建信核心精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	建信核心精选股票
基金主代码	530006
交易代码	530006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年11月25日
报告期末基金份额总额	1,918,273,288.69份
投资目标	本基金通过对宏观经济环境、市场环境、行业特征和公司基本面的深入研究，精选具有良好成长性和价值性的上市公司股票，在有效控制风险的前提下力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金采取自上而下与自下而上相结合的投资策略。基金管理人对经济环境、市场状况、行业特性等宏观层面信息和个股、个券的微观层面信息进行综合分析，作出投资决策。
业绩比较基准	本基金投资业绩比较基准为：75%×沪深300指数+25%×中国债券总指数。
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	-84,568,389.81
2.本期利润	20,968,854.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.0112
4.期末基金资产净值	1,892,014,636.91
5.期末基金份额净值	0.986

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。

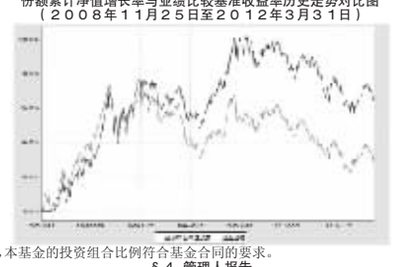
3.2基金净值表现

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	1.34%	1.20%	3.71%	1.14%	-2.37%	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

建信核心精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
（2008年11月25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		
王新艳女士	副总经理，本基金基金经理	2010-4-27	-	13	注册金融分析师(CFA)，中国人民银行研究生部硕士。1998年10月加入长盛基金管理公司，历任研究员、基金经理助理、基金经理等职，2002年11月2日至2004年5月22日任长盛成长价值股票型证券投资基金基金经理。2004年6月加入景顺长城基金管理公司，历任基金经理、投资副总监、投资总监等职，2005年3月16日至2009年3月16日任景顺长城鼎益股票型证券投资基金(LOF)的基金经理，2007年6月18日至2009年3月16日任景顺长城精选蓝筹股票型证券投资基金基金经理。2009年3月加入本公司，任总经理助理，2010年5月起任公司副总经理。2009年12月17日至2011年2月1日任建信恒久价值基金基金经理。2010年11月16日至2011年12月20日任建信内生动力基金的基金经理。

4.2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《建信核心精选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

2012年1季度股票市场经历了先抑后扬再抑的过程。1月初随着中小市值股票的调整，市场创下两年的新低；随后在周期性板块和蓝筹股的带领下强势反弹。随着投资者情绪的好转和风险偏好的上升，2月份市场继续反弹，呈现百花齐放的格局。3月份随着上市公司年报的披露和1季报的预披露，市场的关注点又重新回到经济基本面和企业盈利；不及预期的盈利直接引发了市场的急速调整。

本基金基于对宏观经济的谨慎预期和企业盈利的担忧，在1季度采取了相对均衡的配置策略，并在3月份降低了权益资产的配置。

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1.34%，波动率1.20%，业绩比较基准收益率3.71%，波动率1.14%。

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2季度，本基金认为美国经济将继续复苏，欧债危机将得到阶段性缓解，国内经济和企业盈利仍处于混沌状态，而物价的反弹则制约了政策放松的空间。

本基金将在2季度采取相对均衡的投资策略，灵活调整权益资产的配置。组合将继续重点配置以下三类股票：一是确定性与持续性更好的消费股；二是真实成长性与估值相匹配的成长股；三是股价负面预期体现的较为充分的存在反弹机会的个股。

§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	1,353,307,314.42	70.04
	其中：股票	1,353,307,314.42	70.04
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	577,356,828.13	29.88
6	其他各项资产	1,415,601.27	0.07
7	合计	1,932,079,743.82	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	11,498,355.96	0.61
B	采掘业	105,694,150.87	5.59
C	制造业	529,768,450.62	28.00
C0	食品、饮料	157,564,746.85	8.33
C1	纺织、服装、皮毛	224,433.00	0.01
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	84,154,933.94	4.45
C5	电子	7,303,170.52	0.39
C6	金属、非金属	33,223,952.96	1.76
C7	机械、设备、仪表	105,688,165.31	5.59
C8	医药、生物制品	141,609,048.04	7.48
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	10,059,959.76	0.53
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	66,651,744.61	3.52
G	信息技术业	33,336,177.02	1.76
H	批发和零售贸易	139,280,075.89	7.36
I	金融、保险业	220,175,914.36	11.64
J	房地产业	196,186,175.04	10.37
K	社会服务业	40,656,310.29	2.15
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,353,307,314.42	71.53

