

中银国际收益混合型证券投资基金

更新招募说明书摘要

基金管理人：中银国际证券有限公司

重要提示
本基金经中国证监会 2006 年 8 月 21 日证监基金字[2006]163 号文件核准募集,本基金基金合同于 2006 年 10 月 11 日正式生效。

基金管理人保证本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核准,但中国证监会对本基金募集的核准,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资产,但不保证本基金一定盈利,也不保证最低收益。
投资有风险,投资者认购(或申购)基金前应认真阅读本招募说明书。
基金的过往业绩并不预示其未来表现。

本更新招募说明书所载内容截止日 2007 年 4 月 11 日,有关财务数据和净值表现截止日为 2007 年 3 月 31 日(财务数据未经审计)。本基金托管人中国工商银行已复核了本次更新的招募说明书。

一、合同生效日
2006 年 10 月 11 日

二、基金管理人

(一) 基金管理人概况

1. 公司名称:中银国际基金管理有限公司
2. 住所:上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 45 楼
3. 设立日期:2004 年 8 月 12 日
4. 法定代表人:平岳
5. 投资总裁:陈健
6. 办公地址:上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 45 楼
7. 电话:(021)38834999
8. 传真:(021)68872488
9. 联系人:范雨萍
10. 注册资本:1 亿元人民币
11. 股权结构:

股东	出资额	占注册资本的比例
中银国际证券股份有限公司	人民币 6700 万元	67%
中国工商银行股份有限公司	相当于人民币 1650 万元的美元	16.5%
美林投资管理有限公司	相当于人民币 1650 万元的美元	16.5%

(二) 主要人员情况

1. 董事会成员

平岳先生,董事长,国籍:中国,高级经济师,毕业于兰州大学。历任中共甘肃省灵台县委宣传统战部副部长,办公室主任,中共甘肃省委组织部副部长、副部长,中国银行甘肃省分行代行长,党组书记,行长,党组书记,中国银行总行纪委书记,中国银行常务董事,中银香港非执行董事。2002 年 11 月至今任中银国际证券有限责任公司董事长。

王均先生,董事,国籍:中国,北京大学经济学博士,现任中银国际控股有限公司执行总裁,曾任中国工商银行总行副行长,中银国际证券有限责任公司行政总裁,中国工商银行香港分行副总经理兼替代行政总裁,中国工商银行纽约代表处首席代表,中国工商银行总行国际业务部,办公室副经理等。

山广一(Saichi Fukuyama)先生,董事,国籍:日本,曾任美林投资管理董事总经理,日本及亚太区首席运营专家,香港投资基金公会执行董事。曾留学中国,历任广亚资产管理公司驻台湾首席代表,董事,美林投资管理(亚洲)公司董事,亚太业务主管。

陈健先生,董事,国籍:中国,经济学博士,南开大学博士后,高级经济师,国务院政府特殊津贴专家,现任中银国际基金管理公司执行总裁,曾参与深交所筹建。历任深圳投资基金管理公司董事长兼执行总裁,中国银行总行基金托管部总经理,中银国际控股董事总经理,中银国际美国保诚资产管理公司董事,中银国际证券副执行总裁,董事总经理。

纪小龙先生,董事,国籍:中国,现任中国开发投资公司金融投资部资深经理,中银国际证券有限责任公司董事。曾任中国对外经济贸易信托投资公司副总经理,博时基金管理有限公司监事,市场发展部副经理,研究发展部高级研究员,副经理,北京爱达压器厂常务副厂长。

赵均先生,独立董事,国籍:中国,现清华大学管理学院教授,兼任中国国家自然科学基金管理科学部专家咨询委员会委员,中国系统工程学会副理事长等。历任清华大学自动化系教授并任主任,讲席,清华大学经济管理学院院长助理,系主任,副教授,清华大学经济管理学院第一副院长,教授,清华大学经济管理学院院长,教授。

理查德(Richard Margolis)先生,独立董事,国籍:美国,现任 Roll-Royce International 有限公司中国区主管,毕业于英国剑桥大学,曾任供于美国外交部,在伦敦、巴黎、香港从事外交工作多年,后历任 Smith New Court Far East Ltd 董事总经理,美林(亚太)公司第一副总裁,美林(亚太)公司顾问。

江春晖女士,独立董事,国籍:中国,现任亚洲研究所所长,清华大学经济管理学院兼职教授,博士研究生导师。历任国家经济体制改革委员会国外司副司长,台湾事务办公室副主任兼海峡两岸关系协会理事,国家计委经济研究中心重大课题协调司司长,研究员。

