建信恒久价值股票型证券投资基金

更新的招募说明书摘要

基金管理人：建信基金管理有限责任公司　基金托管人：中信银行

【重要提示】

本基金经中国证券监督管理委员会2005年10月31日证监基金字〔2005〕178号文核准募集。本基金的基金合同于2005年12月1日正式生效。

基金投资有风险，投资人申购基金份额时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。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承认和接受，并按照《证券投资基金法》、《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的权利和义务，应详细查阅基金合同。

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做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，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。

本招募说明书所载内容截止为2006年11月30日，有关财务财务数据和净值表现截止日为2006年9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19号富凯大厦B座18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：江先周
联系人：路彩营
电话：010-66228888
注册资本：人民币2亿元

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	股权比例
中国建设银行股份有限公司	65%
美国信安金融服务公司	25%
中国华电集团公司	10%

本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人的利益。股东会为公司权力机构，由全体股东组成，决定公司的经营方针以及选举和更换董事、监事等事宜。公司章程中明确公司股东通过股东会依法行使权利，不以任何形式直接或者间接干预公司的经营管理和基金资产的投资运作。

董事会为公司的执行机构，对股东会负责，并向股东会汇报。公司董事会由9名董事组成，其中3名为独立董事。根据公司章程的规定，董事会履行《公司法》规定的有关重大事项的决策权、对公司基本制度的制定权和对总经理等经营管理人员的监督和奖惩权。

公司设监事会，由5名监事组成，其中包括2名职工代表监事。监事会向股东会负责，主要负责检查公司财务并监督公司董事、高管尽职情况。

公司日常经营管理由总经理负责。公司根据经营运作需要设置综合管理部、投资管理部、研究部、市场营销部、基金运营部、风险管理部、监察稽核部七个职能部门。此外，公司还设有投资决策委员会和风险管理委员会。

（二）主要人员情况

1、董事会成员

江先周先生，董事长。1986年获财政部财政科学研究所经济学硕士学位。1993年获英国Heriot-Watt大学商学院国际银行金融学硕士学位。历任中国建设银行行长办公室副处长，中国建设银行国际业务部处长，中国建设银行行长办公室副主任，中国建设银行国际业务部副总经理，中国建设银行基金托管部总经理，中国建设银行基金托管部总经理兼机构业务部总经理，中国建设银行基金托管部总经理。

孙志晨先生，董事。1985年获东北财经大学经济学学士学位。历任中国建设银行筹资部证券处副处长，中国建设银行筹资部、零售业务证券处处长，中国建设银行个人银行业务部副总经理。

马梅琴女士，董事，现任中国建设银行个人金融业务部副总经理。1984年毕业于中央财政金融学院财政系，获学士学位。历任中国建设银行筹资储蓄部外币储蓄处处长，中国建设银行零售业务部自动服务处处长，中国建设银行个人银行业务部证券业务处处长，中国建设银行个人金融业务部二级客户经理兼证券处高级经理，中国建设银行个人金融业务部副总经理。

谷裕先生，董事，现任中国建设银行资金部副总经理。2004年获中国人民银行总行研究生部金融学博士学位。历任中国建设银行计划财务部副处长、处长，中国建设银行资金部处长、总经理助理，中国建设银行资金交易部上海交易中心主任、中国建设银行资金部副总经理。

欧阳伯权先生，董事，现任信安国际有限公司亚洲区行政总裁。1977年获加拿大滑铁卢大学城市设计及环境规划系学士学位。历任加拿大安泰保险公司管理级培训员、团体核保总监，美国友邦保险公司亚洲区团体保险部副总裁，信安国际有限公司亚洲区行政总裁。

朱书红先生，董事，现任中国华电集团公司金融管理处处长。2003年获中南大学管理学博士学位。历任中国建设银行湖南分行组长，湖南省五凌水电开发公司副处长，中国华电集团财务公司部门经理，中国华电集团公司金融管理处处长。

殷可先生，独立董事，现任中信资本市场控股有限公司行政副总裁。1991年获浙江大学研究生院经济学硕士学位。历任浙江大学讲师，深圳证券交易所总经理秘书，深圳投资基金管理有限责任公司副总经理，君安证券有限责任公司、国泰君安证券有限责任公司董事，联合证券有限责任公司董事兼总裁，中信资本市场控股有限公司行政副总裁。

