# 建信稳定增利债券型证券投资基金

2011年6月30日

## 【2011】第二季度报告

**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：2011年7月20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2011年7月15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2011年4月1日起至6月30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 | 3,636,388,660.98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(2011年4月1日-2011年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 37,809,019.03 |
| 2.本期利润 | -20,103,886.50 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0069 |
| 4.期末基金资产净值 | 4,128,926,713.34 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.135 |

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。

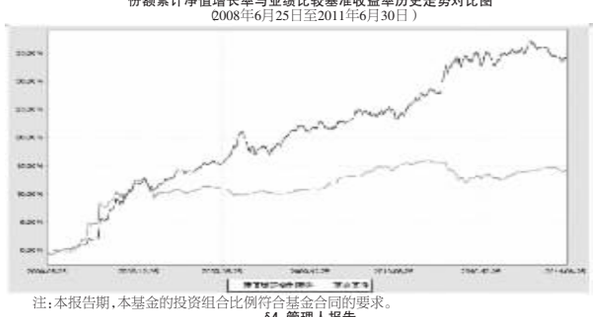
3.2基金净值表现

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 | -0.54% | 0.18% | 0.36% | 0.07% | -0.90% | 0.11% |

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2011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 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 | - | 6 | 注册金融分析师(CFA)、加拿大籍华人。南开大学金融学学士，加拿大不列颠哥伦比亚大学硕士。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月加入建信基金管理有限责任公司，历任基金经理、资深基金经理、投资管理部副总监。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。 |
| 黎颖芳女士 | 本基金基金经理 | 2009-2-19 | 2011-5-11 | 10 | 硕士，2000年7月毕业于湖南大学金融保险学院，同年进入太成基金管理公司，在金融工程部、规划发展部任职。2005年加入本公司研究部，历任研究员、高级研究员、基金经理助理。2011年1月18日起任建信保本混合基金的基金经理。 |

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》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。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内，本基金管理人不存在与本基金投资风格相似的投资组合。

4.3.3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

二季度通货膨胀数据持续走高，而在前期紧缩政策的累积效应下，叠加经济进入去库存的阶段，二季度经济增长出现了一定程度的下滑。虽然经济增长出现下滑，然而央行紧缩的力度并没有减弱，二季度央行加息一次、上调法定存款准备金率三次。

在银行超储率处于历史低位、理财产品大量发行分流存款的情况下，央行持续提高法定存款准备金率直接导致银行间资金非常紧张，7天银行间回购利率在6月底曾超过8%。偏紧的资金面直接导致股债齐跌，以往股票和债券市场的翘翘板效应并没有出现。

本基金在二季度维持了低久期的策略，较大程度地避免了债券价格下跌的风险。但股票和转债的下跌使基金净值受到比较大的影响。新股持续破发，本基金新股申购在二季度维持谨慎的态度。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

二季度本基金净值增长率-0.54%，波动率0.18%，业绩比较基准收益率0.36%，波动率0.07%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度，由于各地保障房项目逐步开工、去库存逐步进入尾声、日本地震后供应链逐步恢复以及重建带来新增投资需求等因素的影响，经济增长相对二季度会有所好转。通货膨胀同比数据会有所回落，但还会维持在高位，政策如过早放松将导致控制通货膨胀的努力前功尽弃，因此我们认为偏紧的政策取向短期内不会改变。

组合在下个季度将继续维持合理偏短的久期水平。由于信用债未来供给较大，而在目前的经济背景下，我们认为信用风险有上升的趋势，基金将低配信用债券。转债方面，组合将在合理的价格范围内继续增配大盘转债。新股申购方面，由于新股发行价已经大幅回落，基金将有选择地参与申购基本面良好的公司，力争为投资者创造好的回报。

