

中银安心回报半年定期开放债券型证券投资基金更新招募说明书摘要

(2018年第2号)

基金管理人:中银基金管理有限公司
基金托管人:上海银行股份有限公司
二零一八年十二月

重要提示
本基金经2014年9月11日中国证监会《【2014】1944号文注册募集,基金合同于2014年10月24日正式生效。

本摘要根据基金合同和基金招募说明书编写,并经中国证监会注册。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件,基金投资人自依基金合同取得基金份额,即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人,其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受。并按照《基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务,应详细查阅基金合同。

基金管理人保证招募说明书的内容真实、准确、完整。本招募说明书经中国证监会注册,但中国证监会对本基金募集的注册,并不表明其对本基金的价值和收益作出实质性判断或保证,也不表明投资于本基金没有风险。基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产,但不保证本基金一定盈利,也不保证最低收益。

本摘要根据基金合同和基金招募说明书编写,并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件,基金投资人自依基金合同取得基金份额,即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人,其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受,并按照《基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务,应详细查阅基金合同。本招募说明书全文披露在基金管理人网站,基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务,应详细查阅基金合同。本招募说明书全文披露在基金管理人网站,基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务,应详细查阅基金合同。

基金的过往业绩并不预示其未来表现,基金管理人管理的其他基金的业绩也不构成对本基金业绩表现的保证。基金管理人提醒投资者投资基金的“买者自负”原则,在投资者作出投资决策后,基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险,由投资者自行承担。

本更新招募说明书所载内容截止日为2018年10月23日,基金投资组合报告和基金净值表现等相关财务数据截止至2018年9月30日(财务数据未经审计)。本基金托管人上海银行股份有限公司已提交了本次更新的招募说明书。

一、基金合同生效日期
2014年10月24日

二、基金管理人
(一)基金管理人简况

名称:中银基金管理有限公司
注册地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦46楼
办公地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦26楼、27楼、45楼
法定代表人:李爱东
设立日期:2004年8月12日
电话:(021)38834999
联系人:高爽秋
注册资本:人民币8亿元
股权结构:

股东	出资额	占注册资本的比例
中国银行保险监督管理委员会	人民币5000万元	62.5%
招商局保险资产管理有限公司	相当于人民币1666.67万美元	20.83%

(二)主要人员情况
1.董事会成员

章晖(ZHANG Yan)先生,董事长,国籍:中国,英国伦敦大学伦敦政治经济学院金融金融政策专业硕士,现任中银基金管理有限公司董事长、历任中国银行总行金融市场部专业主任、助理总经理、总监,总行金融市场部、投资银行与资产管理部总经理。
李道滨(LI DaoBin)先生,董事,国籍:中国,清华大学法学博士,中银基金管理有限公司副总裁,2000年10月至2012年4月任职于中银基金管理有限公司,历任市场部副总监、总监,总经理助理兼中银国际基金管理有限公司、中银证券副董事长、董事,中银证券首席风险官。
宋福宁(SONG Funing)先生,董事,国籍:中国,厦门大学经济学硕士,经济师,现任中国银河证券综合投行首席客户经理,副行长,历任中国银行福建省分行计划信贷部交易科科长,资金计划部副部长,资金业务部负责人,中银国际总行副董事长,中银国际总行资产管理部总经理,中国银行投行投行管理事业部总经理,副总监,副首席客户经理等。

曾仲灿(Paul Zhang)先生,董事,国籍:中国,为凤凰城大学首席风险官,董事总经理,负责领导亚太地区的风险管理,同时担任其美国地区执行委员会成员。曾先生于2015年6月加入本公司,此前他曾任德意志银行和利普非洲首席风险官,以及其亚太区执行委员会成员,带领领导的风险管理团队,专责管理德意志银行在亚洲各投资范围的市场,信贷资产,包括股票、固定收益、商品、衍生品、结构化产品、股权投资、投资银行及财富管理业务。曾先生过去亦曾于美林的市场风险管理团队效力九年,并曾于瑞银的利率衍生品交易结构组工作两年。曾先生现为中国人民大学及北京大学的风险管理客座讲师。他拥有美国威斯康辛大学麦迪逊分校工商管理学士学位,以及宾夕法尼亚大学沃顿商学院工商管理硕士学位。

