

中银全球策略证券投资基金(FOF)更新招募说明书摘要

(2014年第2号)

基金管理人:中银基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
二〇一四年十月
重要提示

本基金经中国证监会2010年8月19日证监许可[2010]1134号核准募集。

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资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。
本基金投资于境外证券市场,基金净值会因为境外证券市场波动等因素产生波动。投资本基金前,投资者应全面了解本基金的产品特性,充分理解投资风险承受能力,理性判断市场,对认购(或申购)基金的风险、时机、数量等投资行为作出独立决策,获得基金投资收益,并承担基金投资中出现的各类风险。本基金的主要风险一是基金投资的一般风险,包括利率风险、信用风险、交易结算风险、流动性风险等;二是全球投资的特殊风险,包括海外市场风险、汇率风险、政治风险等;三是本基金特有的风险。

投资有风险,投资者认购(或申购)基金时应认真阅读招募说明书。基金的过往业绩并不预示其未来表现。
基金的投资业绩和相关信息基金招募说明书中,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,应仔细阅读基金合同。

基金管理人保证本基金招募说明书的内容真实、准确、完整。本基金招募说明书中关于基金业绩的数据,由中国证监会为本基金募集核准,并不表明其对本基金的价值和收益做出实质性判断或保证,也不表明投资本基金没有风险。
本摘要所载内容截止日为2014年9月3日,有关财务数据和净值表现截止日为2014年6月30日。本基金托管人中国建设银行股份有限公司已复核了本次更新的招募说明书中与托管业务相关的内容。

一、基金合同生效日期
2011年3月3日

二、基金名称
中银全球策略证券投资基金(FOF)

三、基金的类型
基金中基金(FOF)

四、基金的投资目标
通过全球资产配置和组合管理,实现组合资产的分散化投资,运用“核心+卫星”投资策略,力争实现投资组合的收益最大化,严格遵守投资纪律,追求基金长期资产增值。

五、基金的投资范围
本基金投资于全球证券市场中具有良好流动性的金融工具,包括在已与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录的国家或地区证券监管机构注册并上市的境外公开募集基金(包括ETF)。在中国证监会备案双边合作谅解备忘录生效前,本基金暂不投资境外公开募集基金。

六、基金的投资策略
本基金在资产配置采用“双重复配”策略。第一层是大类资产配置,第二层是在权益配置内部,在核心组合和卫星组合的配置。权益型资产包括股票型证券投资基金。本基金资产配置策略如图1所示。

图1:中银全球策略基金(FOF)“双重复配”策略配置示意图

一、大类资产配置——资产配置策略(Asset Allocation)
本基金在大类资产配置上将贯彻“自而上”的资产配置策略,通过分析全球宏观经济和中国经济发展,借助基金管理人宏观经济量化的研究成果,分析和比较股票、债券和现金等大类资产的预期风险收益特征,在有效控制风险的前提下,运用定性和定量相结合的方式确定基金资产配置比例。

二、权益资产配置——核心+卫星资产配置(Core-Satellite)
本基金在权益类资产配置方面采用“核心+卫星”资产配置。“核心”资产配置策略是指将资产配置分为两部分:一部分为“核心”组合,该组合一般是运用低成本高流动性的指数基金,有效降低简单快速地进行全面跟踪,区域限制,行业轮动和风格转换等策略,获得被投资市场和行业的平均收益,合理有效地分散投资风险(Achieve Beta/region/sector/style allocation);另一部分为“卫星”组合,该组合一般采取主动型投资策略,投资于各类主动化管理的股票基金或特定股票,力争追求超额收益(Maximize Alpha)。“核心+卫星”资产配置策略与被动型资产配置策略结合起来,充分发挥被动化投资低成本、快速简单、非系统性风险和主动化投资策略预期收益的优势,有效实现区域配置、行业配置、风格转换和资产配置增值,利用“核心”组合和“卫星”组合的低相关性进一步分散和控制投资风险,保证本基金长期稳定增长。

三、核心投资组合
本基金在权益类资产配置中,核心组合的投资比例不低于60%,股票资产的比例不超过50%。根据宏观经济环境、经济和产业周期、股票市场环境、市场估值水平、市场情绪、以及市场数据的综合水平,基金管理人将对核心+卫星之间的资产配置进行评估和调整。

