

## 汇丰晋信2016生命周期开放式证券投资基金更新招募说明书摘要

(2009年第1号)

## 【重要提示】

汇丰晋信2016生命周期开放式证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证监会2006年3月29日证监基金字[2006]153号文核准募集。本基金基金合同于2006年5月23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，但中国证监会不对本基金募集的核准，并不表明其对本基金的价值和收益做出实质性的判断或保证，也不表示本基金最低收益。

基金管理人承诺恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉地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。

投资人投资本基金时应认真阅读本招募说明书。

本招募说明书根据基金合同和招募说明书编写，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同意和接受，并按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》，基金合同以及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资者欲了解基金份额持有人的权利和义务，应仔细查阅基金合同。

本招募说明书已经本基金托管人复核。本招募说明书(更新)所载内容截止日为2008年1月23日，有关财务数据和净值表现截止日为2008年9月30日。本招募说明书所载的数据未经审计。

## 一、基金管理人

名称：汇丰晋信基金管理有限公司  
注册地址：上海市浦东新区富城路99号震旦大厦35楼  
办公地址：上海市浦东新区富城路99号震旦大厦35楼  
法定代表人：杨大勇

成立时间：2005年11月16日  
电话：021-38789898  
联系人：周慧

注册资本：亿元人民币  
股权结构：山西信托有限责任公司持有51%的股权，HSBC Global Asset Management (UK) Limited持有49%的股权。

(一)主要人员情况

杨大勇先生，董事长，1963年出生，硕士学历。曾任山西省委组织部正处级干部，山西信托投资公司副总经理，山西省国信投资(集团)公司副总经理。现任山西省国信投资(集团)公司党委书记，山西信托有限责任公司董事长和山西光信实业有限公司副董事长。

李进先生，董事，1972年出生，硕士学历。曾任怡富证券(台湾)有限公司董事长特别助理，怡富集团(台湾)公司台湾区负责人特别助理，电子商务部经理，怡富基金有限公司电子商务及项目发展部经理，业务拓展总监和汇丰投资管理(香港)有限公司董事兼亚太区企业拓展及中国事业主管。

李永清先生，董事，1955年出生，硕士学历。曾任山西新华印刷厂财务科科长，总会计师，山西新闻出版局财务处副处长，山西信托投资公司房地产开发部经理，房地产部副经理，投资实业部经理。现任山西信托有限责任公司副总经理。

Mr. Alan Howard SMITH，独立董事，1943年出生，本科学历。曾任怡富控股有限公司董事，董事总经理兼董事长，瑞士信宝第一波士顿副董事长。现任金威啤酒集团有限公司独立非执行董事。

(二)监事会成员基本情况：

任宏伟先生，监事，1972年出生，硕士学历。曾任山西信托投资公司计划财务部经理。现任山西省国信投资(集团)公司财务总监兼计划财务部经理。

Mr. Rudolf APENBRINK，监事，1963年出生，本科学历。曾任汇丰银行(香港)固定收益销售部董事，汇丰银行(伦敦)固定收益销售部董事，汇丰投资(德国)固定收益销售部管理总监，汇丰投资(德国)经理董事和汇丰投资管理(德国)首席执行官，现任汇丰环球投资管理亚太区首席执行官。

俞婧女士，监事，1970年出生，硕士学历。曾任山西信托投资公司客户服务部经理。

(三)总经理及其他高级管理人员基本情况：

李进先生，总经理，1972年出生，硕士学历。曾任怡富证券(台湾)有限公司董事长特别助理，怡富集团(台湾)公司台湾区负责人特别助理，电子商务部经理，怡富基金有限公司电子商务及项目发展部经理，业务拓展总监和汇丰投资管理(香港)有限公司董事兼亚太区企业拓展及中国事业主管。

常修泽先生，独立董事，1945年出生。曾任南开大学经济研究所教授、副校长、国家计委经济研究所常务副所长，教授和博士研究生导师。现任国家发改委经济研究所教授和博士研究生导师。

叶林先生，独立董事，1963年出生，博士学历。现任中国农业大学法学院法学教授和博士生导师。

Mr. Alan Howard SMITH，独立董事，1943年出生，本科学历。曾任怡富控股有限公司董事，董事总经理兼董事长，瑞士信宝第一波士顿副董事长。现任金威啤酒集团有限公司独立非执行董事。