### §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 | 230,401,996.52 | 4.96 |
| | 其中：股票 | 230,401,996.52 | 4.96 |
| 2 | 固定收益投资 | 3,849,107,676.67 | 82.78 |
| | 其中：债券 | 3,849,107,676.67 | 82.78 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | 146,010,539.02 | 3.14 |
| | 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 | 314,184,443.91 | 6.76 |
| 6 | 其他各项资产 | 110,115,335.67 | 2.37 |
| 7 | 合计 | 4,649,819,991.79 | 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 | - | - |
| C | 制造业 | 76,367,810.62 | 1.85 |
| C0 | 食品、饮料 | - | - |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 32,637,600.00 | 0.79 |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 15,759,100.00 | 0.38 |
| C5 | 电子 | 9,584,138.08 | 0.23 |
| C6 | 金属、非金属 | 7,206,309.70 | 0.17 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 3,643,518.74 | 0.09 |
| C8 | 医药、生物制品 | 7,537,144.10 | 0.18 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 23,680,000.00 | 0.57 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 交通运输、仓储业 | 60,215,069.34 | 1.46 |
| G | 信息技术业 | 20,510,000.00 | 0.50 |
| H | 批发和零售贸易 | 23,447,986.45 | 0.57 |
| I | 金融、保险业 | 13,151,456.80 | 0.32 |
| J | 房地产业 | - | - |
| K | 社会服务业 | - | - |
| L | 传播与文化产业 | 13,029,673.31 | 0.32 |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 230,401,996.52 | 5.58 |

注：以上行业分类以2011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 | 601006 | 大秦铁路 | 6,033,586 | 49,415,069.34 | 1.20 |
| 2 | 600795 | 国电电力 | 8,000,000 | 23,680,000.00 | 0.57 |
| 3 | 300168 | 万达信息 | 1,000,000 | 20,510,000.00 | 0.50 |
| 4 | 002589 | 瑞康医药 | 680,000 | 17,516,800.00 | 0.42 |
| 5 | 601233 | 桐昆股份 | 600,000 | 16,326,000.00 | 0.40 |
| 6 | 002569 | 步森股份 | 920,000 | 16,311,600.00 | 0.40 |
| 7 | 600352 | 浙江龙盛 | 1,645,000 | 15,759,100.00 | 0.38 |
| 8 | 601818 | 光大银行 | 3,925,808 | 13,151,456.80 | 0.32 |
| 9 | 601098 | 中南传媒 | 1,367,227 | 13,029,673.31 | 0.32 |
| 10 | 300240 | 飞力达 | 540,000 | 10,800,000.00 | 0.26 |

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 | 178,731,785.60 | 4.33 |
| 2 | 央行票据 | 286,237,000.00 | 6.93 |
| 3 | 金融债券 | 1,006,177,000.00 | 24.37 |
| | 其中：政策性金融债 | 1,006,177,000.00 | 24.37 |
| 4 | 企业债券 | 1,142,689,727.70 | 27.68 |
| 5 | 企业短期融资券 | 209,349,000.00 | 5.07 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 1,025,923,163.37 | 24.85 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 3,849,107,676.67 | 93.22 |

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 | 113001 | 中行转债 | 3,763,720 | 397,373,557.60 | 9.62 |
| 2 | 110217 | 11国开17 | 3,700,000 | 368,557,000.00 | 8.93 |
| 3 | 110015 | 石化转债 | 3,207,320 | 345,909,462.00 | 8.38 |
| 4 | 1101025 | 11央行票据25 | 2,000,000 | 198,480,000.00 | 4.81 |
| 5 | 080216 | 08国开16 | 1,500,000 | 152,775,000.00 | 3.70 |

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 | 432,069.67 |
| 2 | 应收证券清算款 | 64,313,718.37 |
| 3 | 应收股利 | 1,900,579.59 |
| 4 | 应收利息 | 42,139,407.88 |
| 5 | 应收申购款 | 1,329,560.16 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 110,115,335.67 |