四、卫星资产配置策略
在核心组合中,本基金将主要投资于跟踪全球主要市场指数低成本的ETF等被动化投资工具,以获得所投资市场和行业平均收益。

五、跟踪投资组合
在卫星组合中,本基金将主要投资于主动化管理的股票型基金或股票,追求超越市场平均收益。

六、卫星资产配置策略
在卫星组合中,本基金将主要投资于主动化管理的股票型基金或股票,追求超越市场平均收益。

七、跟踪投资组合
在卫星组合中,本基金将主要投资于主动化管理的股票型基金或股票,追求超越市场平均收益。

八、卫星资产配置策略
在卫星组合中,本基金将主要投资于主动化管理的股票型基金或股票,追求超越市场平均收益。

九、跟踪投资组合
在卫星组合中,本基金将主要投资于主动化管理的股票型基金或股票,追求超越市场平均收益。

十、卫星资产配置策略
在卫星组合中,本基金将主要投资于主动化管理的股票型基金或股票,追求超越市场平均收益。

十一、跟踪投资组合
在卫星组合中,本基金将主要投资于主动化管理的股票型基金或股票,追求超越市场平均收益。

十二、卫星资产配置策略
在卫星组合中,本基金将主要投资于主动化管理的股票型基金或股票,追求超越市场平均收益。

十三、跟踪投资组合
在卫星组合中,本基金将主要投资于主动化管理的股票型基金或股票,追求超越市场平均收益。

十四、卫星资产配置策略
在卫星组合中,本基金将主要投资于主动化管理的股票型基金或股票,追求超越市场平均收益。

十五、跟踪投资组合
在卫星组合中,本基金将主要投资于主动化管理的股票型基金或股票,追求超越市场平均收益。

十六、卫星资产配置策略
在卫星组合中,本基金将主要投资于主动化管理的股票型基金或股票,追求超越市场平均收益。

十七、跟踪投资组合
在卫星组合中,本基金将主要投资于主动化管理的股票型基金或股票,追求超越市场平均收益。

十八、卫星资产配置策略
在卫星组合中,本基金将主要投资于主动化管理的股票型基金或股票,追求超越市场平均收益。

十九、跟踪投资组合
在卫星组合中,本基金将主要投资于主动化管理的股票型基金或股票,追求超越市场平均收益。

二十、卫星资产配置策略
在卫星组合中,本基金将主要投资于主动化管理的股票型基金或股票,追求超越市场平均收益。

二十一、跟踪投资组合
在卫星组合中,本基金将主要投资于主动化管理的股票型基金或股票,追求超越市场平均收益。

二十二、卫星资产配置策略
在卫星组合中,本基金将主要投资于主动化管理的股票型基金或股票,追求超越市场平均收益。

二十三、跟踪投资组合
在卫星组合中,本基金将主要投资于主动化管理的股票型基金或股票,追求超越市场平均收益。

二十四、卫星资产配置策略
在卫星组合中,本基金将主要投资于主动化管理的股票型基金或股票,追求超越市场平均收益。

二十五、跟踪投资组合
在卫星组合中,本基金将主要投资于主动化管理的股票型基金或股票,追求超越市场平均收益。

二十六、卫星资产配置策略
在卫星组合中,本基金将主要投资于主动化管理的股票型基金或股票,追求超越市场平均收益。

二十七、跟踪投资组合
在卫星组合中,本基金将主要投资于主动化管理的股票型基金或股票,追求超越市场平均收益。

二十八、卫星资产配置策略
在卫星组合中,本基金将主要投资于主动化管理的股票型基金或股票,追求超越市场平均收益。

二十九、跟踪投资组合
在卫星组合中,本基金将主要投资于主动化管理的股票型基金或股票,追求超越市场平均收益。

三十、卫星资产配置策略
在卫星组合中,本基金将主要投资于主动化管理的股票型基金或股票,追求超越市场平均收益。

三十一、跟踪投资组合
在卫星组合中,本基金将主要投资于主动化管理的股票型基金或股票,追求超越市场平均收益。

三十二、卫星资产配置策略
在卫星组合中,本基金将主要投资于主动化管理的股票型基金或股票,追求超越市场平均收益。

三十三、跟踪投资组合
在卫星组合中,本基金将主要投资于主动化管理的股票型基金或股票,追求超越市场平均收益。

三十四、卫星资产配置策略
在卫星组合中,本基金将主要投资于主动化管理的股票型基金或股票,追求超越市场平均收益。

三十五、跟踪投资组合
在卫星组合中,本基金将主要投资于主动化管理的股票型基金或股票,追求超越市场平均收益。

三十六、卫星资产配置策略
