

建信恒久价值股票型证券投资基金

2012 第二季度报告

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期 离任日期	证券从业年限	说明
邱宇航先生	本基金基金经理	2011-7-11 -	5	硕士。2007年7月加入我公司,历任研究员、基金经理助理,2011年7月11日起任建信恒久价值基金经理。
顾中汉先生	研究部副总监、本基金基金经理	2011-10-11 -	8	硕士。曾任北京市房管局科员,2004年4月起就职于方正基金管理公司,历任研究员、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12月13日起任建信优化配置混合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》和其他有关法律法规的规定和《建信恒久价值股票型证券投资基金基金合同》的规定。

4.3 管理人对于报告期内公平交易情况的专项说明

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》、《基金管理人特定客户资产管理业务试点办法》等法律法规和公司内部控制制度,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》等风险控制制度,公司使用的交易系统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,严禁直接或间接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。

4.3.2 异常交易行为的专项说明
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5%的情况。本报告期,未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内本基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内本基金投资策略和运作分析
回顾二季度,在宏观经济增速回落偏快、企业盈利下降、收债危机反复与“稳增长”政策等因素交织影响下,大盘出现小幅震荡,整体而言,非周期股强于周期股,中小板表现好于大盘蓝筹,行业分化较大,医药、食品饮料、地产、旅游、金融等行业表现较好,有一定的正收益,而钢铁、煤炭、化工等行业有一定程度下跌;上证指数上涨0.19%,沪深300指数上涨0.27%,中小板指数上涨1.46%,创业板指数上涨1.79%。本基金在报告期内基金的投资策略和运作可简要概述如下:
本基金在一季度采取适中股票仓位,主要以对价结构进行优化,集中投资于成长明确、价值相对低估的行业和企业。

4.4.2 报告期内本基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率为1.94%,波动率0.02%,业绩比较基准收益率1.21%,波动率0.84%。
4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望三季度,在稳增长政策持续推出的背景下,政策的预计效应将会逐步显现,宏观经济增速在三季度见底的概率较大,经过前期调整后,部分企业具备中长期投资价值。本基金将在控制组合整体风险的前提下,深入挖掘、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	3,685,013,882.69	81.12
	其中:股票	3,685,013,882.69	81.12
2	固定收益投资	246,770,000.00	5.43
	其中:债券	246,770,000.00	5.43
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	200,000,000.00	4.40
5	其他资产	-	-
6	其中:买入返售金融资产	-	-
7	银行存贷和结算备付金合计	401,469,882.62	8.84
8	其他各项资产	9,351,356.49	0.21
7 合计		4,542,605,121.80	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	132,773,662.82	2.93
B	采矿业	1,800,958,435.44	39.79
C0	食品、饮料	454,406,666.77	10.04
C1	纺织、服装、皮毛	36,163,880.20	0.80
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	76,847,292.76	1.70
C5	电子、电器、通讯	44,006,644.09	0.97
C6	金属、非金属	185,057,181.95	4.09
C7	机械、设备、仪表	499,895,513.40	11.05
C8	医药、生物制品	504,581,256.27	11.15
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	105,565,109.51	2.33
E	建筑业	66,965,182.25	1.48
F	交通运输、仓储业	1,776,000.00	0.04
G	信息技术业	166,089,169.06	3.67
H	批发和零售业	179,870,699.85	3.97
I	金融、保险业	602,637,878.54	13.32
J	房地产业	408,560,209.49	9.03
K	社会服务业	205,765,035.73	4.55
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	14,052,500.00	0.31
合计		3,685,013,882.69	81.42

注:以上行业分类以2012年6月30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	600519	贵州茅台	934,417	223,465,825.55	4.94
2	601138	中国平安	3,406,886	155,830,965.64	3.44
3	000002	万科A	16,961,440	151,126,430.40	3.34
4	600016	民生银行	23,199,804	138,966,825.96	3.07
5	000024	招商证券	5,543,557	135,983,453.21	3.00
6	601601	中国光大	5,804,683	128,747,868.94	2.84
7	002038	双鹭药业	3,969,765	127,826,433.00	2.82
8	600036	招商银行	10,085,298	110,131,454.16	2.43
9	600887	伊利股份	5,156,229	106,115,192.82	2.34
10	000895	双汇发展	1,653,939	102,345,745.32	2.26

基金管理人:建信基金管理有限责任公司
基金托管人:中信银行股份有限公司
报告送出日期:2012年7月18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。
基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年7月16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,基金的投资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。
本报告自2012年4月1日起至6月30日止。