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 | 113001 | 中行转债 | 397,373,557.60 | 9.62 |
| 2 | 110003 | 新钢转债 | 90,103,689.00 | 2.18 |
| 3 | 110007 | 博汇转债 | 43,777,500.00 | 1.06 |
| 4 | 110011 | 歌华转债 | 36,438,229.80 | 0.88 |
| 5 | 110009 | 双良转债 | 5,097,913.60 | 0.12 |
| 6 | 125709 | 唐钢转债 | 4,721,901.33 | 0.11 |
| 7 | 126729 | 燕京转债 | 2,157,981.28 | 0.05 |

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 | 002589 | 瑞康医药 | 17,516,800.00 | 0.42 | 网下发行获配锁定期三个月 |
| 2 | 601233 | 桐昆股份 | 16,326,000.00 | 0.40 | 网下发行获配锁定期三个月 |
| 3 | 002569 | 步森股份 | 16,311,600.00 | 0.40 | 网下发行获配锁定期三个月 |
| 4 | 300240 | 飞力达 | 10,800,000.00 | 0.26 | 网下发行获配锁定期三个月 |

### §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 | 2,609,702,787.81 |
| 本报告期基金总申购份额 | 1,525,417,660.57 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 498,731,787.40 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 3,636,388,660.98 |

注：总申购份额含红利再投和转换入份额，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、中国证监会核准建信稳定增利债券型证券投资基金募集的文件；
2、《建信稳定增利债券型证券投资基金基金合同》；
3、《建信稳定增利债券型证券投资基金托管协议》；
4、关于申请募集建信稳定增利债券型证券投资基金之法律意见书；
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、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，也可按工本费购买复印件。

**建信基金管理有限责任公司**
**二〇一一年七月二十日**

# 建信优化配置混合型证券投资基金

2011年6月30日

## 【2011】第二季度报告

**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：2011年7月20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2011年7月15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2011年4月1日起至6月30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 | 9,595,958,849.87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(2011年4月1日-2011年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 226,476,114.50 |
| 2.本期利润 | -414,909,912.79 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0428 |
| 4.期末基金资产净值 | 8,555,517,856.38 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.8916 |

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。

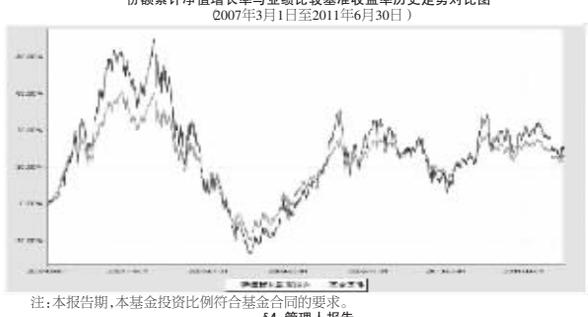
3.2基金净值表现

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 | -4.68% | 0.96% | -3.61% | 0.68% | -1.07% | 0.28% |

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2011年6月30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 | | |
| 汪沛先生 | 本基金基金经理 | 2007-3-1 | 2011-5-11 | 10 | 硕士。2000年进入中国农业银行总行资金营运中心，担任债券交易员。2001年3月，加入富国基金管理有限公司，历任宏观与债券研究员、固定收益主管，2003年12月至2006年1月任富国天利增长债券投资基金基金经理。2006年1月进入本公司，2006年4月25日至2011年2月1日任建信货币市场基金基金经理，2008年6月25日至2011年2月1日任建信稳定增利基金基金经理。 |
| 李涛先生 | 本基金基金经理 | 2011-5-11 | - | 12 | 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。2008年11月27日起任建信优选成长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。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内，本基金管理人不存在与本基金投资风格相似的投资组合。

4.3.3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

本报告期市场以震荡下行为主，同时在风格上出现较为明显的分化。大盘股整体上由于低估值、盈利稳健收益较好，而中小盘、创业板由于高估值下盈利不如预期，而出现较大幅度的回调。

