

中银理财 14 天债券型证券投资基金

2015 年第 3 季度报告

2015 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：二〇一五年十月二十四日

§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 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 2015 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 14 天债券 |
| 基金主代码 | 380001 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2012 年 9 月 24 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,083,623,718.26 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 134 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 | 七天通知存款税后利率。如果今后法律法规发生变化，或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出，或者是市场上出现更加适合用于本基金业绩基准时，经与基金托管人协商一致，本基金可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告，而无需经基金份额持有人大会审议。 | |
| 风险收益特征 | 本基金是短期理财债券型基金，属于证券投资基金中较低预期风险、预期收益较为稳定的品种。预期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金及普通债券型证券投资基金。 | |
| 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 14 天债券 A | 中银理财 14 天债券 B |
| 下属两级基金的交易代码 | 380001 | 380002 |
| 报告期末下属两级基金的份额总额 | 236,749,096.24 份 | 1,846,874,622.02 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 7 月 1 日-2015 年 9 月 30 日) | |
|-----------|-------------------------------------|---------------|
| | 中银理财 14 天债券 A | 中银理财 14 天债券 B |
| 1.本期已实现收益 | 2,087,502.37 | 14,874,793.95 |
| 2.本期利润 | 2,087,502.37 | 14,874,793.95 |

| | | |
|------------|----------------|------------------|
| 3.期末基金资产净值 | 236,749,096.24 | 1,846,874,622.02 |
|------------|----------------|------------------|

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 14 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 | 0.8103% | 0.0072% | 0.3450% | 0.0000% | 0.4653% | 0.0072% |

2、中银理财 14 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 | 0.8841% | 0.0072% | 0.3450% | 0.0000% | 0.5391% | 0.0072% |

注：本基金每个运作期期末例行收益结转（如遇节假日顺延）。

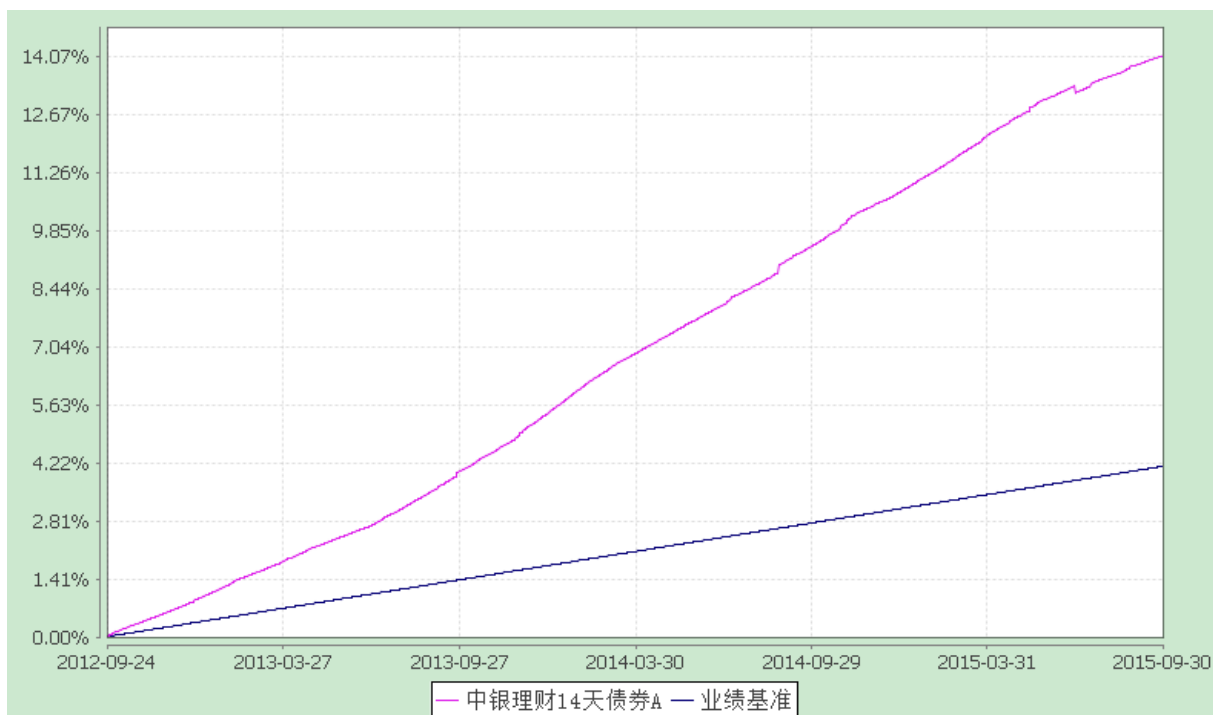
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中银理财 14 天债券型证券投资基金

