

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11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,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投资价值的能力,价值被低估且流动性较好的上市公司股票,并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

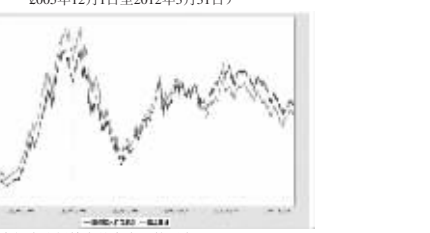
§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标
单位:人民币元
主要财务指标 报告期(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.期末基金资产净值 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②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益标准差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
2005年12月1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

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 -	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股票型基金经理。
顾中汉先生	研究部副总监、本基金基金经理	2011-10-11 -	8	硕士。曾任北京市房管局管理公司,2004年4月起就职于易方达基金管理公司,历任交易员、研究员、基金助理助理、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 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》、《证券投资基金管理人内部控制指导意见》、《证券投资基金公平交易管理办法》等法律法规和公司内部制度,制定和修订了《公平交易管理制度》、《异常交易管理制度》、《防范内幕交易管理制度》、《利益冲突管理制度》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
回顾一季度,在政策放松预期、外围市场表现疲弱、市场开始下行、A股触底回升的背景下,A股出现一定程度反弹。随着政策放松预期落空,新增贷款较少,市场开始转为担心经济和企业盈利,从整体市场特征来看,低估值蓝筹股表现好于估值较高中小盘股,周期股强于非周期股。一季度上证指数上涨5.44%,沪深300指数上涨4.65%,中小板指数上涨2.73%,创业板指数下跌6.99%。
本基金在一季度保持了适中股票仓位,主要是对组合结构进行调整和优化。
4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
本报告期本基金净值增长率为0.81%,波动率1.25%,业绩比较基准收益率为3.70%,波动率1.17%。
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
展望二季度,宏观经济增速将继续放缓,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,深入研发,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	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	600016	民生银行	23,199,804	145,462,771.08	3.27
2	000895	双汇发展	2,090,889	144,062,252.10	3.24
3	600887	伊利股份	6,286,070	138,544,769.60	3.11
4	000527	美的电器	10,165,455	133,370,780.60	3.00
5	000519	贵州茅台	584,069	115,038,230.24	2.59
6	000568	泸州老窖	2,836,660	110,885,039.40	2.49
7	000858	五粮液	3,300,895	108,401,391.80	2.44
8	002038	双鹭药业	3,969,765	105,436,958.40	2.37
9	000024	招商地产	4,772,403	97,834,261.50	2.20
10	600376	首开股份	7,631,921	89,140,837.28	2.00

5.2 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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	145,215,000.00	3.26
2	1181387	11中债CP02	1,000,000	101,270,000.00	2.28

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	600016	民生银行	23,199,804	145,462,771.08	3.27
2	000895	双汇发展	2,090,889	144,062,252.10	3.24
3	600887	伊利股份	6,286,070	138,544,769.60	3.11
4	000527	美的电器	10,165,455	133,370,780.60	3.00
5	000519	贵州茅台	584,069	115,038,230.24	2.59
6	000568	泸州老窖	2,836,660	110,885,039.40	2.49
7	000858	五粮液	3,300,895	108,401,391.80	2.44
8	002038	双鹭药业	3,969,765	105,436,958.40	2.37
9	000024	招商地产	4,772,403	97,834,261.50	2.20
10	600376	首开股份	7,631,921	89,140,837.28	2.00

5.4 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

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	145,215,000.00	3.26
2	1181387	11中债CP02	1,000,000	101,270,000.00	2.28

5.5 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股指期货投资明细

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	600016	民生银行	23,199,804	145,462,771.08	3.27
2	000895	双汇发展	2,090,889	144,062,252.10	3.24
3	600887	伊利股份	6,286,070	138,544,769.60	3.11
4	000527	美的电器	10,165,455	133,370,780.60	3.00
5	000519	贵州茅台	584,069	115,038,230.24	2.59
6	000568	泸州老窖	2,836,660	110,885,039.40	2.49
7	000858	五粮液	3,300,895	108,401,391.80	2.44
8	002038	双鹭药业	3,969,765	105,436,958.40	2.37
9	000024	招商地产	4,772,403	97,834,261.50	2.20
10	600376	首开股份	7,631,921	89,140,837.28	2.00

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十名权证投资明细

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	600016	民生银行	23,199,804	145,462,771.08	3.27
2	000895	双汇发展	2,090,889	144,062,252.10	3.24
3	600887	伊利股份	6,286,070	138,544,769.60	3.11
4	000527	美的电器	10,165,455	133,370,780.60	3.00
5	000519	贵州茅台	584,069	115,038,230.24	2.59
6	000568	泸州老窖	2,836,660	110,885,039.40	2.49
7	000858	五粮液	3,300,895	108,401,391.80	2.44
8	002038	双鹭药业	3,969,765	105,436,958.40	2.37
9	000024	招商地产	4,772,403	97,834,261.50	2.20
10	600376	首开股份	7,631,921	89,140,837.28	2.00