基金简称	建信恒久价值股票
基金主代码	530001
交易代码	530001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年12月11日
报告期末基金份额总额	8,963,887,638.16份
投资目标	有效控制投资风险,追求基金资产长期稳定增值。
投资策略	采用自上而下的资产配置和自下而上的股票选择相结合的投资策略,遵循以研究为基础的长期价值投资理念,重点投资于具有持续创造高价值的能力、价值偏低且流动性较好的上市公司股票,从而为基金持有人提供持续、稳定的投资回报。
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%×中信金融指数+5%×1年期定期存款利率。
风险收益特征	本基金属于股票型证券投资基金,一般情况下其风险和预期收益高于货币型基金和债券型基金,低于混合型基金。在股票型基金中,本基金属于中、高等收益的证券投资基金。
基金管理人	建信基金管理有限责任公司
基金托管人	中信银行股份有限公司

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4月1日至2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-97,313,373.98
2.本期平均基金份额本期利润	86,065,268.86
3.加权平均基金份额本期利润	4,525,690,255.33
4.期末基金资产净值	5,049

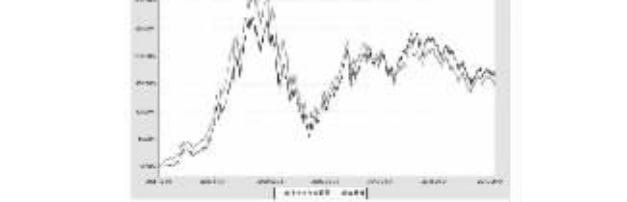
注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动损益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.92%	1.21%	0.84%	0.73%	0.08%	

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
建信恒久价值股票型证券投资基金成立以来基金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12月11日至2012年6月30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。

4.1 基金经理 (或基金经理小组)简介

基金管理人:建信基金管理有限责任公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:2012年7月18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。
基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年7月16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,基金的投资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。
本报告自2012年4月1日起至6月30日止。

基金简称	建信深证基本面60ETF联接
基金主代码	159916
交易代码	159916
基金运作方式	契约型 开放式
基金合同生效日	2011年9月8日
报告期末基金份额总额	214,566,039.00份
投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化,实现与标的指数的长期投资回报。
投资策略	本基金主要采取完全复制策略,跟踪标的指数的表现,即按照标的指数的成份股票及其权重构建基金股票投资组合,并根据标的指数成份股票及其权重的变动进行相应调整。
业绩比较基准	深证基本面60指数收益率
风险收益特征	本基金属于股票基金,其风险和预期收益高于货币市场基金、债券基金、混合基金,本基金为指数型基金,跟踪标的指数的表现,即按照标的指数的成份股票及其权重构建基金股票投资组合,并根据标的指数成份股票及其权重的变动进行相应调整。
基金管理人	建信基金管理有限责任公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司

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4月1日至2012年6月30日)
1.本期已实现收益	1,133,617.66
2.本期利润	5,559,772.84
3.加权平均基金份额本期利润	0.0255
4.期末基金资产净值	361,595,807.25
5.期末基金份额净值	1.6892

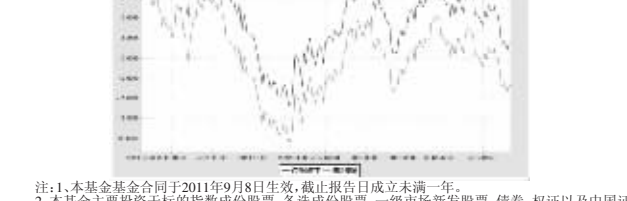
注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动损益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益。
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.18%	1.17%	0.72%	1.19%	0.46%	-0.02%

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
建信深证基本面60交易型开放式指数证券投资基金联接基金成立以来基金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9月8日至2012年6月30日



注:1、本基金基金合同于2011年9月8日生效,截止报告日成立未满一年。
2、本基金主要投资于标的指数成份股票、备选成份股票,一级市场新股、债券、权证以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具,基金资产净值波动性较大。

基金管理人:建信基金管理有限责任公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:2012年7月18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。
基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年7月16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,基金的投资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。
本报告自2012年4月1日起至6月30日止。

基金简称	建信深证基本面60ETF联接
基金主代码	530015
交易代码	530015
基金运作方式	契约型 开放式
基金合同生效日	2011年9月8日
报告期末基金份额总额	397,404,504.92份
投资目标	本基金将绝大部分基金资产投资于目标ETF,密切跟踪标的指数的表现,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	本基金为跟踪ETF的联接基金,主要通过投资于目标ETF来达到投资目标。当本基金申购赎回对基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时,或预期标的指数的成份股发生调整或成份股发生配股、增发、分红等行为时,基金管理人将对投资组合进行适当调整,以降低跟踪误差。
业绩比较基准	95%×深证基本面60指数收益率+5%×商业银行活期存款利率。
风险收益特征	本基金为深证基本面60ETF的联接基金,风险与预期收益高于货币市场基金、债券基金、混合基金。同时,本基金为指数基金,具有与标的指数、标的指数成份股票及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征,属于证券投资基金中较高风险收益的品种。
基金管理人	建信基金管理有限责任公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司

