建信核心精选股票型证券投资基金

【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	1,501,066,841.24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(2011年4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	12,235,193.03
2.本期利润	-65,334,836.74
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0476
4.期末基金资产净值	1,655,145,942.58
5.期末基金份额净值	1.103

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	-4.25%	0.81%	-4.05%	0.83%	-0.20%	-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		
王新艳女士	副总经理、本基金基金经理	2010-4-27	-	12	注册金融分析师(CFA)，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10月至2004年5月担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，于2005年3月16日至2009年3月16日担任景顺长城鼎益股票型证券投资基金(LOF)的基金经理，于2007年6月18日至2009年3月16日担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日起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。

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

2季度A股市场呈现下跌格局，回吐1季度涨幅，但在结构上分化明显，高估值的中小版、创业板股票继续下跌，反映了高估值股票在流动性紧缩的环境中的劣势，以及盈利预期继续遭遇下调的困局，这在一定程度上呈现出戴维斯双杀格局。而以地产、建材、家电为首的低估值蓝筹，在盈利确定性得到进一步夯实后，表现较为抢眼。

本基金在2季度基本保持较低股票仓位，以防范下行风险为主。具体结构上，以绝对估值偏低的金融、地产和盈利前景明确的商业零售、医药、食品饮料为主。

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-4.25%，波动率 0.81%，业绩比较基准收益率 -4.05%，波动率0.83%。

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3季度，全球经济复苏的步伐依然受到通胀的阻滞，各国政府的增长与通胀的政策取舍，特别是我国抗通胀与促增长在下半年的演变，将成为A股市场重要风向标，同时经历上半年的结构分化之后，业绩得到确认，增长预期得到加强的中小盘股将有可能重新为市场热点，大小盘之间风格分化随着估值差距缩小以及业绩预期的调整将有所趋缓。

未来一个季度，本基金将适当增加股票仓位，结构上偏向消费成长股，以上市公司成长性来防范可能的估值收缩。

§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	1,206,160,764.38	72.57
	其中：股票	1,206,160,764.38	72.57
2	固定收益投资	149,280,000.00	8.98
	其中：债券	149,280,000.00	8.98
	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	303,858,630.19	18.28
6	其他各项资产	2,730,968.06	0.16
7	合计	1,662,030,362.63	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	48,262,100.68	2.92
C	制造业	565,399,174.60	34.16
C0	食品、饮料	118,193,096.15	7.14
C1	纺织、服装、皮毛	18,841,243.70	1.14
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	93,694,317.15	5.66
C5	电子	5,629,786.22	0.34
C6	金属、非金属	70,321,395.81	4.25
C7	机械、设备、仪表	172,112,759.61	10.40
C8	医药、生物制品	86,606,575.96	5.23
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	33,068,705.60	2.00
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	28,030,174.11	1.69
H	批发和零售贸易	185,885,260.23	11.23
I	金融、保险业	210,606,963.13	12.72
J	房地产业	93,613,727.55	5.66
K	社会服务业	7,251,497.00	0.44
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	34,043,161.48	2.06
	合计	1,206,160,764.38	72.87

注：以上行业分类以2011年6月30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	600036	招商银行	6,421,424	83,606,940.48	5.05
2	601318	中国平安	1,504,675	72,630,662.25	4.39
3	000002	万 科A	6,032,757	50,976,796.65	3.08
4	600697	欧亚集团	1,764,854	49,062,941.20	2.96
5	600887	伊利股份	2,276,040	37,896,066.00	2.29
6	000568	泸州老窖	764,784	34,507,054.08	2.08
7	002073	软控股份	1,576,243	32,470,605.80	1.96
8	600000	浦发银行	3,249,935	31,979,360.40	1.93
9	600795	国电电力	10,663,000	31,562,480.00	1.91
10	600527	江南高纤	3,004,537	29,264,190.38	1.77

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	49,570,000.00	2.99
2	央行票据	-	-
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	99,710,000.00	6.02
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	149,280,000.00	9.02

