本保持平稳,而固定资产投资增速全面下行。通胀方面,CPI同比增速仍在低位水平震荡,PPI保持通缩水平。

2. 市场回顾

三季度受经济、金融数据大幅波动以及央行公开市场操作影响,债券市场波动较大。整体来看,三季度中债总全价指数上涨0.63%,中债银行间国债全价指数上涨0.29%,中债企业债总全价指数上涨1.38%。反映在收益率曲线上,各品种收益率先上后下,其中利率债长端收益率波动幅度大于短端,收益率平坦化下行。具体来看,7月份,受6月M2大幅反弹、经济数据较好以及一级市场利率债投标需求较弱等因素共同作用,利率债收益率快速上行,其中,1年期国开债收益率从4.28%上行至4.59%,10年期国开债收益率从4.95%上行至5.36%,随后在地产销量不及预期,8月工业增加值同比增速大幅跳水以及央行两次下调14天正回购利率等利好因素带动下,利率债收益率曲线明显下行,截止9月底,1年期国开债收益率回落至4.25%,10年期国开债收益率回落至4.69%。货币市场方面,三季度央行通过暂停28天正回购,两次降低14天正回购利率,进行SLF操作等手段,有效引导银行间资金利率下行,总体来看,银行间市场资金供给充裕,9月7天回购利率均值在3.26%左右,较7月均值下行近60bp,9月隔夜回购利率均值在2.77%左右,较7月均值下行47bp。

3. 运行分析

三季度,债券型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,保证了债券型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年三季度份额净值收益率为1.1525%,高于业绩比较基准81bp。

中银理财21天B基金2014年三季度份额净值收益率为1.2265%,高于业绩比较基准88bp。

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,美国经济有望继续复苏,通胀水平或将缓慢抬升;欧元区经济在价格上升乏力、区域结构性问题难解的情况下,复苏愈发艰难。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。

鉴于对当前经济和通胀增速的判断,经济增速下滑压力再次显现,但四季度基数压力降低,预计四季度经济增速仍将面临一定的下滑压力,但尚不会继续加速回落。国务院常务会议提出保持宏观政策的连续性、稳定性,坚持区间调控、定向调控、预调微调,突出三大取向,着力以深化改革的办法稳增长、促发展,着力以调整结构的举措补短板、添后劲,着力以改善民生的成效增福祉、加动能,保持经济中高速增长、向中高端水平迈进。央行货币政策例会提出密切关注国际国内经济金融最新动向和国际资本流动的变化,坚持稳中求进、改革创新,继续实施稳健的货币政策,灵活运用多种货币政策工具,保持适度流动性,实现货币信贷及社会融资规模合理增长。公开市场方面,四季度到期资金量进一步减小,但央行货币政策定向放松延续,预计公开市场方面整体仍将维持较为稳健的操作,以维持平稳甚至偏松的货币环境。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,商业银行风险偏好及实体企业融资需求匹配度下降,预计表外融资自发扩张的动力有限,而表内信贷投放或将在政策鼓励下有所增加,社会融资总量大概率上仍将维持较为平稳的增长。

从本基金的操作上来看,合理控制久期和回购比例,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	270,143,153.83	50.03
	其中:债券	270,143,153.83	50.03
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	30,000,000.00	5.56
	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	230,217,144.90	42.64
4	其他资产	9,563,315.28	1.77
5	合计	539,923,614.01	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	14.96	
	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	109,999,515.00	25.66
	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

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值的比例(%)	原因	调整期
1	2014-07-01	20.04	-	-
2	2014-07-02	26.19	-	-
3	2014-07-10	22.36	-	-
4	2014-07-11	20.47	-	-
5	2014-07-14	20.04	-	-
6	2014-07-15	20.04	-	-
7	2014-07-16	20.21	-	-
8	2014-07-23	24.48	-	-
9	2014-09-24	31.60	-	-
10	2014-09-25	39.99	-	-
11	2014-09-26	28.62	-	-
12	2014-09-29	32.98	-	-
13	2014-09-30	25.66	-	-

注: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	125
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	132
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	48

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	14.05	25.66
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	41.99	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	16.33	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	25.71	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	25.64	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	123.72	25.66

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	100,069,856.71	23.34
	其中:政策性金融债	100,069,856.71	23.34
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	170,073,297.12	39.67
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	270,143,153.83	63.02
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	140204	14国开04	500,000	50,109,747.21	11.69
2	140357	14进出57	500,000	49,960,109.50	11.65
3	041460007	14杭实投CP001	300,000	30,138,745.67	7.03
4	011490004	14苏交通SCP004	300,000	29,997,429.27	7.00
5	011484001	14宁沪高SCP001	200,000	20,008,128.15	4.67
6	041454057	14兵团投资CP001	200,000	19,994,979.17	4.66
7	041454061	14扬城建CP001	200,000	19,990,387.97	4.66
8	011417004	14华电SCP004	200,000	19,990,166.90	4.66
9	011424004	14中冶SCP004	200,000	19,958,811.72	4.66
10	011486005	14光明SCP005	100,000	9,994,648.27	2.33

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	0.1557%
报告期内偏离度的最低值	0.0513%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0861%

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	9,543,151.22
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	20,164.06
7	其他	-
8	合计	9,563,315.28

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	304,499,190.58	166,315,578.17
本报告期基金总申购份额	561,059,160.20	286,493,951.84
本报告期基金总赎回份额	608,274,339.25	281,400,549.23
报告期期末基金份额总额	257,284,011.53	171,408,980.78

§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
二〇一四年十月二十五日