

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

(2015年第1号)

<p>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 二零一五年九月 重要提示</p> <p>本基金经2015年1月16日中国证券监督管理委员会【2015】91号文注册募集，基金合同于2015年1月30日正式生效。</p> <p>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，应详细查阅基金合同。</p> <p>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。</p> <p>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，但不保证基金本金一定盈利，也不保证最低收益。</p> <p>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。投资者认购（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，全面认识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，并自行承担基金资产中出现的各类风险，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，由于基金管理人连续大量赎回基金产生的流动性风险，基金管理人任基金资产管理过程中产生的基金管理人风险，本基金投资中小企业私募债券、中小企业私募债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，潜在较大流动性风险。当发生大额赎回或投资者用质量恶化的资产进行赎回时，本基金可能无法卖出所持有的中小企业私募债，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“风险提示”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，本基金预期的收益和风险预期高于货币市场基金，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）基金的意见、时机、数量等投资行为作出独立决策。</p> <p>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无直接的投资风险，由投资者自行承担。</p> <p>本更新招募说明书摘要所载内容截止日为2015年7月31日，有关财务数据和净值表现截止日为2015年6月30日。本基金托管人招商银行已复核了本次更新的招募说明书摘要。</p> <p>基金合同生效日期</p> <p>2015年1月30日</p> <p>一、基金管理人</p> <p>(一) 基金管理人概况</p> <p>名称：中银基金管理有限公司</p> <p>注册地址：上海市浦东新区银城中路200号中银大厦45楼</p> <p>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</p> <p>法定代表人：白志中</p> <p>设立日期：2004年8月12日</p> <p>电话：（021）38834999</p> <p>联系人：高爽秋</p> <p>注册资本：1亿美元人民币</p> <p>股权结构：</p> <table><tr><th>股 东</th><th>出资额</th><th>占注册资本的比例</th></tr><tr><td>中国银行股份有限公司</td><td>人民币R8000万元</td><td>83.03%</td></tr><tr><td>贝莱德投资管理有限公司</td><td>相当于人民币1600万美元约人民币</td><td>16.97%</td></tr></table> <p>(二) 主要人员情况</p> <p>1. 董事会成员</p> <p>白志中 (BAI Zhizhong) 先生，董事长。上海交通大学工商管理专业硕士，高级经济师。历任中国银行山西省分行综合计划处处长及办公室主任，中国银行宁夏回族自治区分行行长、党委书记，中国银行广西壮族自区分行行长、党委书记，中国银行四川部分行行长、党委书记，中国银行广东分行行长、党委书记等职。现任中银基金管理有限公司董事长。</p> <p>李道滨 (LI Daobin) 先生，董事。清华大学法学博士。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。现任中银基金管理有限公司执行总裁。</p> <p>赵春堂 (ZHAO Chuntang) 先生，董事。南开大学世界经济专业硕士。