建信新兴市场优选股票型证券投资基金

2012 第一季度报告

基金管理人：建信基金管理有限责任公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年四月二十三日

§1 重要提示

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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年4月19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。

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信新兴市场股票（QDII）
基金主代码	539002
交易代码	539002
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2011年6月21日
报告期末基金份额总额	154,091,078.52份
投资目标	通过主要投资于注册地或主要经济活动在新兴市场国家或地区的上市公司股票，在分散投资风险的同时追求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金在投资策略方面，将采取自上而下的资产配置与自下而上的证券选择相结合、定量研究与定性研究相结合、组合构建与风险控制相结合等多种方式进行投资组合的构建。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：摩根士丹利资本国际新兴市场指数（MSCI Emerging Markets Index （Net Total Return））。
风险收益特征	本基金为股票型基金，一般情况下基金投资风险收益水平高于债券型基金和混合型基金。同时，由于本基金主要投资于新兴市场上市公司股票，预期风险-收益水平高于一般的境外投资股票型基金。
基金管理人	建信基金管理有限责任公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
境外投资顾问英文名称	Principal Global Investors, LLC.
境外投资顾问中文名称	信安环球投资有限公司
境外资产托管人英文名称	Brown Brothers Harriman & Co.
境外资产托管人中文名称	布朗兄弟哈里曼银行

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2012年1月1日-2012年3月31日）
1.本期已实现收益	1,642,175.94
2.本期利润	18,523,059.97
3.加权平均基金份额本期利润	0.1156
4.期末基金资产净值	148,042,546.56
5.期末基金份额净值	0.961

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、汇兑损益、其他收入（不含公允价值变动损益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益。

2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

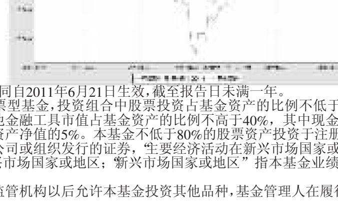
3.2 基金净值表现

3.2.1 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
过去三个月	13.19%	0.89%	14.16%	0.95%	-0.97%	-0.06%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

建信新兴市场优选股票型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
（2011年6月21日至2012年3月31日）



注：1、本基金合同自2011年6月21日生效，截至报告日末满一年。

2、本基金为股票型基金，投资组合中股票投资占基金资产的比例不低于60%，现金、债券及中国证监会允许投资的其他金融工具市值占基金资产的比例不高于40%，其中现金和到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金不低于80%的股票资产投资于注册地或主要经济活动在新兴市场国家或地区的公司或组织发行的证券，"主要经济活动在新兴市场国家或地区"指主营业务收入的至少50%来自于新兴市场国家或地区；"新兴市场国家或地区"指本基金业绩比较基准指数包含的国家或地区。

如法律法规或监管机构以后允许本基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

3、同期业绩比较基准以人民币计价。

4、本报告期，本基金的投资组合比例符合基金合同的要求。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
赵英楷先生	海外投资部总监，本基金基金经理	2011-6-21	-	15	美国哥伦比亚大学商学院MBA，曾任美国美林证券公司研究员、高盛证券公司研究员、美林证券公司投资组合策略分析师、美国阿罗亚投资公司基金经理；2010年3月加入建信基金管理有限责任公司，历任海外投资部执行总监（主持工作）、总监。2011年4月20日起任建信全球机遇股票型证券投资基金基金经理。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
Michael L. Reynal	在信安环球担任投资组合经理	21	达特茅斯学院Amos Tuck商学院MBA毕业。1991年-1993年，在Barclays de Zoete Wedd先后担任兼并与收购部门分析师，拉丁美洲股票销售。1993年-1997年，在Paribas Capital Markets担任股票销售总监。1998年在花旗集团参加暑期实习。1999年-2001年，在Wafra投资顾问集团担任副总裁，投资组合经理和分析师。2001年至今，在信安环球投资担任投资组合经理。负责领导新兴市场团队，他同时分管分散投资的新兴市场组合和专门的亚洲区域股票策略。他同时也进行公司研究，主要侧重于全球制药公司以及拉美/东欧/中东/非洲的消费品和不动产。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、其他有关法律法规的规定和《建信新兴市场优选股票型证券投资基金基金合同》的规定。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

