

中银产业债一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2号)

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

二零一五年十月

重要提示

本基金经2013年11月25日中国证券监督管理委员会【2013】1500号文注册募集，基金合同于2014年9月4日正式生效。

本招募说明书所载内容经中国证监会核准，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时，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承认并接受基金合同的承认和约束，并接受《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。

投资者认购、投资基金份额后将享有基金份额的收益，但同时也要承担相应的投资风险。投资者认购（或申购）基金份额时认真阅读本招募说明书，全面认识本基金产品的风险收益特征，并系根据本投资中出现各类风险，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，由于基金投资者连续大量赎回基金产生的流动性风险，基金管理人根据管理实施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，一般价格下，交易不活跃，潜在在流动风险。当发生主体信用资质恶化时，受市场流动性所限，本基金可能无法及时出售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。本基金的特定风险详见招募说明书“风险揭示”章节等等。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，本基金的预期收益和预期风险高于货币型基金，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）基金份额的意愿、时机、数量等投资行为作出独立判断。

基金收益为负并不表示其未来表现。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2015年9月4日，有关财务数据和净值表现截止日为2015年6月30日。本基金托管人中国工商银行股份有限公司复核了本次更新的招募说明书。

联系人：徐琳

(2)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：田国立

客户服务电话：95566

网址：www.bocim.com

联系人：宋晖平

(2)华安源泰证券有限公司

注册地址：上海市徐汇区长乐路989号45层

办公地址：上海市徐汇区长乐路989号45层

法定代表人：李梅

联系人：黄莹

客服电话：95623

公司网站：www.zwhys.com

基金管理人可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。

场内销售机构

场内销售机构是指具有基金销售业务资格，并经深圳证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司认可的深圳证券交易所会员单位，具体名单详见基金份额发售公告或相关业务公告。

(2)登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司

注册地址：北京西城区太平桥大街17号

办公地址：北京西城区太平桥大街17号

法定代表人：周明

电话：(010) 58598839

传真：(010) 58597835

联系人：任瑞新

(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：韩炯

电话：(021) 31358666

传真：(021) 31358600

经办律师：黎明、孙睿

联系人：孙睿

(四)中银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16层

执行事务合伙人：吴港平

电话：010-58153000

传真：010-58182828

联系人：汤澄

经办会计师：徐艳、许诗博

五、基金的名称

中银产业债一年定期开放债券型证券投资基金

六、基金的投资目标

本基金的投资目标：本基金自基金合同生效之日起每封闭一年集中开放申购与赎回一次）

七、基金的投资范围

在严格控制投资风险并保持良好的流动性基础上，通过对产业债等积极主动的投资管理，追求基金资产的长期稳定增值。

八、基金的投资范围

本基金的投资范围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、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）、债券回购、银行存款、货币市场工具等；以及股票、权证等中国证监会和相关法律法规或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。

九、基金的投资范围

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，可以将其纳入投资范围。

十、基金的投资范围

本基金的投资组合比例为：基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%，其中产业债投资比例不低于本基金现金类资产的80%。应开放期流动性需要，为保护基金份额持有人利益，开放期开始前三个月至开放期结束后三个月内不受前述比例限制。本基金还可投资于可转换债券转股所得股票以及权证等中国证监会允许基金投资的固定收益类金融工具。本基金持有的全部权证，其市值不得超过基金资产净值的3%。开放期，本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不低于5%，在封闭期内，本基金不受上述5%的限制。

十一、基金的投资范围

本基金资产投资于股票、具体包括公司债、企业债、短期融资券、中期票据、商业银行金融债与次级债、可分离交易可转换债券的纯债部分等金融债、中央银行票据及政策性金融债之外、非国家信用担保的固定收益类金融工具。

十二、基金的投资范围

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，可以将其纳入投资范围。

十三、基金的投资范围

本基金采取自上而下和自下而上相结合的投资策略，在严格控制风险的前提下，实现风险和收益的最佳配比。

十四、基金的投资范围

本基金定性和定量地分析不同类别债券类资产的信用风险、流动性风险及其经风险调整后的收益率水平或盈利能力，通过比较或预期不同类别债券类资产的信用风险与收益率变化，确定并定期调整不同类别债券类资产的配置比例，确定最能符合本基金风险收益特征的投资组合。

十五、基金的投资范围

本基金投入研究对宏观经济运行情况进行，及由此引致的货币政策、财政政策、密切跟踪CPI、PPI、M2、M1、汇率等利率敏感指标，通过定性及定量相结合的方式，对未来中国债券市场利率走势进行分析与判断，并由此确定合理的债券组合比例。

十六、基金的投资范围

(1)宏观经济发展环境分析：通过跟踪、研判诸如工业增加值同比增长率、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、进出口同比增长率等宏观经济数据，判断宏观经济运行所处位置，及其在经济周期中所处位置，预测国家货币政策、财政政策取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、上述诸如CPI、PPI等物价指数、银行准备金率、货币供应量、信贷投放等金融运行数据，对外资流动趋势、外商直接投资数据等进行经济运行数据，研判利率在中短期内变动趋势，及国家可能采取的调控政策；

