

中银恒利半年定期开放债券型证券投资基金更新招募说明书摘要

（2019年第1号）

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
二〇一九年三月

重要提示

本基金经2015年1月16日中国证券监督管理委员会【2015】191号文注册募集，基金合同于2015年1月30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》、《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，应仔细阅读基金合同。

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。

投资有风险，投资者根据所持份额享受基金收益，但同时也要承担相应的投资风险。投资者申购（或申购）基金时应认真阅读本招募说明书和基金合同等信息披露文件，全面了解本基金产品的风险收益特征，自主判断基金的投资价值，自主做出投资决策，并自行承担基金投资中出现的各类风险，包括：因政治、经济、社会等环境因素对证券价格产生影响而形成的系统性风险，个别证券特有的非系统性风险，由于基金投资组合连续大幅赎回基金产生的流动性风险，基金管理人在基金投资管理过程中产生的基金管理风险，本基金投资中小企业私募债券，中小企业私募债券是根据相关法律法规由非上市中小企业采用非公开方式发行的债券。由于不能公开交易，一般情况下，交易不活跃，潜在较大流动性风险。当发生主体信用资质恶化，受市场流动性所限，本基金可能无法卖出所持有的中小企业私募债时，由此可能给基金净值带来更大的负面影响和损失。本基金的特有风险详见招募说明书“风险揭示”章节等。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。

投资者应充分考虑自身的风险承受能力，并对于认购（或申购）基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策。

基金的投资业绩并不预示其未来表现，基金管理人管理的其他基金的投资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基金投资的“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。

本更新招募说明书摘要所载内容截止日为2019年1月29日，有关财务数据和净值表现截止日为2018年12月31日（财务数据未经审计）。本基金托管人招商银行股份有限公司已复核了本次更新的招募说明书摘要。

一、基金合同生效日期
2015年1月30日
二、基金管理人
(一)基金管理人概况
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

法定代表人：章砚
设立日期：2004年8月12日
电话：(021) 38834999
传真：(021) 68872488
联系人：高爽文
注册资本：1亿元人民币
股权结构：

股东	出资额	占注册资本的比例
中国银行股份有限公司	人民币3800万元	83.5%
贝莱姆投资管理(美国)有限公司	相当于人民币1600万元的美元	16.5%

(二)主要人员情况
1.董事委员会
章砚(ZHANG Yan)女士，董事长。国籍：中国。英国伦敦大学伦敦政治经济学院公共金融政策专业硕士。现任中银基金管理有限公司董事长。历任中国银行总行全球金融市场部总经理、助理总经理、总监，总行金融市场部总经理，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执行总裁。2000年10月至2012年4月任职于嘉实基金管理有限公司，历任市场部副总监、总监、总经理助理和公司副总经理。

韩隼(HAN Wen)先生，董事。国籍：中国。首都经济贸易大学经济学学士。现任中国银行总行人力资源部副总经理。历任中国银行北京市分行公司业务部高级经理、通州支行副行长、海淀支行副行长、土地支行副行长(主持工作)、行长、丰台支行行长等职。

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。现任中国银行福建省分行首席客户经理、经理。历任中国银行福建省分行计划处外汇交易科科长、资金计划处副处长、资金业务部负责人、资金业务部总经理，中国银行总行金融市场部助理总经理，中国银行总行资产管理部助理总经理、副经理、助理总经理、副经理、助理总经理、首席产品经理等职。

曾仲斌(Paul Tsang)先生，董事。国籍：中国。为贝莱姆亚太区首席风险管理总监、董事总经理，负责领导亚太区的风险管理工作。同时担任贝莱姆亚太区执行委员会成员。曾先生于2015年6月加入贝莱姆。此前，他曾担任摩根士丹利亚洲首席风险管理总监，以及其亚太区执行委员会成员，带领独立的风险管理团队，专责管理摩根士丹利在亚洲各经营市场的市场、信贷及营运风险，包括机构销售及交易（股票及固定收益）、资本市场、投资银行、投资管理以及财富管理业务。曾先生过去亦曾为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工具交易部工作两年。曾先生现为美国清华大学及北京大学的风险管理客座演讲师。他拥有美国威斯康星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。

靳新(JING Xin)先生，独立董事。国籍：中国。现任中国会计学会理事、全国会计专业学位教指委副主任委员、中国人民保险集团独立董事。曾任中国人民大学会计系副主任，中国人民大学审计处处长，中国人民大学商学院党委书记，中国人民大学商学院副院长、会计学教授、博士生导师、博士后合作导师等职。

赵欣凯(ZHAO Xing)先生，独立董事。国籍：中国。美国西北大学经济学博士。曾任美国威廉与玛丽学院商学院任教，并曾为美国投资公司协会（美国共同基金行业协会）等公司和机构提供咨询。现任中欧国际工商学院金融学与会计学教授、副教授及金融MBA主任，并在华宝信托担任独立董事。