历任中国银行国际金融研究所干部，中国银行董事会秘书部副处长、主管，中国银行上海办公室主管，中国银行江西省分行行长助理、副行长、党委委员，中国银行个人金融总部副总经理等职。现任中国银行资产管理与私人银行部副总经理（主持工作）。</p> <p>朱建宁 (ZHU Jianing) 先生，董事。厦门大学经济学硕士，经济师。历任中国银行福建省分行资金计划处外汇交易科科长、资金计划处副科长、资金业务负责人、资金业务部总经理，中国民生银行金融市场部助理总经理，中国银行总行投资银行与资产管理部助理总经理等职。现任中国银行投资银行与资产管理部副总经理。</p> <p>葛信伟 (David Graham) 先生，董事。葛信伟先生于1977年—1984年供职于Deloitte Haskins & Sells（现为普华永道）伦敦和悉尼分公司，之后，在拉扎比 (Lazards) 银行伦敦、香港和东京分公司任职。1992年，加入美林投资管理有限公司 (MLIM)，曾担任欧洲、中东、非洲、太平洋地区客户关系部门负责人。2006年贝莱德与美林投资管理有限公司合并后，加入贝莱德。现任贝莱德投资管理有限公司董事总经理，主要负责管理贝莱德合资企业关系方面的业务。</p> <p>朱善利 (ZHU Shanli) 先生，独立董事。北京大学经济学博士。曾任北京大学光华管理学院经济系讲师、副教授、主任，北京大学光华管理学院应用经济学系主任、北京大学光华管理学院副院长等职。现任北京大学光华管理学院教授、博士生导师，北京大学中国中小企业促进会主任、21世纪创业投资中心主任、管理科学中心副主任，兼任中国投资协会理事、中国财政学会理事、中国企业投资协会常务理事、中原证券股份有限公司独立董事等职。</p> <p>荆新 (JING Xin) 先生，独立董事。中国人民大学会计学博士。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等职。现任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，兼任财政部中国会计准则委员会咨询专家、中国会计学会理事、全国会计专业学位教指委副主任委员、中国青少年发展基金会监事、安泰科技股份有限公司独立董事、风神轮胎股份有限公司独立董事。</p> <p>赵启树 (ZHAO Qixing) 先生，独立董事。美国西北大学经济学博士。曾在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（美国共同基金行业行业协会）等公司和机构提供咨询。现任中欧国际工商学院教授与会计学教授、副教授兼和合金融MBA主任，并在中国的数家上市公司和金融投资公司担任独立董事。</p> <p>雷晓波 (Edward Radcliffe) 先生，独立董事。法国INSEAD工商管理硕士。曾任白狐技术有限公司总经理，目前仍担任该公司的咨询顾问。在此之前，曾任美国电信集团总部经理，贝特伯恩顾问公司董事、北京代表处首席代表、总经理，中英商会财务司库、英中贸易协会理事会成员。现任银娱合伙人有限公司合伙人。</p> <p>2. 监事</p> <p>赵晓晖 (ZHAO Huiping) 先生，监事。国籍：中国。中央党校经济管理专业本科、人力资源管理师、经济师。曾任中国银行人力资源部信息团队主管、中国银行人力资源部副处长、处长、人事部部长助理、人力资源部干部、副处长。</p> <p>东妮 (YUE Ni) 女士，职工监事。国籍：中国。上海交通大学工商管理硕士。曾分别就职于上海浦东发展银行、山西证券有限责任公司、友邦华泰基金管理有限公司，2006年7月加入中银基金管理有限公司，现任基金运营部总经理。具有14年证券从业年限，11年基金行业从业经验。</p> <p>3. 高级管理人员</p> <p>李道滨 (LI Daobin) 先生，董事、执行总裁。简历见董事会成员介绍。</p> <p>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人员班(Wharton—SAC Executive Program)毕业证书，加拿大西部大学毅伟商学院(Wey School of Business, Western University)工商管理硕士（MBA）和经济学硕士。曾加拿大太平洋华业集团公司、加拿大帝国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，也曾任蔚亚资产管理有限责任公司（美国太平洋）研究发展中心主任、融通基金管理公司市场拓展总监、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。</p> <p>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大支行行长兼副行长、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、党委书记。