十七、基金的投资范围

(2)利率变动趋势分析：基于对宏观经济运行状态及利率变动趋势的判断，同时考量债券市场资金面供求状况、市场主流预期等因素，预测债券收益率变化趋势；

十八、基金的投资范围

(3)久期分析：根据利率周期变化，市场主流预期，以及当期债券收益率水平，通过合理预期下行情形分析和压力测试，最后确定最佳的债券组合久期，当预期市场利率水平下降时，本基金将延长持有待偿的债券组合久期，从而可以在市场利率实际下降时获得债券价格上升收益；反之，当预期市场利率水平上升时，则缩短组合久期，以规避债券价格下降的风险带来的资本损失，获得较高的再投资收益。

十九、基金的投资范围

(4)期限结构配置策略

本基金将综合考量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和信用利差曲线走势来调整债券组合的头寸。

二十、基金的投资范围

在考量收益率曲线的基础上，本基金将确定采用集中策略、哑铃策略或梯形策略等，以从收益率曲线的形状和不同期限信用债券的相对价格中获利。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，将采用哑铃策略；在预期收益率曲线不变或平行移动时，则采用梯形策略。

二十一、基金的投资范围

(1)产业债投资策略

本基金在债券资产中以产业债投资为主。更加关注债券的信用风险，利用有效严格的内部风险控制系统，选取合格的产业债作为投资标的，在规避信用风险的同时，取得较高的投资收益。本基金除自上而下和自下而上相结合的投资策略。通过内外部信用分析对可选债券品种进行筛选过滤，通过自上而下地考察宏观经济环境、国家产业政策发展政策、行业发展和趋势、监管环境、公司背景、竞争地位、治理结构、盈利能力、偿债能力、现金流水平等诸多因素，通过给予不同因素不同权重，采用数量化方法把主体信用评级分为三个信用等级，其中1-3级信用较好，可以长期持有，4级信用较差，5-6级信用较差，可以短期持有，视为交易类资产，并视期限和利率债低息，信用风险低，限制对其投资。

二十二、基金的投资范围

信用债收益率是在基准利率基础上加上反映信用风险收益的信用利差。基准利率主要受宏观经济政策影响，信用利差收益率主要受该信用债对应信用水平的市场信用利差曲线以及该信用债本身的信用变化的影响。因此，产业债的投资策略可细分为基于信用利差曲线变化的投资策略、基于产业债个券信用变化的投资策略。

二十三、基金的投资范围

1.基于信用利差曲线变化的投资策略

首先，信用利差曲线的变化受到经济周期和相关市场变化的影响。如果宏观经济向好，企业盈利能力增强，现金流好转，信贷条件宽松，则信用利差率收窄；如果经济陷入萧条，企业亏损增加，现金流恶化，信贷条件收紧，则信用利差率扩大。其次，分析产业债市场容量、产业债周期特征、流动性等变化对信用利差曲线的影响，从而预期信用利差率变化，并据此确定信用利差率变化对产业债的投资变化。本基金将综合各种因素，分析信用利差曲线整体及分行业走势，确定不同风险类型的产业债的投资比例。

二十四、基金的投资范围

2.基于个券信用变化的投资策略

除受宏观经济和行业周期影响外，产业债发行人自身素质也是影响个券信用变化的重要因素，包括股东背景、法人治理结构、管理水平、经营状况、财务状况、盈利能力等因素。本基金将通过公司业务信用评级服务，对债券发行人进行资质评估并结合其所处行业特点，判断个券未来信用变化的方向，采用对信用利差曲线变动对产业债定价，从而把握信用利差低估值或高溢价的投资机会。

二十五、基金的投资范围

(2)产业债信用风险评估措施

本基金实施审慎的信用风险评估，以便有效评估和控制组合信用风险暴露。通过建立信用风险评估体系和交叉验证对手，严格控制各信用级别持仓量，组合持仓分布等重要指标，控制投资风险。

二十六、基金的投资范围

为合理管理本基金开放期流动性风险，并满足每次开放期的流动性需求，本基金在投资管理中将持有债券的组合久期与封闭期进行适当的匹配。

二十七、基金的投资范围

6.息差策略

当回购利率低于债券收益率时，本基金将采取正回购将融入的资金投资于信用债券，从而获取债券收益率超过回购资金成本（即回购率）的套利价值。

二十八、基金的投资范围

7.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、资产结构以及资产资产所在地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和收益率曲线的影响，同时密切关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。

二十九、基金的投资范围

8.中小企业私募债券投资策略

中小企业私募债券本质上为公司债，只是发行主体扩展到非上市的小型型企业，扩大了基金进行债券投资的范围。由于中小企业私募债券发行主体为非上市公司，企业治理结构和治理结构属于普通上市公司，信息披露情况相对滞后，对企业偿债能力的评估难度高于普通上市公司，且定向发行方式限制了合格投资者的数量，会导致一定的流动性风险。因此本基金对中小企业私募债券的投资将重点关注信用风险和流动性风险。本基金采取自下而上的方法建立适合中小企业私募债券的信用评级体系，对个券