在卫星组合中,本基金将主要投资于主动化管理的股票型基金或股票,追求超越市场平均收益。

三十七、跟踪投资组合
在卫星组合中,本基金将主要投资于主动化管理的股票型基金或股票,追求超越市场平均收益。

三十八、卫星资产配置策略
在卫星组合中,本基金将主要投资于主动化管理的股票型基金或股票,追求超越市场平均收益。

三十九、跟踪投资组合
在卫星组合中,本基金将主要投资于主动化管理的股票型基金或股票,追求超越市场平均收益。

四十、卫星资产配置策略
在卫星组合中,本基金将主要投资于主动化管理的股票型基金或股票,追求超越市场平均收益。

和原则。在进行金融衍生品投资时,将对这些金融衍生品对应的标的证券进行基本面研究和估值的基础上,结合数量化定价模型,确定其合理内在价值,从而构建避险、套利或使用它适当目的交易组合,并严格控制这些金融衍生品的风险。本基金使用金融衍生品投资不得用于投机以及放大交易,同时须严格遵守法律法规的其他要求。

二、投资决策依据
(一)本基金投资决策遵循国家有关法律法规和本基金合同等的有关规定,依法决策是本基金进行投资的前提;

(二)全球宏观经济、各区域经济发展趋势、各国宏观政策取向和微观经济运行状况以及证券市场走势是本基金投资决策的基础;

(三)ODII研究团队包括宏观分析、股票分析、基金分析、债券分析和固定收益分析,其分别完成其相应的研究报告,为投资决策提供依据;

(四)投资风险管理团队对于投资组合风险评估的报告和建议。投资团队在充分权衡投资对象的收益和风险的前提下,做出投资决策,是本基金维护投资者利益的重要保证;

(五)团队投资决策。本基金在ODII投资决策委员会领导下,由基金管理人组成投资决策团队,通过投资团队的共同努力与分工协作,由基金具体执行投资决策计划,争取良好投资业绩。

三、投资决策机制
本基金的投资决策机制是:在ODII投资决策委员会授权范围内,实行投资总监领导下的基金经理负责制。

(一)ODII投资决策委员会:投资决策委员会每月开会一次,根据投资业绩评估报告和风险与回报评价等资料,在充分讨论全球、区域和国家宏观经济、产业经济以及固定收益市场的基础上,评估并审核资产配置方案和投资建议,确定核心投资对象、范围和禁止投资的事项,决定投资策略和重大投资。

(二)ODII基金经理:根据投资决策委员会的决议,负责基金投资组合的计划、实施、跟踪、调整 and 日常管理等。

四、投资流程
在投资过程中,ODII投资决策委员会、ODII基金经理和投资队伍各职能力量的工作关系紧密。

图2: QDII投资决策机制和投资管理流程



五、投资流程
(一)研究分析:该部分由ODII研究团队完成,通过市场调研和参考外部研究报告,对宏观经济、区域经济、行业和市场走势进行研究报告并针对资产配置、备选基金、股票和债券提出建议,建立并运用风险管理模型和风险管理模型组合预期收益风险,搜集整理历史数据,模拟测试和论证研究结论,策略和模型。

(二)投资决策:ODII投资决策委员会依据各项研究结果定期对资产长期战略配置、短期调整,及核心+卫星资产配置进行决策,审定月度投资业绩分配,对整体投资组合主要资产配置原则进行决策。

(三)组合管理:基金经理依据投资决策委员会的决议和研究分析结果,结合自身对证券市场的分析判断,运用风险管理模型合理配置大类资产和自身+卫星资产配置,建立投资组合方案。

(四)交易执行:基金经理根据基金投资组合方案向交易部下达交易指令,交易员在确认交易指令无误后将交易指令发送给场外交易员并生成或验证的交易经纪商,交易结束后,交易员负责打印当日的交易指令单并反馈给基金经理。

(五)风险监控评价:风险管理团队负责基金的风险监控评价,风险监控评价分为事前风险监控和事后跟踪分析。事前风险监控主要是监控重要风险监控,有效控制组合风险;事后跟踪分析包括事前跟踪误差(Rx-anta Tracking error),绝对风险(Total risk),系统风险(Beta)、非系统风险(Specific risk),风险调整后的绩效指标(IR, Sharpe)。事后跟踪分析对资产配置、行业配置、风格选择、基金表现、非系统风险和市场风险进行监控,并定期向基金经理和反馈给基金经理,为其调整投资组合、调整资产配置和各个券种提供依据。