荆新(JING Xin)先生,独立董事,国籍:中国,现任中国注册会计师协会中国注册会计师教育推广委员会副主任,中国注册会计师协会监事,中国注册会计师协会学术委员会副主任,中国人民大学会计学院教授、博士生导师,博士后合作导师等。

赵欣利(ZHAO Xing)先生,独立董事,国籍:中国,美国圣地亚哥大学会计学博士,曾在美国俄亥俄与玛莉学院商学院任教,并曾为美国投资公司协会(AIICPA)和美国共同基金业协会(CIA)等公司和机构提供咨询,现任中银国际商学院院长兼会计学教授,副教授兼金融MBA主任,并在中国的多家上市公司金融战略委员会担任独立董事。
雷晓波(Edward Radcliffe)先生,独立董事,国籍:英国,法国INSEAD工商管理硕士,曾任贝理技术服务有限公司总经理,目前仍担任该公司的董事顾问。在此之前,曾任英国电信集团总部部门经理,贝特信息顾问公司董事,北京代表处首席代表、总经理,中英商务财务师,英中贸易协会理事成员。现任银华合伙人有限公司合伙人。

杜惠芬(DU Hufen)女士,独立董事,国籍:中国,山西财经大学经济学学士,美国俄亥俄州马州埃默斯学院工商管理硕士,澳大利亚国立大学经济学学士,中欧财经学院会计学硕士,现任中银国际商学院院长兼会计学教授,副教授兼金融MBA主任,并在中国的多家上市公司金融战略委员会担任独立董事。
魏晓波(Edward Radcliffe)先生,独立董事,国籍:英国,法国INSEAD工商管理硕士,曾任贝理技术服务有限公司总经理,目前仍担任该公司的董事顾问。在此之前,曾任英国电信集团总部部门经理,贝特信息顾问公司董事,北京代表处首席代表、总经理,中英商务财务师,英中贸易协会理事成员。现任银华合伙人有限公司合伙人。

赵蔚青(ZHAO Beiqing)女士,职工监事,国籍:中国,研究生学历,历任辽宁省证券公司上海总部交易员,现任中银基金管理有限公司交易部总经理。
3.高级管理人员
李道滨(LI DaoBin)先生,董事,执行董事,简历见董事会成员介绍。
欧阳向(Jason X. OUYANG)先生,董事长,国籍:加拿大,中国证券业协会一沃顿商学院高级管理培训班(Wharton-SAAC Executive Program)毕业证书,加拿大工商管理硕士学位(vey School of Business, Western University)工商管理硕士(MBA)和金融学士学位。曾任加拿大太平洋集团公司、加拿大帝国银行和加拿大伦敦人寿保险有限公司高级机构金融金融工作多年,也曾任高盛证券分析师(在英大集团)研究发展中心总监,融通基金资产管理市场部拓展总监、监察稽核总监、上海复旦大学国际金融系金融金融高级讲师主讲人,西安交通大学工商管理硕士,历任中国银河证券分行投行部执行行长,苏州分行风险管理处处长,苏州分行工业园区支行行长,苏州分行副行长、党委委员。

陈军(CHEN Jun)先生,副执行总裁,国籍:中国,上海交大工商管理硕士,美国伊利诺伊大学金融学硕士。2004年加入中银基金管理有限公司,历任基金经理、权益投资部副总经理,助理执行总裁。

王圣明(WANG Shengming)先生,副执行总裁,国籍:中国,北京师范大学教育管理学院硕士,现任中银基金管理有限公司副执行总裁,历任中国银河证券资产管理部副经理。
4.基金经理

