

中信建投稳利保本混合型证券投资基金招募说明书 (更新) 摘要

2015年第【2】号

准的其它业务。

发展概况:

北京银行成立于1996年,是一家中外资本融合的新型股份制银行。成立18年来,北京银行依托中国经济腾飞崛起的大好形势,先后实现引资、上市、跨区域、综合化等战略突破。目前,已在北京、天津、上海、西安、深圳、杭州、长沙、南京、济南及南昌等10大中心城市设立300多家分支机构,发起设立北京延庆、浙江文成及吉林农安北银村镇银行,成立香港和荷兰阿姆斯特丹代表处,发起设立国内首家消费金融公司——北银消费金融公司,首批试点合资设立中荷人寿保险公司,先后设立中加基金管理公司、北银金融租赁公司,开辟和探索了中小银行创新发展经典模式。

截至2014年9月末,北京银行资产达到1.49万亿元,实现净利润126亿元,成本收入比仅23.49%。ROA1.19%,ROE19.76%,不良贷款率0.76%,拨备覆盖率336.57%,资本充足率10.19%,品牌价值201.36亿元,一级资本排名全球千家大银行99位,首次跻身全球银行百强,各项经营指标均达到国际银行业先进水平,打造了人均效益和资产质量“双优银行”。

18年来,北京银行积极履行社会责任,在医疗、教育、慈善、赈灾等方面向社会捐助超过1亿元,充分彰显了企业社会责任。凭借优异的经营业绩和优质的金融服务,北京银行赢得了社会各界的高度赞誉,先后荣获“全国文明单位”、“亚洲十大最佳上市银行”、“中国最佳城市商业银行”、“最佳区域性银行”、“最佳支持中小企业贡献奖”、“最佳便民服务银行”、“中国上市公司百强企业”、“中国社会责任优秀企业”、“最具持续投资价值上市公司”、“最受尊敬银行”、“最值得百姓信赖的银行机构”及“中国优秀企业公民”等称号。

第三部分 相关服务机构

一、基金份额发售机构

1.直销机构
名称:中信建投基金管理有限公司
住所:北京市怀柔区桥梓镇八龙桥雅苑3号楼11室
法定代表人:蒋月勤
办公地址:北京市东城区朝阳门内大街2号凯恒中心E座2层
电话:010-59100278
传真:010-59100293
联系人:贾欣欣
客户服务电话:4009-108-108
网址:www.cfund108.com
2.其他销售机构

(1)北京银行股份有限公司
住所:北京市西城区金融大街甲17号
办公地址:北京市西城区金融大街甲17号
法定代表人:闫冰竹
联系人:王曦
客户服务电话:95526
网址:www.bankofbj.com.cn
(2)中信建投证券股份有限公司
住所:北京市朝阳区安立路66号4号楼
办公地址:北京市东城区朝内大街188号
法定代表人:王常青
联系人:权唐
客户服务电话:95567,400-8888-108
网址:www.csc108.com
(3)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
法定代表人:其实
客户服务电话:4001818188
网址:www.1234567.com.cn
3.各销售机构的具体名单见基金份额发售公告以及基金管理人届时发布的调整销售机构的相关公告。

二、登记机构

名称:中信建投基金管理有限公司
住所:北京市怀柔区桥梓镇八龙桥雅苑3号楼11室
法定代表人:蒋月勤
办公地址:北京市东城区朝阳门内大街2号凯恒中心E座2层
电话:010-59100298
联系人:陈丽君
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:上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心19层
办公地址:上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心19层
负责人:俞卫锋
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A座17层01-12室
办公地址:北京市东城区东长安街1号东方广场A座东方经贸城,东三办公楼16层

首席合伙人:吴港平
电话:010-58183000
传真:010-85188285
联系人:贺耀
经办注册会计师:李慧民、贺耀

第四部分基金的名称
中信建投稳利保本混合型证券投资基金
第五部分基金类型
混合型证券投资基金

第六部分基金的投资目标

本基金通过稳健资产与风险资产的动态配置和有效的组合管理,在严格控制风险的基础上,力争实现基金资产的长期稳健增值。

第七部分基金的投资范围

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法公开发行的债券、股票(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市 的股票)、货币市场工具、权证、股指期货及其他中国证监会允许基金投资的其它金融工具,但需符合中国证监会的相关规定。

本基金的基金资产包括稳健资产和风险资产,稳健资产为国内依法发行交易的债券、货币市场工具等,其中债券包括国债、金融债、央行票据、地方政府债券、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、可转换公司债券(含分离交易的可转换公司债券)、资产支持证券、债券回购等,风险资产为股票(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市 的股票)、权证、股指期货等。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人将在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

