建信保本混合型证券投资基金

【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：中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信保本混合
基金主代码	530012
交易代码	530012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年1月18日
报告期末基金份额总额	2,434,314,004.49份
投资目标	本基金通过风险资产与安全资产的动态配置和有效的组合管理，在为适用保本条款的每份基金份额提供人民币1.00元的保本保证的基础上，寻求组合资产的稳定增长和保本周期收益的最大化。
投资策略	本基金采用恒定比例组合保险策略(Constant-Proportion Portfolio Insurance，CPPI)，通过良好的资产配置、组合管理和风险控制，来实现保本和增值的目标。
业绩比较基准	三年期银行定期存款收益率(税前)
风险收益特征	本基金为保本混合型基金产品，属证券投资基金中的低风险品种。
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
基金保证人	中国投资担保有限公司

§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	22,948,851.57
2.本期利润	43,223,064.94
3.加权平均基金份额本期利润	0.0171
4.期末基金资产净值	2,447,408,440.01
5.期末基金份额净值	1.005

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

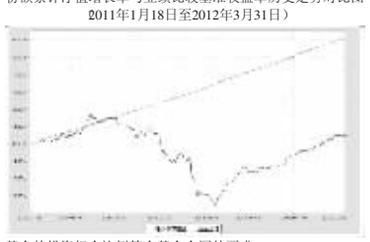
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.72%	0.07%	1.27%	0.02%	0.45%	0.05%

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

建信保本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

(2011年1月18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

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
黎颖芳	本基金基金经理	2011-1-18	-	11	黎颖芳女士，硕士。2000年毕业于湖南大学金融保险学院，毕业后就职于大成基金管理公司，先后在金融工程部和规划发展部担任研究员和产品设计师等职。黎颖芳于2005年11月加入建信基金管理公司研究部，先后担任债券研究员、高级债券研究员和基金经理助理等职，2009年2月19日至2011年5月11日任建信稳定增利债券基金的基金经理。
彭云峰	本基金基金经理	2011-11-30	-	6	硕士。曾任中经网数据有限公司财经分析师，国都证券有限责任公司债券研究员兼宏观研究员，2006年5月起就职于鹏华基金管理公司，历任债券研究员、社保组合投资经理，债券基金经理等职，2010年5月31日至2011年6月14日任鹏华信用增利债券型证券投资基金基金经理。彭云峰于2011年6月加入我公司。2012年2月17日起任建信货币市场基金的基金经理。

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《建信保本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。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

2012年1季度中国经济增速和通胀水平总体仍在回落，货币政策进行了预调微调。2月24日，央行下调存款准备金率0.5个百分点，之后资金面得到明显改善。由于对经济前景和政策调整均比较乐观，权益市场在前两个月走强；3月上旬公布的1-2月经济数据不佳，导致3月权益市场有所调整。债券市场方面，利率债收益率总体小幅上行，而信用债收益率总体下降，低等级信用债收益率下降幅度较大。1季度沪深300指数上涨2.88%，中债财富指数上涨0.44%，天相转债指数上涨0.75%。

本基金在1季度对权益类资产进行了相对灵活的投资，增持了一定比例的中短期信用债，少量增持了可转债。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率1.72%，波动率0.07%，业绩比较基准收益率1.27%，波动率0.02%。

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2012年2季度，我们认为中国经济增速可能仍将继续下行，但幅度不大；通胀水平总体可能仍趋于回落，但绝对水平不会太低；政策面会更加积极，以确保经济增速相对稳定，但力度不会太大。综合判断，我们对权益类市场谨慎乐观，对债券市场相对积极，尤其看好信用债。2季度，我们仍将灵活投资权益类资产，积极投资债券市场，适当投资低估值可转债，在严格控制风险的基础上力争为投资者获取更多收益。

§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	8,487,668.15	0.34
	其中：股票	8,487,668.15	0.34
2	固定收益投资	2,317,508,312.90	93.30
	其中：债券	2,317,508,312.90	93.30
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	76,000,275.00	3.06
	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	44,984,935.57	1.81
6	其他各项资产	36,919,029.89	1.49
7	合计	2,483,900,221.51	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	4,309,418.15	0.18
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	4,309,418.15	0.18
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	4,178,250.00	0.17
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	8,487,668.15	0.35