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	600036	招商银行	9,237,571	109,927,094.90	5.81
2	000002	万 科A	13,029,648	107,885,485.44	5.70
3	600887	伊利股份	3,838,425	84,598,887.00	4.47
4	601318	中国平安	2,124,448	77,712,307.84	4.11
5	600858	银座股份	2,256,469	45,355,026.90	2.40
6	600383	金地集团	7,300,000	43,727,000.00	2.31
7	600422	昆明制药	3,080,424	42,509,851.20	2.25
8	600557	康缘药业	3,035,669	35,517,327.30	1.88
9	600741	华域汽车	3,514,916	35,149,160.00	1.86
10	601898	中煤能源	3,500,000	31,815,000.00	1.68

5.4报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

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	1,127,585.75
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	114,234.52
5	应收申购款	173,781.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,415,601.27

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§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	1,843,383,167.58
本报告期基金总申购份额	196,393,832.98
减：本报告期基金总赎回份额	121,503,711.87
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,918,273,288.69

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核心精选股票型证券投资基金设立的文件；

2、《建信核心精选股票型证券投资基金基金合同》；

3、《建信核心精选股票型证券投资基金招募说明书》；

4、《建信核心精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

建信沪深300指数证券投资基金（LOF）

【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	建信沪深300指数(LOF)
基金主代码	165309
交易代码	165309
基金运作方式	契约型、上市开放式
基金合同生效日	2009年11月5日
报告期末基金份额总额	4,900,614,725.74份
投资目标	本基金采取指数化投资方式，通过严格的投资程序约束和数量化风险管理手段，力争实现跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	本基金采用被动式指数化投资策略。原则上股票投资组合的构建主要按照标的指数的成份股组成及其权重来拟合、复制标的指数，并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：95%×沪深300 指数收益率+5%×商业银行税后活期存款利率。
风险收益特征	本基金属于采用指数化操作的股票型基金，其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券基金、混合型基金，为证券投资基金中的较高风险、较高收益品种。
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	-35,301,282.90
2.本期利润	138,113,433.61
3.加权平均基金份额本期利润	0.0283
4.期末基金资产净值	3,450,735,860.32
5.期末基金份额净值	0.704

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。

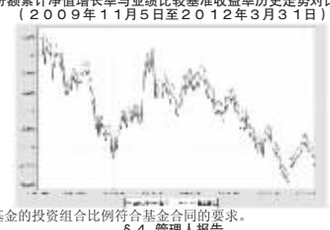
3.2 基金净值表现

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	4.14%	1.44%	4.46%	1.44%	-0.32%	0.00%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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

建信沪深300指数证券投资基金（LOF）
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
（2009年11月5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		
梁洪昀先生	投资管理部执行总监，本基金基金经理	2009-11-5	-	9	注册金融分析师(CFA)，2003年1月获清华大学经济学博士学位，2003年1月至2005年8月，就职于大成基金管理有限公司，历任金融工程部研究员、规划发展部产品设计师、机构理财部高级经理，2005年9月加入本公司，历任研究部研究员、高级研究员、研究部总监助理、研究部副总监、投资管理部副总监。2010年5月28日起任上证社会责任ETF及联接基金基金经理；2011年9月8日起任深证基本面60ETF及联接基金基金经理；2012年3月16日起任建信深证100指数基金的基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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《建信沪深300指数型证券投资基金（LOF）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

在报告期内，本基金跟踪误差主要源自标的指数中工商银行和建设银行两只股票限于法律法规规定无法投资，必须寻找其他股票进行替代。本基金管理人以量化分析研究为基础，制定及执行了相应的替代策略，并持续根据市场情况对替代方案进行优化和调整，以尽可能降低跟踪误差及偏离度。