关启昌先生，独立董事，现任MORRISON & Company Limited总裁。1970年获新加坡大学会计学（荣誉）学士学位。并于1992年修完斯坦福大学行政人员课程。历任Accountant General's Office, Singapore Government会计师、Turquand Young, Chartered Accountants Hong Kong核数师、Irish, young & Outhwaite核数师、Bechwith Kwan & Company, Chartered Accountants Australia and Hong Kong合伙人、美林证券总裁、协和集团董事兼总经理、Morrison & Co.LTD总裁。

沈四宝先生，独立董事，现任对外经贸大学法学院院长。1983年获北京大学法律系国际经济法学硕士学位。历任北京大学助教、对外经济贸易大学法学院院长。

2、监事会成员

黄浩先生，监事会主席，现任中国建设银行计划财务部副总经理。1996年获武汉大学国际金融专业经济学学士学位。历任中国建设银行资金计划部副处长、处长，中国建设银行计划财务部总经理助理，中国建设银行计划财务部副总经理。

张永胜先生，监事，现任中国华电集团公司审计部职员。1993年获山东财政学院财政系经济学学士，1996年毕业于中国社会科学院研究生院。历任山东电力设计院会计，北京西单国际大厦开发有限公司会计，北京西单赛特商城有限公司财务部副经理，山东鲁能物资集团公司审计主管，中国华电工程（集团）公司教育培训中心总经理助理，华电燃料有限公司主管会计、中国华电集团公司审计部审计一处职员。

杨美瑛女士，监事，现任信安国际有限公司亚洲区首席财务总监，获台湾国立中兴大学统计学学士学位，美国依阿华大学获取精算学硕士学位。历任美国信安金融保险集团团体人寿与医疗保险产品（小型企业单位市场）精算助理、退休金产品（小型企业单位市场）精算主任、长期医疗保险产品的助理精算师、个人人寿与医疗保险产品（小型企业单位市场）副精算师、信安国际财务总监、亚洲区首席财务总监。

翟峰先生，职工监事，现任建信基金管理有限责任公司监察稽核部总监。1988年获得安徽省安庆师范学院文学学士学位，1990年获得上海复旦大学国际经济法专业法学学士学位。历任中国日报评论部记者，秘鲁首钢铁矿股份有限公司内部审计部副主任，中国信达信托投资有限公司（原名为中国建设银行信托投资公司）证券发行部副总经理，宏源证券股份有限公司投资银行总部副总经理，上海永嘉投资管理有限公司执行董事、副总经理。

吴洁女士，职工监事，现任建信基金管理有限责任公司风险管理部总监。1992年毕业于南开大学金融系，获学士学位，1995年毕业于中国人民银行研究生部，获硕士学位。历任中国建设银行国际业务部外汇资金处副处长、中国建设银行资金部交易风险管理处副处长、基金托管部处长。

3、公司高管人员

孙志晨先生，总经理。（简历请参见董事会成员）

李华先生，副总经理。1998年获中国人民银行研究生部货币银行学硕士学位。历任中信银行南京分行上海证券营业部总经理助理，国泰基金管理公司研究部副经理，南方基金管理公司基金经理和华泰证券资产管理部总经理。

何斌先生，副总经理。1992年获东北财经大学计划统计系学士学位。先后就职于北京市财政局、北京京都会计师事务所、中国证券监督管理委员会基金监管部、国泰基金管理公司（任副总经理），建信基金管理有限责任公司（任督察长）。

徐军先生，总经理助理。1990年获上海交通大学物理系理学学士学位，1995年获纽约哥伦比亚大学物理学博士学位。历任纽约Exis顾问公司高级分析师，巴黎百利银行交易和资产投资部副总裁、高级副总裁和董事、泰信基金管理有限公司投资总监、信安国际第二副总裁和中国业务负责人。

张彻先生（Micheal C. Zhang），总经理助理。1990年获美国Brandeis University金融学硕士学位。历任中国银行总行主任科员、潘伟博（PaineWebber）高级经理（Senior Associate）、J.P.摩根（J.P. Morgan）高级经理（Associate）、瑞士信贷第一波士顿(Credit Suisse First Boston)助理副总裁、上海永嘉投资管理有限公司执行董事、长信基金管理有限责任公司总经理特别助理、兼研究总监和金融工程部总监。