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股指期货投资明细

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	600016	民生银行	23,199,804	145,462,771.08	3.27
2	000895	双汇发展	2,090,889	144,062,252.10	3.24
3	600887	伊利股份	6,286,070	138,544,769.60	3.11
4	000527	美的电器	10,165,455	133,370,780.60	3.00
5	000519	贵州茅台	584,069	115,038,230.24	2.59
6	000568	泸州老窖	2,836,660	110,885,039.40	2.49
7	000858	五粮液	3,300,895	108,401,391.80	2.44
8	002038	双鹭药业	3,969,765	105,436,958.40	2.37
9	000024	招商地产	4,772,403	97,834,261.50	2.20
10	600376	首开股份	7,631,921	89,140,837.28	2.00

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十名股指期货投资明细

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	600016	民生银行	23,199,804	145,462,771.08	3.27
2	000895	双汇发展	2,090,889	144,062,252.10	3.24
3	600887	伊利股份	6,286,070	138,544,769.60	3.11
4	000527	美的电器	10,165,455	133,370,780.60	3.00
5	000519	贵州茅台	584,069	115,038,230.24	2.59
6	000568	泸州老窖	2,836,660	110,885,039.40	2.49
7	000858	五粮液	3,300,895	108,401,391.80	2.44
8	002038	双鹭药业	3,969,765	105,436,958.40	2.37
9	000024	招商地产	4,772,403	97,834,261.50	2.20
10	600376	首开股份	7,631,921	89,140,837.28	2.00

5.9 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指期货投资明细

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	600016	民生银行	23,199,804	145,462,771.08	3.27
2	000895	双汇发展	2,090,889	144,062,252.10	3.24
3	600887	伊利股份	6,286,070	138,544,769.60	3.11
4	000527	美的电器	10,165,455	133,370,780.60	3.00
5	000519	贵州茅台	584,069	115,038,230.24	2.59
6	000568	泸州老窖	2,836,660	110,885,039.40	2.49
7	000858	五粮液	3,300,895	108,401,391.80	2.44
8	002038	双鹭药业	3,969,765	105,436,958.40	2.37
9	000024	招商地产	4,772,403	97,834,261.50	2.20
10	600376	首开股份	7,631,921	89,140,837.28	2.00

5.10 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指期货投资明细

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	600016	民生银行	23,199,804	145,462,771.08	3.27
2	000895	双汇发展	2,090,889	144,062,252.10	3.24
3	600887	伊利股份	6,286,070	138,544,769.60	3.11
4	000527	美的电器	10,165,455	133,370,780.60	3.00
5	000519	贵州茅台	584,069	115,038,230.24	2.59
6	000568	泸州老窖	2,836,660	110,885,039.40	2.49
7	000858	五粮液	3,300,895	108,401,391.80	2.44
8	002038	双鹭药业	3,969,765	105,436,958.40	2.37
9	000024	招商地产	4,772,403	97,834,261.50	2.20
10	600376	首开股份	7,631,921	89,140,837.28	2.00

5.11 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指期货投资明细

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	600016	民生银行	23,199,804	145,462,771.08	3.27
2	000895	双汇发展	2,090,889	144,062,252.10	3.24
3	600887	伊利股份	6,286,070	138,544,769.60	3.11
4	000527	美的电器	10,165,455	133,370,780.60	3.00
5	000519	贵州茅台	584,069	115,038,230.24	2.59
6	000568	泸州老窖	2,836,660	110,885,039.40	2.49
7	000858	五粮液	3,300,895	108,401,391.80	2.44
8	002038	双鹭药业	3,969,765	105,436,958.40	2.37
9	000024	招商地产	4,772,403	97,834,261.50	2.20
10	600376	首开股份	7,631,921	89,140,837.28	2.00

5.12 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指期货投资明细

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	600016	民生银行	23,199,804	145,462,771.08	3.27
2	000895	双汇发展	2,090,889	144,062,252.10	3.24
3	600887	伊利股份	6,286,070	138,544,769.60	3.11
4	000527	美的电器	10,165,455	133,370,780.60	3.00
5	000519	贵州茅台	584,069	115,038,230.24	2.59
6	000568	泸州老窖	2,836,660	110,885,039.40	2.49
7	000858	五粮液	3,300,895	108,401,391.80	2.44
8	002038	双鹭药业	3,969,765	105,436,958.40	2.37
9	000024	招商地产	4,772,403	97,834,261.50	2.20
10	600376	首开股份	7,631,921	89,140,837.28	2.00

5.13 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指期货投资明细

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	600016	民生银行	23,199,804	145,462,771.08	3.27
2	000895	双汇发展	2,090,889	144,062,252.10	3.24
3	600887	伊利股份	6,286,070	138,544,769.60	3.11
4	000527	美的电器	10,165,455	133,370,780.60	3.00
5	000519	贵州茅台	584,069	115,038,230.24	2.59
6	000568	泸州老窖	2,836,660	110,885,039.40	2.49
7	000858	五粮液	3,300,895	108,401,391.80	2.44
8	002038	双鹭药业	3,969,765	105,436,958.40	2.37
9	000024	招商地产	4,772,403	97,834,261.50	2.20
10	600376	首开股份	7,631,921	89,140,837.28	2.00

5.14 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指期货投资明细

		0.0339
		390,609,524.13