白洁(BAI Jie)女士,中银基金管理有限公司固定收益投资部副总监,副总监(VP),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师,2007年加入中银基金管理有限公司,曾任担任固定收益研究员,基金基金经理,2011年3月至今任中银尊享基金基金经理,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2016年7月任中银理财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月至至今任中银安心回报债券基金基金经理,2016年9月至2018年2月任中银利享基金基金经理,2016年9月至至今任中银尊享基金基金经理,2016年9月至至今任中银理财7天债券基金基金经理,2016年9月至至今任中银理财21天债券基金基金经理,2017年3月至至今任中银尊享基金基金经理,具有13年证券从业年限,具备基金、证券、银行间债券市场交易员从业资格。
5.投资决策委员会成员的姓名及职务
主席:李道滨(执行总裁)
成员:陈军(副执行总裁),苏鹏洲(固定收益投资部总经理),李健(权益投资部总经理),张发荣(研究部总经理),方明(专户理财部副经理),李海阔(财富管理副经理)
列席成员:魏国辉(督察长)
6.上述人员之间均不存在亲属关系。
(一)基金托管人
名称:上海银行股份有限公司(以下简称“上海银行”)
住所:中国(上海)自由贸易试验区银城中路168号
办公地址:中国(上海)自由贸易试验区银城中路168号
法定代表人:金煜
成立时间:1995年12月29日
组织形式:股份有限公司(中外合资、上市)
注册资本:人民币109,280,992元
存续期间:持续经营
基金托管业务批准文号:中国证监会 证监许可[2009]914号
托管部(联系人):陶怡
联系电话:(021)38835888
传真:(021)68476936
上海银行成立于1995年12月29日,是一家由国有控股,中资法人股份,外资股东入股及入股共同组成的股份制商业银行,总部位于上海,是上海证券交易所主板上市公司,股票代码601229。
上海银行以“精品银行”为战略愿景,以“精益求精,信义立行”为核心价值,近年来通过推进专业化经营和精细化管理,着力在中小微企业、财富管理养老基金、金融地产、跨境金融、在线金融等领域培育新型特色财富,不断取得长足发展。
上海银行总行在上海,北京、南京、天津、成都、宁波、南京、杭州、苏州、无锡、烟台、南通、常州、盐城等城设立分支机构,形成长三角、环渤海、珠三角和中西部重点城市的布局框架;发起设立四家村镇银行、上银基金管理有限公司、上海尚诚消费金融股份有限公司,设立上海银行(香港)有限公司,并与全球120多个国家和地区近1500多家境内银行及其分支机构建立了代理关系。
上海银行自成立以来市场影响力不断提升,在英国《银行家》2017年公布的“全球前1000家银行”排名中,按一级资本和总资产计算,上海银行分别位列全球银行行业第86位和第92位;多次获《亚洲银行家》杂志授予“中国最佳城市零售银行”。

截至2017年底,上海银行资产总额18,077.66亿元,客户存款余额为9,235.85亿元,较期初增长8.78%;客户贷款和垫款总额为6,640.22亿元,较期初增长19.86%;净利润153.37亿元,资本充足率为14.33%,拨备覆盖率272.52%。

(二)主要人员情况
上海银行总行下设资产托管部,是从事资产托管业务的职能部门,内设产品管理部,托管运营部(下设托管操作团队和运行保障团队),稽核监查部,平均年龄30岁左右,100%员工拥有大学本科以上学历,业务人员均具有基金从业资格。

(三)基金托管业务经营情况
上海银行于2009年9月18日获得中国证监会、中国证监会核准开办证券投资基金托管业务,批准文号:中国证监会证监许可[2009]914号。

截至2018年9月30日,上海银行已托管22只证券投资基金,分别为天治核心精选混合型证券投资基金、浦银安盛稳健增利债券型证券投资基金(LOF)、中财中证中债可转债基金100(ECP1 ESD)指数增强型证券投资基金、新华双债优利债券型证券投资基金、浦银安盛季添利定期开放债券型证券投资基金、新华双债优利债券型证券投资基金、新华普悦债券型证券投资基金、前海开源事件驱动灵活配置混合型证券投资基金、万家现金宝货币市场证券投资基金、中银安心回报半年定期开放债券型证券投资基金、浦银安盛月盈分级定期支付债券型证券投资基金、申万菱信中证申万转债证券投资基金、华安添颐混合型发起式证券投资基金、中银中证500指数证券投资基金、博时裕荣纯债债券型证券投资基金、浙商银行稳健债券型证券投资基金、兴业基金益债纯债型证券投资基金、大成基金货币市场证券投资基金、嘉实稳纯纯债型证券投资基金、嘉实稳祥纯债债券型证券投资基金、博时裕弘纯债债券型证券投资基金、新华兴安双债灵活配置混合型证券投资基金、华泰柏瑞中证500指数证券投资基金和永赢荣泰纯债型证券投资基金,托管基金的资产净值合计187.94亿元。

四、相关服务机构
(一)基金销售机构
1.直销机构
中银基金管理有限公司
注册地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦45楼
办公地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦26楼、27楼、45楼
电话:(021)38834999
传真:(021)68872488
2.中银基金管理有限公司直销电话
客户服务热线:021-3883 4788, 400-888-5566
网址:www.bocim.com

