

建信健康民生混合型证券投资基金招募说明书(更新)摘要

2014年第1号

基金管理人:建信基金管理有限责任公司
基金托管人:中国光大银行股份有限公司
二零一四年十一月

【重要提示】
本基金经中国证券监督管理委员会2014年11月29日证监许可[2014]179号文注册募集,本基金的基金合同于2014年11月21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,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做出实质性判断或保证,也不表明其对未来收益的承诺或担保。

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。
本基金投资于证券市场,基金净值会因为证券市场波动等因素产生波动,投资人在投资本基金前,需充分了解本基金的产品特性,并承担基金投资中出现的各类风险,包括:投资组合政治、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,由于基金投资人大量赎回导致的流动性风险,基金管理人、基金托管人、基金销售机构等其他机构提供的基金数据不准确、遗漏或因技术系统故障而产生的数据错误风险,本基金的特有风险等。本基金资产净值波动幅度,其风险与预期收益水平高于货币市场基金、债券基金、低风险股票基金,属于证券投资基金中高风险、较高预期收益的品种,投资人在进行投资决策前,请仔细阅读本基金的《招募说明书》及《基金合同》,了解本基金的风险收益特征,并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等判断本基金是否和自身的风险承受能力相适应。

基金的投资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不构成对本基金业绩表现的保证。

基金合同当事人之间因订立、履行、解释基金合同而产生的或与基金合同有关的一切争议,除经友好协商外,任何一方均有权向中国国际经济贸易仲裁委员会申请仲裁,仲裁地点为北京,仲裁裁决是终局的,对各方当事人均有约束力。基金投资人欲了解基金合同详细内容,应仔细阅读基金合同。

本招募说明书所载内容截止日为2014年9月30日,有关财务数据和净值表现截止日为2014年6月30日(财务数据未经审计)。本招募说明书已经基金托管人复核。

一、基金管理人

一、基金管理人概况
名称:建信基金管理有限责任公司
住所:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心16层
办公地址:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心16层
设立日期:2005年9月19日
法定代表人:杨文立
联系人:郝艳
电话:010-66288888
注册资本:人民币6亿元
建信基金管理有限责任公司经中国证监会证监基金字[2005]158号文批准设立,公司的股权结构如下:

股东名称	持股比例
中国建设银行股份有限公司	65%
美国安泰金融服务公司	25%
中国华电集团资本控股有限公司	10%

由基金管理人公司治理结构完善,经营运作规范,能够切实维护基金投资者的利益。股东会为公司权力机构,由各股东组成,决定公司的经营方针以及选举和更换董事、监事等事项;公司董事会由三名董事组成,通过行使各项权利,以维护全体投资者的利益;公司总经理和基金资产的运作,根据公司的决策机构,由股东会负责,并由股东会授权;公司董事会由三名董事组成,其中2名为独立董事,根据公司章程的规定,行使行使《公司法》规定的有关重大事情的决策权;对公司基本管理制度、财务和会计管理制度、内部控制制度、风险管理制度的监督和检查。
公司投资决策,由名决策委员会,其中包括5名职工代表监事,监事会对股东会负责,主要负责检查公司财务,对公司董事、高级管理人员履职情况进行监督。
公司日常经营管理工作由总经理负责,公司根据经营需要设置综合管理部、投资管理部、专户投资部、海外投资部、交易部、市场部、创新发展部、人力资源部、专户理财部、市场部、人力资源部、基金运营部、信息技术部、风险管理部、监察稽核部十五个职能部门,以及深圳、北京和上海四家分公司。在上海设立了子公司—建信资本管理有限公司,此外,公司还设有投资决策委员会和风险管理委员会。

二、董事人员情况
杨文立先生,董事长,现任中国建设银行副行长,1993年毕业于清华大学技术经济专业,获硕士学位,历任中国建设银行吉林省分行副行长、处长、分行行助理、副行长,中国建设银行大连市分行行长,中国建设银行辽宁省分行行长,2014年6月起任建信基金管理有限责任公司董事长。

孙志坚先生,董事,1985年毕业于北京财经大学经济学学士学位,2006年获得长江商学院EMBA,历任中国建设银行总行零售银行部副总经理,中国建设银行总行海寿部、零售业务部等处处长,中国建设银行总行个人银行部业务部副总经理。

曹卫先生,董事,现任中国建设银行个人存款与投资部副总经理,1990年获北京师范大学中文系硕士学位,历任中国建设银行北京分行副行长、处长、分行行助理、副行长,北京分行西四支行副行长,中国建设银行辽宁省分行副行长,2014年6月起任建信基金管理有限责任公司董事。