为了公平对待投资人，保护投资人利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，公司根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司内部控制指导意见》、《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》等法律法规和公司内部制度，制定和修订了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》、《公司防范内幕交易管理办法》、《利益冲突管理办法》等风险管控制度。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块，一旦出现不同基金同时买卖同一证券时，系统自动切换至公平交易模块进行操作，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，严禁直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。本报告期内未出现所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.4.2异常交易行为的专项说明

本报告期，未发现本基金存在异常交易行为。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1报告期内基金投资策略和运作分析

本季度新兴市场表现靓丽，虽然在三月有所回调，但一季度整体上涨13%。市场上涨主要围绕三个主题：第一，全球经济复苏和欧债危机的缓和推高了投资者的风险偏好；第二，大多数新兴市场国家经济政策由紧缩转向放松，提高了市场对未来经济恢复增长的预期；第三，资金流入新兴市场，加速了市场上涨。基本面方面，主要新兴市场国家的经济数据较好。俄罗斯经济增长继续保持平稳增长势头，工业生产、个人收入增长、消费数据较好；巴西PMI和零售数据超预期；印度经济有好转，但力度偏弱，高油价对印度的经济和通货膨胀有一定压力。中国经济表现出较强韧性，PMI数据较好，经济软着陆的概率较大。但近期公司的盈利数据不太理想，未来有下调风险，另外政策方面也存在一定的不确定性，对中国市场造成一定压力。估值方面，虽然新兴市场经历了较大涨幅，但总体估值水平依然较低。发达国家的经济状况近期表现良好，为新兴市场国家的经济增长提供了有利的外部环境。经济政策方面，由于通货膨胀从高位下行，向下趋势基本确定，大多数国家经济政策紧缩转向放松，巴西下调利率、中国下调RRR，估计印度和巴西未来将进一步下调利率。

本基金一季度仓位维持在较高水平，较好地参与了上涨行情。行业和个股方面配置比较均衡，力图在控制风险的同时为投资人带来较好回报。

4.5.2报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率13.19%，波动率0.89%，业绩比较基准收益率14.16%，波动率0.95%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，我们认为新兴市场以震荡行情为主。新兴市场的估值水平和经济恢复增长的预期将为市场提供了上行动力，美国、欧洲较为宽松的货币政策为全球提供了较好的流动性，新兴市场Beta较高，市场上涨时全球资金更愿意流入新兴市场，从而进一步推高股市。但从风险方面考虑，本次全球经济复苏步伐比较缓慢，并且可能出现反复；欧债危机虽然暂时缓和，但并未根本解决，近期西班牙经济状况和国债利率上升值得关注。中国、巴西、俄罗斯、印度经济回暖趋势还需密切关注。我们认为市场前一阶段的上涨已基本反映了对全球增长和宏观宽松的预期。在此基础上的进一步上涨，需要对下阶段的企业盈利改善、相关国家（如中国）政策放松的节奏，和经济增长的软着陆进行确认。本基金将继续保持谨慎的投资态度，合理控制仓位，精选个股，希望为投资人创造超额收益。

§5 投资组合报告

5.1 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	132,898,630.70	87.81
	其中：普通股	93,421,111.39	61.73
	存托凭证	36,029,267.02	23.81
	优先股	3,448,252.29	2.28
	房地产信托	-	-
2	基金投资	1,702,746.64	1.13
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	12,257,871.59	8.10
8	其他各项资产	4,481,190.84	2.96
9	合计	151,340,439.77	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
美国	34,876,150.19	23.56
韩国	24,059,771.24	16.25
中国香港	22,982,968.76	15.52
巴西	14,141,916.52	9.55
南非	13,958,558.79	9.43
英国	5,611,189.65	3.79
印尼	5,067,690.90	3.42
马来西亚	4,396,856.15	2.97
泰国	4,000,985.26	2.70
墨西哥	3,802,543.24	2.57
合计	132,898,630.70	89.77