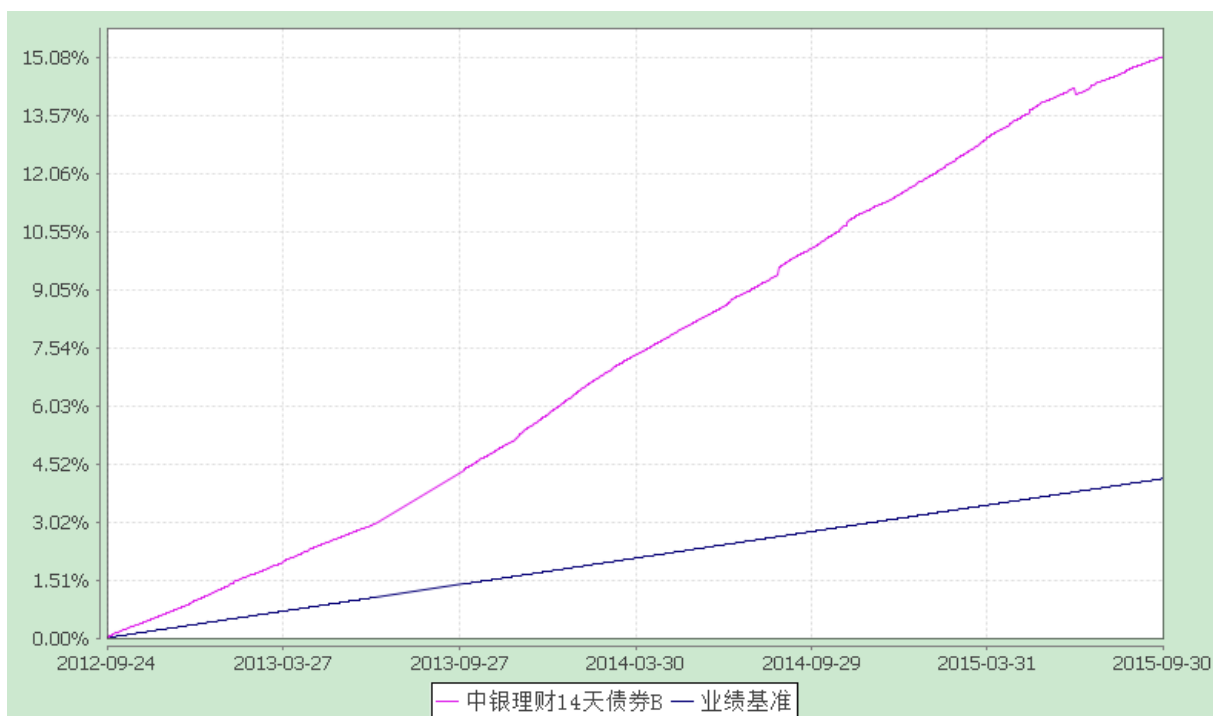
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2012 年 9 月 24 日至 2015 年 9 月 30 日)

1、中银理财 14 天债券 A



2、中银理财 14 天债券 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 | | |
| 王妍 | 本基金的基金经理、中银理财 60 天债券基金基金经理、中银理财 30 天债券基金基金经理、中银中高等级债券基金基金经理 | 2012-09-24 | - | 10 | 中银基金管理有限公司助理副总裁（AVP），管理学学士。曾任南京银行金融市场部债券交易员。2011 年加入中银基金管理有限公司，曾担任基金经理助理。2012 年 9 月至今任中银理财 14 天债券基金基金经理，2012 年 10 月至今任中银理财 60 天债券基金基金经理，2013 年 1 月至今任中银理财 30 天债券基金基金经理，2013 年 12 月至今任中银中高等级债券基金基金经理。具有 10 年证券从业年限。具备银行、基金和银行间债券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合规守信情况说明

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

国外经济方面，全球经济步入较为稳定但缓慢的复苏通道，美国仍是表现相对最好的经济体。从领先指标来看，三季度美国 ISM 制造业 PMI 指数维持在扩张区间，但缓慢回落至 50.2 水平，同时就业市场继续改善，失业率降至 5.1% 水平。三季度欧元区经济保持复苏态势，制造业 PMI 指数稳步在 52.0，CPI 依然处于通缩状态，但程度有所减