报告期内本基金运作上，从大类资产配置、行业配置两个方面简述如下：

大类资产配置上，本基金在4月初适时降低仓位，而在二季度末又适时调高了仓位，整体上保持了较好节奏，符合市场运行特征。

行业配置上，本基金以低估值行业为主，组合结构契合今年市场风格，年初以来规避了高估值成长股下跌风险。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

二季度本基金净值增长率-4.68%，波动率0.96%，业绩比较基准收益率-3.61%，波动率0.68%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经济增长与通货膨胀是宏观经济永恒的两大主题，在今年经济运行中表现尤为突出。经济增长决定经济发展成果，通货膨胀决定发展成果分配，政府决策层在两者之间的侧重是引导证券市场的重要因素。

预期下半年，通胀高位下行，经济增长面临的调控压力在逐步减小，货币政策和财政政策上对证券市场的负面压制因素预期较上半年有较大幅度的减少，但落实到具体过程中，需要注意此过程的复杂性。

在行业趋势上，我们密切关注上半年表现较差、下半年景气有望恢复的行业，比如医药、TMT行业等。

从长期看，我们依然保持对符合产业升级、转型特征的行业、个股的优化筛选，业绩得到落实并且未来增长可预见性强的行业、公司将是我们配置的重要标的。

### §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 | 7,192,601,000.39 | 83.43 |
| | 其中：股票 | 7,192,601,000.39 | 83.43 |
| 2 | 固定收益投资 | 1,219,245,494.95 | 14.14 |
| | 其中：债券 | 1,219,245,494.95 | 14.14 |
| | 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 | 194,911,702.43 | 2.26 |
| 6 | 其他各项资产 | 14,420,707.71 | 0.17 |
| 7 | 合计 | 8,621,178,905.48 | 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 | 633,604,995.36 | 7.41 |
| C | 制造业 | 2,186,812,242.63 | 25.56 |
| C0 | 食品、饮料 | 582,298,197.54 | 6.81 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 47,034,653.10 | 0.55 |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | 910,147.50 | 0.01 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 224,083,586.07 | 2.62 |
| C5 | 电子 | - | - |
| C6 | 金属、非金属 | 649,167,717.51 | 7.59 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 415,682,021.35 | 4.86 |
| C8 | 医药、生物制品 | 246,979,786.22 | 2.89 |
| C99 | 其他制造业 | 20,656,133.34 | 0.24 |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 51,065,454.70 | 0.60 |
| E | 建筑业 | 272,429,806.00 | 3.18 |
| F | 交通运输、仓储业 | 161,073,034.69 | 1.88 |
| G | 信息技术业 | 95,912,040.45 | 1.12 |
| H | 批发和零售贸易 | 724,905,669.79 | 8.47 |
| I | 金融、保险业 | 1,687,666,583.24 | 19.73 |
| J | 房地产业 | 984,678,565.03 | 11.51 |
| K | 社会服务业 | 133,462,998.10 | 1.56 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | 260,989,610.40 | 3.05 |
| | 合计 | 7,192,601,000.39 | 84.07 |

注：以上行业分类以2011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 | 000002 | 万 科A | 50,808,741 | 429,333,861.45 | 5.02 |
| 2 | 601318 | 中国平安 | 8,814,659 | 425,483,589.93 | 4.97 |
| 3 | 601601 | 中国太保 | 12,061,674 | 270,060,880.86 | 3.16 |
| 4 | 600015 | 华夏银行 | 21,156,047 | 229,966,230.89 | 2.69 |
| 5 | 000401 | 冀东水泥 | 7,809,355 | 195,155,781.45 | 2.28 |
| 6 | 600000 | 浦发银行 | 19,207,540 | 189,002,193.60 | 2.21 |
| 7 | 600690 | 青岛海尔 | 6,370,545 | 178,056,732.75 | 2.08 |
| 8 | 600048 | 保利地产 | 15,895,878 | 174,695,699.22 | 2.04 |
| 9 | 600036 | 招商银行 | 12,969,194 | 168,858,905.88 | 1.97 |
| 10 | 601166 | 兴业银行 | 12,037,314 | 162,262,992.72 | 1.90 |