</p> <p>4. 基金经理</p> <p>李健 (LI Jian) 先生，中银基金管理有限公司固定收益管理部副总经理，执行董事（ED），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，上海远致证券有限公司证券投资经理。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月至今任中银保本混合基金基金经理，2013年9月至今任中银新回报基金基金经理，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2015年6月任中银聚利分级债券型证券投资基金，2015年1月至今任中银恒利基金基金经理。具有17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。</p> <p>5. 投资决策委员会成员的姓名及职务</p> <p>主席：李道滨（执行总裁）</p> <p>成员：陈军（助理执行总裁）、杨军（资深投资经理）、奚鹏洲（固定收益投资部总经理）、张发余（研究部总经理）、李健（固定收益投资部副总经理）</p> <p>列席成员：欧阳向军（督察长）</p> <p>6. 上述人员之间均不存在近亲属关系。</p> <p>三、基金托管人</p> <p>(一) 基金托管人基本情况</p> <p>名称：招商银行股份有限公司（以下简称“招商银行”）</p> <p>设立日期：1987年4月8日</p> <p>注册地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦</p> <p>办公地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦</p> <p>注册资本：252.202亿元</p> <p>法定代表人：李建红</p> <p>行长：田惠宇</p> <p>资产托管业务批准文号：证监基金字[2002]83号</p> <p>电话：0755—83199084</p> <p>传真：0755—83195201</p> <p>资产托管部信息披露负责人：张燕</p> <p>(二) 主要人员情况</p> <p>李建红先生，本行董事长，非执行董事，2014年7月起担任本行董事长、董事长。英国伦敦大学工学工商管理硕士，吉林大学工商管理专业硕士，高级经济师。招商局集团有限公司董事长，兼任招商局国际有限公司董事会主席、招商局能源运输股份有限公司董事长、中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司董事长、招商局华建公路投资有限公司董事长和招商局资本投资有限责任公司董事长。曾任中国远洋运输（集团）总公司总裁助理、总经济师、副总裁，招商局集团有限公司董事、总裁。</p> <p>田惠宇先生，本行副行长，执行董事，2013年5月起担任本行行长、本行执行总裁。美国哥伦比亚大学公共管理硕士学位，高级经济师。曾于2003年7月至2013年10月历任上海银行副行长、中国建设银行上海市分行副行长、深圳市分行行长、中国建设银行零售业务总监兼北京市分行行长。</p> <p>丁伟先生，本行副行长，大学本科毕业，副研究员，1996年12月加入本行，历任杭州分行办公室主任兼营业部总经理，杭州分行行长助理、副行长，南昌支行行长，南昌分行行长，总行人力资源部总经理，总行行长助理，2008年4月起任本行副行长。兼任招银国际金融有限公司董事长。</p> <p>姜然女士，招商银行资产托管部总经理，大学本科毕业，具有基金托管人高级管理人员任职资格。先后任职于中国农业银行黑龙江分行，招商银行，中国工商银行深圳市分行，从事信贷管理、托管工作。2002年9月加盟招商银行的网上托管招商银行总行资产托管部经理、高级经理、总经理助理等职。是国内首家推出的网上托管银行的主要设计、开发之一，具有20余年银行从业及基金托管人从业经验。在托管产品创新、服务流程优化、市场营销及客户关系管理等领域具有深入的研究和丰富的实务经验。</p> <p>(三) 基金托管业务经营情况</p> <p>截至2015年6月30日，招商银行股份有限公司托管了招商安泰系列证券投资基金（含招商股票证券投资基金、招商平衡型证券投资基金和招商债券证券投资基金）、招商现金增</p>	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R8000万元	83.03%	贝莱德投资管理有限公司	相当于人民币1600万美元约人民币	16.97%
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R8000万元	83.03%							
贝莱德投资管理有限公司	相当于人民币1600万美元约人民币	16.97%							