3.其他销售机构
(1)中国银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区复兴门内大街1号
办公地址:北京市西城区复兴门内大街1号
法定代表人:陈四清
客户服务电话:95566
网址:www.bocim.com

(2)招商银行股份有限公司
注册地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦
办公地址:深圳市深南大道7088 号招商银行大厦
法定代表人:李建强
客服电话:95555
网址:www.cmbchina.com

(3)上海银行股份有限公司
注册地址:上海市银城中路168号
办公地址:上海市银城中路168号
法定代表人:金煜
客服电话:95594
网址:www.shsbchina.com/

(4)上海浦东发展银行股份有限公司
注册地址:上海市浦东新区陆家嘴环路1333号14楼09单元
办公地址:上海市浦东新区陆家嘴环路1333号14楼
法定代表人:王宇光
客户服务电话:4008219031
联系人:李博宇
网址:www.spdb.com.cn

(5)上海天天基金销售有限公司
注册地址:上海市徐汇区龙田路190号2号楼2层
办公地址:上海市徐汇区龙田路190号2号楼2层
法定代表人:其实
联系人:唐楷怡
网址:http://www.fundamoney.com/

(6)蚂蚁(杭州)基金销售有限公司
(蚂蚁金服)
注册地址:浙江省杭州市余杭区文一西路922号4幢2楼202室
办公地址:浙江省杭州市西湖区黄龙时代广场B座6F

理,2014年10月至至今任中银安心回报债券基金基金经理,2015年11月至2018年2月任中银新利通基金基金经理,2016年9月至2018年2月任中银利享基金基金经理,2016年9月至至今任中银尊享基金基金经理,2016年9月至至今任中银理财7天债券基金基金经理,2016年9月至至今任中银理财21天债券基金基金经理,2017年3月至至今任中银丰庆基金基金经理,2017年9月至至今任中银尊享基金基金经理,具有13年证券从业年限,具备基金、证券、银行间债券市场交易员从业资格。

5.投资决策委员会成员的姓名及职务
主席:李道滨(执行总裁)
成员:陈军(副执行总裁),苏鹏洲(固定收益投资部总经理),李健(权益投资部总经理),张发荣(研究部总经理),方明(专户理财部副经理),李海阔(财富管理副经理)
列席成员:魏国辉(督察长)
6.上述人员之间均不存在亲属关系。

(一)基金托管人
名称:上海银行股份有限公司(以下简称“上海银行”)
住所:中国(上海)自由贸易试验区银城中路168号
办公地址:中国(上海)自由贸易试验区银城中路168号
法定代表人:金煜
成立时间:1995年12月29日
组织形式:股份有限公司(中外合资、上市)
注册资本:人民币109,280,992元
存续期间:持续经营
基金托管业务批准文号:中国证监会 证监许可[2009]914号
托管部(联系人):陶怡
联系电话:(021)38835888
传真:(021)68476936

上海银行成立于1995年12月29日,是一家由国有控股,中资法人股份,外资股东入股及入股共同组成的股份制商业银行,总部位于上海,是上海证券交易所主板上市公司,股票代码601229。

上海银行以“精品银行”为战略愿景,以“精益求精,信义立行”为核心价值,近年来通过推进专业化经营和精细化管理,着力在中小微企业、财富管理养老基金、金融地产、跨境金融、在线金融等领域培育新型特色财富,不断取得长足发展。

上海银行总行在上海,北京、南京、天津、成都、宁波、南京、杭州、苏州、无锡、烟台、南通、常州、盐城等城设立分支机构,形成长三角、环渤海、珠三角和中西部重点城市的布局框架;发起设立四家村镇银行、上银基金管理有限公司、上海尚诚消费金融股份有限公司,设立上海银行(香港)有限公司,并与全球120多个国家和地区近1500多家境内银行及其分支机构建立了代理关系。

上海银行自成立以来市场影响力不断提升,在英国《银行家》2017年公布的“全球前1000家银行”排名中,按一级资本和总资产计算,上海银行分别位列全球银行行业第86位和第92位;多次获《亚洲银行家》杂志授予“中国最佳城市零售银行”。

截至2017年底,上海银行资产总额18,077.66亿元,客户存款余额为9,235.85亿元,较期初增长8.78%;客户贷款和垫款总额为6,640.22亿元,较期初增长19.86%;净利润153.37亿元,资本充足率为14.33%,拨备覆盖率272.52%。