基金的投资组合比例为:债券、货币市场工具等稳健资产占基金资产的比例不低于60%,其中基金应保留不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券;股票、权证、股指期货等风险资产占基金资产的比例不高于40%。

第八部分基金的投资策略

一、投资理念
本基金运用恒定比例组合保险策略(Constant Proportion Portfolio Insurance,以下简称CPPI策略),动态调整稳健资产与风险资产在基金组合中的投资比例,以确保本基金在保本周期到期时的本金安全,并实现基金资产在保本基础上的保值增值目的。具体而言,本基金的投资策略包括大类资产配置策略、稳健资产配置策略和风险资产投资策略。

1、大类资产配置策略
本基金在大类资产配置上采取CPPI策略对稳健资产和风险资产进行配置,动态调整稳健资产与风险资产的比例,来实现保本和增值的目标。具体来说,该策略通过对稳健资产的投资实现保本周期到期时投资本金的安全,通过对风险资产的投资寻求保本周期内资产的增值目标。

结合CPPI策略,本基金对稳健资产和风险资产的资产配置可分为以下四步:

第一步,确定价值底线(Floor)。根据本基金保本周期到期时投资组合的最低目标价值(本基金的最低保本值为投资本金的100%)和合理的贴现率,确定当前应持有的稳健资产数额,亦即价值底线(Floor)。

第二步,计算安全垫(Cushion)。通过计算基金投资组合现时净值超越价值底线的数额,得到安全垫(Cushion)。

第三步,确定风险乘数(Multiplier)。本基金通过对宏观经济和证券市场运行状况和趋势的判断,并结合风险收益情况,确定投资组合中安全垫的放大倍数,也就是风险乘数,并在安全垫和风险乘数确定的基础上,得到当期风险资产的最高配置比例。

第四步,动态调整稳健资产和风险资产的配置比例,并结合市场实际运行态势制定风险资产配置策略,进行投资组合管理,实现基金资产在保本基础上的保值增值。

CPPI 投资策略策略示例:

假设本基金初始募集规模为10 亿元,当期两年期无风险利率为年化3.33%,本基金认购费率最高一档为1.0%,假设本基金份额保本周期到期日最低目标价值为人民币1.01 亿元(基金份额),则基金合同生效初期投资组合的价值底线为9.4595亿元(即:(1.01×10)/(1+3.33%)²=9.4595),此时本基金的安全垫为0.5405亿元(10-9.4595=0.5405)。假设本基金运作首日,基金管理人根据市场状况确定的当期风险乘数为1,则本基金投资于风险资产的最高配置规模为0.5405亿元(0.5405×1=0.5405,1为放大倍数),初始投资于稳健资产的规模不低于9.4595亿元。
假设经过1年的运作,股票市场出现一定程度的上涨,本基金的净资产变为11亿元(假设期间不发生申购赎回),此时本基金投资组合的价值底线变为9.7745亿元(即:(1.01×10)/(1+3.33%)=9.7745),此时本基金的安全垫为1.2255亿元(11-9.7745=1.2255),假设此时基金管理人根据市场状况确定的当期风险乘数为2,则本基金投资于风险资产的最高配置规模为2.4510亿元(1.2255×2=2.4510,2为放大倍数)。

二、稳健资产配置策略

本基金通过综合分析宏观经济运行趋势、财政政策、货币政策等,对市场的收益走势及信用环境变化作出判断,并综合考虑不同债券品种和收益率变化的阶段特征,具体、动态化率化信用、风险的大小、流动性的好坏等多种因

素,在确保基金资产收益安全性和稳定性的基础上,构造债券组合。

(1) 免疫策略

本基金采用剩余期限与保本周期期限动态匹配的投资策略,参照保本周期的剩余期限,动态调整稳健资产债券组合久期,以有效控制利率变动风险,维护债券组合收益的稳定性。

(2) 利率曲线策略

本基金将结合对市场收益率曲线变化的研究,适时采用子弹、杠铃或梯形策略构造投资组合,并进行动态调整,从短、中、长期债券的相对价格中获取收益。

(3) 相对价值策略

本基金通过对不同债券市场、债券品种及信用等级债券间利差的分析判断,获取阶段性市场定价偏差所带来的投资机会。

(4) 骑乘策略

本基金通过分析收益率曲线各期限利差情况,买入收益率曲线最陡峭处所对应的期限债券,持有一定时间后,随着债券剩余期限的缩短,到期收益率将迅速下降,从而获得较高的期限利差带来的资本利得收入。