4、督察长

路彩营女士，督察长。1979年毕业于河北大学经济系计划统计专业。历任中国建设银行公司业务部副处长、处长，华夏证券股份有限公司部门副总经理，华夏证券股份有限公司稽核审计部重庆特派办副特派员，宝盈基金管理公司首席顾问（公司副总经理级），建信基金管理有限责任公司监事长。

5、基金经理

吴剑飞先生，基金经理。1996年获中国人民大学财政金融系金融学学士学位，2002年获北京大学光华管理学院工商管理硕士学位。历任中国技术进出口总公司投资经理、长盛基金管理公司产品设计经理和研究员、湘财荷银基金管理公司基金经理助理和基金经理。2005年3月至2005年8月任荷银稳定基金基金经理，2005年11月起任本基金基金经理。

6、投资决策委员会成员

孙志晨先生，总经理（简历请参见董事会成员）。

李华先生，副总经理（简历请参见公司高管人员）。

张彻先生，总经理助理（简历请参见公司高管人员）。

蒋彤女士，研究部总监。先后获得中国人民银行总行研究生部国际金融专业硕士学位和纽约哥伦比亚大学国际关系学院经济政策管理专业硕士学位。历任港澳国际信托投资有限公司上海证券业务部副经理，嘉实基金管理有限公司投资部副经理，南方基金管理有限公司投资部基金经理助理、研究部副总监、总监。

吴剑飞先生，本基金的基金经理（简历请参见基金经理）。

7、上述人员之间均不存在近亲属关系。

二、基金托管人

（一）基本情况

名称：中信银行
住所：北京市东城区朝阳门北大街富华大厦C座
办公地址：北京市东城区朝阳门北大街富华大厦C座
设立日期：1987年4月7日
法定代表人：陈小宪
联系人：朱义明
联系电话：010-65546655
注册资本：人民币31,660,745,101.64元
基金托管资格批文及文号：中国证监会证监基金字[2004]125号

（二）主要人员情况

张向东，工商管理硕士。曾任职于中信银行总行资金部、汇兑部、会计部和清算中心，全面负责全行本、外币的清算工作。曾任中信银行总行清算中心总经理。现任中信银行总行托管部总经理。

三、相关服务机构

（一）基金份额发售机构

1.直销机构

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19号富凯大厦B座18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
法定代表人：江先周
联系人：孙桂东
电话：010-66228800

2.代销机构

（1）中国建设银行股份有限公司
住所：北京市西城区金融大街25号
办公地址：北京市西城区闹市口大街1号院1号楼(长安兴融中心)
法定代表人：郭树清
客服电话：95533
网址：www.ccb.com

（2）中信银行
住所：北京市东城区朝阳门北大街富华大厦C座
办公地址：北京市东城区朝阳门北大街富华大厦C座
法定代表人：陈小宪
联系人：秦莉
联系电话：010-65541405
客服电话：95558
网址：http://bank.ecitic.com/

（3）国泰君安证券股份有限公司
住所：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
联系人：芮敏祺
联系电话：021-62580818-213
传真：021-62569400
客服电话：400-8888-666
网址：www.gtja.com

（4）中信证券股份有限公司
住所：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：010-84864818转63266
传真：010-84865560
客服电话：95558
网址：www.citics.com

（5）中信万通证券有限责任公司
住所：青岛市市南区东海西路28号
法定代表人：史洁民
联系人：李锦
电话：0532-85023905
传真：0532-85023905
客服电话：0532-96577
网址：www.zxwt.com.cn

（6）光大证券股份有限公司
住所：上海市浦东南路528号上海证券大厦南塔15-16楼
法定代表人：王明权
联系人：刘晨
联系电话：021-68816000
传真：021-68815009
客服电话：10108998
网址：http://www.ebscn.com

（7）招商证券股份有限公司
住所：深圳市福田区益田路江苏大厦A座38—45层
法定代表人：宫少林
联系人：童婕
电话：0755-82943296
传真：0755-82960141
客服电话：400-8888-111
网址：http://www.newone.com.cn

（8）中信金通证券有限责任公司
住所：浙江省杭州市凤起路108号国信房产大厦8-12层
法定代表人：应土歌
联系人：何燕华
电话：0571-85783752
传真：0571-85783748
客服电话：0571-96598
网址：www.bigsun.com.cn