注：以上行业分类以2012年3月31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	002037	久联发展	199,973	4,309,418.15	0.18
2	000888	峨眉山A	225,000	4,178,250.00	0.17

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	-	-
3	金融债券	129,788,000.00	5.30
	其中：政策性金融债	129,788,000.00	5.30
4	企业债券	1,667,144,484.73	68.12
5	企业短期融资券	252,250,000.00	10.31
6	中期票据	59,550,000.00	2.43
7	可转债	208,775,828.17	8.53
8	其他	-	-
9	合计	2,317,508,312.90	94.69

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	0980124	09浦发债	1,500,000	150,090,000.00	6.13
2	122092	11大秦01	1,111,150	112,537,272.00	4.60
3	1180010	11杭工投债	1,000,000	98,330,000.00	4.02
4	088064	08蒙路债	800,000	80,864,000.00	3.30
5	126011	08石化债	864,330	80,633,345.70	3.29

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	305,078.82
2	应收证券清算款	1,045,042.16
3	应收股利	-
4	应收利息	35,565,278.94
5	应收申购款	3,629.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,919,029.89

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	63,517,337.60	2.60
2	110015	石化转债	51,254,635.60	2.09
3	125709	唐钢转债	50,581,590.77	2.07
4	110003	新钢转债	24,034,161.60	0.98
5	110018	国电转债	8,523,761.00	0.35
6	110016	川投转债	8,077,453.20	0.33
7	110011	歌华转债	2,786,888.40	0.11

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	2,601,534,885.36
本报告期基金总申购份额	1,410,267.25
减：本报告期基金总赎回份额	168,631,148.12
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,434,314,004.49

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保本混合型证券投资基金设立的文件；

2、《建信保本混合型证券投资基金基金合同》；

3、《建信保本混合型证券投资基金招募说明书》；

4、《建信保本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
二〇一二年四月二十三日

建信内生动力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：中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信内生动力股票
基金主代码	530011
交易代码	530011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年11月16日
报告期末基金份额总额	3,958,561,776.48份
投资目标	在有效控制风险的前提下，追求基金资产的稳健增值，力争在中长期为投资者创造高于业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将采取积极、主动的资产配置策略，重点投资于消费性内生动力行业、投资性内生动力行业、服务性内生动力行业中具有持续竞争力优势的上市公司股票，力求实现基金资产的长期增值。
业绩比较基准	本基金投资业绩比较基准为：75%×沪深300指数收益率+25%×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，一般情况下其风险与预期收益水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金，属于证券投资基金中较高风险、较高预期收益的品种。
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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-75,567,377.06
2.本期利润	59,534,757.92
3.加权平均基金份额本期利润	0.0149
4.期末基金资产净值	3,328,001,638.82
5.期末基金份额净值	0.841

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

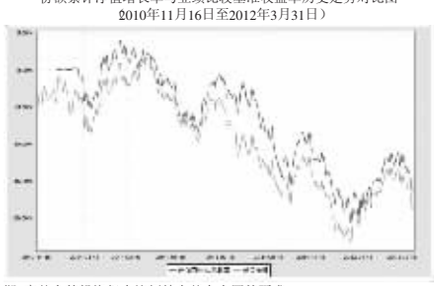
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.82%	1.26%	3.71%	1.14%	-1.89%	0.12%

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

建信内生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

(2010年11月16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

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
万志勇先生	研究部执行总监，本基金基金经理	2010-11-17	-	11	硕士。曾就职于西安创新互联网孵化器有限公司、北方证券有限责任公司、大成基金管理有限公司、摩根士丹利华鑫基金管理有限公司(原巨田基金管理有限公司)，银华基金管理有限公司。2008年10月23日至2009年11月11日任银华领先策略基金基金经理，2009年6月1日至2010年6月19日任银华和谐主题基金基金经理。2010年7月加入建信基金管理有限责任公司，2010年11月起任研究部执行总监。2011年5月6日起任建信双利策略主题分级股票型证券投资基金基金经理；2011年7月11日起任建信优势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