(二)主要人员情况
上海银行总行下设资产托管部,是从事资产托管业务的职能部门,内设产品管理部,托管运营部(下设托管操作团队和运行保障团队),稽核监查部,平均年龄30岁左右,100%员工拥有大学本科以上学历,业务人员均具有基金从业资格。

(三)基金托管业务经营情况
上海银行于2009年9月18日获得中国证监会、中国证监会核准开办证券投资基金托管业务,批准文号:中国证监会证监许可[2009]914号。

截至2018年9月30日,上海银行已托管22只证券投资基金,分别为天治核心精选混合型证券投资基金、浦银安盛稳健增利债券型证券投资基金(LOF)、中财中证中债可转债基金100(ECP1 ESD)指数增强型证券投资基金、新华双债优利债券型证券投资基金、浦银安盛季添利定期开放债券型证券投资基金、新华双债优利债券型证券投资基金、新华普悦债券型证券投资基金、前海开源事件驱动灵活配置混合型证券投资基金、万家现金宝货币市场证券投资基金、中银安心回报半年定期开放债券型证券投资基金、浦银安盛月盈分级定期支付债券型证券投资基金、申万菱信中证申万转债证券投资基金、华安添颐混合型发起式证券投资基金、中银中证500指数证券投资基金、博时裕荣纯债债券型证券投资基金、浙商银行稳健债券型证券投资基金、兴业基金益债纯债型证券投资基金、大成基金货币市场证券投资基金、嘉实稳纯纯债型证券投资基金、嘉实稳祥纯债债券型证券投资基金、博时裕弘纯债债券型证券投资基金、新华兴安双债灵活配置混合型证券投资基金、华泰柏瑞中证500指数证券投资基金和永赢荣泰纯债型证券投资基金,托管基金的资产净值合计187.94亿元。

四、相关服务机构
(一)基金销售机构
1.直销机构
中银基金管理有限公司
注册地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦45楼
办公地址:上海市浦东新区银城中路200号中银大厦26楼、27楼、45楼
电话:(021)38834999
传真:(021)68872488
2.中银基金管理有限公司直销电话
客户服务热线:021-3883 4788, 400-888-5566
网址:www.bocim.com

3.其他销售机构
(1)中国银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区复兴门内大街1号
办公地址:北京市西城区复兴门内大街1号
法定代表人:陈四清
客户服务电话:95566
网址:www.bocim.com

(2)招商银行股份有限公司
注册地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦
办公地址:深圳市深南大道7088 号招商银行大厦
法定代表人:李建强
客服电话:95555
网址:www.cmbchina.com

(3)上海银行股份有限公司
注册地址:上海市银城中路168号
办公地址:上海市银城中路168号
法定代表人:金煜
客服电话:95594
网址:www.shsbchina.com/

(4)上海浦东发展银行股份有限公司
注册地址:上海市浦东新区陆家嘴环路1333号14楼09单元
办公地址:上海市浦东新区陆家嘴环路1333号14楼
法定代表人:王宇光
客户服务电话:4008219031
联系人:李博宇
网址:www.spdb.com.cn

(5)上海天天基金销售有限公司
注册地址:上海市徐汇区龙田路190号2号楼2层
办公地址:上海市徐汇区龙田路190号2号楼2层
法定代表人:其实
联系人:唐楷怡
网址:http://www.fundamoney.com/

(6)蚂蚁(杭州)基金销售有限公司
(蚂蚁金服)
注册地址:浙江省杭州市余杭区文一西路922号4幢2楼202室
办公地址:浙江省杭州市西湖区黄龙时代广场B座6F

法定代表人:陈柏青
客户服务电话:4000-706-123
联系人:韩爱彬
网址:www.fund123.com

(7)上海好买基金销售有限公司
注册地址:上海市虹口区欧阳路196号20号楼241号
办公地址:上海市浦东新区世纪大道1116号东方财富大厦903-906室
法定代表人:杨文斌
客户服务电话:4007009666

联系人:王诗珏
网址:www.ahowbuy.com

(8)珠海盈米基金销售有限公司
注册地址:珠海市横琴新区宝华路6号105室-3491
办公地址:广州市海珠区琶洲大道东保利国际广场南楼1201-1203室
法定代表人:肖雯
客户服务电话:020-89629066

联系人:邱晓瑜
网址:www.yingmi.com.cn

(9)上海利得基金销售有限公司
注册地址:上海市宝山区蕴川路5475号1033室
办公地址:上海市虹口区东大名路1098号浦江国际金融广场
法定代表人:李兴春
客户服务电话:400-021-7755