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	1181211	11中铝业CP01	1,000,000	99,710,000.00	6.02
2	100041	10附息国债41	500,000	49,570,000.00	2.99
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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	1,742,417.08
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	725,596.52
5	应收申购款	262,954.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,730,968.06

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	1,314,319,421.77
本报告期基金总申购份额	251,127,129.08
减：本报告期基金总赎回份额	64,379,709.61
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,501,066,841.24

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
二〇一一年七月二十日

建信恒久价值股票型证券投资基金

【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：中信银行股份有限公司
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。

基金托管人中信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	2005年12月1日
报告期末基金份额总额	4,465,806,570.54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股东价值的能力、价值被低估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%×中信全债指数+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。
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 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	29,698,190.61
2.本期利润	-152,737,266.78
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0339
4.期末基金资产净值	3,352,385,899.19
5.期末基金份额净值	0.7507

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。

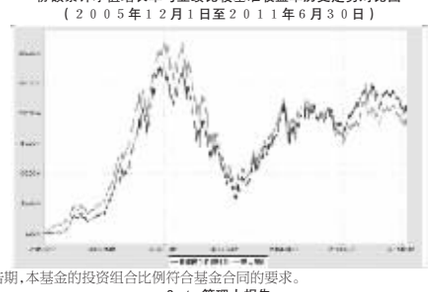
3.2基金净值表现

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	-4.19%	0.90%	-4.30%	0.85%	0.11%	0.05%

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
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
（2005年12月1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		
卓利伟先生	投资管理部副总监，本基金基金经理	2009-3-25	-	5	硕士。曾就职于杭州经济建设集团工商公司投资部、北京恒逸实业有限公司投资部、上海石油交易所筹备组、百荣投资控股集团投资部等。2005年9月加入建信基金管理有限责任公司，先后担任行业研究员、高级行业研究员和基金经理助理等职。2009年6月27日至今任建信收益增强债券型证券投资基金基金经理，2010年11月16日至今任建信内生动力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《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

2011年二季度在欧债危机、美国缓慢复苏、国内通胀水平持续处于高位、流动性持续收缩的宏观背景下，国内A股市场经历了震荡走低的态势，全季度沪深300指数下跌6.5%。结构上，具备较好持续性的消费服务与部分供需关系较好的投资品、资源品表现出较好的抗跌性。

本基金在本季度以较为防御的策略，相对集中投资于具备长期竞争力、相对估值有一定优势的消费服务，低估值蓝筹与部分投资品股票。

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-4.19%，波动率0.90%，业绩比较基准收益率-4.30% ，波动率0.85% 。

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2011年三季度，我们认为国内经济将较为平稳运行，但通胀的水平处于高位回落的态势；货币政策出现宽松的空间仍十分有限，地方融资平台等中长期的系统性风险将逐步有所显现；而股市扩容的速度仍较快，总体上股市的流动性环境仍处于较为紧张的状态。我们预计三季度市场仍难以出现系统性的估值扩张。

本基金将在2011年三季度采取较为防御的投资策略，更加着重于对行业中观与企业微观以及长期估值的理解，组合配置将重点配置在产业空间较大、对宏观敏感性低、公司具备长期竞争力的消费服务，供需关系良好的投资品与资源品，以及长期估值水平具备吸引力的资产类与监筹类股票。

本基金仍将持续“基于对价值与高质量的成长”的追求，努力寻找投资机会，尽力为持有人获得良好的回报。

§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	2,655,961,873.25	78.91
	其中：股票	2,655,961,873.25	78.91
2	固定收益投资	144,825,000.00	4.30
	其中：债券	144,825,000.00	4.30
	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	447,807,244.61	13.30
6	其他各项资产	117,156,885.50	3.48
7	合计	3,365,751,003.36	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	8,632,973.88	0.26
B	采掘业	92,376,161.97	2.76
C	制造业	964,632,012.29	28.77
C0	食品、饮料	308,119,032.45	9.19
C1	纺织、服装、皮毛	35,315,000.00	1.05
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	3,375,000.00	0.10
C4	石油、化学、塑胶、塑料	187,317,785.81	5.59
C5	电子	21,996,422.48	0.66
C6	金属、非金属	62,588,000.00	1.87
C7	机械、设备、仪表	282,155,298.61	8.42
C8	医药、生物制品	63,765,472.94	1.90
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	10,540,000.00	0.31
F	交通运输、仓储业	73,381,230.14	2.19
G	信息技术业	397,654,282.60	11.86
H	批发和零售贸易	313,640,155.00	9.36
I	金融、保险业	472,380,000.00	14.09
J	房地产业	150,612,282.26	4.49
K	社会服务业	82,115,117.91	2.45
L	传播与文化产业	13,069,898.10	0.39
M	综合类	76,927,759.10	2.29
	合计	2,655,961,873.25	79.23