（9）长城证券有限责任公司
住所：深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦14,16,17层
法定代表人：魏云鹏：
联系人：高峰
电话：0755-83516094
传真：0755-83516199
客服电话：0755-82288968
网址：www.cc168.com.cn

（10）海通证券股份有限公司
住所：上海市淮海中路98号
法定代表人：王开国
联系人：金芸
电话：（021）53858553
传真：（021）53858549
客户服务电话：400-8888-001，（021）962503
网址：www.htsec.com

（11）广发证券股份有限公司
住所：广东省珠海市吉大海滨路光大国际贸易中心26楼2611室
法定代表人：王志伟
联系人：肖中梅
电话：（020）87555888-875
传真：（020）87557987
客户服务电话：（020）87555888
网址：www.gf.com.cn

（12）中国银河证券股份有限公司
住所：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
联系人：赵荣春、郭京华
电话：（010）66568613；（010）66568587
客户服务电话：800-820-1868
网址：www.chinastock.com.cn

（13）长江证券有限责任公司
住所：湖北省武汉市江汉区新华下路特8号
法定代表人：明云成
联系人：毕艇
电话：（027）65799560
传真：（027）85481532
客户服务电话：4008-888-999
公司网址：www.cz318.com.cn

（14）国信证券有限责任公司
住所：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦16－26层
法定代表人：何如
联系人：林建闽
电话：(0755)82130833
客户服务电话：8008108868
公司网址：www.guosen.com.cn

基金管理人可以根据相关法律法规要求，选择其他符合要求的机构代理销售本基金，并及时公告。

（二）注册登记机构

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19号富凯大厦B座18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
法定代表人：江先周
联系人：路彩营
电话：010-66228888

（三）出具法律意见书的律师事务所

名称：金杜律师事务所
住所：北京市朝阳区东三环中路39号建外SOHO A座31层
负责人：王玲
联系人：宋萍萍
电话：0755-22163333
传真：0755-22163380
经办律师：靳庆军、宋萍萍

（四）审计基金资产的会计师事务所

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
办公地址：上海市湖滨路202号普华永道中心11楼
法定代表人：杨绍信
联系人：许康玮
联系电话：021-61238888
传真：021-61238800
经办注册会计师：汪棣　许康玮

四、基金的名称

本基金名称：建信恒久价值股票型证券投资基金

五、基金的类型

本基金类型：股票型基金。

六、基金的投资目标

有效控制投资风险，追求基金资产长期稳定增值。

七、基金的投资方向

本基金的投资范围限于具有良好流动性的金融工具，包括国内依法公开发行上市的股票、国债、金融债、企业债、回购、央行票据、可转换债券、权证以及经中国证监会批准允许基金投资的其它金融工具。

八、基金的投资策略

1、资产配置策略

本基金管理人将综合运用定量分析和定性分析手段，全面评估证券市场当期的系统性风险，并对可以预见的未来时期内预期收益率进行分析与预测。在此基础上，制订本基金资产在股票、债券和现金等大类资产的战略配置比例、调整原则和调整范围，并定期或不定期地进行调整。所参考的主要指标包括：

（1）宏观经济总体走势。主要包括GDP增长率等指标；

（2）货币与金融指标。主要包括对M2等货币供应指标以及长期国债的到期收益率指标进行研究与预测；

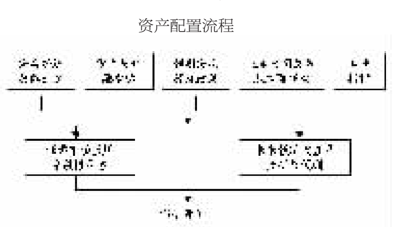
（3）预期的宏观经济政策。该项指标的研究主要由宏观研究团队借助相关分析研究系统，并结合实地调研、综合参考外部相关信息等方式完成。