2.1 基金基本情况	深证基本面60交易型开放式指数证券投资基金
基金主代码	159916
基金运作方式	交易型 开放式
基金合同生效日	2011年9月8日
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2011年10月24日
基金管理人名称	建信基金管理有限责任公司
基金托管人名称	中国民生银行股份有限公司

投资目标
紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化,实现与标的指数的长期投资回报。

投资策略
本基金主要采取完全复制策略,跟踪标的指数的表现,即按照标的指数的成份股票及其权重构建基金股票投资组合,并根据标的指数成份股票及其权重的变动进行相应调整。

业绩比较基准
深证基本面60指数收益率

风险收益特征
本基金属于股票基金,其风险和预期收益高于货币市场基金、债券基金、混合基金,本基金为指数型基金,跟踪标的指数的表现,即按照标的指数的成份股票及其权重构建基金股票投资组合,并根据标的指数成份股票及其权重的变动进行相应调整。

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4月1日至2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-152,078.31
2.本期利润	5,027,250.92
3.加权平均基金份额本期利润	0.0123
4.期末基金资产净值	362,423,238.08
5.期末基金份额净值	0.9120

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 标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.11%	1.11%	0.71%	1.13%	0.40%	-0.02%

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
建信深证基本面60交易型开放式指数证券投资基金联接基金成立以来基金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9月8日至2012年6月30日



注:1、本基金基金合同于2011年9月8日生效,截止本报告期末成立未满一年。
2、本基金以目标ETF的指数成份股及备选成份股为主要投资对象,投资于目标ETF的资产比例不低于基金资产净值的90%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。同时,为更好地实现投资目标,本基金也可少量投资于新股、首次发行或增发等,包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。但须符合中国证监会的相关规定,该部分资产比例不高于基金资产净值的5%。
如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人可在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

3.3 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 任职日期 离任日期	证券从业年限	说明
梁洪均先生	投资管理部执行总监、本基金基金经理	2011-9-8 -	9	注册金融分析师(CFA),2003年1月获清华大学经济管理学院金融学硕士学位,2003年1月至2005年8月,就职于大成基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理、研究员、研究部总监助理、研究部副总监,2009年11月加入建信基金管理有限责任公司,2011年9月8日起任建信深证基本面60ETF联接基金基金经理。2012年3月16日起兼任建信深证100指数量基金基金经理。

4.2 管理人对于报告期内本基金运作遵规守信情况的说明
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《建信深证基本面60交易型开放式指数证券投资基金基金合同》的规定。

4.3 管理人对于报告期内公平交易情况的专项说明

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》、《基金管理人特定客户资产管理业务试点办法》等法律法规和公司内部控制制度,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》等风险控制制度,公司使用的交易系统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

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	765,549.13	0.21
	其中:股票	765,549.13	0.21
2	固定收益投资	341,273,250.00	93.81
	其中:债券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
5	其他资产	-	-
6	其中:买入返售金融资产	-	-
7	银行存贷和结算备付金合计	18,745,827.57	5.15
8	其他各项资产	363,790,361.67	100.00
7 合计		765,549.13	0.21

5.2 期末投资组合行业分布明细

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	23,478.48	0.01
B	采矿业	461,731.37	0.13
C0	食品、饮料	102,673.23	0.03
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	10,946.85	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	8,969.06	0.00
C5	电子、电器、通讯	15,217.49	0.00
C6	金属、非金属	176,413.04	0.05
C7	机械、设备、仪表	142,604.06	0.04
C8	医药、生物制品	4,817.64	0.00
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	46,123.07	0.01
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	4,773.60	0.00
G	信息技术业	31,266.04	0.01
H	批发和零售业	15,496.33	0.00
I	金融、保险业	78,325.01	0.02
J	房地产业	92,367.21	0.03
K	社会服务业	11,988.02	0.00
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
合计		765,549.13	0.21

注:以上行业分类以2012年6月30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	7,533	67,119.03	0.02
2	000709	河北钢铁	17,948	48,998.04	0.01
3	000651	格力电器	1,682	35,069.70	0.01
4	000539	粤电力A	5,274	34,808.40	0.01
5	002304	洋河股份	253	34,041.15	0.01
6	000898	鞍钢股份	8,282	32,299.80	0.01
7	000157	中联重工	2,987	29,959.61	0.01
8	000001	深发展A	1,957	26,636.12	0.01
9	000338	潍柴动力	888	26,364.72	0.01
10	000825	太钢不锈	7,241	25,560.73	0.01

5.5 报告期末按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。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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序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序的前五名权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。

5.9 投资组合报告附注
5.9.1 本基金该报告期内投资前十名证券的发行主体均未被监管部门立案