雷晓波(Edward Radcliffe)先生，独立董事。国籍：英国。法国INSEAD工商管理硕士。曾任白驹技术有限公司总经理，目前担任该公司的咨询顾问。在此之前，曾任英国电信集团零售部经理，贝特伯德国际公司董事。北京现代任首席代表、总经理，中英商会财务司库，英中贸易局理事兼负责人。现任德普合伙人及中国合伙人合伙人。

杜惠苏(DU Huijun)女士，独立董事。国籍：中国。山西财经大学经济学学士，美国俄克拉荷马州梅塔达经济学院工商管理硕士学位，澳大利亚国立大学高级访问学者，中央财经大学经济学博士。现任中央财经大学金融学院教授，兼任新时代信托股份有限公司独立董事。曾任山西财经大学统计学讲师、山西财经大学金融学院副教授、中央财经大学山西分校(筹)教授、副院长、中央财经大学金融学院副院长等职。

2.监事
赵倩青(ZHAO Beiqing)女士，职工监事。国籍：中国。研究生学历。历任辽宁省证监局上海总部交易员、天治基金管理有限公司交易员、中银基金管理有限公司交易员、交易主管。现任中银基金管理有限公司交易部总经理。

卢井泉(LU Jingquan)先生，监事。国籍：中国。南京政治学院法学硕士。历任空军指挥学院教员、中国银行总行机关党委组织部副部长、武汉中央支行副行长、企业年金理事会高级经理、投资银行与资产管理部高级交易员。

3.高级管理人员
李道滨(LI Daobin)先生，董事、执行总裁。简历见董事会成员介绍。

欧阳向军(Jason X. OUYANG)先生，督察长。国籍：加拿大。中国证券业协会—沃顿商学院高级管理培训班(Wharton-SAC Executive Program)毕业证书，加拿大西部大学商学院(Ivey School of Business, Western University)工商管理硕士(MBA)和经济学硕士。曾在加拿大太平洋集团公司、加拿大帝商商业银行和加拿大伦敦人寿保险公司等海外机构从事金融工作多年，也曾任蔚深证券有限责任公司（现聚兴证券）研究发展中心主任、融通基金管理有限公司市场部拓展总监、监察稽核总监和上海复旦大学国际金融系国际金融教研室主任、讲师。

张家文(ZHANG Jiawen)先生，副执行总裁。国籍：中国。西安交通大学工商管理硕士。历任中国银行苏州分行太仓支行副行长、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。

陈旌(CHEN Jin)先生，副执行总裁。国籍：中国。上海交通大学工商管理硕士，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。历任中国银行托管业务部副经理。

4.基金经理
李捷(LI Jian)先生，中银基金管理有限公司权益投资部总经理，执行董事(BD)，经济学硕士。曾任联华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。2006年加入中银基金管理有限公司，2007年8月至2011年3月任中国货币基金经理，2008年11月至2014年3月任中银增利基金经理，2010年6月至2012年11月至2012年6月任中银双利基金经理，2011年6月至今任中银转债基金基金经理，2012年9月至今任中银稳健策略基金（原中银保本）基金经理，2013年9月至今任中银新回报基金（原中银保本2号）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2015年6月任中银聚利分级债券基金基金经理，2015年1月至今任中银恒利基金基金经理，2018年9月至今任中银双息回报基金基金经理。

具有21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。

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）、秦鹏洲（固定收益投资部总经理）、李健（权益投资部总经理）、张发余（研究部总经理）、方明（专户理财部副总经理）、李丽洋（财富管理副经理）

列席成员：欧阳向军（督察长）
6.上述人员之间均不存在近亲属关系。

三、基金托管人
(一)基金托管人概况
1.基本情况
名称：招商银行股份有限公司(以下简称“招商银行”)
设立日期：1987年4月8日
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
注册资本：252.20亿元人民币
法定代表人：李建红
行长：田惠宇
客户托管业务批准文号：证监基金字[2002]83号
电话：0755-83199084
传真：0755-83195201
资产托管部信息披露负责人：张燕

2.发展概况
招商银行成立于1987年4月8日，是我国第一家完全由企业法人持股的股份制商业银行，总行设在深圳。自成立以来，招商银行先后进行了三次增资扩股，并于2002年3月成功地发行了15亿美元，4月9日在上交所挂牌（股票代码：600036），是国内第一家采用国际会计标准上市的公司。2006年9月又成功发行了22亿美元，9月22日在香港联交所挂牌交易（股票代码：3968），10月5日行使H股超额配售，共发行2.42亿股。截至2018年9月30日，本集团总资产65,088.81亿元，高级法下资本充足率16.46%，权重法下资本充足率12.80%。