蒋小明先生,独立董事,国籍:中国,现任香港上市公司-赛博国际和融新集团董事局主席,英国剑桥大学博士,曾任联合国退休处投资管理副总监,NASDAQ 上市公司-一加拿大药厂公司董事,美国资本集团顾问,剑桥大学商学院高级研究员。

2. 监事会成员

陆卫先生,监事长,国籍:中国,东北财经大学硕士,现任中银国际证券有限责任公司执行副总裁,历任中国银行沈阳信托咨询公司上海证券部总经理,中国银行沈阳市西区支行副行长,行长,中国东方信托咨询公司助理总经理,中国银行投资管理部总经理,中国银行董事总经理。

盛湘先生,监事,国籍:中国,英国剑桥大学工商管理硕士,现任中银国际证券有限责任公司董事总经理,稽核合规部副主任,在中外石油天然气集团公司信托公司,财务公司和投资管理公司从事金融工作多年。曾任中国石油天然气集团公司资本运营部股权管理处副处长。

陈宇先生,监事,国籍:中国,复旦大学软件工程硕士研究生,现任中银国际基金管理公司助理副总监,信息资讯部主管,参与中银国际基金筹建工作,曾在申银万国证券股份有限公司从事信息技术管理工作,7 年证券基金行业工作经历。

3. 管理层成员

陈耀先生(Ru Chen),执行总裁,中国籍,经济学博士,南开大学博士后,高级经济师,国务院政府特殊津贴专家,曾参与深圳证券交易所筹建。曾任深圳投资基金管理公司董事长兼执行总裁,中国银行总行基金托管部总经理,中银国际证券有限公司董事总经理,中银国际美国保诚资产管理公司董事和国际投资决策委员会,中银国际控股有限责任公司董事总经理和副执行总裁兼中银国际基金管理公司筹备组组长。

彭宏涛(David H. PENG)先生,中国籍,美国籍,Thomson 美国国际管理研究院院士,美国哥伦比亚大学博士,曾任美林投资管理(亚洲)公司董事总经理,美林投资管理中国区业务主管,80 年代末开始从事中国业务,90 年代负责美林投资管理公司(AETNA)在中国大中华地区的投资管理工作,曾在美林投资管理公司,负责在当地的业务拓展,主管中国大陸业务,曾全面负责美林投资管理参与中银国际基金管理公司的筹建工作。

陈阳军(Jason X. OUYANG)先生,督察长,加拿大籍,加拿大西安大略大学商学院工商管理硕士(MBA)和经济学硕士。曾在加拿大太平洋集团公司,加拿大帝国商业银行和加拿大教师人寿保险公司等海外机构从事金融工作多年,也曾任加国深证交易所上市公司(复旦大学)研究发展中心总经理,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中心金融教研室主任,讲师。

4. 基金经理

陈军(CFA),中银国际基金管理公司副总监,美国伊利诺伊大学香槟分校商学院金融硕士学位,上海交通大学安泰管理学院 MBA,复旦大学经济学院世界经济系学士,曾任中信证券股份有限公司资产管理部副经理,具有 7 年投资管理经验,具备基金从业资格。

孙庆瑞:中银国际基金管理有限公司助理副总监,中南财经大学管理学硕士。曾任长城基金管理有限公司的副经理,基金经理助理,债券研究员,联合证券股份有限公司债券研究员,具有 5 年的固定收益投资、研究经验,具备基金从业资格。

(二) 投资决策委员会成员的姓名及职务

主席:陈健(执行总裁)

成员:伍军(副财务总监,执行董事),陈军(副总裁),孙庆瑞(助理副总监),贺斌(助理副总监),甘霖(助理副总监),张发全(助理副总监)

列席成员:范雨萍(Jason X. Ouyang)(督察长)

(三) 上述人员之间均不存在近亲属关系。

三、基金托管人

(一) 基本情况

名称:中国工商银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区复兴门内大街 55 号
成立时间:1984 年 1 月 1 日
法定代表人:姜建清

注册资本:人民币 334,018,850,026 元
联系电话:010-66106912
联系人:蒋晓云

(二) 主要人员情况

截至 2007 年 3 月末,中国工商银行资产托管部共有员工 80 人,平均年龄 30 岁,90%以上员工拥有大学本科以上学历,高管人员均拥有硕士以上学历或高级职称。