(六)组合调整:根据风险监控评价和市场环境变化,基金经理对投资组合中的资产配置和各个券种进行调整。

七、基金的投资业绩比较基准
本基金的投资业绩比较基准为:60%×MSCI 所有国家世界指数(MSCI All Country World Index)+40%×美国3个月政府债券(US 3-Month T-Bills)收益率。

摩根士丹利资本国际指数(MSCI)是摩根士丹利资本国际公司主持开发的一系列全球性证券市场指数,是机构投资者普遍作为投资基准为广泛应用的指数,目前有2000多家国际机构投资者采用MSCI指数作为基准。

摩根士丹利资本国际公司所有国家世界指数(MSCI AC World Index)涵盖49个国家地区市场,约2400只股票,其中新兴市场占大约12%的权重,美洲市场的权重约为35%,欧洲市场权重约为25%,亚洲市场权重约为20%,金融、信息、能源和工业板块在指数中的权重较大,均超过10%。指数可以代表所覆盖市场约85%的市场价值。

本基金跟踪60%的摩根士丹利资本国际公司所有国家世界指数与40%美国3个月政府债券收益率之和作为基金的投资业绩比较基准。指标跟踪涵盖全球主要市场,包含49个国家地区市场,充分反映全球股市主要表现,具有广泛代表性,与全球主要市场表现高度相关,几乎涵盖全球市场,同时也是反映全球经济增长的良好指标。

如果今后法律法规发生变化,或者指数编制单位停止计算编制该指数或更改指数名称,或者有更权威、或者是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比较基准的指数时,经基金管理人协商一致,本基金可以在中国证券投资基金业协会备案变更后变更业绩比较基准并公告。

八、基金的风险收益特征
本基金为基金中基金,预期风险与收益水平高于债券型基金和货币市场基金,低于全球股票型基金。

九、基金信息披露
本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。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司,于2014年9月26日复核了本报告中与基金资产净值、净值表现和投资组合有关内容,保证本报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

本投资组合报告所载数据截至2014年6月30日。

一、报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	65,161,849.23	27.94
1-1	其中:普通股	65,161,849.23	27.94
2	债券投资	-	-
3	货币市场工具	-	-
4	其他资产	-	-
5	其他负债	-	-
6	资产减值准备	-	-
7	其他资产	-	-
8	其他负债	-	-
9	其他资产	-	-
10	其他负债	-	-
11	其他资产	-	-
12	其他负债	-	-
13	其他资产	-	-
14	其他负债	-	-
15	其他资产	-	-
16	其他负债	-	-
17	其他资产	-	-
18	其他负债	-	-
19	其他资产	-	-
20	其他负债	-	-
21	其他资产	-	-
22	其他负债	-	-
23	其他资产	-	-
24	其他负债	-	-
25	其他资产	-	-
26	其他负债	-	-
27	其他资产	-	-
28	其他负债	-	-
29	其他资产	-	-
30	其他负债	-	-
31	其他资产	-	-
32	其他负债	-	-
33	其他资产	-	-
34	其他负债	-	-
35	其他资产	-	-
36	其他负债	-	-
37	其他资产	-	-
38	其他负债	-	-
39	其他资产	-	-
40	其他负债	-	-
41	其他资产	-	-
42	其他负债	-	-
43	其他资产	-	-
44	其他负债	-	-
45	其他资产	-	-
46	其他负债	-	-
47	其他资产	-	-
48	其他负债	-	-
49	其他资产	-	-
50	其他负债	-	-
51	其他资产	-	-
52	其他负债	-	-
53	其他资产	-	-
54	其他负债	-	-
55	其他资产	-	-
56	其他负债	-	-
57	其他资产	-	-
58	其他负债	-	-
59	其他资产	-	-
60	其他负债	-	-
61	其他资产	-	-
62	其他负债	-	-
63	其他资产	-	-
64	其他负债	-	-
65	其他资产	-	-
66	其他负债	-	-
67	其他资产	-	-
68	其他负债	-	-
69	其他资产	-	-
70	其他负债	-	-
71	其他资产	-	-
72	其他负债	-	-
73	其他资产	-	-
74	其他负债	-	-
75	其他资产	-	-
76	其他负债	-	-
77	其他资产	-	-
78	其他负债	-	-
79	其他资产	-	-
80	其他负债	-	-
81	其他资产	-	-
82	其他负债	-	-
83	其他资产	-	-
84	其他负债	-	-
85	其他资产	-	-
86	其他负债	-	-
87	其他资产	-	-
88	其他负债	-	-
89	其他资产	-	-
90	其他负债	-	-
91	其他资产	-	-
92	其他负债	-	-
93	其他资产	-	-
94	其他负债	-	-
95	其他资产	-	-
96	其他负债	-	-
97	其他资产	-	-
98	其他负债	-	-
99	其他资产	-	-
100	其他负债	-	-