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 | 2,210,380.00 | 0.03 |
| 2 | 央行票据 | 493,565,000.00 | 5.77 |
| 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 | 723,470,114.95 | 8.46 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 1,219,245,494.95 | 14.25 |

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 | 113001 | 中行转债 | 2,634,050 | 278,102,999.00 | 3.25 |
| 2 | 1101025 | 11央行票据25 | 2,500,000 | 248,100,000.00 | 2.90 |
| 3 | 125709 | 唐钢转债 | 1,541,111 | 170,229,579.95 | 1.99 |
| 4 | 1101023 | 11央行票据23 | 1,500,000 | 148,875,000.00 | 1.74 |
| 5 | 110003 | 新钢转债 | 1,261,680 | 145,976,376.00 | 1.71 |

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 | 4,348,777.09 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | 3,574,099.61 |
| 4 | 应收利息 | 6,436,585.50 |
| 5 | 应收申购款 | 61,245.51 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 14,420,707.71 |

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 | 113001 | 中行转债 | 278,102,999.00 | 3.25 |
| 2 | 125709 | 唐钢转债 | 170,229,579.95 | 1.99 |
| 3 | 110003 | 新钢转债 | 145,976,376.00 | 1.71 |

5.8.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末持有的前十名股票未存在流通受限情况。

### §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 | 10,006,942,295.77 |
| 本报告期基金总申购份额 | 76,903,708.77 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 487,887,154.67 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 9,595,958,849.87 |

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**
**二〇一一年七月二十日**

# 建信优势动力股票型证券投资基金

2011年6月30日

## 【2011】第二季度报告

**基金管理人：建信基金管理有限责任公司**
**基金托管人：交通银行股份有限公司**
**报告送出日期：2011年7月20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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年7月15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2011年4月1日起至6月30日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 建信优势动力封闭 |
| 基金主代码 | 150003 |
| 交易代码 | 150003 |
| 基金运作方式 | 契约型封闭式，封闭期为5年；基金合同生效满1年后，若基金折价率连续60个交易日超过15%，则基金管理人将召集基金份额持有人大会，审议基金转换运作方式为上市开放式基金(LOF)的事项。 |
| 基金合同生效日 | 2008年3月19日 |
| 报告期末基金份额总额 | 4,642,655,005份 |
| 投资目标 | 采取定量和定性相结合的方法，寻找具有良好内生性成长或外延式扩张动力、而且价值被低估的优势上市公司，通过对投资组合的动态调整来分散和控制风险，在注重基金资产安全的前提下有效利用基金资产来获取超额收益。 |
| 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 | 90%×沪深300指数收益率+10%×中国债券总指数收益率。 |
| 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收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。属于较高风险收益特征的证券投资基金品种。 |
| 基金管理人 | 建信基金管理有限责任公司 |
| 基金托管人 | 交通银行股份有限公司 |

### §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(2011年4月1日-2011年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -11,539,553.78 |
| 2.本期利润 | -126,203,496.66 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0272 |
| 4.期末基金资产净值 | 4,222,588,191.27 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.910 |

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。

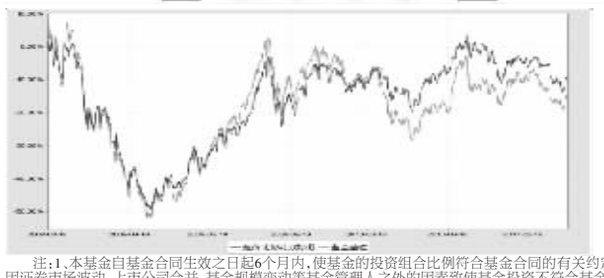
3.2基金净值表现

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 | -2.88% | 0.86% | -4.95% | 0.99% | 2.07% | -0.13% |

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

**建信优势动力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3月19日至2011年6月30日）



注：1、本基金自基金合同生效之日起6个月内，使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。因证券市场波动、上市公司合并、基金规