(三) 基金托管业务经营情况

作为我国首批开办证券投资基金托管业务的商业银行,中国工商银行始终坚持“诚实信用,勤勉尽责”的原则,严格履行资产托管人的责任和义务,依靠严密科学的风险管理和内部控制体系,规范的业务管理模式,健全的业务系统,强大的市场营销能力,为广大基金份额持有人和众多资产管理机构提供安全、高效、专业的托管服务,取得了优异成绩。截至 2007 年 3 月,托管证券投资基金 77 只,其中封闭式 16 只,开放式 61 只,托管资产规模年均增速超过 70%。至今已形成包括证券投资基金、信托资产、保险资产、社保基金、企业年金、产业基金、期货类产品、QDII 资产、QDII 资产等产品在内的托管业务体系。先后获得(亚洲)银行和(全球)银行评选的“2004 年度中国最佳托管银行”称号、《财富》(全球托管人)评选的“2005 年度中国最佳托管银行”称号后,中国工商银行又摘取《财富》杂志“2006 年度中国最佳托管银行”桂冠。

四、相关服务机构

(一) 销售机构

名称:中银国际基金管理有限公司
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 45 楼
法定代表人:平岳
电话:(021)38834999

联系人:范长春
2. 场外代销机构

1) 中国银行股份有限公司
住所: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:肖钢
电话:(010)66594956

2) 中国工商银行股份有限公司
注册地址:北京市西城区复兴门内大街 55 号
法定代表人:姜建清
联系人:田耕
电话:(010)66107900

3) 中银国际证券有限责任公司
注册地址:上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 39F
法定代表人:平岳
联系电话:(021)68604866
联系人:张静
网站:www.bocichina.com

4) 国泰君安证券股份有限公司
注册地址:上海市浦东新区商城路 618 号
办公地址:上海市延平路 135 号
法定代表人:祝幼一
电话:(021)6258018-177
传真:(021)62583439
联系人:顾文松
客户服务咨询电话:400-8888-666
网站:www.gtja.com

5) 海通证券股份有限公司
注册地址:上海市淮海中路 98 号
法定代表人:王开国
电话:(021)53594566-4125
传真:(021)53858549
联系人:金芸
客户服务咨询电话:400-8888-001
网站:www.htsec.com

6) 申银万国证券股份有限公司
注册地址:上海市常熟路 171 号
法定代表人:唐寿宁
电话:(021)54033888
联系人:胡洁静
网站:www.sw2000.com.cn

7) 中国银河证券股份有限公司
办公地址:北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座
法定代表人:朱利
电话:(010)66568613
联系人:郭京华
公司网站:www.chinastock.com.cn

8) 广发证券股份有限公司
办公地址:广州市天河区河北路 183 号大都会广场 56、38、41、42 楼
法定代表人:王忠伟
电话:(020)87555888
传真:(020)87557985
联系人:肖梅
公司网站:www.gf.com.cn

9) 招商证券股份有限公司
办公地址:深圳市福田区益田路江苏大厦 39-45 层
法定代表人:李积旺
联系电话:(0755)82943511
联系人:黄健
公司网站:www.newone.com.cn

10) 平安证券有限责任公司
注册地址:广东深圳八卦三路平安大厦三樓
法定代表人:杨宇光
联系电话:(0755)8240062
联系人:李杰
公司网站:www.pa8.com

11) 中德证券有限责任公司
注册地址:深圳市罗湖区湖贝路 1030 号海龙王大厦
法定代表人:王东明
联系人:陈忠
联系电话:8486418
网站:中信金融网 citic.com

12) 联合证券有限责任公司
办公地址:深圳市深南东路 5047 号深圳发展银行大厦 10、24、25 层
法定代表人:王政
电话:(0755)82492000
传真:(0755)82492187
客户服务电话:400-8888-555,(0755)25125666
联系人:张雪玲
公司网站:www.lhza.com

基金管理人可根据有关法律法规的要求,选择其它符合要求的机构代理销售本基金,并及时公告。

3. 场内代销机构
场内代销机构是指具有中国证监会认定的开放式基金代销资格,符合深圳证券交易所(以下简称“深交所”)有关规定并经本基金管理人认可的,可通过深交所开放式基金销售系统办理深交所开放式基金的认购、申购、赎回和转托管等业务的深交所会员单位(具体名单请参见深交所相关文件)。