临近报告期末，本基金遇到较大金额净申购，根据相关资金交收规则，申购资金在报告期末尚未到帐，使股票投资比例受到一定程度的稀释。报告期内，本基金日常保持的股票投资比例实际上高于期末显示的数据。报告期内，个别交易日亦会出现类似的大额申购或赎回，对跟踪误差及偏离度产生了一定影响。本基金管理人已在管理中通过选择适当的策略尽力克服这些不利影响。

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4.14%，波动率1.44%，业绩比较基准收益率4.46%，波动率1.44%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在三季度，上市公司一季报会集中披露，盈利状况会在很大程度上影响投资者预期，对指数的波动产生影响。

本基金管理人将根据基金合同，继续秉承被动复制策略，并以量化分析研究为基础，克服个别成份股无法投资、基金日常申赎、成份股停牌等各种因素造成的不利影响，不断优化和改进量化模型，将基金的跟踪误差及偏离度保持在较低水平。

§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	3,239,759,490.24	93.77
	其中：股票	3,239,759,490.24	93.77
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	194,042,116.02	5.62
6	其他各项资产	21,129,694.19	0.61
7	合计	3,454,931,300.45	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 积极投资按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

5.2.2 指数投资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	20,777,923.24	0.60
B	采掘业	361,659,920.96	10.48
C	制造业	1,138,694,041.12	33.00
C0	食品、饮料	234,984,340.44	6.81
C1	纺织、服装、皮毛	11,283,204.93	0.33
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	64,697,814.33	1.87
C5	电子	32,452,954.06	0.94
C6	金属、非金属	275,637,501.58	7.99
C7	机械、设备、仪表	378,842,933.52	10.98
C8	医药、生物制品	139,265,337.66	4.04
C99	其他制造业	1,529,954.60	0.04
D	电力、煤气及水的生产和供应业	75,201,515.09	2.18
E	建筑业	85,600,173.90	2.48
F	交通运输、仓储业	95,734,168.55	2.77
G	信息技术业	106,320,422.70	3.08
H	批发和零售贸易	91,274,178.54	2.65
I	金融、保险业	1,009,582,438.61	29.26
J	房地产业	164,316,994.30	4.76
K	社会服务业	26,089,950.52	0.76
L	传播与文化产业	7,113,227.26	0.21
M	综合类	57,394,535.45	1.66
	合计	3,239,759,490.24	93.89

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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1期末指数投资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	600036	招商银行	9,383,027	111,658,021.30	3.24
2	600016	民生银行	17,245,780	108,131,040.60	3.13
3	601318	中国平安	2,295,797	83,980,254.26	2.43
4	601328	交通银行	16,141,271	76,025,386.41	2.20
5	601166	兴业银行	5,448,980	72,580,413.60	2.10
6	600000	浦发银行	7,649,238	68,307,695.34	1.98
7	601288	农业银行	22,439,622	60,138,186.96	1.74
8	601088	中国神华	2,251,021	57,648,647.81	1.67
9	600519	贵州茅台	284,078	55,952,002.88	1.62
10	000002	万 科A	6,667,767	55,209,110.76	1.60

5.3.2期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

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	941,164.42
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	109,142.64
4	应收利息	25,726.90
5	应收申购款	20,053,660.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,129,694.19

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（前五名）股票中存在流通受限情况的说明

5.8.5.1期末指数投资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不存在流通受限情况。

5.8.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五名股票不存在流通受限情况。

§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	4,863,927,940.12
本报告期基金总申购份额	126,469,977.39
减：本报告期基金总赎回份额	89,783,191.77
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,900,614,725.74

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沪深300指数证券投资基金（LOF）设立的文件；

2、《建信沪深300指数证券投资基金（LOF）基金合同》；

3、《建信沪深300指数证券投资基金（LOF）招募说明书》；

4、《建信沪深300指数证券投资基金（LOF）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

建信稳定增利债券型证券投资基金

【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	建信稳定增利债券
基金主代码	530008
交易代码	530008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年6月25日
报告期末基金份额总额	2,540,995,314.90份
投资目标	通过主动式管理债券组合，在追求基金资产稳定增长基础上获得高于投资基准的回报。
投资策略	本基金采取自上而下的方法确定投资组合久期，结合自下而上的个券选择方法构建债券投资组合。本基金管理人力求综合发挥固定收益、股票及金融衍生产品投资研究团队的力量，通过专业分工细分研究领域，立足长期基本因素分析，从利率、信用等角度进行深入研究，形成投资策略，优化组合，获取可持续的、超出市场平均水平的稳定投资收益。并在固定收益资产所提供的稳定收益基础上，适当参与新股发行申购及增发新股申购，为基金持有人增加收益，实现基金资产的长期稳定增值。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为中国债券总指数。
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。
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	28,217,574.86
2.本期利润	25,357,765.01
3.加权平均基金份额本期利润	0.0095
4.期末基金资产净值	2,928,498,972.03
5.期末基金份额净值	1.153