（4）上市公司总体基本面变动情况。主要包括对上市公司总体业绩预期的调整方向及调整幅度。

（5）其他指标。包括市场信心指标，如股票市场新开户数变动情况等；市场状况指标，如市场成交量、换手率等指标的变化情况等。

本基金管理人将根据对上述指标的研究结果，对市场状况进行综合评价，确定资产配置比例。

资产配置流程



2、行业配置策略

进行行业配置时，本基金管理人将主要进行以下几方面的分析研究：

（1）行业竞争结构分析。行业内部的竞争结构对于行业长期发展趋势有关键影响，对行业内部各公司的盈利能力和盈利水平起到重要作用。

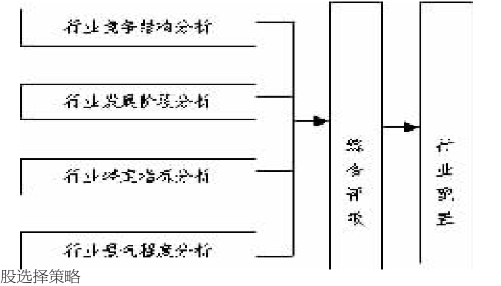
（2）行业发展阶段分析。本基金管理人将以行业生命周期理论为基础，根据行业整体的增长率、销售额、竞争对手数量、产品线分布、利润率水平、定价方式、进入壁垒等多种指标，对各行业处于何种发展阶段进行判断，并据此确定行业的中长期发展前景和盈利状况。

（3）各行业特定指标的分析。各个不同的行业均有一些特定的指标，可以表征行业的总体状况，本基金管理人将对这些指标加以重点考察。

（4）行业景气程度分析。行业景气程度变化亦是影响行业发展趋势和盈利能力的重要因素。而行业景气程度又主要受到宏观经济发展变化的影响。本基金管理人将以对宏观经济的研究判断为基础，根据国家所处经济周期的不同阶段给不同产业或行业的发展造成的差异，并综合考虑行业技术进步、行业政策、行业组织创新、社会习惯的改变和经济的全球化等因素，对行业的景气度作出判断。

本基金管理人在上述分析研究的基础上，对各行业进行综合评级，并确定行业配置比例。

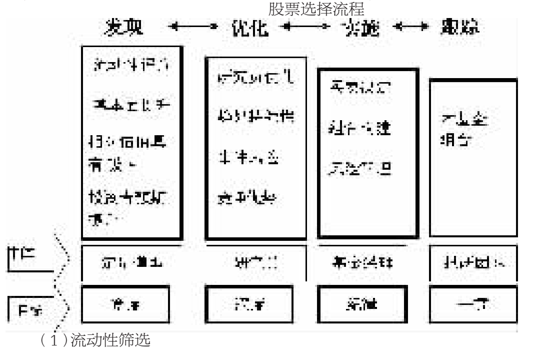
行业配置流程



3、个股选择策略

本基金强调对具有良好流动性、价值被低估和重视股东价值的上市公司股票的发掘。在选股过程中，吸收与借鉴美国信安（Principal）金融集团的ISAR模型（以下简称"ISAR模型"），结合中国证券市场实际情况，作进一步优化，以此为基础，构建初选股票池，投资与研究团队对所选择的股票进行研究和确认，形成核心股票池。

股票选择流程



（1）流动性筛选

在进行个股选择时，本基金将首先对市场中的各只股票进行流动性筛选，原则上规避流动性欠佳的股票。

（2）优化ISAR模型的定量选股分析

在流动性筛选的基础上，本基金将利用ISAR模型对股票进行排序及评分，评分结果作为选择股票的参考。

ISAR模型包含以下几个方面：

A）基本面正在提升
B）基本面提升的可持续性
C）具有吸引力的相对估值
D）投资者预期提升

（3）进一步研究优化

在利用优化后的ISAR模型对股票进行排序、评分并选择股票后，研究团队与投资团队通过实地调研等多种方式，深入地分析上市公司对股东价值的重视程度、公司治理结构、发展战略和战略执行力，以确保所选股票确实具备较高投资价值。经确认后的股票，构成本基金股票投资组合。

4、债券投资策略

本基金的债券投资策略将主要包括债券投资组合策略和个券选择策略。

（1）债券投资组合策略

本基金在综合分析经济增长趋势和资本市场发展趋势的基础上，采用久期控制下的主动性投资策略，并本着风险收益配比最优的原则来确定债券资产的类属配置比例。

在债券投资组合的调整与管理上，本基金综合运用久期管理、期限结构配置、跨市场套利和相对价值判断等组合管理手段进行日常管理。

（2）个券选择策略

在个券选择上，本基金综合运用利率预期、信用等级分析、到期收益率分析、流动性评估等方法来评估个券的风险收益。

九、基金的投资业绩比较基准

本基金投资业绩比较基准为：75%×MSCI中国A股指数+20%×中信全债指数+5%×1年定期存款利率。

十、基金的风险收益特征

本基金属于股票型证券投资基金，一般情况下其风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金；在股票型基金中，本基金属于中等风险、中等收益的证券投资基金。