(5) 回购策略

本基金将适时运用回购交易套利策略,在确保基金资产安全的前提下增强债券组合的收益率。

(6) 信用债投资策略

本基金将采用内部信用评级和外部信用评级相结合的方法,通过对信用产品基本面的研究,形成对该信用产品信用级别综合评定,并通过调整组合内信用产品在信用等级和剩余期限方面的分布,获取超额收益。

3、风险资产投资策略

(1) 股票投资策略

本基金将严谨、规范化的选股方法与积极主动的投资风格相结合,从行业和个股两方面进行分析研究,精选具有清晰、可持续的业绩增长潜力且被市场相对低估或价格处于合理区间的股票,构建股票组合。

1) 行业配置策略

本基金将密切关注国内外经济运行情况和国内各项政策,深入分析各行业的发展现状、景气走势及政策影响,对具有良好发展前景的行业,景气程度走高或处于拐点的行业,以及政策上充分获得现实支持的行业进行重点配置。

2) 个股选择策略

本基金将坚持价值投资理念,立足于公司的财务状况和发展潜力,通过估值手段,对公司的价值进行合理判断,并结合股票的价格对其投资价值进行科学判断,同时,本基金将充分结合中国证券市场的自身特点和运行规律,发掘出投资价值被市场低估的投资品种,以获取优厚的投资回报。

(2) 权证投资策略

本基金的权证投资以权证的市场价值分析为基础,配以权证定价模型寻求其合理估值水平,以主动式的科学投资管理为手段,充分考量权证资产的收益性、流动性及风险性特征,通过资产配置、品种与类属选择,追求基金资产稳定的当期收益。

(3) 股指期货投资策略

本基金参与股指期货的投资以符合基金合同规定的保本策略和投资目标为前提进行。本基金以套期保值为目的,根据风险管理的原则,在风险可控的前提下,投资于流动性好、交易活跃股指期货合约,有效管理投资组合的系统性风险,积极改善组合的风险收益特征。

二、投资决策依据和投资程序

基金管理人运用基金财产的决策依据、决策程序

1、投资决策依据

(1) 有关法律、法规和基金合同的有关规定。
(2) 经济运行态势和证券市场走势。
(3) 投资对象的风险收益配比。

2、投资决策程序

(1) 投资决策支持:研究人员、基金经理及相关人员根据独立研究及各咨询机构的研究方案,向投资决策委员会提出宏观经济分析方案和投资策略方案等决策支持。

(2) 投资原则的制定:投资决策委员会在遵守国家有关法律、法规和基金合同的有关规定的前提下,根据研究人员和基金经理提出的有关方案,决定基金投资的主要原则,对基金投资组合的资产配置比例等提出指导性意见。

(3) 研究支持:研究人员根据投资决策委员会的决议,与有关基金经理提供各类分析方案和投资建议;也可根据基金经理的要求进行有关的研究。

(4) 制定投资决策:基金经理按照投资决策委员会决定的投资原则,根据研究报告分析和投资建议;也可根据基金经理定期召开会议,听取投资研究部、基金经理、风险控制人员对基金投资组合进行的风险评估,并提出风险控制意见。

(6) 组合的调整:基金经理有权根据环境的变化和实际的需要,在其权限范围内对组合进行调整,超出其权限的调整,需报投资决策委员会审批。

第九部分 基金的业绩比较基准

本基金业绩比较基准:两年期银行定期存款税后收益率。
两年期银行定期存款税后收益率指按照基金合同生效日或新的保本周期开始日中国人民银行公布并执行的同期金融机构人民币存款基准利率(按照四舍五入的方法保留到小数点后第2位,单位为百分数)计算的与当期保本周期同期限的税后收益率。

本基金是保本型基金,保本周期为两年,保本但不保证收益。以两年期银行定期存款税后收益率作为本基金的业绩比较基准,能够使本基金投资者理性判断本基金的预期风险收益特征,合理地衡量比较本基金保本保证的有效性。

如果今后法律法规发生变化,或者市场变化导致本业绩比较基准不再适用,又或者市场出现更具权威、且更能表征本基金风险收益特征的业绩比较基准,则本基金管理人视将情况经与本基金托管人协商同意后调整本基金的业绩比较基准并报中国证监会备案,并及时公告,但不需要召开基金份额持有人大会。