值开放式证券投资基金、华夏经典配置混合型证券投资基金、长城久泰沪深300指数证券投资基金、华夏货币市场基金、光大保德信货币市场基金、华泰柏瑞金宇塔稳本增利债券型证券投资基金、海富通强化回报混合型证券投资基金、光大保德信新增长股票型证券投资基金、富国天合稳健优选股票型证券投资基金、上证红利交易型开放式指数证券投资基金、德盛优势股票型证券投资基金、华富成长趋势股票型证券投资基金、光大保德信优势配置股票型证券投资基金、益民多利债券型证券投资基金、德盛红利股票证券投资基金、上证中央企业50交易型开放式指数证券投资基金、上投摩根行业轮动股票型证券投资基金、中银蓝筹精选灵活配置混合型证券投资基金、南方策略优化股票型证券投资基金、兴全合润分级股票型证券投资基金、中邮核心主题股票型证券投资基金、长盛沪深300指数证券投资基金（LOF）、中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金、中银稳健双利债券型证券投资基金、富国低碳环保股票型证券投资基金、国泰成长优选股票型证券投资基金、兴全轻资产驱动股票型证券投资基金、建信双利策略主题分级债券型证券投资基金、诺安保本混合型证券投资基金、鹏华新兴产业股票型证券投资基金、博时裕祥分级债券型证券投资基金、上证国企业100交易型开放式指数证券投资基金、华安可转换债券型证券投资基金、中银转债增强债券型证券投资基金、富国国证央企低碳主题分级证券投资基金、诺安油气能源股票型证券投资基金（LOF）、中银中小盘成长股票型证券投资基金、国泰成长优选股票型证券投资基金、兴全轻资产驱动股票型证券投资基金、易方达纯债债券型证券投资基金、中银沪深300 等权重指数证券投资基金(LOF)、中银保本混合型证券投资基金、嘉实增强收益定期开放债券型证券投资基金、工银瑞信14天理财债券型发起式证券投资基金、鹏华中小企业债债券型发起式证券投资基金、诺安双利债券型发起式证券投资基金、中银债信债券型证券投资基金、南方安心保本混合型证券投资基金、中银理财7天债券型证券投资基金、中银惠裕纯债分级债券型发起式证券投资基金、建信双月安心理财债券型证券投资基金、中银理财30天债券型证券投资基金、广发新经济股票型发起式证券投资基金、中银稳健添利债券型发起式证券投资基金、博时亚洲票息收益债券型证券投资基金、工银瑞信增利债券型证券投资基金、鹏华丰利分级债券型发起式证券投资基金、中银添利主题债券型证券投资基金、工银瑞信信用纯债一年定期开放债券型证券投资基金、中银安盛6个月定期开放债券型证券投资基金、工银瑞信保本3号混合型证券投资基金、中银睿智全球精选自然资源等权重指数证券投资基金、博时月月新定期支付债债券型证券投资基金、中银保本一号混合型证券投资基金、建信安心回报两年定期开放债券型证券投资基金、中银惠利纯债分级债券型证券投资基金、富国恒利分级债券型证券投资基金、中银优秀企业股票型证券投资基金、富国多策略灵活配置混合型证券投资基金、华安新活力灵活配置混合型证券投资基金、宝盈新价值灵活配置混合型证券投资基金、交银施罗德成长大股票型证券投资基金、嘉实对冲稳健定期开放混合型证券投资基金、宝盈瑞泽养老混合型证券投资基金和银华永益分级债券型证券投资基金，华安国际龙3(DAX)交易型开放式指数证券投资基金联接基金、华安国际龙3(DAX)交易型开放式指数证券投资基金联接基金、中银聚利分级债券型证券投资基金、东方红睿丰三年定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金、中银恒利半年定期开放债券型证券投资基金、中海合嘉灵活配置混合型证券投资基金、鹏华弘盛弘盛灵活配置混合型证券投资基金、工银瑞信金融精选股票型证券投资基金、国联安新回报灵活配置混合型证券投资基金、国联安睿祺灵活配置混合型证券投资基金、鹏华弘泽灵活配置混合型证券投资基金、东方红领先精选灵活配置混合型证券投资基金、前海开源优势蓝筹股票型证券投资基金、博时招财一号大数据保本混合型证券投资基金、嘉实全球互联网股票型证券投资基金、博时沪港深优质企业灵活配置混合型证券投资基金、工银瑞信丰盈回报灵活配置混合型证券投资基金、鹏华中证高铁产业指数分级证券投资基金、博时上证50交易型开放式指数证券投资基金、博时上证50交易型开放式指数证券投资基金联接基金、博时中证500交易型开放式指数证券投资基金联接基金、博时新趋势灵活配置混合型证券投资基金、兴业收益增强债券型证券投资基金成立、鹏华中证新能源指数分级证券投资基金、东方红睿逸定期开放混合型发起式证券投资基金、信诚新选回报灵活配置混合型证券投资基金、博时中证宝货币市场基金、汇添富医疗服务灵活配置混合型证券投资基金、富国沪港深价值精选灵活配置混合型证券投资基金、工银瑞信聚利30股票型证券投资基金、国金通用众赢货币市场证券投资基金、信诚新鑫回报灵活配置型证券投资基金、博时祥瑞纯债债券型证券投资基金，其120只开放式基金及其它托管资产、托管资产为52,934.17亿元人民币。