(四)监事会成员基本情况：

任宏伟先生，监事，1972年出生，硕士学历。曾任山西信托投资公司计划财务部经理。

Mr. Rudolf APENBRINK，监事，1963年出生，本科学历。曾任汇丰银行(香港)固定收益销售部董事，汇丰银行(伦敦)固定收益销售部董事，汇丰投资(德国)固定收益销售部管理总监，汇丰投资(德国)经理董事和汇丰投资管理(德国)首席执行官，现任汇丰环球投资管理亚太区首席执行官。

俞婧女士，监事，1970年出生，硕士学历。曾任山西信托投资公司客户服务部经理。

(五)投资委员会成员姓名和职务：

李进先生，总经理；林形彬先生，首席投资官；蒋海平先生，固定收益总监；江平晋信平衡利增债券型证券投资基金基金经理；王春先生，江平晋信动态策略混合型证券投资基金基金经理；蔡立辉先生，江平晋信2026生命周期开放式证券投资基金基金经理；孙宇先生，交易总监。基金管理人也可以根据需要增加或更换相关人员。

(六)上述人员之间不存在近亲属关系。

## 二、基金托管人

公司法定中文名称：交通银行股份有限公司(简称：交通银行)  
公司法定英文名称：BANK OF COMMUNICATIONS CO., LTD  
法定代表人：胡怀邦  
住所：上海市浦东新区银城中路188号  
邮政编码：200120

注册时间：1987年3月30日  
注册资本：489.94亿元

基金托管资质批文及文号：中国证监会证监基字[1998]25号  
联系人：张咏冰  
电话：021-68889917

## 三、相关服务机构

(一)基金份额发售机构

(1)直销机构  
汇丰晋信基金管理有限公司投资理财中心  
地址：上海市浦东新区富城路99号震旦大厦35楼  
电话：021-68869998  
传真：021-58819192

联系人：徐颖

客户服务服务中心电话：021-38799998  
公司网址：www.hsbcjt.cn

汇丰晋信基金电子交易平台  
网址：http://etrding.hsbcjt.cn  
联系人：薛倩  
电话：021-38789898\*6659

(2)代销机构：

交通银行股份有限公司  
注册地址：上海市浦东新区银城中路188号  
办公地址：上海市浦东新区银城中路188号  
法定代表人：胡怀邦  
电话：(021)58781234  
传真：(021)58408483

联系人：费娟  
客户服务电话：95559  
网址：www.bankcomm.com

中国建设银行股份有限公司  
注册地址：北京市东城区建国门内大街69号  
办公地址：北京市东城区建国门内大街69号  
法定代表人：郭树清  
电话：(010)85109219  
客户服务电话：95533  
传真：(010)-62218888  
网址：www.abchina.com

上海浦东发展银行股份有限公司  
注册地址：上海市浦东新区浦东南路500号  
办公地址：上海市中山路12号  
法定代表人：吉晓峰  
联系人：倪苏云、汤嘉惠  
联系电话：021-63296188-82438、82410  
客户服务电话：95528、021-63298615  
网址：www.spdb.com.cn

深圳发展银行股份有限公司  
注册地址：深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦  
办公地址：深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦  
法定代表人：凌克组曼(Frank N. Newman)  
联系人：周晓宇  
客户服务电话：0755-82088888  
客户服务中心电话：95558  
网址：www.citic.com

中国民生银行股份有限公司  
注册地址：北京市西城区复兴门内大街2号  
办公地址：北京市西城区复兴门内大街2号  
法定代表人：董文标  
电话：010-58375666  
传真：010-83914283  
联系人：董文标、吴海鹏  
客户服务电话：95568  
公司网站：www.cmbc.com.cn

华夏银行股份有限公司  
注册地址：北京市东城区建国门内大街22号  
办公地址：北京市东城区建国门内大街22号  
法定代表人：翟鸿祥  
联系人：陈宇  
客户服务电话：010-85238423  
传真：010-85238680  
客户服务电话：95557  
网址：www.hxb.com.cn

光大银行股份有限公司  
注册地址：北京市西城区复兴门外大街6号光大大厦  
办公地址：北京市西城区复兴门外大街6号光大大厦  
法定代表人：唐双宁  
电话：010-68098778  
传真：010-85866661  
联系人：黎俊文  
客户服务电话：95595  
网址：www.cebbank.com

招商银行股份有限公司  
注册地址：深圳市福田区深南大道7088号  
办公地址：深圳市福田区深南大道7088号  
法定代表人：秦晓  
电话：(0755)83195834、82090060  
传真：(0755)83195949、82090017