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
金融	33,360,354.60	22.53
信息技术	22,195,253.08	14.99
能源	19,213,127.60	12.98
非必需消费品	16,160,250.00	10.92
必需消费品	11,876,465.35	8.02
材料	11,819,142.90	7.98
电信服务	8,350,567.57	5.64
工业	6,761,235.02	4.57
保健	1,619,518.37	1.09
公用事业	1,542,716.21	1.04
合计	132,898,630.70	89.77

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	证券代码	公司名称（英文）	公司名称（中文）	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	KR7005930003	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	三星电子有限公司	韩国证券交易所	韩国	1,096	7,762,538.57	5.24
2	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	台积电	纽约证券交易所	美国	46,400	4,462,608.41	3.01
3	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO S.A.-ADR	巴西石油股份公司	纽约证券交易所	美国	26,500	4,430,180.17	2.99
4	US3682872078	GAZPROM OAO-SPON ADR	俄罗斯天然气工业公司	纽约证券交易所	美国	45,000	3,503,722.12	2.37
5	BRCIELACNOR3	CIELO SA	-	圣保罗证券交易所	巴西	15,900	3,395,599.08	2.29
6	HK0883013259	CNOOC LTD	中国海洋石油	香港证券交易所	中国香港	249,000	3,221,476.04	2.18
7	US6778621044	LUKOIL OAO-SPON ADR	卢克石油公司	纽约证券交易所	美国	8,300	3,176,355.59	2.15
8	US80585Y3080	SBERBANK-SPONSORED ADR	俄罗斯联邦储蓄银行	伦敦国际交易所	英国	33,271	2,688,922.73	1.82
9	BRITUBACNPR1	ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	-	圣保罗证券交易所	巴西	22,000	2,651,673.61	1.79
10	ZAE000006896	SASOL LTD	-	南非证券交易所	南非	8,507	2,585,008.60	1.75

注：所用证券代码采用ISIN代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品投资。

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	ISHARES MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUND	ETF	交易型开放式指数	BlackRock Fund Advisors	1,702,746.64	1.15

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的投资范围。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	2,111,941.13
3	应收股利	268,069.44
4	应收利息	1,427.86
5	应收申购款	27,854.51
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	2,071,897.90
9	合计	4,481,190.84

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

§6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	164,824,064.58
本报告期基金总申购份额	1,681,119.83
减：本报告期基金总赎回份额	12,414,105.89
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	154,091,078.52

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准建信新兴市场优选股票型证券投资基金设立的文件；
2、《建信新兴市场优选股票型证券投资基金基金合同》；
3、《建信新兴市场优选股票型证券投资基金招募说明书》；
4、《建信新兴市场优选股票型证券投资基金托管协议》；
5、基金管理人业务资格批件和营业执照；
6、基金托管人业务资格批件和营业执照；
7、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

7.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

7.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后，在合理时间内取得上述文件的复印件。

建信基金管理有限责任公司
二〇一二年四月二十三日

建信优化配置混合型证券投资基金

2012 第一季度报告

基金管理人：建信基金管理有限责任公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年四月二十三日

§1 重要提示

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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年4月19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。

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信优化配置混合
基金主代码	530005
交易代码	530005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年3月1日
报告期末基金份额总额	9,210,768,234.38份
投资目标	通过合理的资产配置和积极的证券选择，在实现长期资本增值的同时兼顾当期收益。
投资策略	基金管理人对宏观经济、行业及上市公司、债券、货币市场工具等进行定性与定量相结合的研究，运用自上而下和自下而上相结合的投资策略，在大类资产配置这一宏观层面与个股个券选择这一微观层面优化投资组合。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准：60%×富时中国A600指数+40%×中国债券总指数。
风险收益特征	本基金属于混合型证券投资基金，一般情况下其风险和收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。
基金管理人	建信基金管理有限责任公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2012年1月1日-2012年3月31日）
1.本期已实现收益	-330,010,104.94
2.本期利润	61,864,472.83
3.加权平均基金份额本期利润	0.0067
4.期末基金资产净值	6,774,286,426.93
5.期末基金份额净值	0.7355