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。

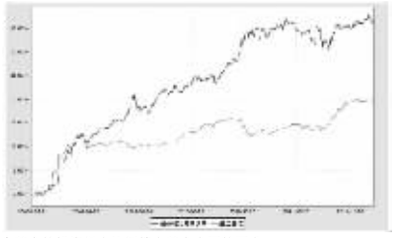
3.2基金净值表现

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	0.79%	0.22%	0.44%	0.06%	0.35%	0.16%

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

建信稳定增利债券型证券投资基金
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
（2008年6月25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		
钟敬棣先生	投资管理部副总监，本基金基金经理	2008-8-15	-	7	CFA，硕士；加拿大籍华人。1995年7月毕业于南开大学金融系，获经济学学士学位，2004年5月毕业于加拿大大不列颠哥伦比亚大学，获共商管理硕士学位。曾先后任职于广东发展银行珠海分行、深圳发展银行珠海分行、嘉实基金管理有限公司等，从事外汇交易、信贷、债券研究及投资组合管理等工作。2008年5月加入本公司。2009年6月2日至2011年5月11日任建信收益增强债券型证券投资基金基金经理；2011年12月13日起任建信双息红利债券基金基金经理。

4.2报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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》和其他有关法律法规的规定和《建信稳定增利债券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

一季度货币政策放松的节奏低于市场预期，表现在下调法定存款准备金率的时点、频率和信贷增长数据等方面都低于预期。经济层面上，需求层面呈现全面回落，供给层面则是生产收缩与原材料补库存活动同时发生，两个层面的表现都意味着经济增长动能进一步放缓；需求的回落体现在三大支出需求的各个方面，具体来看，零售实际增速重新回到历史底部区域，制造业投资增速快速下滑，基础设施投资增速连续两个月负增长，出口面临的外部需求形势虽逐渐呈现好转的迹象，但传导仍有一定的时滞；后者供给的收缩主要体现在工业增加值增速明显回落，特别是重工业增速的下滑最为明显。一季度通胀水平进一步回落。

一季度债券市场走势出现分化，国债和金融收益率上升，信用债收益率下降，短端、低评级的信用债表现最好，反应出债券市场投资者风险偏好在增加。转债尤其是大盘转债表现偏弱，主要原因是转债未来供应较大和一季度大盘股没有出色表现。

本基金一季度保持了较高的转债比例，对中低等级信用债的配置维持偏低水平，一定程度上影响了基金业绩。鉴于监管部门对新股政策的不明朗，基金对新股的参与力度比以往有所减少。

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0.79%，波动率0.22%，业绩比较基准收益率0.44%，波动率0.06%。

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2季度，经济回升动力依然不足。一季度日均信贷数据低于预期，这里有供给的原因，如银行存贷比限制、监管部门对房地产开发贷款和地方融资平台贷款的控制导致银行对此两类企业信贷量下降等原因。也有需求的原因，尤其是目前融资成本依然较高、企业利润率下降导致企业投资意愿下降。在有实质性改善信贷供给和需求的具体措施之前，信贷数据月中不足、月底冲量的局面可能将延续。

CPI 同比在2季度有望跌破3 %，食品价格特别是蔬菜价格的季节性下跌是主要动力。非食品部分可能面临的压力比1季度略大一些，成本及输入性压力是主要的负面因素。

经过一季度收益率的上升，利率债券目前已经具备一定的配置价值，信用债券吸引力在下降。下一季度基金将保持较高的利率债券配置比例，并适当减持信用债券。大盘转债价值相对较高，组合将择机继续增加其配置，希望未来能给投资者带来好的回报。

§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	246,926,669.10	6.97
	其中：股票