2006年8月，招商银行成立基金托管部；2006年8月，经中国证监会同意，更名为资产托管部，下设业务管理室、产品管理室、业务运营室、稽核监察室、基金外包业务室5个职能处室，现有员工80人。2002年11月，经中国人民银行和中国证监会批准获得证券投资基金托管业务资格，成为国内第一家获得该项业务资格上市银行；2003年4月，正式办理基金托管业务。招商银行作为托管业务资质最全的商业银行，拥有证券投资基金托管、受托投资管理托管、合格境外机构投资者托管（QFII）、合格境内机构投资者托管（QDII）、全国企业年金基金托管、保险资金托管、企业年金基金托管等业务资格。

招商银行确立“因势而变、先您所想”的托管理念，以“保护您的财富”的托管核心价值，独创“6S托管银行”品牌体系，以“保护您的财富、保护您的财富”为历史使命，不断创新托管系统、服务和产品；在业内率先推出“网上托管银行系统”、托管业务综合系统和“6心”托管服务标准，首家发布私募基金绩效分析报告，开办国内首个托管银行网站，成功托管国内第一只券商集合资产管理计划、第一只FOF、第一只信托资金计划、第一只股权私募基金、第一家实现货币市场基金赎回投资T+1到账、第一只境外银行ODI基金、第一只红利ETF基金、第一只“1+N”基金专户理财、第一家大小非解禁资产、第一单TOT保管，实现从单一托管服务商向全面投资者服务机构的转变，得到了同业认可。

办公地址：浙江省杭州市西湖区万塘路18号黄龙时代广场B座6F
法定代表人：陈柏青
客户服务电话：4000-766-123
联系人：韩爱彬
网址：www.fund123.cn

(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26号楼2楼41号
办公地址：上海市浦东大道1118号鄂尔多斯国际大厦903-906室
法定代表人：杨文斌
客户服务电话：4007009665
联系人：王诗婷
网址：www.ehowbuy.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1号保利国际广场南塔1201-1203室
法定代表人：肖雯
客户服务电话：020-89629066
联系人：邓炯湘
网址：www.yingmifund.com

(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1088号浦江国际金融广场
法定代表人：李兴春
客户服务电话：400-921-7755
联系人：陈霞明
网址：www.ladfund.com.cn

(10)浙江同花顺基金销售有限公司
注册地址：杭州市文二西路1号900室
办公地址：杭州市西湖区文二西路1号元茂大厦903室
法定代表人：凌晋平
客户服务电话：4008737727/0571-89920897
联系人：董一峰
网址：www.5ifund.com

(11)北京肯特瑞基金销售有限公司
注册地址：北京市海淀区中关村东路96号1号楼22层2603-06
办公地址：北京市亦庄经济开发区科创十一街18号京东集团总部A座17层
法定代表人：江卉
客户服务电话：95118
网址：http://fund.jd.com/

基金管理人根据有关法律法规的要求，选择其他符合要求的机构销售基金，并及时公告。
(二)登记机构
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
法定代表人：章砚
电话：(021) 38834999
传真：(021) 68872488
联系人：乐妮

(三)出具法律意见书的律师事务所
名称：上海市通力律师事务所
住所：上海市银城中路68号时代金融中心19楼
办公地址：上海市银城中路68号时代金融中心19楼
负责人：俞卫群
电话：(021) 31358666
传真：(021) 31358600
经办律师：黎明、孙睿
联系人：孙睿

(四)审计基金财产的会计师事务所
名称：安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
住所：北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼17层
执行事务合伙人：毛鞍宁
电话：010-58153000
传真：010-85185828
联系人：刘旭

经办会计师：徐旭、许培菁
五、基金名称
中银恒利半年定期开放债券型证券投资基金
六、基金的类型
债券型证券投资基金
七、基金的投资目标
本基金在追求基金资产长期稳健增值的基础上，力争为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的收益。

八、基金的投资范围
本基金的投资范围为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、公司债、中小企业私募债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、资产支持证券、次级债、可转换债券（含分离交易可转债）、可交换债券、债券回购、银行存款、货币市场工具等固定收益类品种，股票（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市发行的股票）、权证等权益类品种，国债期货，以及法律法规和中国证监会允许基金投资的其它金融工具，但须符合中国证监会的相关规定。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将他纳入投资范围。
本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%。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、开放期及开放期结束后每个交易日内，本基金不受上述比例限制。
开放期内，本基金每个开放日，应当在每个开放日合约需缴纳的交易保证金内，持有现金或者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%，其中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。
本基金投资于权益类资产（包括股票、权证等）的比例不高于基金资产的20%，其中持有的全部权证市值不超过基金资产净值的3%。