第十部分 基金的风险收益特征
本基金为保本混合型基金产品,属证券投资基金中的低风险品种,其预期风险与预期收益率低于股票型基金、非保本的混合型基金,高于货币市场基金和债券型基金基金。

十一部分 基金的投资组合报告

基金管理人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责任。

基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年8月复核了本报告中的财务指标、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(摘自本基金2015年半年度报),本报告中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)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	10,676,046.12	7.82
	其中:股票	10,676,046.12	7.82
2	固定收益投资	220,480,519.00	86.04
	其中:债券	220,480,519.00	86.04
	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	银行存款和备付金合计	8,738,360.44	3.40
7	其他资产	7,966,946.01	3.10
8	合计	266,849,760.47	100.00

二、报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农林、牧、渔业	--	--
B	制造业	--	--
C	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,087,448.12	2.82
D	建筑业	--	--
F	批发性贸易	--	--
G	金融业、保险业和租赁业	--	--
H	住宿和餐饮业	--	--
I	信息技术、软件和信息技术服务业	--	--
J	金融业	3,277,600.00	1.30
K	房地产业	9,310,000.00	3.70
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	卫生健康工作	--	--
R	文化、体育和娱乐业	--	--
S	综合	--	--
	合计	10,676,046.12	7.82

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	000863	中兴通讯	500,000	5,560,000.00	2.21
2	002146	荣盛石化	300,000	3,760,000.00	1.49
3	600978	晋华实业	200,000	3,718,000.00	1.48
4	000762	国远股份	156,201	3,277,846.12	1.30
5	603118	中国广核	40,000	3,277,000.00	1.30
6	603089	口子窖	2,000	50,680.00	0.02
7	300485	腾信股份	500	33,506.00	0.01
8	300487	蓝科钛业	500	7,415.00	0.00

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	央行票据	--	--
3	金融债券	20,146,000.00	8.01
	其中:政策性金融债	20,146,000.00	8.01
4	企业债券	89,517,519.00	35.48
5	企业短期融资券	30,207,000.00	12.01
6	中期票据	80,610,000.00	32.04
7	可转债	--	--
8	其他	220,480,519.00	87.02

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	1382132	13国债MTN1	200,000	20,562,000.00	8.17
2	122068	11国债01	200,000	20,310,000.00	8.07
3	122227	12国债01	200,010	20,159,000.00	8.03
4	122211	12国债08	200,000	20,160,000.00	8.03
5	150277	15国开07	200,000	20,146,000.00	8.01

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

本基金本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

本基金本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

本基金本报告期末未持有权证。

九、报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

1.报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资股指期货。

2.本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未投资股指期货。

十、报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

1.本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未投资国债期货。

2.报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货。

3.本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

十一、投资组合报告附注

1.期内,本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求,未发现本基金投资的前十名证券的发行主体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、处罚的情形。

2.本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

3.其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	469,518.80
2	应收证券清算款	3,263,832.87
3	应收股利	--
4	应收利息	4,211,764.61
6	预收账款	21,278.13
7	待摊费用	--
8	其他	--
9	合计	7,966,946.01

4.报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	期末受限部分公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300487	蓝科钛业	7,415.00	0.00	新股锁定期

6.投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

第十二部分 基金的业绩

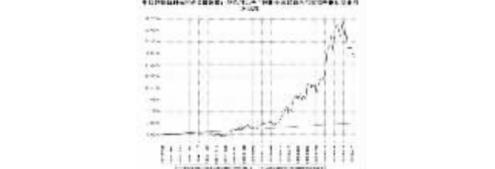
基金业绩截止日为2015年6月30日。

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,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

一、基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

期间	基金份额净值增长率	业绩比较基准增长率	业绩比较基准	①-③	②-④
过去一个月	-1.97%	3.10%	0.28%	0.01%	-2.29%
过去三个月	12.82%	10.2%	0.92%	0.01%	11.90%
过去六个月	18.10%	0.79%	1.84%	0.01%	17.26%
过去一年	19.70%	0.64%	2.8%	0.01%	16.8%

二、自基金合同生效以来基金业绩累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:1、本基金基金合同于2014年9月26日生效,基金合同生效起至报告期末未满一年。

2、根据本基金基金合同的约定,本基金自基金合同生效之日起6个月内为建仓期,建仓期结束时本基金的投资组合比例符合基金合同的有关规定。

第十三部分 基金费用与税收

一、基金费用的种类
1、基金管理人的管理费;
2、基金托管人的托管费;
3、《基金合同》生效后与基金相关的信息披露费用;
4、《基金合同》生效后与基金相关的会计师费、律师费和诉讼费;