联系人:陈洁
网址:www.lidifund.com

(十)基金销售机构变更增聘销售机构,并予以公告。
(十一)基金销售机构变更增聘销售机构,并予以公告。
(十二)基金销售机构变更增聘销售机构,并予以公告。

本基投资于具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行和上市交易的国债、金融债、央行票据、地方政府债、企业债、可转债、短期融资券、超短期融资券、资产支持证券、次级债,可分离交易可转债中的公司债部分、债券回购、货币市场工具、银行存款,以及法律法规和中国证监会允许投资的其它金融工具,但须符合中国证监会相关规定。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,本基金管理人可在履行适当程序后,将其纳入投资范围。

本基投资于债券资产的比例不低于基金资产的98%,但应开放期流动性需要,为保护基金份额持有人利益,在每次开放前一个月、开放及开放期结束后一个月期间内,基金投资不受上述比例限制。开放期内,持有现金或到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%,其现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等,在封闭期内,本基金不受上述5%的限制。

九、基金的投资策略
(一)类属资产配置策略
本基金在确定和量地地不同类属债券类资产的信用风险、流动性风险及其定价风险的前提下,根据利率水平、期限结构、流动性不同类属债券品种的收益率水平或流动能力,通过比较或合理预期不同类属债券品种的收益率与收益成本,确定并动态调整不同类属债券资产间的配置比例,确定和调整本基金类属资产配置比例的投资组合。

(二)期限配置策略
为合理控制本基金整体资产的流动性风险,本基金将适当的采取期限配置策略,即在保证每个开放期有足够的流动性资产的前提下,将基金资产所投资标的的平均剩余存续期限与基金剩余封闭期限进行适当的匹配。

(三)期限配置策略
本基金将综合考虑收益率曲线和信用利差曲线,通过预期收益率曲线形态变化预期信用利差曲线走势来调整投资组合的头寸。在考察收益率曲线的基础上,本基金将确定采用集中策略、增持策略或摊薄策略等,以从收益率曲线变化的不同期限信用债券的相对价格变化中获利。一般而言,当预期收益率曲线变陡时,本基金将采用集中策略;当预期收益率曲线变平时,将采用增持策略;在预期收益率曲线变或平行移动时,则采用摊薄策略。

(四)久期配置策略
本基金认真研判对宏观政策运行情况及由此引发的货币政策、财政政策、基准利率调整、CPI、PPI、M2、M1、汇率等利率敏感程度,通过定性定量相结合的方式,对未来中国债券市场利率走势进行分析并据此确定合理的债券组合久期。

2.中银基金宏观分析:通过跟踪、研判诸如工业增加值增速同比增速、社会消费品零售总额同比增长率、固定资产投资同比增长率、进出口贸易同比增长率等宏观经济数据,判断宏观经济运行趋势及其在经济周期中所处位置,预期国家货币政策、财政政策走向及当前利率在利率周期中所处位置;基于利率周期的判断,密切跟踪CPI、PPI等物价指数、银行准备金率、货币供应量、信贷状况等金融运行数据,对贸易顺差逆差、外商直接投资净额等实体经济运行数据,研判利率在中短期内的变动趋势,及国家可能采取的调控政策。

3.中银基金中观分析:基于对宏观经济运行状态以及利率变动趋势的判断,同时考虑债券市场资金供应状况、市场主流预期等因素,预测债券收益率变化趋势;

3.久期分析:根据利率周期变化、市场利率变动趋势、市场主流预期,以及当期债券收益率水平,通过合理假设下的情景分析和压力测试,最终确定最优的债券组合久期,当预期市场总体利率水平降低时,本基金将适当持有较优的债券组合的久期,从而可以在市场利率实际下降时获得债券价格上涨上收益;反之,当预期市场总体利率水平上升时,则缩短组合久期,以规避债券价格下降带来的利率波动风险,获得相对再投资收益。

(五)信用类个券选取策略
本基金对于信用类债券采取自上而下与自下而上相结合的投资策略。在进行各类型非国家信用债券的个券选择时,本基金将首先结合外部评级报告和内部评级分析,谨慎筛选中高等级水平,并重点筛选符合外部评级信用债等评级要求。通过信用分析的方法对可选债券进行筛选,通过考察宏观经济环境、国家、行业发展政策、行业发展状况、趋势、财务、估值、公司管理、竞争地位、治理结构、盈利能力、资金流、流动性等诸多因素,筛选给予不同权重不同类属,采用数量化方法把主体所发行债券分为不同信用等级,并投资于信用评级较高的个券。