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	600036	招商银行	12,000,000	156,240,000.00	4.66
2	600016	民生银行	25,000,000	143,250,000.00	4.27
3	600050	中国联通	26,800,000	140,700,000.00	4.20
4	600887	伊利股份	7,500,000	124,875,000.00	3.72
5	601601	中国太保	5,000,000	111,950,000.00	3.34
6	000527	美的电器	4,499,868	82,752,572.52	2.47
7	000651	格力电器	3,499,954	82,248,919.00	2.45
8	000848	承德露露	5,043,517	80,494,531.32	2.40
9	000061	农 产 品	5,000,000	79,800,000.00	2.38
10	600361	华联综超	8,615,636	75,645,284.08	2.26

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	-	-
2	央行票据	144,825,000.00	4.32
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	-	-
8	其他	-	-
9	合计	144,825,000.00	4.32

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央行票据22	1,500,000	144,825,000.00	4.32

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	4,250,553.35
2	应收证券清算款	108,487,067.85
3	应收股利	3,053,081.25
4	应收利息	1,140,348.15
5	应收申购款	225,834.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	117,156,885.50

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	4,374,390,456.73
本报告期基金总申购份额	406,424,276.85
减：本报告期基金总赎回份额	315,008,163.04
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,465,806,570.54

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恒久价值股票型证券投资基金设立的文件；

2、《建信恒久价值股票型证券投资基金基金合同》；

3、《建信恒久价值股票型证券投资基金招募说明书》；

4、《建信恒久价值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
二〇一一年七月二十日

建信沪深300指数证券投资基金（LOF）

【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	4,307,188,156.89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(2011年4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-13,938,209.93
2.本期利润	-165,798,554.80
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0387
4.期末基金资产净值	3,728,455,906.12
5.期末基金份额净值	0.866

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。

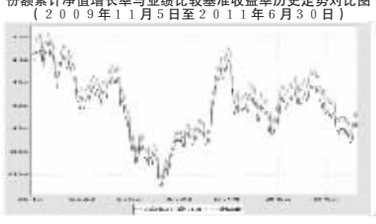
3.2 基金净值表现

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	-4.73%	1.04%	-5.27%	1.04%	0.54%	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		
梁洪昀先生	投资管理部副总监，本基金基金经理	2009-11-5	-	8	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、现任投资管理部副总监。2010年5月28日起任上证社会责任ETF及其联接基金的基金经理。

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。

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，本基金根据基金合同规定，采取了对指数的被动复制策略，将年化跟踪误差和日均跟踪偏离度控制在了基金合同约定的范围之内。

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。

在报告期内，本基金管理人在量化分析基础上，采取了适当的组合调整策略，为7月初的沪深300指数成份股定期调整进行了准备，尽可能地降低了其对基金跟踪误差及偏离度的影响。

在报告期内，个别交易日的大额申购赎回、成份股停牌等因素也对跟踪误差及偏离度产生了一定影响。本基金管理人已在日常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本投资组合与其他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。

4.4.3报告期内基金的业绩表现

二季度本基金净值增长率-4.73%，波动率1.04%，业绩比较基准收益率-5.27%，波动率1.04%。

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2011年3季度，我们认为，通胀水平会继续在较高位置运行，但随着基数的抬高以及货币政策的持续紧缩，通胀进一步走高的预期有所降低，市场的悲观情绪会有所缓解，沪深300指数可能呈现区间运行的格局，波动性有所降低。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