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

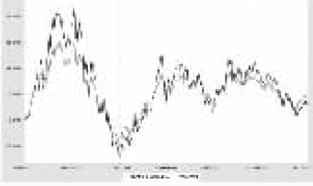
3.2基金净值表现

3.2.1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
过去三个月	0.89%	1.24%	3.01%	0.94%	-2.12%	0.30%

3.2.2自基金合同生效以来基金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

建信优化配置混合型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
（2007年3月1日至2012年3月31日）



注：本报告期，本基金投资比例符合基金合同的要求。

§4 管理人报告

4.1基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
李涛先生	本基金基金经理	2011-5-11	-	14	学士。先后就职于中国经济开发信托投资公司、西南证券、国泰君安证券公司、新时代证券、中海基金管理公司等单位，曾担任投资银行部经理、行业研究员、基金经理等职。李涛于2005年6月至2007年7月期间担任中海分红增利混合型证券投资基金基金经理；2007年7月至2008年7月期间担任中海优质成长证券投资基金基金经理。李涛于2008年9月加入建信基金管理公司。2008年11月27日至2012年2月17日任建信优选成长股票型证券投资基金基金经理。2011年11月22日起任建信恒稳价值混合型证券投资基金基金经理。
陶灿先生	本基金基金经理	2011-7-11	-	4	硕士。2007年7月加入本公司，历任研究员、基金经理助理，2011年7月11日起任建信优化配置基金基金经理。
顾中汉先生	研究部副总监，本基金基金经理	2011-12-13	-	8	硕士。曾任北京市房管局科员，2004年4月起就职于易方达基金管理公司，历任交易员、研究员、基金经理助理、投资经理，2010年1月至2011年5月任社保109组合的投资经理。2011年6月加入本公司，现任研究部副总监，2011年10月11日起任建信恒久价值股票型证券投资基金基金经理。

4.2报告期内本基金运作遵规守信情况说明

在本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，严格遵守了《证券法》、《证券投资基金法》、其他有关法律法规的规定和《建信优化配置混合型证券投资基金基金合同》的规定。

4.3公平交易专项说明

4.3.1公平交易制度的执行情况

为了公平对待投资人，保护投资人利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，公司根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司内部控制指导意见》、《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》等法律法规和公司内部制度，制定和修订了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》、《公司防范内幕交易管理办法》、《利益冲突管理办法》等风险管控制度。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块，一旦出现不同基金同时买卖同一证券时，系统自动切换至公平交易模块进行操作，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，严禁直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。本报告期内未出现所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.3.2异常交易行为的专项说明

本报告期，未发现本基金存在异常交易行为。

4.4报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

回顾一季度，在政策放松预期、外围市场表现强劲、市场利率下行、风险偏好上升的背景下，A股出现一定程度反弹。随着政策放松预期落空、新增贷款较少，市场开始转为担心经济和企业盈利。从整体市场特征来，低估值蓝筹股表现好于估值较高中小盘股、周期股强于非周期股。一季度上证50指数上涨5.44%，沪深300指数上涨4.65%，中小板指数上涨2.73%，创业板指数下跌6.99%。

本基金在一季度保持了适中股票仓位，主要是对组合结构进行调整和优化。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率0.89%，波动率1.24%，业绩比较基准收益率3.01%，波动率0.94%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，宏观经济增速将继续放缓、企业盈利压力进一步显现，"稳增长"将成为政策关注点。经过11年4季度的调整，部分股票中长期投资价值逐步显现。本基金将在控制组合整体风险的前提下，深入研究、精选个股，进一步优化组合结构，争取为持有人创造较好回报。

§5 投资组合报告

5.1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	4,851,107,364.27	71.30
	其中：股票	4,851,107,364.27	71.30
2	固定收益投资	351,020,916.34	5.16
	其中：债券	351,020,916.34	5.16
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	632,801,549.20	9.30
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	958,686,935.03	14.09
6	其他各项资产	10,569,085.78	0.16
7	合计	6,804,185,850.62	100.00