信用评级主要是在基础信用评级基础上加上反映信用风险的信用评级。基础信用评级主要受宏观经济政策影响,信用评级主要受信用影响,因此,信用债券的信用评级可细分为基于信用评级曲线变化的投资策略。

2.基金信用债个券选择的投资策略
首先,信用评级曲线变化的变化受宏观经济周期相关市场化的影响,如果宏观经济好转,企业盈利有所增强,现金流好转,信贷条件放松,则信用评级将改善;如果经济陷入萧条,企业信用增加,资金流紧张,信贷条件收紧,则信用评级将拉大。其次,分析信用评级市场容量、信用评级结构、流动性等变化趋势对信用评级曲线的影响;同时预期信用评级变化也能影响信用评级债券的发行主体对信用债的需求变化,本基金将综合各种因素,分析信用评级曲线变化的重要因素,确定不同风险类别的信用债的投资策略。

除受宏观经济和信用周期影响外,信用债发行自身因素也是影响个券信用度的重要因素,包括股东背景、法人治理结构、管理水平、经营状况、财务状况、融资能力等因素。本基金将通过公司内部信用评级系统,对债券发行人进行资质评估并结合其所发行债券种类,判断个券未来信用变化的方向,采用不同的信用评级曲线对公司、企业定价,从而发掘价值低估债券或预期信用风险。

(六)息差策略
当回购利率低于债券收益率时,本基金将实施正回购并将融入的资金

投资于信用债券,从而获取债券收益率超出回购资金成本(即回购率)的套利价值。

(七)资产配置支持证券(含资产收益计划)投资策略
本基金管理人通过考量宏观经济形势、提前预警、违约率、资产结构以及资产池资产所在行业景气情况等要素,预判资产池未来现金流变动;研究标的证券发行条款,预测提前偿还率变化对标的证券平均久期及收益率曲线的影响,同时密切关注流动性变化对标的证券收益率的影响,在严格控制信用风险暴露程度的前提下,通过信用研究和流动性管理,选择风险调整后收益较高的品种进行投资。

十、业绩比较基准
在前期约定定期存款利率(税后) × 1.5%
如果今后法律法规发生变化,或者有更权威、更能为市场普遍接受的业绩比较基准出现,或者是市场上出现更加适合用于本基金的业绩基准的指数时,本基金管理人将与基金托管人协商一致,并履行适当程序调整后变更业绩比较基准并及时公告,而无需召开基金份额持有人大会。

十一、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,本基金的风险预期低于预期市场基金、货币型基金和股票型基金。

本基金管理人的董事及基金保证本真实、准确和完整性不存在虚假记载、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。

本基金的托管人——上海银行股份有限公司根据本基金合同约定,于2018年11月23日复核了本报告期内财务数据、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。
本投资组合报告所载数据截至2018年9月30日,本报告所列财务数据未经审计。

(一) 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产比例(%)
1	权益投资	-	-
2	固定收益	8,406,307,200.38	96.02
3	买入返售	8,376,372,312.26	95.71
3-1	债券回购	116,904,882.19	1.33
3-2	其他买入返售	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	其他资产	-	-
6	负债	9,938,263,101.76	100.00
6-1	应付债券	979,000,000.00	11.57
6-2	其他负债	56,116,000.00	0.65
6-3	其他	8,862,147,001.76	100.78

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合
2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合
本基金本报告期末未持有股票。

2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合
本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

(三) 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。

(四) 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	国债债券	-	-
2	地方政府债	2,562,152,000.00	30.01
3	金融债	2,240,637,000.00	26.89
4	企业债	3,126,600,318.20	36.49
5	央行票据	765,000,000.00	9.12
6	中期票据	1,303,319,000.00	15.66
7	可转债(可分离债)	-	-
8	其他债券	-	-
9	资产支持证券	-	-
10	合计	8,376,372,312.26	100.71

(五) 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	180034	18国债04	4,400,000	447,524,000.00	5.34
2	160206	16国债06	3,000,000	373,426,000.00	4.46
3	180220	18国债20	2,000,000	202,700,000.00	2.43
4	160216</				