(二) 注册登记机构
名称:中国证券登记结算有限责任公司
住所:北京市西城区金融大街 27 号投资广场 23 层
法定代表人:陈耀先
电话:(010)58598937
传真:(010)58598907
三) 出具法律意见书的律师事务所和经办律师
名称:上海泰和律师事务所
住所:上海市浦东南路 256 号华夏银行大厦 1405 室
负责人:廖海
电话:(021)51151028
传真:(021)51150398
联系人:廖海
经办律师:廖海,吕虹
(四) 审计基金公司的会计师事务所和经办注册会计师
名称:普华永道中天会计师事务所有限公司
住所:上海市浦东新区东昌路 568 号
法定代表人:杨绍信
电话:(021)61238888
传真:(021)61238800
联系人:陈兆庆
经办注册会计师:汪隼,薛兢
五、基金名称
中银国际收益混合型证券投资基金
六、基金的类型
六. 1. 基金的类型
契约型开放式
七. 基金的投资目标
在长期投资的基础上,将战略资产配置与择时相结合,通过投资于中国证券市场基金份额高、分红稳定的上市公司和国内依法公开发行的上市各类债券,致力于投资者提供稳定的当期收益和长期的资本增值。
八. 基金的投资方向
具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市股票,各类有价债券以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。
本基金主要投资于具有稳定和良好分红能力的国内优质企业的股票,能够提供固定收益,具有良好流动性的国债、企业债、可转债等,以及其他固定收益产品。该部分股票和固定收益产品的投资比例不低于非现金基金资产的 80%。
九. 投资范围中股票类资产投资比例为 30-90%,债券类资产投资比例为 0-65%,现金或到期日在 1 个月以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。
十. 基金的投资策略
(一) 投资策略及投资组合管理
本基金采取自上而下的资产配置与自下而上相结合的主动投资管理策略。股票投资将运用量化的数量模型,严谨的财务、企业竞争力和治理能力及以价值评估,并配合持续深入的宏观跟踪,精选具备良好财务品质、稳定分红能力、高股息和持续盈利增长潜力的上市公司股票,债券投资将分析判断债券市场的走势,采取不同的收益率曲线策略,积极的久期管理,信用风险评估,收益率利差配置策略等投资策略,力求获取高于业绩基准的投资回报。
1. 资产配置
本基金在资产配置中贯彻“自上而下”的策略,根据全球宏观形势、中国经济发展(包括经济运行周期变动、市场化程度、市场估值、证券市场动态等),对基金在股票、债券和现金三大类资产类别间的配置进行实时监控,并根据风险的评估和建议适度调整资产配置比例。
本基金战略性资产配置决策将借助中银国际和美林投资管理宏观量化经济分析的成果,从经济运行周期的变动,判断市场利率水平、通货膨胀率、货币供应量、盈利变化等因素对证券市场的影响,分析类资产的预期风险收益特征,通过风险资产配置决策确定基金资产在各大类资产类别间的比例,并参照定期调度的投资组合风险评估报告及相关数量分析模型,适度调整资产配置比例。
本基金同时还将根据经济结构调整过程中的动态变化,通过策略性资产配置把握市场时机,力争实现投资组合的收益最大化。
2. 投资组合的构建
本基金资产配置决策参照投资组合管理部门的风险建议书,由投资组合管理人员运用统计方法计算投资组合、股票市场、债券市场的风险水平以及各大类资产之间相对的风险水平,向投资决策委员会提交投资组合评估报告。投资组合管理人员的研究成果对资产配置决策具有重要作用,并可调整资产配置策略的风险管理与合理性。
二) 投资组合的构建
根据对研究分析的成果以及对市场的判断,基金根据动态地进行投资组合的构建。
1) 股票选择
本基金将数量分析与定性分析相结合,并运用公司研究开发的高收益股票评价系统(High Equity Yield Model),以考察上市公司分红历史,当期分红派现能力为基础,研究分析公司的未来盈利能力和潜在分红能力,从而挑选具有良好现金分红能力及财务健康、具备长期增长潜力的股票,并通过严格的个股调研,严格的基本面分析和价值评估作进一步分析评估公司的经营、财务、竞争力以及公司治理等综合能力,选择市场估值合理的上市公司股票,构建投资组合。
具体而言,中银国际收益混合基金选股程序有四个步骤:
第一,剔除 ST、PT 股票,最近财务报告严重亏损的股票;
第二,运用公司的收益股票评价系统,筛选出具有盈利增长潜力和稳定分红能力的公司;
第三,高收益股票评价系统主要包括历史分红能力筛选、未来分红能力评估和未来盈利增长预测三方面。
历史分红能力主要包括分红历史、股息率、股利支付率等历史指标,反映上市公司过去分红记录,持续性、稳定性及分红投资回报。公司当期分红能力说明上市公司有较強的股利能力,如果上市公司连续分红,则说明上市公司重视对股东的投资回报,有较好的、稳定的股利分配政策决策机制,并且公司已进入回报期。
未来分红能力评估由四个单元构成,分别是:企业盈利能力(如净资产收益率等指标)、财务健康状况(如资产负债率等指标)、未来分红能力(如经营性现金流等指标)及未来分红意愿(如分红比例等指标)。主要是通过对公司盈利能力的持续分析及财务状况的动态