十一、基金的投资组合报告

基金管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责任。

本基金托管人中信银行根据本基金合同规定，于2006年10月23日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2006年9月30日，本报告所列财务数据未经审计。

(一)报告期末基金资产组合情况

期末各类资产	金额（单位：人民币元）	占基金总资产比例%
股票	1,577,781,550.26	82.83
债券	104,004,888.36	5.46
银行存款和清算备付金合计	216,203,865.15	11.35
其它资产	6,752,276.52	0.35
合　计	1,904,742,580.29	100.00

(二)报告期末按行业分类的股票投资组合

行业分类	期末市值(单位：人民币元)	占基金资产净值比例%
A 农、林、牧、渔业	15,078,532.12	0.80
B 采掘业	163,202,205.36	8.70
C 制造业	624,682,150.26	33.31
C0 食品、饮料	248,650,095.93	13.26
C1 纺织、服装、皮毛	4,549,888.32	0.24
C2 木材、家具	2,029,093.19	0.11
C3 造纸、印刷	0.00	0.00
C4 石油、化学、塑胶、塑料	55,604,436.21	2.97
C5 电子	30,912,304.03	1.65
C6 金属、非金属	12,134,410.42	0.65
C7 机械、设备、仪表	94,796,901.98	5.06
C8 医药、生物制品	174,399,780.18	9.30
C99 其他制造业	1,605,240.00	0.09
D 电力、煤气及水的生产和供应业	5,130,000.00	0.27
E 建筑业	2,233,518.09	0.12
F 交通运输、仓储业	164,947,915.90	8.80
G 信息技术业	95,139,608.13	5.07
H 批发和零售贸易	96,551,049.65	5.15
I 金融、保险业	113,507,496.09	6.05
J 房地产业	164,413,932.47	8.77
K 社会服务业	23,714,488.39	1.26
L 传播与文化产业	63,054,205.50	3.36
M 综合类	46,126,448.30	2.46
合　计	1,577,781,550.26	84.14

(三)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

股票代码	股票名称	数量（股）	期末市值（单位：人民币元）	占基金资产净值比例%
600009	G沪机场	7,070,843	98,143,300.84	5.23
600028	中国石化	12,761,808	86,652,676.32	4.62
000895	双汇发展	2,612,146	81,420,590.82	4.34
600036	G招行	6,102,130	60,655,172.20	3.23
600887	G伊利	2,748,665	57,447,098.50	3.06
000423	东阿阿胶	4,857,690	57,126,434.40	3.05
000858	G五粮液	4,345,173	56,443,797.27	3.01
600880	G博瑞	3,727,735	55,543,251.50	2.96
600694	大商股份	1,296,209	54,181,536.20	2.89
000402	G金融街	5,000,526	50,105,270.52	2.67

(四)报告期末按券种分类的债券投资组合

品种分类	市值(单位：人民币元)	占基金资产净值比例%
国家债券投资	0.00	0.00
金融债券投资	99,888,898.36	5.33
企业债券投资	0.00	0.00
可转换债券	4,115,990.00	0.22
合　计	104,004,888.36	5.55

(五)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

债券名称	市值(单位：人民币元)	占基金资产净值比例%
06国开04	49,449,098.36	2.64
04国开13	40,237,800.00	2.15
05国开02	10,202,000.00	0.54
凯诺转债	3,192,696.40	0.17
招商转债	923,293.60	0.05

(六)投资组合报告附注

（1）本基金该报告期内投资前十名证券的发行主体均无被监管部门立案调查和在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

（2）基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的投资范围。

（3）其他资产的构成

资产项目	金额(单位：人民币元)
交易保证金	4,368,979.30
应收证券清算款	0.00
应收股利	384,600.24
应收利息	1,952,214.90
应收申购款	46,482.08
权证投资	0.00
应收股权分置现金对价	0.00
合　计	6,752,276.52

（4）至本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

（5）报告期间本基金获得的权证明细

序号	权证代码	权证名称	持有份数	成本总额
被动持有：				
1	580008	国电JTB1	762,068	0.00
主动投资：				
–	–	–	–	–

