

## 建信恒久价值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:中信银行股份有限公司  
报告送出日期:二〇一二年四月二十二日

## § 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内容，保证复核后不存在虚假记载、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	8,983,433,435.44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，遴选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%×中债企业债指数+5%×平准定期存款利率。
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水平高于货币市场基金、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

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	-170,136,121.97
2.本期利润	57,416,369.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.0059
4.期末基金份额净值	4,449,910,408.04
5.期末基金份额净值	0.4953

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，计价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②	业绩比较基准收益率③	准收益率④	①-③	②-④
过去三个月	0.81%	1.25%	3.70%	1.17%	-2.89%	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

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



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
邱宇航先生	本基金基金经理	2011-7-11	-	4 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。曾任北京京房管科员，2004年1月起就职于我公司，历任交易员、研究员、基金经理助理，2010年1月至今任本基金基金经理。2010年11月加入本公司，现任研究部副经理，2011年12月13日起任建信优化配置混合型证券投资基金管理基金经理。
顾中汉先生	研究部副总监，本基金基金经理	2011-10-11	-	8 硕士，曾在北京市房管科员，2004年1月起就职于我公司，历任交易员、研究员、基金经理助理，2010年1月至今任本基金基金经理。2010年1月加入本公司，现任研究部副经理，2011年6月加入本公司，担任研究部副经理，2011年12月13日起任建信优化配置混合型证券投资基金管理基金经理。

4.2报告期内本基金运作合规性说明

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取利益，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合同》的规定。

4.3公平交易制度的执行情况

4.3.1公平交易专项说明

本基金报告期内未发生异常交易行为。

4.3.2报告期内基金的交易价格和表现说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

本基金报告期内，本基金在异常交易行为、市场利率下行、风险偏好上升的背景下，A股出现一定程度的反弹。随着宽松货币政策、新增贷款较少，市场开始为担心经济和企业盈利。从整体市场特征看，货币宽松政策效果显现，大盘股表现较好，创业板指指数下跌6.99%。

本基金在一季度保持了中股仓位，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

本基金本期净值增长率为0.81%，波动率为1.25%，业绩比较基准收益率3.70%，波动率1.17%。

4.5.1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，宏观经济增速将延续放缓，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

单位：人民币元

主要资产	报告期(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.银行存款	112,803.55
2.应收证券清算款	13,914,223.53
3.应收申购款	0.0339
4.期末基金余额	0.923

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，计价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②	业绩比较基准收益率③	准收益率④	①-③	②-④
过去三个月	4.06%	1.38%	4.31%	1.39%	-0.25%	-0.01%

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

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。

本报告期，本基金在异常交易行为。

4.4.2报告期内基金的交易价格和表现说明

注：本报告期，本基金未出现偏离净值5%以上的异常交易行为。

4.4.3公平交易制度的执行情况

4.3.1公平交易专项说明

本基金报告期内未发生异常交易行为。

4.3.2报告期内基金的交易价格和表现说明

注：本报告期，本基金未出现偏离净值5%以上的异常交易行为。

4.4.4管理人对报告期内基金的投资策略和运作分析

本基金报告期内，本基金在异常交易行为、市场利率下行、风险偏好上升的背景下，A股出现一定程度的反弹。随着宽松货币政策、新增贷款较少，市场开始为担心经济和企业盈利。从整体市场特征看，货币宽松政策效果显现，大盘股表现较好，创业板指指数下跌6.99%。

本基金在一季度保持了中股仓位，主要是对组合结构进行调整和优化。

4.5.1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，宏观经济增速将延续放缓，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。

4.5.2管理人对报告期内基金的投资策略和运作分析

本基金报告期内，本基金在异常交易行为、市场利率下行、风险偏好上升的背景下，A股出现一定程度的反弹。随着宽松货币政策、新增贷款较少，市场开始为担心经济和企业盈利。从整体市场特征看，货币宽松政策效果显现，大盘股表现较好，创业板指指数下跌6.99%。

本基金在一季度保持了中股仓位，主要是对组合结构进行调整和优化。

4.5.3管理人对报告期内基金的投资策略和运作分析

本基金报告期内，本基金在异常交易行为、市场利率下行、风险偏好上升的背景下，A股出现一定程度的反弹。随着宽松货币政策、新增贷款较少，市场开始为担心经济和企业盈利。从整体市场特征看，货币宽松政策效果显现，大盘股表现较好，创业板指指数下跌6.99%。

本基金在一季度保持了中股仓位，主要是对组合结构进行调整和优化。

4.5.4管理人对报告期内基金的投资策略和运作分析

本基金报告期内，本基金在异常交易行为、市场利率下行、风险偏好上升的背景下，A股出现一定程度的反弹。随着宽松货币政策、新增贷款较少，市场开始为担心经济和企业盈利。从整体市场特征看，货币宽松政策效果显现，大盘股表现较好，创业板指指数下跌6.99%。

本基金在一季度保持了中股仓位，主要是对组合结构进行调整和优化。

4.5.5管理人对报告期内基金的投资策略和运作分析

本基金报告期内，本基金在异常交易行为、市场利率下行、风险偏好上升的背景下，A股出现一定程度的反弹。随着宽松货币政策、新增贷款较少，市场开始为担心经济和企业盈利。从整体市场特征看，货币宽松政策效果显现，大盘股表现较好，创业板指指数下跌6.99%。

本基金在一季度保持了中股仓位，主要是对组合结构进行调整和优化。

4.5.6管理人对报告期内基金的投资策略和运作分析

本基金报告期内，本基金在异常交易行为、市场利率下行、风险偏好上升的背景下，A股出现一定程度的反弹。随着宽松货币政策、新增贷款较少，市场开始为担心经济和企业盈利。从整体市场特征看，货币宽松政策效果显现，大盘股表现较好，创业板指指数下跌6.99%。

本基金在一季度保持了中股仓位，主要是对组合结构进行调整和优化。

4.5.7管理人对报告期内基金的投资策略和运作分析

本基金报告期内，本基金在异常交易行为、市场利率下行、风险偏好上升的背景下，A股出现一定程度的反弹。随着宽松货币政策、新增贷款较少，市场开始为担心经济和企业盈利。从整体市场特征看，货币宽松政策效果显现，大盘股表现较好，创业板指指数下跌6.99%。

本基金在一季度保持了中股仓位，主要是对组合结构进行调整和优化。

4.5.8管理人对报告期内基金的投资策略和运作分析

本基金报告期内，本基金在异常交易行为、市场利率下行、风险偏好上升的背景下，A股出现一定程度的反弹。随着宽松货币政策、新增贷款较少，市场开始为担心经济和企业盈利。从整体市场特征看，货币宽松政策效果显现，大盘股表现较好，创业板指指数下跌6.99%。

本基金在一季度保持了中股仓位，主要是对组合结构进行调整和优化。

4.5.9管理人对报告期内基金的投资策略和运作分析

本基金报告期内，本基金在异常交易行为、市场利率下行、风险偏好上升的背景下，A股出现一定程度的反弹。随着宽松货币政策、新增贷款较少，市场开始为担心经济和企业盈利。从整体市场特征看，货币宽松政策效果显现，大盘股表现较好，创业板指指数下跌6.99%。

本基金在一季度保持了中股仓位，主要是对组合结构进行调整和优化。