孙志坚先生,董事,1985年毕业于北京财经大学经济学学士学位,2006年获得长江商学院EMBA,历任中国建设银行总行零售银行部副总经理,中国建设银行总行海寿部、零售业务部等处处长,中国建设银行总行个人银行部业务部副总经理。

曹卫先生,董事,现任中国建设银行个人存款与投资部副总经理,1990年获北京师范大学中文系硕士学位,历任中国建设银行北京分行副行长、处长、分行行助理、副行长,北京分行西四支行副行长,中国建设银行辽宁省分行副行长,2014年6月起任建信基金管理有限责任公司董事。

曹卫先生,董事,1985年毕业于北京财经大学经济学学士学位,2006年获得长江商学院EMBA,历任中国建设银行总行零售银行部副总经理,中国建设银行总行海寿部、零售业务部等处处长,中国建设银行总行个人银行部业务部副总经理。

曹卫先生,董事,现任中国建设银行个人存款与投资部副总经理,1990年获北京师范大学中文系硕士学位,历任中国建设银行北京分行副行长、处长、分行行助理、副行长,北京分行西四支行副行长,中国建设银行辽宁省分行副行长,2014年6月起任建信基金管理有限责任公司董事。

(2)中国光大银行股份有限公司,如家电、商贸零售、旅游、航空、消费电子等。本基金将不低于80%的非现金基金资产投资于符合中国证监会规定水平和中国证监会规定的上市公司。

根据本基金的基金目标和投资理念,在审慎选择国内一级行业中,与健康民生主题相关的行业包括:食品饮料、医药生物、房地产、纺织服装、交通运输、农林牧渔、食品饮料、国防军工、汽车、商业贸易、轻工制造、通信、传媒、计算机、建筑材料、建筑装饰、银行、非银金融、电子、化工、机械设备和公用事业。这些行业内的上市公司将作为本基金的主要投资方向,对于以上行业之外的其他行业,如果其中某些细分行业对于中居民健康水平和对促进国内居民健康水平具有积极的作用,符合健康民生的投资主题,本基金也将对这些细分行业进行适度的投资。

随着居民收入水平的提升和产业升级,居民的需求也会发生变化,从而为满足本主题投资的主题范围发生变化。本基金将通过对国民需求变化和行业发展趋势的跟踪研究,适时调整健康民生主题所覆盖的行业范围。此外,本基金将对审慎行业分类标准进行定期评估,若日后该标准有所调整或出现更为科学的行业分类标准,本基金将在审慎研究的基础上,采用新的行业分类标准并重新界定健康民生主题所覆盖的行业。

(2)行业配置策略
通过健康民生主题覆盖众多子行业,我们将从行业生命周期、行业景气度、行业竞争格局等多角度,综合评价各个行业的投资价值。

(3)行业景气度分析
行业的景气度受到宏观经济形势、国家产业政策、行业自身基本面等多因素的共同影响,本基金将分析经济周期的不同阶段对各个行业的影响,并综合考虑国家产业政策、消费者需求变化、行业技术发展等因素,判断各个行业的景气度。本基金将重点关注景气度良好或长期增长前景看好的行业。

2)行业生命周期分析
本基金将分析各行业所处的生命周期阶段,重点配置处于成长期和成熟期的行业,对于幼稚期的行业保持谨慎跟踪,对于衰退期的行业则予以回避。部分行业在人类历史上都经历过衰退,但其中某些细分行业通过技术创新保持较强的生命力,本基金也将对这些细分行业的行业进行投资。

3)行业竞争格局
主要分析行业的产品研发能力和行业进入壁垒,重点关注具有较强技术研发能力和较高的行业进入壁垒的行业。

(3)个股选择策略
在行业配置的基础上,本基金管理人将采用“自下而上”的研究方法,充分发挥投研团队的主动选股能力,紧密跟踪健康民生投资主题,精选优质股票构建投资组合,具体分以下三个层次进行股票挑选:

首先,本基金采用主题策略,对上市公司的业务构成进行分析,评估其产品和服务在提高居民健康水平与促进国民民生领域的贡献,对在同行业中表现突出的公司予以重点考虑。

其次,本基金采用定性分析与定量分析方法有机结合,对上市公司基本面进行深入研究,从公司行业地位、成长性、核心竞争力、公司治理结构等方面对上市公司的投资价值进行评估,挖掘具有较高竞争优势的上市公司。

最后,本基金将运用不同的股票估值方法对上市公司的水平进行评价,筛选出具有估值吸引力的投资标的。

1)主题筛选
本基金将围绕健康民生主题筛选优质标的,积极提供政策支持了开发能提升居民对于高层次生活需求的产品或服务的企业予以关注。在评价一个公司时,本基金将主要考虑以下因素:

- 公司产品或服务对国民生活的积极影响或效益;
- 公司的业务构成,其中多大比例的产品或服务能够满足居民高层次生活需求,及其对公众收入和利润的贡献程度;
- 公司对上述业务的投入及发展规划。

2)业绩跟踪
● 业绩化评估
通过对公司在细分行业中的市场占有率、竞争态势、盈利能力综合指标等方面的分析,重点关注在细分行业中的龙头企业以及预期经过快速增长阶段将成为细分行业龙头的企业。

● 判断公司的成长空间
本基金将重点关注公司所处行业的发展方向和国家产业政策,以支持公司的持续增长或成长。本基金将重点关注公司发展策略符合居民需求变化趋势、产业发展方向和国家产业政策的上市公司。

● 持续跟踪的核心竞争力
通过对上市公司生产经营、技术创新、盈利模式等方面的深入研究,评估上市公司在行业内是否具有难以超越的核心竞争力。本基金将重点关注具有强大的产品研发能力和品牌运营能力以及积极健康的现金流回报率的上市公司。

● 注重公司的治理结构
分析上市公司的治理结构、管理层素质及其经营决策能力、投资效率等方面,判断公司是否具备保持长期竞争优势的能力。完善的公司治理结构,可以从制度上保证公司的持续增长和能够长期体现为股东的收益。

3)估值优化
为了降低投资组合过高的股票,本基金将结合上市公司所处行业、业务模式等特点,选择合适的股票估值方法,对拟投资标的进行估值分析,并参考行业估值水平,建立较合理的估值体系。本基金采用的估值方法包括:市盈率法(P/E)、市净率法(P/B)、市销率法(P/S)、PEG、企业价值/息税前利润法(EV/EBITDA)、自由现金流贴现模型(CF/FFCF)或股利贴现模型(DDM)等。

(4)资产配置策略
本基金资产的结构和配置,将根据市场环境、市场利率、期限配置策略、类别配置管理、套利策略等进行适时调整。

本基金建立了债券资产配置框架和模型化跟踪,预测利率变化趋势,确定投资组合的目标平均久期,实现久期管理。

本基金将债券市场的公允价值与整体市场的一个有机结合,“自下而上”对宏观经济形势、财政政策与货币政策、利率变化趋势、流动性状况、货币政策和利率走势的可预期性进行分析和判断,并据此确定资产配置的平均久期。当前预期政策与利率水平上升,建立较长期限资产配置的平均久期;当前预期政策与利率水平下降,建立较长期限资产配置的平均久期。

本基金建立的资产配置框架包括宏观经济指标与金融指标,分析金融市场中有各种关系因素的变化,从而判断债券市场、宏观经济指标与GDP、CPI、PPI、固定资产投资、进出口贸易;货币金融指标包括货币供应量M2、新增贷款、新增存款、超额准备金等。

3. 资产配置策略
本基金资产配置在长期、中期和短期主要根据宏观经济形势的变化进行配置调整。具体来说,本基金在确定资产配置平均组合久期中,将结合宏观经济曲线变化的预测,适时进行期限资产配置策略的调整。本基金资产配置策略包括:子弹、杠铃及梯形策略组合,并进行动态调整。

系国计民生的行业和公司,如家电、商贸零售、旅游、航空、消费电子等。本基金将不低于80%的非现金基金资产投资于符合中国证监会规定水平和中国证监会规定的上市公司。

根据本基金的基金目标和投资理念,在审慎选择国内一级行业中,与健康民生主题相关的行业包括:食品饮料、医药生物、房地产、纺织服装、交通运输、农林牧渔、食品饮料、国防军工、汽车、商业贸易、轻工制造、通信、传媒、计算机、建筑材料、建筑装饰、银行、非银金融、电子、化工、机械设备和公用事业。这些行业内的上市公司将作为本基金的主要投资方向,对于以上行业之外的其他行业,如果其中某些细分行业对于中居民健康水平和对促进国内居民健康水平具有积极的作用,符合健康民生的投资主题,本基金也将对这些细分行业进行适度的投资。

随着居民收入水平的提升和产业升级,居民的需求也会发生变化,从而为满足本主题投资的主题范围发生变化。本基金将通过对国民需求变化和行业发展趋势的跟踪研究,适时调整健康民生主题所覆盖的行业范围。此外,本基金将对审慎行业分类标准进行定期评估,若日后该标准有所调整或出现更为科学的行业分类标准,本基金将在审慎研究的基础上,采用新的行业分类标准并重新界定健康民生主题所覆盖的行业。

(2)行业配置策略
通过健康民生主题覆盖众多子行业,我们将从行业生命周期、行业景气度、行业竞争格局等多