十二、基金的业绩

基金业绩截止日为2006年9月30日。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

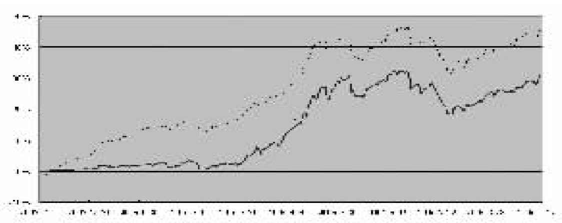
1、本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶 段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
2005年12月1日—2005年12月31日	0.56%	0.09%	5.01%	0.54%	–4.45%	–0.45%
2006年1月1日—2006年6月30日	30.23%	1.00%	37.73%	1.05%	–7.50%	–0.05%
2005年12月1日—2006年9月30日	30.64%	0.94%	45.75%	1.00%	–15.11%	–0.06%

2、自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动进行比较

建信恒久价值股票型基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2005年12月1日至2006年9月30日）



注：

1、根据基金合同规定，本基金投资组合的比例范围为：股票资产占基金资产的比例为60%-95%，现金、债券、货币市场工具以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的比例为5%－40%。按基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。在本报告期，本基金的投资组合比例符合基金合同的要求。

十三、基金的费用概览

（一）与基金运作有关的费用

1.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）基金财产拨划支付的银行费用；
（4）基金合同生效后的信息披露费用；
（5）基金份额持有人大会费用；
（6）基金合同生效后的会计师费和律师费；
（7）基金的证券交易费用；
（8）按照国家有关规定可以在基金财产中列支的其他费用。

2.基金费用的费率、计提方法、计提标准和支付方式

（1)基金管理人的管理费

在通常情况下，基金管理费按前一日基金资产净值1.5%年费率计提。计算方法如下：

$H = E \times 1.5\% \div$ 当年天数

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计提，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令，基金托管人复核后于次月首日起3个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

（2）基金托管人的托管费

在通常情况下，基金托管费按前一日基金资产净值的0.25%年费率计提。计算方法如下：

$H = E \times 0.25\% \div$ 当年天数

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计提，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令，基金托管人复核后于次月首日起3个工作日内从基金资产中一次性支付给基金托管人。若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

（3）基金管理人和基金托管人可根据基金发展情况调整基金管理费率和基金托管费率。降低基金管理费率和基金托管费率，无须召开基金份额持有人大会。基金管理人必须最迟于新的费率实施日前3个工作日在至少一种指定媒体上刊登公告。

本条第1款第（3）至第（8）项费用由基金管理人和基金托管人根据其他有关法规及相应协议的规定，按费用实际支出金额支付，列入或摊入当期基金费用。

3.不列入基金费用的项目

基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金财产的损失，以及处理与基金运作无关的事项发生的费用等不列入基金费用。基金募集期间所发生的信息披露费、律师费和会计师费以及其他费用不从基金财产中支付。

（二）与基金销售有关的费用

1、申购费

本基金对申购设置级差费率，申购费率随申购金额的增加而递减，最高申购费率不超过1.5%：

申购金额（M）	申购费率
M<50万元	1.5%
50万元≤M<100万元	1.2%
100万元≤M<500万元	0.8%
500万元≤M<1000万元	0.5%
M≥1000万元	1000元／笔

申购费用由申购人承担，不列入基金资产，申购费用用于本基金的市场推广、注册登记和销售。

2、赎回费

持有期限	赎回费率
持有期<1年	0.5%
1年≤持有期<2年	0.25%
持有期≥2年	全免

注：1年指365天。

赎回费用由赎回人承担，赎回费中25%归入基金资产，其余部分作为本基金用于支付注册登记费和其他必要的手续费。

3、基金管理人可以调整申购费率、赎回费率或收费方式，基金管理人最迟应于新的费率或收费方式实施前3个工作日内在至少一种指定媒体公告。

4、转换费

不同基金间转换的转换费，相关规则由基金管理人届时根据相关法律法规及基金合同的规定制定并公告。

基金管理人可以在不违背法律法规规定及基金合同约定的情形下根据市场情况制定基金促销计划，针对特定地域范围、特定行业、特定职业的投资者以及以特定方式（诸如网上交易、电话交易）等定期或不定期开展基金促销活动。