注:本基金对以上行业分类采用全球行业分类标准(GICS)。

二、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及公允价值投资明细

序号	股票名称(英文)	公司简称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属地区(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	TAREXIA INTERNATIONAL INC.	达利国际	TEHU	纽约证券交易所	美国	52,000	4,200,885.73	1.82
2	VIPSHOP HOLDINGS LTD.	广州唯品会	VIPS	纽约证券交易所	美国	3,200	3,096,403.35	1.60
3	HALLIBURTON CORP.	哈里伯顿	HAL	纽约证券交易所	美国	6,500	2,983,117.3	1.23
4	MICRON TECHNOLOGY INC.	美光科技	MU	纽约证券交易所	美国	12,000	2,432,143.2	1.06
5	CONTINENTAL RESOURCES INC.	大陆资源	CLR	纽约证券交易所	美国	2,500	2,430,138	1.06
6	WHITING PETROLEUM CORP.	怀廷石油	WELL	纽约证券交易所	美国	4,900	2,419,438.78	1.05
7	ADVANCED TECHNOLOGIES INC.	先进科技	GTAT	纽约证券交易所	美国	30,000	2,408,846.0	1.09
8	APPL INC.	苹果公司	APPL	纽约证券交易所	美国	4,000	2,182,098.2	0.99
9	SCHLUMBERGER LTD.	施伦堡	SLB	纽约证券交易所	美国	3,000	2,167,117.7	0.98
10	INTERNATIONAL CORP.	国际集团	CTRP	纽约证券交易所	美国	5,500	1,268,039.24	0.54

注:本基金对以上行业分类采用全球行业分类标准(GICS)。

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债券及公允价值投资明细

序号	债券名称(英文)	公司简称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属地区(地区)	数量(元)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	TAREXIA INTERNATIONAL INC.	达利国际	TEHU	纽约证券交易所	美国	52,000	4,200,885.73	1.82
2	VIPSHOP HOLDINGS LTD.	广州唯品会	VIPS	纽约证券交易所	美国	3,200	3,096,403.35	1.60
3	HALLIBURTON CORP.	哈里伯顿	HAL	纽约证券交易所	美国	6,500	2,983,117.3	1.23
4	MICRON TECHNOLOGY INC.	美光科技	MU	纽约证券交易所	美国	12,000	2,432,143.2	1.06
5	CONTINENTAL RESOURCES INC.	大陆资源	CLR	纽约证券交易所	美国	2,500	2,430,138	1.06
6	WHITING PETROLEUM CORP.	怀廷石油	WELL	纽约证券交易所	美国	4,900	2,419,438.78	1.05
7	ADVANCED TECHNOLOGIES INC.	先进科技	GTAT	纽约证券交易所	美国	30,000	2,408,846.0	1.09
8	APPL INC.	苹果公司	APPL	纽约证券交易所	美国	4,000	2,182,098.2	0.99
9	SCHLUMBERGER LTD.	施伦堡	SLB	纽约证券交易所	美国	3,000	2,167,117.7	0.98
10	INTERNATIONAL CORP.	国际集团	CTRP	纽约证券交易所	美国	5,500	1,268,039.24	0.54

注:本基金对以上行业分类采用全球行业分类标准(GICS)。

四、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及公允价值投资明细

合计	65,161,849.23	28.28
注:按公允价值占基金资产净值比例从大到小排序;国家(地区)类别根据其所在的证券交易所确定;此处股票包括普通股和优先股;ADR、GDR按照存托凭证本身挂牌的证券交易所确定。		
3.报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合		
行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)