轻。美国仍是全球复苏前景最好的经济体，美联储加息预期有所上升，美元指数走强。

国内经济方面，在前期政策刺激及国际大宗商品价格下行的内外因素影响下，经济领先指标有所震荡企稳，但下行压力并未消除。具体来看，领先指标制造业 PMI 缓慢下行至 49.8 的荣枯线以下，同步指标工业增加值同比增速 1-8 月累计增长 6.3%，创下 2009 年以来新低水平。从经济增长动力来看，拉动经济的三驾马车以下滑为主：消费增速小幅回升至 10.47%，但出口增速继续下滑至-5.5%左右，而固定资产投资增速全面下行至 10.9% 的低位水平。通胀方面，CPI 通缩预期有所修正，小幅上行于 1.9% 的水平，PPI 环比跌幅有所加大，同比跌幅继续扩大至-5.9% 左右。

2. 市场回顾

整体来看，三季度中债总全价指数上涨 1.31%，中债银行间国债全价指数上涨 1.25%，中债企业债总全价指数上涨 0.99%。反映在收益率曲线上，收益率曲线小幅平坦化。具体来看，10 年期国债收益率从 3.59% 下行至 3.23%，10 年期金融债（国开）收益率从 4.09% 下行至 3.70%。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 950 亿元，较二季度净投放量明显增长，资金面整体偏松。总体来看，银行间 7 天回购利率均值在 2.48% 左右，较上季度均值下行 2bp，1 天回购加权平均利率均值在 1.62% 左右，较上季度均值上升 7bp。

3. 运行分析

三季度货币市场窄幅波动。我们认为三季度稳增长压力依旧较大，房地产投资未见明显复苏，经济仍在寻底过程中。八月份，由于人民币汇率波动，短端资金利率小幅波动，但央行及时采取降息降准进行对冲，说明央行维稳资金面的态度没有变化。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 14 天 A 基金 2015 年三季度份额净值收益率为 0.8103%，高于业绩比较基准 47bp。

中银理财 14 天 B 基金 2015 年三季度份额净值收益率为 0.8841%，高于业绩比较基准 54bp。

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，全球经济有望在美国经济的拉动下维持缓慢复苏的态势，但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，新兴市场金融体系稳定性面临考验。鉴于对当前经济和通胀增速的判断，经济增速下滑压力仍未消退，但财政政策、信贷投放、房地产政策放松有望继续，加之货币政策稳健配置，或将对四季度经济企稳形成一定支撑。年初两会政府工作报告进一步明确全年经济工作目标为 GDP 增速 7.0% 左右、CPI 增速 3.0%、M2 增速 12%、赤字率 2.3%，要求继续实施积极财政政策和稳健货币政策。年中中共中央政治局会议强调，要坚持以经济建设为中心，保持宏观政策连续性和稳定性，坚持积极的财政政策不变调。预计四季度财政政策力度将有所增大，货币政策继续稳健操作，宏观调控更加注重引导经济增速平稳放缓，产业结构进一步提质、增效、升级。公开市场方面，四季度自然到期回笼资金量环比有所回落，在近期经济下行压力未减的情况下，预计货币政策维持中性偏松基调，公开市场方面也更加注重维持流动性环境平稳。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依然有限，而表内信贷投放或将在政策鼓励下继续扩张，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 2015 年四季度债券市场的走势判断较为中性。三季度经济形势依然疲弱，宏观政策稳增长力度有所加大：受前期降息、降准累积效应及部委联合稳定房地产行业的推动，三季度房市销量和价格开始出现回暖；三季度物价表现稍好于预期，通缩风险有所降低；三季度货币政策启动了一次降准、降息的“双降”调整。预计四季度宏观调控政策仍以稳增长为重中之重，财政货币政策宽松以刺激经济企稳复苏的概率较大。今年稳增长关键着力点在固定资产投资，基建投资正是固定资产投资中宏观调控的重要抓手，伴随中长期贷款陆续投放，基建投资增速回升，经济企稳的概率在上升；货币政策将配合引导社会融资成本降低，预计银行间 7 天回购利率有望保持在合理区间，四季度银行间资金面状况整体保持稳定。物价方面，考虑到翘尾因素的上行叠加猪周期等食品价格上升的影响，通缩预期将被修正，但通胀绝对水平依然较为温和。考虑到近期金融类数据扩张、房市刺激政策及后续稳增长措施提升风险偏好，通缩预期被修正等因素，收益率曲线将小幅陡峭化，短端收益率下行空间有限，长端收益率可能存在上行风险。信用债方面，受政策面允许刚性兑付打破，进一步完善金融市场建设，提