十四、对招募说明书更新部分的说明

本招募说明书依据《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其他有关法律法规的要求和《建信恒久价值股票型证券投资基金合同》，对本基金管理人于2006年7月11日刊登的本基金原招募说明书进行了更新，主要更新的内容如下：

1、在第三部分"基金管理人"中，根据基金管理人的实际情况，更新了基金管理人内部组织结构、基金管理人主要人员情况的内容。

2、在第四部分"基金托管人"中，根据基金托管人的实际情况，更新了基金托管人的注册资本。

3、在第五部分"相关服务机构"中，更新了部分基金代销机构的信息；

4、在第八部分"基金份额的申购与赎回"中，更新了基金转换的相关内容。

5、在第九部分"基金的投资"中，更新了本基金投资组合报告的内容；

6、在第十部分"基金的业绩"中，更新了本基金投资业绩的内容；

7、在第十二部分"基金资产的估值"中，增加了自2006年11月13日起基金新投资非公开发行股票的估值方法；

8、更新了第二十二部分"其他应披露事项"，披露了自上次招募说明书更新截止日以来涉及本基金和基金管理人的相关公告。

上述内容仅为本更新招募说明书的摘要，投资人欲查询本更新招募说明书正本，可登陆网站www.ccbfund.cn。

建信基金管理有限责任公司
二OO七年一月十二日

证券代码：000002、200002　证券简称：万科A、万科B　公告编号：〈万〉2007-002

万科企业股份有限公司 CHINA VANKE CO., LTD.

万科企业股份有限公司2006年度业绩预增公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

一、预期本期业绩

预计公司2006年全年净利润较去年增长50%~65%，本次预期业绩未经注册会计师预审计。经审计的公司2006年度报告将于2007年3月20日披露，敬请投资者关注。

二、上年同期业绩

公司2005年实现净利润人民币13.5亿元，每股收益人民币0.363元。

三、业绩大幅提升的原因

公司2006年实现销售面积超过300万平方米，销售金额超过200亿元，可结算资源大幅上升，公司预计2006年可实现净利润数较上年同期将明显增长。

四、其他相关说明

2005年末以来，由于"万科转2"转股和公司非公开发行A股股票的原因，公司股本增加647,211,081股，截至2006年12月31日，公司总股份数已达4,369,898,751股，较06年初增长17.39%，公司每股收益将相应摊薄17.39%。

敬请投资者关注股本增加给每股收益带来的变化。

特此公告。

万科企业股份有限公司
董事会
二零零七年一月十二日

证券代码：600019　证券简称：宝钢股份　编号：临2007-001

宝山钢铁股份有限公司澄清公告

本公司及董事会全体成员保证本公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

一、传闻简述

2006年1月11日，有媒体刊出题为"宝钢集团海外上市前期工作启动"的报道，称"宝钢集团正在启动其钢铁主业资产在纽约证交所上市的准备工作。"

二、澄清声明

经询本公司控股股东宝钢集团有限公司，宝钢集团有限公司表示：

1.上述报道有误。

2.宝钢股份有限公司在国内A股市场上市时，就曾明确表示公司不放弃适时在海外上市的目标计划，也不排除在海外上市时引进战略投资者的可能。截至目前，宝钢股份尚未启动海外上市准备工作，也无实质性的启动方案。

截至目前，宝钢集团从未考虑过集团层面实施海外上市的目标或计划，故未就此开展任何工作。

特此公告

宝山钢铁股份有限公司董事会
2007年1月12日

公司郑重提醒广大投资者：《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》为公司选定的信息披露报刊，本公司发布的信息以在上述指定报刊刊登的公告为准，请广大投资者理性投资，注意风险。

证券代码：600080　股票简称：金花股份　编号：临2007-001

金花企业(集团)股份有限公司重大资产出售进展公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

公司第四届董事会第二十三次会议审议通过了《关于重大资产出售的议案》（相关公告见2006年11月24日《上海证券报》）。

鉴于本次交易涉及物业产权过户安排、债务安排、产权抵押解除及外国投资者并购等诸多交易环节，目前公司按照交易程序的相应安排和审批机构的要求，正在办理相关手续，促使本次交易尽快完成。

公司将对本次交易的进展情况及时予以披露。

特此公告

金花企业(集团)股份有限公司
二OO七年一月十一日