基金托管人:中国工商银行股份有限公司

分析,挖掘上市公司未来分红潜力。

市场环境瞬息万变以及企业经营管理的复杂性都会影响企业未来的盈利增长,从而影响着企业的分红能力。因此,除了历史的和未来的分红能力外,中银国际收益股票模型还将考虑市场上上市公司是否具有具备明确的盈利增长前景。研究团队对这些企业所处的行业背景、公司的经营模式以及未来盈利增长的驱动因素、公司治理结构等因素进行研判判断,筛选盈利增长稳定的个股。

第三,进行个股调研和分析,评估公司的经营、财务、竞争力以及公司治理等综合能力并确定目标价格。
本基金管理人将利用波特竞争力五要素体系来评价上市公司企业的核心价值。同时,本基金管理人建立了一套评价上市公司企业治理架构(Corporate Governance)的系统作为决定公司投资价值的重要指标之一,其中包括财务的透明度、企业管理中的独立性、管理层的奖励机制、企业政策推行的稳定性、对小股东的公平性等。在评估企业的相对优势的同时,本基金管理人会对企业的运营和盈利状况进行一系列价值分析,以决定其内在的价值和可能回报,其目的在于确定选股的目标价格。投资价值的评估方法包括但不限于:绝对估值法,如现金流折现模型,红利折现模型等,和相对估值法,如市盈率,市净率等等。

第四,选择股票构建投资组合并进行持续的评估。
经过以上程序的精选,本基金管理人将在初选股票库中选择估值合理、公司盈利增长持续发展并具有稳定分红趋势的股票进行投资,构建股票投资组合。并对个股持股的跟踪和评估,对组合进行持续的维护。

2) 债券投资管理

债券组合的构建主要通过通过 GDP 增长速度、通货膨胀的变动趋势分析、货币政策的变动,判断未来利率走势,确定债券投资组合的久期,并通过债券类型的配置,收益率曲线策略、利息交易等积极的投资策略提高债券组合的收益水平,同时适当利用由于银行间市场和交易所市场的分割而形成的无风险套利机会进行套利。

在单个债券品种的选择上严格控制信用风险,以流动性、安全性为原则选择优质债券。
3) 现金管理
在现金管理上,基金经理通过对未来现金流的预测进行现金预算管理,及时满足本基金运作中的流动性需求。

4) 权证投资管理
权证为本基金辅助性投资工具,投资原则为有利于加强基金风险控制,有利于基金资产增值。本基金操作将根据权证的高杠杆性、有限损失性、灵活性等特性结合本基金的需要进行该产品的投资。

本基金进行权证投资时,将在对权证标的证券进行基本面分析及估值的基础上,结合股价波动率等参数,运用数量化期权定价模型,确定其合理内在价值,主要考虑运用的策略包括:限制交易、关键变量追踪、趋势投资策略、优化组合策略、获利保护策略、卖空有保护的认购权证策略、买入保护性的认沽权证策略等。

(二) 投资决策依据及投资决策程序
1. 投资依据
1) 根据国家有关法律、法规、基金合同等的有关规定依法决策。
2) 投资分析团队对于宏观经济周期、宏观经济政策取向、行业增长速度、利率走势等经济数据的量化分析结果和报告。
3) 投资分析团队对于企业和债券市场研究的详细报告和投资建议。
4) 投资风险评估人员对于投资组合风险水平的评估和报告。

2. 投资决策机制
本基金的投资决策机制是:在投资决策委员会授权范围内实行投资决策小组的工作负责制。

1) 投资决策委员会:负责制定基金投资方面的整体战略和原则;审定基金季度资产配置调整计划;参考有关研究报告,个别审定投资对象和范围;审定基金季度投资检讨报告;决定基金禁止的交易事项等。
2) 基金经理:在投资决策委员会的授权范围内,根据基金的投资政策实施日常投资管理,确定具体的投资品种、数量、策略,优化和调整投资组合,进行投资组合的每日分析和研究。
3) 基金经理助理/投资分析师:通过内部调研和参考外部研究,编写有关公司分析、行业分析、宏观分析、市场分析以及数据模型等各类报告和建议,提交投资决策委员会,作为投资决策的依据。
4) 数量分析师:通过数量模型发现潜在投资机会,风险管理小组对投资组合的风险进行分析、监控和报告。

在投资管理中,基金经理与投资决策委员会及投资队伍各职能小组的工作关系见下图。