九、基金的投资策略
(一) 投资策略
1. 资产配置策略
本基金分析和判断国内外宏观经济形势的基础上，结合定性分析和定量分析的方法，形成对各类资产的预期和判断，在基金合同约定的范围内确定债券资产、权益类资产和现金类资产的配置比例，并根据市场运行状况以及各类资产预期表现相对变化，动态调整大类资产的配置比例，有效控制基金资产运作风险，提高基金风险调整后收益。

2. 债券投资策略
(1) 久期管理策略
在全球经济的框架下，本基金管理人会对宏观经济运行趋势及其引致的财政货币政策变化做出判断，密切跟踪CPI、PPI、汇率、M2等利率敏感指标，运用数量化工具，对未来市场利率趋势进行分析与预测，并据此确定合理的债券组合目标久期，通过合理的久期控制实现对利率风险的有效管理。

(2) 期限结构配置策略
本基金通过预期收益率曲线形态变化来调整投资组合的期限结构配置。根据债券收益率曲线形态、各期限品种收益率变动，结合短期资金利率水平与变动趋势，分析预期收益率曲线的变化，测算子弹、哑铃或梯形等不同期限结构配置策略的风险收益，形成具体的期限结构配置策略。

(3) 类属配置策略
本基金定性和定量地分析不同类属债券类资产的信用风险、流动性风险、市场风险等因素及其经风险调整后的收益水平或相对收益，并通过比较并合理预期不同类属债券类资产的风险与收益率水平，确定并动态地调整不同类属债券类资产的配置。

(4) 信用债投资策略
本基金通过宏观经济运行、行业主体的发展前景和偿债能力、国家信用支持等多重因素的综合考量对信用债券进行信用评级，并在信用评级的基础上，建立信用债券池；然后基于既定的目标久期、信用利差精选个券进行投资。

(5) 中小企业私募债券投资策略
由于中小企业私募债券采取非公开方式发行和交易，并限制投资者数量上限，整体流动性相对较差。同时，受到发债主体资产规模较小、经营波动性较强、信用基本面稳定性较差的影响，整体的信用风险相对较高。中小企业私募债券的风险高于现券，因此在具体的投资过程中，应采取更为谨慎的投资策略。本基金认为，投资决策的核心要点是分析和跟踪发债主体的信用基本面，并结合该信用债券的基本面、债券收益率和流动性等因素，确定最终的投资决策。

3. 资产支持证券（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、提前偿还率、违约率、资产池结构以及资产池资产所在行业景气情况等因素，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。

4. 股票投资策略
本基金将在严格风险控制风险前提下适度参与股票资产投资。本基金将综合运用中银基金股票研究分析方法和其它投资分析工具，充分发挥研究团队主动选股优势，自下而上精选具有投资潜力的股票构建投资组合。

5. 衍生品投资策略
(1) 国债期货投资策略
国债期货作为利率衍生品的一种，有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。基金管理人将按照相关法律法规的规定，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断，对债券市场进行定性和定量分析。构建量化分析体系，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现基金资产的长期稳定增值。

(2) 权证投资策略
权证为本基金辅助性投资工具。在进行权证投资时，基金管理人将通过对权证标的证券基本面的研究，并结合权证定价模型寻求其合理估值水平，根据权证的高杠杆性、有限损失性、灵活性等特性，通过限量投

资、趋势投资、优化组合、获利等投资策略进行权证投资。基金管理人将充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险性特征，通过资产配置、品种与类属选择，谨慎进行投资，追求较稳定的当期收益。

(二) 投资决策依据、机制和程序
1. 投资决策依据
(1) 国家有关法律、法规和基金合同的有关规定；
(2) 国内外宏观经济形势及对中国债券市场的影响；
(3) 企业信用评级报告；
(4) 国家货币政策及债券市场状况；
(5) 商业银行的信贷支持。

2. 投资决策机制
本基金实行投资决策团队制，强调团队合作，充分发挥集体智慧。本基金管理人将投资和研究部门整合，设立了投资研究部，策略分析师、固定收益分析师、数量分析师和基金经理，充分发挥主观能动性，渗透跨部门交叉研究的关键环节，群策群力，为基金份额持有人谋取中长期稳定的较高投资回报。

3. 投资决策程序
本基金具体的投资决策机制与流程为：
(1) 宏观分析师根据宏观经济形势、物价形势、货币政策等判断市场利率的走势，提交策略报告；
(2) 债券策略分析师提交关于债券市场基本面、债券市场供求、收益率曲线预测的分析报告；
(3) 信用分析师负责信用风险的评估、信用利差的分析及信用评级的调整。

(4) 数量分析师对衍生品和创新产品进行分析。
(5) 在分析研究报告的基础上，基金经理提出