高风险定价能力等因素影响，四季度或将存在个案违约风险，规避信用风险较大的品种。具体操作上，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。

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 | 1,237,045,542.90 | 47.33 |
| | 其中：债券 | 1,237,045,542.90 | 47.33 |
| | 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 | 1,359,003,296.16 | 52.00 |
| 4 | 其他资产 | 17,570,832.22 | 0.67 |
| 5 | 合计 | 2,613,619,671.28 | 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 | 20.58 |

| | | | |
|----|--------------|----------------|--------------|
| | 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 | 527,378,488.93 | 25.31 |
| | 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 | 92 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最高值 | 99 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最低值 | 67 |

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134 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 | 37.88 | 25.31 |
| | 其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |

| | | | |
|----|--------------------------|--------|-------|
| 2 | 30天（含）—60天 | 21.60 | - |
| | 其中：剩余存续期超过397天的 浮动利率债 | - | - |
| 3 | 60天（含）—90天 | 19.70 | - |
| | 其中：剩余存续期超过397天的 浮动利率债 | - | - |
| 4 | 90天（含）—180天 | 31.50 | - |
| | 其中：剩余存续期超过397天的 浮动利率债 | - | - |
| 5 | 180天（含）—397天（含） | 13.92 | - |
| | 其中：剩余存续期超过397天的 浮动利率债 | - | - |
| 合计 | | 124.59 | 25.31 |

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 | 120,128,285.91 | 5.77 |
| | 其中：政策性金融债 | 120,128,285.91 | 5.77 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | 870,652,545.35 | 41.79 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 同业存单 | - | - |
| 8 | 其他 | 246,264,711.64 | 11.82 |
| 9 | 合计 | 1,237,045,542.90 | 59.37 |

| | | | |
|----|----------------------|---|---|
| 10 | 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 | 111511239 | 15 平安 CD239 | 1,000,000 | 98,343,574.98 | 4.72 |
| 2 | 111519063 | 15 恒丰银行 CD063 | 1,000,000 | 98,298,783.08 | 4.72 |
| 3 | 011533003 | 15 五矿 SCP003 | 800,000 | 80,259,622.01 | 3.85 |
| 4 | 041454064 | 14 鞍钢股 CP001 | 800,000 | 80,208,336.19 | 3.85 |
| 5 | 071517003 | 15 东北证券 CP003 | 800,000 | 79,985,634.53 | 3.84 |
| 6 | 011599589 | 15 鲁能源 SCP003 | 800,000 | 79,979,215.26 | 3.84 |
| 7 | 150206 | 15 国开 06 | 700,000 | 70,141,513.59 | 3.37 |
| 8 | 011562003 | 15 葛洲坝 SCP003 | 500,000 | 50,140,408.28 | 2.41 |
| 9 | 011565001 | 15 首都机场 SCP001 | 500,000 | 50,124,701.63 | 2.41 |
| 10 | 041453109 | 14 深航空 CP001 | 500,000 | 50,008,541.59 | 2.40 |

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 | 33 次 |
| 报告期内偏离度的最高值 | 0.3066% |
| 报告期内偏离度的最低值 | 0.1974% |
| 报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值 | 0.2447% |

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 | 17,570,832.22 |
| 4 | 应收申购款 | - |
| 5 | 其他应收款 | - |
| 6 | 待摊费用 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 17,570,832.22 |

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14天债券A | 中银理财14天债券B |
|--------------|----------------|------------------|
| 本报告期期初基金份额总额 | 277,296,885.62 | 1,601,958,983.56 |

| | | |
|-------------|----------------|------------------|
| 本报告期基金总申购份额 | 62,380,899.60 | 293,617,251.90 |
| 本报告期基金总赎回份额 | 102,928,688.98 | 48,701,613.44 |
| 报告期期末基金份额总额 | 236,749,096.24 | 1,846,874,622.02 |

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、《中银理财 14 天债券型证券投资基金基金合同》
- 2、《中银理财 14 天债券型证券投资基金招募说明书》
- 3、《中银理财 14 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
二〇一五年十月二十四日