5.2报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	175,180,819.11	2.59
C	制造业	2,228,109,012.36	32.89
C0	食品、饮料	797,912,124.01	11.78
C1	纺织、服装、皮毛	122,239,284.07	1.80
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	165,663,872.78	2.45
C5	电子	4,149,311.10	0.06
C6	金属、非金属	35,979,431.21	0.53
C7	机械、设备、仪表	544,705,265.35	8.04
C8	医药、生物制品	557,459,723.84	8.23
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	34,142,579.37	0.50
E	建筑业	135,704,653.80	2.00
F	交通运输、仓储业	11,545,247.40	0.17
G	信息技术业	117,435,206.84	1.73
H	批发和零售贸易	661,649,346.95	9.77
I	金融、保险业	804,716,395.50	11.88
J	房地产业	541,583,763.16	7.99
K	社会服务业	110,935,066.22	1.64
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	30,105,273.56	0.44
	合计	4,851,107,364.27	71.61

注：以上行业分类以2012年3月31日的中国证监会行业分类标准为依据。

5.3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	000002	万科A	26,648,178	220,646,913.84	3.26
2	002344	海宁皮城	9,351,455	219,946,221.60	3.25
3	000895	双汇发展	2,497,753	172,095,181.70	2.54
4	000527	美的电器	12,416,195	162,900,478.40	2.40
5	000024	招商地产	7,517,880	154,116,540.00	2.28
6	000568	泸州老窖	3,928,300	153,557,247.00	2.27
7	600048	保利地产	13,510,387	152,532,269.23	2.25
8	601336	新华保险	4,999,864	143,546,095.44	2.12
9	601318	中国平安	3,849,993	140,832,743.94	2.08
10	600887	伊利股份	6,329,823	139,509,298.92	2.06

5.4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	国家债券	50,095,000.00	0.74
2	央行票据	96,670,000.00	1.43
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	204,255,916.34	3.02
8	其他	-	-
9	合计	351,020,916.34	5.18

5.5报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	110003	新钢转债	1,183,750	120,931,900.00	1.79
2	1101053	11央行票据53	1,000,000	96,670,000.00	1.43
3	125709	唐钢转债	771,283	83,324,016.34	1.23
4	110018	11附息国债18	500,000	50,095,000.00	0.74

5.6报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.7报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8投资组合报告附注

5.8.1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。

5.8.2基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的投资范围。

5.8.3其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	4,540,857.59
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,794,074.59
5	应收申购款	234,153.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,569,085.78

5.8.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	110003	新钢转债	120,931,900.00	1.79
2	125709	唐钢转债	83,324,016.34	1.23

5.8.5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	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	000895	双汇发展	172,095,181.70	2.54	重大资产重组

§6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	9,299,547,798.55
本报告期基金总申购份额	40,273,646.92
减：本报告期基金总赎回份额	129,053,211.09
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	9,210,768,234.38

注：总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§7 备查文件目录

7.1备查文件目录

1、中国证监会批准建信优化配置混合型证券投资基金设立的文件；
2、《建信优化配置混合型证券投资基金基金合同》；
3、《建信优化配置混合型证券投资基金招募说明书》；
4、《建信优化配置混合型证券投资基金托管协议》；
5、基金管理人业务资格批件和营业执照；
6、基金托管人业务资格批件和营业执照；
7、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

7.2存放地点：

基金管理人或基金托管人处。

7.3查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后，在合理时间内取得上述文件的复印件。

建信基金管理有限责任公司
二〇一二年四月二十三日

建信优选成长股票型证券投资基金

2012 第一季度报告

基金管理人：建信基金管理有限责任公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年四月二十三日

§1 重要提示

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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年4月19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。

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信优选成长股票
基金主代码	530003
交易代码	530003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年9月8日
报告期末基金份额总额	3,210,741,483.51份
投资目标	通过投资于具有良好业绩成长性和投资价值的上市公司，实现基金资产长期增值。
投资策略	本基金管理人将综合运用定量分析和定性分析手段，对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估，并据此制定本基金在股票、债券、现金等资产之间的配置比例、调整原则和调整范围，定期或不定期地进行调整，以达到规避风险及提高收益的目的。
业绩比较基准	75%×富时中国A600成长指数+20%×中国债券总指数+5%×1年定期存款利率。
风险收益特征	本基金属于股票型证券投资基金，一般情况下其预期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。
基金管理人	建信基金管理有限责任公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2012年1月1日-2012年3月31日）
1.本期已实现收益	-213,331,050.77
2.本期利润	-38,135,098.98
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0123
4.期末基金资产净值	2,396,275,372.46
5.期末基金份额净值	0.7463