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		87,338,694.56	4.91
B 矿业		87,338,694.56	4.91
C 制造业		1,571,961,980.79	88.41
D 电力、热力、燃气及水生产和供应业		1,571,961,980.79	88.41
E 建筑业		-	-
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		24,015,728.00	1.36
J 金融业		-	-
K 房地产业		6,483,400.00	0.37
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		87,338,694.56	4.92

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	000226	招商股份	426,700	10,224,406.00	0.58
2	300188	美迪材料	331,442	9,910,115.80	0.56
3	300363	东土科技	91,066	5,262,126.24	0.30
4	300351	永鼎光电	123,400	5,115,890.00	0.29
5	002275	远望股份	207,389	4,981,200.04	0.28
6	600899	智慧能源	153,500	4,921,210.00	0.28
7	300182	捷成股份	91,300	4,701,060.00	0.26
8	300063	荣泰股份	114,200	4,652,094.00	0.26
9	300297	三创软件	112,200	4,272,576.00	0.24
10	600956	华银东	76,800	3,674,560.00	0.22

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	40,368,000.00	2.27
4	中期票据	40,368,000.00	2.27
5	企业短期融资券	1,477,278,228.29	83.18
6	中期票据	51,396,000.00	2.88
7	可转换债	3,000,661.50	0.17
8	其他	-	-
9	合计	1,571,961,980.79	88.52

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	122182	12沪国债	1,199,000	122,356,160.00	6.89
2	122187	12国债07	1,000,000	102,910,000.00	5.86
3	122189	12国债01	1,000,000	102,910,000.00	5.79
4	122221	14国债01	1,000,000	101,820,000.00	5.73
5	121207	12国债08	800,000	82,872,000.00	4.67

九、基金资产配置策略

本基金在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，形成对大类资产的预测和判断，在基金合同约定的范围内确定债券资产、权益资产和现金资产的配置比例，并根据市场运行状况以及各类资产预期表现的相对变化，动态调整大类资产的配置比例，有效控制投资组合运作风险，提高基金资产风险调整后收益。

二、债券投资策略

(1)久期管理策略

在全球经济框架下，本基金管理人从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，对未来市场利率走向进行分析和预测，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。根据预期收益率曲线形态，各期限品种收益率变化、结合短期资金利率水平与变动趋势，分析预测收益率曲线的变化，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风险调整后收益率水平或盈利能力，通过比较并合理预期不同类属债券类资产的收益与风险变化，确定并动态地调整不同类属债券类资产在投资组合中的配置。

(4)信用债券投资策略

本基金通过宏观经济运行、发行主体的发展前景和偿债能力、国家信用支撑等多重因素的综合考量对信用债进行信用评级，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，并限制投资者人数上限，整体流动性相对较差，同时，受到发行主体资质、规模较小、经营波动较高，信用基本面稳定性较差等因素的影响，整体的信用风险相对较高。本基金中小企业私募债券的这两个特点要求在具体投资过程中，应选取更为谨慎的投资策略。本基金认为，投资该类债券的核心要点是分析跟踪发债主体的信用基本面，并综合考虑信用基本面、债券收益率和流动性等因素，确定投资策略。