进行信用分析，在信用风险可控的前提下，追求合理回报。本基金根据内部的信用分析方法对可选的中小企业私募债券品种进行筛选过滤，重点分析发行主体的公司背景、竞争地位、治理结构、盈利能力、偿债能力、现金流水平等因素，给予不同因素不同权重，采用数量化方法对主体所发行债券进行打分和投资价值评估，选择发行主体资质优良、估值合理且流通相对充分的品种进行适度投资。

十、业绩比较基准

本基金的业绩比较基准为：1年期定期存款利率（税后）+1%。每个封闭期首日，1年期定期存款利率根据中国人民银行公布并执行的利率水平调整。

本基金选择一年期定期存款利率（税后）+1%作为业绩比较基准主要考虑如下：本基金是债券型基金，主要投资于各类固定收益类金融工具，强调基金资产的稳健增值；以1年期定期存款利率（税后）+1%作为业绩比较基准，符合本基金的风险收益特征，且与本基金每封闭期1年开放一次的运作方式相匹配。

如今后法律法规发生变化，或者中国人民银行调整或停止该基准利率的发布，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的业绩比较基准的指数时，本基金管理人在与基金托管人协商一致，并履行适当程序后调整或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，本基金的预期收益和预期风险高于货币型基金，低于股票型基金和股票型基金。

十二、投资组合报告

本基金经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法律责任。

本基金的托管人——中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年9月20日复核了本报告的财务指标、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。

本投资组合报告所载数据截至2015年6月30日。

(一)报告期末基金资产组合情况

序号	代码	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资		430,339,573.10	12.97
		其中：股票	430,339,573.10	12.97
2	固定收益投资		2,567,313,224.96	76.47
		其中：债券	2,567,313,224.96	76.47
		资产支持证券	—	—
3	贵金属投资		—	—
4	金融衍生品投资		—	—
5	买入返售金融资产		—	—
		其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
6	银行存款和结算备付金合计		357,447,444.73	10.16
7	其他各项资产		46,569,585.62	1.40
8	合计		3,322,266,881.25	100.00

(二)报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	—	—
B	采矿业	9,880,000.00	0.41
C	制造业	87,832,881.42	3.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	2,289,024.42	1.79
H	住宿和餐饮业	1,088,000.00	1.83
I	信息传输、软件和信息技术服务业	—	—
J	金融业	333,226,691.68	13.06
K	房地产业	—	—
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	教育业	—	—
Q	卫生健康业	—	—
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
合计		430,339,573.10	18.04

(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

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	601318	中国平安	1,563,294	128,096,310.38	5.36
2	600166	民生银行	11,234,078	111,675,681.42	4.67
3	600303	中信证券	1,679,000	44,309,600.00	1.88
4	000006	万科A	2,289,024	42,752,728.16	1.79
5	600027	海通证券	1,088,000	36,424,000.00	1.53
6	600511	江药股份	1,088,000	26,126,280.26	1.18
7	000515	中兴通讯	198,592	10,289,580.00	0.43
8	600474	山东黄金	400,000	9,880,000.00	0.41
9	601166	兴业银行	400,000	6,000,000.00	0.29
10	601939	建设银行	700,000	4,961,000.00	0.21

(四)报告期末按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	国家债券	1,404,200.00	0.06
2	央行票据	—	—
3	金融债券	80,810,000.00	3.37
4	其中：政策性金融债	50,500,000.00	2.37
4	企业债券	503,006,023.10	21.06
5	企业短期融资券	1,003,484,000.00	41.99
6	中期票据	802,198,000.00	37.34
7	可转债	266,001,001.88	11.2
8	其他	—	—
9	合计	2,567,313,224.96	104.83

(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	10136300	13国债02	1,000,000	103,820,000.00	4.35
2	0115991032	15国债02	1,000,000	100,460,000.00	4.20
3	0115992880	15国债03	1,000,000	100,060,000.00	4.19
4	0115461002	14国债02	700,000	70,441,000.00	2.86
5	0115461001	14国债01	600,000	62,940,000.00	2.63

(六)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资产支持证券投资明细

本基金报告期末未持有资产支持证券。

(七)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贵金属投资明细

本基金报告期末未持有贵金属。

(八)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权证投资明细

本基金报告期末未持有权证。

(九)报告期末本基金投资组合国债回购交易情况说明

1.本期国债回购交易情况

本基金投资国债未发生国债回购，无相关投资数据。

2.报告期末本基金投资的国债回购品种和损益情况

本基金报告期内未参与国债回购投资。

3.本期国债回购投资评价

本基金报告期内未参与国债回购投资，无相关投资评价。

(十)报告期末资产组合

1.本基金投资的前十名证券的发行主体本期未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、处罚的情况。

2.本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

3.其他各项资产构成

序号	项目	金额(元)
1	存出保证金	—</