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加入本期公允价值变动收益。

2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

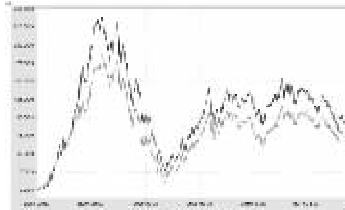
3.2基金净值表现

3.2.1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
过去三个月	-1.66%	1.52%	3.36%	1.29%	-5.02%	0.23%

3.2.2自基金合同生效以来基金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

建信优选成长股票型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
（2006年9月8日至2012年3月31日）



注：本报告期，本基金的投资组合比例符合基金合同的要求。

§4 管理人报告

4.1基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
李涛先生	本基金基金经理	2008-11-27	2012-2-17	14	学士。先后就职于中国经济开发信托投资公司、西南证券、国泰君安证券公司、新时代证券、中海基金管理公司等单位，曾担任投资银行部经理、行业研究员、基金经理等职。李涛于2005年6月至2007年7月期间担任中海分红增利混合型证券投资基金基金经理；于2007年7月至2008年7月期间担任中海优质成长证券投资基金基金经理。李涛于2008年9月加入建信基金管理公司。2011年5月11日起任建信优化配置混合型证券投资基金基金经理。2011年11月22日起任建信恒稳价值混合型证券投资基金基金经理。
姚锦女士	本基金基金经理	2012-2-17	-	7	博士。曾任天津通广三星电子有限公司工程师，2004年4月起就职于天弘基金管理公司，历任研究员、研究部副主管、研究部主管、投资部副总经理兼研究总监等职，2009年3月17日至2011年3月3日任天弘永利债券基金基金经理；2009年12月17日至2011年5月5日任天弘周期策略股票基金基金经理。现任我公司研究部首席策略分析师。

4.2报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，严格遵守了《证券法》、《证券投资基金法》、其他有关法律法规的规定和《建信优选成长股票型证券投资基金基金合同》的规定。

4.3公平交易专项说明

4.3.1公平交易制度的执行情况

为了公平对待投资人，保护投资人利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，公司根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司内部控制指导意见》、《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》等法律法规和公司内部制度，制定和修订了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》、《公司防范内幕交易管理办法》、《利益冲突管理办法》等风险管控制度。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块，一旦出现不同基金同时买卖同一证券时，系统自动切换至公平交易模块进行操作，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，严禁直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。本报告期内未出现所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.3.2异常交易行为的专项说明

本报告期，未发现本基金存在异常交易行为。

4.4报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

一季度，继美英之后，欧盟日本等发达国家陆续推出宽松政策，国际上流动性宽裕。伴随欧债危机阶段性缓解，发达市场投资者的风险偏好上升。国内在11年最后两个月的信贷投放增加之后，一季度经济下滑的趋势得以平滑，PMI逐月回升。一季度外汇占款由负转正，虽然仍旧维持较低水平，但伴随央行下调存款准备金率，春节后季节性因素，以及实体经济下滑，国内流动性好转，市场利率水平显著回落。

对经济硬着陆以及市场扩容的担心导致股票市场在一季度前期快速下跌，之后经历了完整的行业轮动。对流动性最敏感的有色煤炭带动市场上涨，之后逐渐过渡到前周期品种地产家电等，弹性较大的成长股，主题性机会，3月份伴随市场的调整，消费品表现明显超越指数。