基金管理人：汇丰晋信基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

基金资产部分。

## 八、基金的投资策略

## (一)资产配置策略

## (1)动态调整型策略

本基金属于生命周期基金中的“时间目标型”基金。概括而言，本基金投资的资产配置策略，随着投资人生命周期的延续和投资目标期限的临近，相应的从“进取”，转变为“稳健”，再转变为“保守”，股票类资产比例逐步下降，而固定收益类资产比例逐步上升。

## (2)自动化的配置流程

在每一个投资阶段内，本基金将遵守上述确定的资产投资比例框架。在每年确定的可投资的金额范围内，本基金将秉持上述的资产配置策略，从区域和中国的宏观层面上出发，通过深入研究和分析国民经济的增长、利率和政策环境的调整、上市公司总体层面以及各行业的盈利预测，结合市场价格走势的因素，综合考虑行业、区域和资产类别等因素，通过定期的决策组合股股票、现金和固定收益的配置比例，包括股票投资中不同行业之间和债券投资中不同券种之间的配比比例。

与此同时，我们将会通过逐季的选举流程，从个体股票和债券的微观层面出发，通过对于股票对投资人和系统的分析来挖掘个券的内在价值，积极寻求价值被低估的证券进行投资。

综上所述，本基金在遵守各个时间阶段各资产比例限制的前提下，将通过调整股票类和固定收益类资产配置比例，在一定的风险范围内实现投资组合的收益最大化。本基金资产配置的决策流程如下图所示：



## (二)股票投资策略

## (1)以风险指标为前提的股票筛选策略

针对中国股市市场所具有的独特性，本基金将风险指标作为基础指标，利用本公司VM波动率模型在具有可投资性的A股市场中首先筛选出具有低风险高流动性的股票，将其构建股票投资组合的基础。在此基础上，我们通过自身的基本面分析和公司治理评估，进一步选出具有较高投资价值的股票，然后通过自身的资产配置和自下而上的选股流程相结合，构建具有较低风险水平的投资组合。

我们所采用的选股指标首先考虑流动性和波动性的挑选标准，在此基础上得出股票初选。我们会以CFROI(财务分析)和估值体系为基础对初选范围内的股票进行深入研究，从而对上市公司的经营状况和盈利能力进行综合评价。

(2)CFROI(投资回报率)指标

本基金将集中分析上市公司的盈利能力和持续盈利能力，将利润转换成现金的能力、产生现金流所需的成本等，也就是重点分析投资现金回报率，并在此基础上对其投资价值进行判断。重点在于：

■上市公司的价值即为其全部产品的经营活动所产生的未来现金流的净现值。因此对上市公司估值的重点在于预测公司未来的现金流并确定适当的贴现率；

■一个赢利的公司如果没有足够的现金流满足流动性需求，公司仍然会有倒闭的可能，因此稳定的现金流远比会计算更反映公司的现实运营状况；

■不同公司间会计算不同的贴现率，导致各自的估值并不具有可比性，而给予现金流的分析可以调整对公司的利润的扭曲。

现金流的基本驱动因素在于投资资本、经济回报、再投资比率、行业竞争力、公司经营和管理水平，因此投资现金回报率(CFROI)分析为基础的公司估值公式如下：

CFROI =  $\frac{\text{净利润} + \text{折旧} + \text{摊销}}{\text{投资资本} + \text{营运资本}} - \frac{\text{利息}}{\text{利息}} - \frac{\text{税后利息}}{\text{税后利息}}$

此外，本基金的财务分析体系还包括：相对估值指标分析、财务约束分析、现金流分红分析。根据公司的不同特征，本基金管理人还将予以其它财务指标的分析，以构建一个完善的财务分析体系。

(3)公司治理评估与实地调研

通过借鉴汇丰投资对于上市公司的评分体系为基础对初选范围内的股票进行深入研究，同时，本基金通过实地调研对综合排名结果做出实际评估，确保最大程度地规避投资风险。

公司治理结构评估是针对上市公司经营管理层层面的组织制度和灵活性、完整性、规范性的全面考察，包括对所有权和经营权的分离、对股东权益的保护、经营管理制度的自主性、政府及公众对公司内部的决策程序、管理决策的执行和传达的有效性、股东投票权的行使和信息的披露程度、内部控制机制的健全性和透明度、公司治理结构的稳定性、是否符合法律法规的规定等。

公司治理结构的评估是针对上市公司的某项具体制度的评估，而不是对整个公司治理结构的评估。

公司治理结构的评估是针对上市公司的某项具体制度的评估，而不是对整个公司治理结构的评估。