本基金由于在成长类股票配置比例较高，在市场前期调整过程中净值受影响较大。在市场上涨的过程中，本基金逐渐对组合结构进行调整，更加注重优选个股，根据确定性和估值水平进行动态调整，并适度参与早周期的地产，以及受益创新业务发展券商等行业。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率-1.66%，波动率1.52%，业绩比较基准收益率3.36%，波动率1.29%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，本基金认为国际环境的不确定性重新开始增加，但影响国内市场的主要因素是国内的经济政策。国内经济增速下滑，需求下降对通胀的影响逐渐显现。国内政策经历了一季度的观望后，放松力度增加，有利于盈利预期的逐渐稳定。伴随政策认可度和盈利可预见性的增加，市场机会将逐渐显现。本基金将本着确定性与估值匹配性原则选择个股，积极参与基本面改善预期带来的投资品机会，同时密切关注市场主题性机会。

§5 投资组合报告

5.1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	1,650,167,870.11	66.84
	其中：股票	1,650,167,870.11	66.84
2	固定收益投资	147,379,800.00	5.97
	其中：债券	147,379,800.00	5.97
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	563,420,514.97	22.82
6	其他各项资产	107,730,058.93	4.36
7	合计	2,468,698,244.01	100.00

5.2报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	9,134,380.71	0.38
B	采掘业	90,454,143.25	3.77
C	制造业	707,236,965.63	29.51
C0	食品、饮料	144,019,015.67	6.01
C1	纺织、服装、皮毛	64,261,626.20	2.68
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	76,849,642.51	3.21
C5	电子	11,459,268.96	0.48
C6	金属、非金属	29,877,442.70	1.25
C7	机械、设备、仪表	179,279,163.20	7.48
C8	医药、生物制品	197,916,480.17	8.26
C99	其他制造业	3,574,326.22	0.15
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,528,409.25	0.06
E	建筑业	95,849,174.25	4.00
F	交通运输、仓储业	2,936,461.68	0.12
G	信息技术业	163,138,410.02	6.81
H	批发和零售贸易	34,172,880.42	1.43
I	金融、保险业	325,634,364.62	13.59
J	房地产业	126,077,715.88	5.26
K	社会服务业	90,833,468.40	3.79
L	传播与文化产业	3,171,496.00	0.13
M	综合类	-	-
	合计	1,650,167,870.11	68.86

注：以上行业分类以2012年3月31日的证监会行业分类标准为依据。

5.3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	600422	昆明制药	4,826,354	66,603,685.20	2.78
2	600887	伊利股份	2,896,438	63,837,493.52	2.66
3	601601	中国太保	3,296,258	63,584,816.82	2.65
4	600000	浦发银行	6,915,764	61,757,772.52	2.58
5	002485	希努尔	2,958,769	58,583,626.20	2.44
6	600557	康缘药业	4,641,431	54,304,742.70	2.27
7	601166	兴业银行	3,999,849	53,277,988.68	2.22
8	002474	榕基软件	1,509,300	51,240,735.00	2.14
9	000581	威孚高科	1,643,812	51,188,305.68	2.14
10	600036	招商银行	4,294,481	51,104,323.90	2.13

5.4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	国家债券	-	-
2	央行票据	145,215,000.00	6.06
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	2,164,800.00	0.09
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	147,379,800.00	6.15

5.5报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	1101022	11央票22	1,500,000	145,215,000.00	6.06
2	112006	08万科G2	21,120	2,164,800.00	0.09

5.6报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.7报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8投资组合报告附注

5.8.1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。

5.8.2基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的投资范围。

5.8.3其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,884,037.22
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,798,631.15
5	应收申购款	100,047,390.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	107,730,058.93

5.8.4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。

5.8.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	3,083,941,971.61
本报告期基金总申购份额	176,430,055.71
减：本报告期基金总赎回份额	49,630,543.81
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,210,741,483.51

注：上述总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§7 备查文件目录

7.1备查文件目录

1、中国证监会批准建信优选成长股票型证券投资基金设立的文件；
2、《建信优选成长股票型证券投资基金基金合同》；
3、《建信优选成长股票型证券投资基金招募说明书》；
4、《建信优选成长股票型证券投资基金托管协议》；
5、基金管理人业务资格批件和营业执照；
6、基金托管人业务资格批件和营业执照；
7、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

7.2存放地点：

基金管理人或基金托管人处。

7.3查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后，在合理时间内取得上述文件的复印件。

建信基金管理有限责任公司
二〇一二年四月二十三日