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《建信全球机遇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。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

2012年一季度市场先扬后抑，呈现超跌反弹态势。市场在1月初的恐慌情绪的主导下创下两年的新低，随后在低估值周期股的带领下反弹；随着投资者风险偏好的回升，中小市值股票在2月份大幅反弹；3月份随着对宏观经济和企业盈利的担忧，市场出现了大幅调整。

报告期内，本基金采取了均衡的配置策略，重点配置了早周期行业和业绩确定的消费品行业，适度参与了中小市值股票的反弹。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率1.82%，波动率1.26%，业绩比较基准收益率3.71%，波动率1.14%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，国际经济在美国复苏的带动下将逐步好转，国内经济将在政策放松预期和需求反复之间波动，难以呈现明确的趋势。

本基金在二季度将继续采取均衡的配置策略，积极寻找业绩可预见性强的消费股、成长性与估值匹配的成长股和基本面存在改善预期的周期股，尽力为基金持有人创造回报。

§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	2,638,594,909.18	79.01
	其中：股票	2,638,594,909.18	79.01
2	固定收益投资	96,810,000.00	2.90
	其中：债券	96,810,000.00	2.90
	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	598,940,307.29	17.93
6	其他各项资产	5,284,903.38	0.16
7	合计	3,339,630,119.85	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	3,620,430.00	0.11
B	采掘业	122,089,509.31	3.67
C	制造业	1,232,223,884.79	37.03
C0	食品、饮料	338,099,694.73	10.16
C1	纺织、服装、皮毛	113,281,721.85	3.40
C2	木材、家具	11,765,448.60	0.35
C3	造纸、印刷	2,690,040.90	0.08
C4	石油、化学、塑胶、塑料	107,964,803.52	3.24
C5	电子	38,594,946.13	1.16
C6	金属、非金属	33,471,784.29	1.01
C7	机械、设备、仪表	412,209,949.68	12.39
C8	医药、生物制品	174,145,495.09	5.23
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	11,694,990.20	0.35
E	建筑业	69,904,830.99	2.10
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	67,686,779.85	2.03
H	批发和零售贸易	202,388,662.07	6.08
I	金融、保险业	507,472,256.35	15.25
J	房地产业	348,992,912.20	10.49
K	社会服务业	69,543,153.42	2.09
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	2,977,500.00	0.09
	合计	2,638,594,909.18	79.28

注：以上行业分类以2012年3月31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	601336	新华保险	6,116,986	175,618,668.06	5.28
2	600016	民生银行	26,653,517	167,117,551.59	5.02
3	000581	威孚高科	3,644,796	113,498,947.44	3.41
4	002304	洋河股份	720,126	105,966,540.90	3.18
5	600519	贵州茅台	529,063	104,204,248.48	3.13
6	000423	东阿阿胶	2,317,039	93,423,012.48	2.81
7	601318	中国平安	2,540,371	92,926,771.18	2.79
8	600383	金地集团	14,660,139	87,814,232.61	2.64
9	600104	上汽集团	5,267,391	78,115,408.53	2.35
10	601166	兴业银行	5,391,086	71,809,265.52	2.16

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	96,810,000.00	2.91
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	96,810,000.00	2.91

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	1,000,000	96,810,000.00	2.91

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	1,948,858.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,229,408.63
5	应收申购款	106,636.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,284,903.38

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	4,029,419,387.23
本报告期基金总申购份额	32,187,557.97
减：本报告期基金总赎回份额	103,045,168.72
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,958,561,776.48

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内生动力股票型证券投资基金设立的文件；

2、《建信内生动力股票型证券投资基金基金合同》；

3、《建信内生动力股票型证券投资基金招募说明书》；

4、《建信内生动力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
二〇一二年四月二十三日

建信双利策略主题分级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：招商银行股份有限公司
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。

基金托管人招商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日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信双利分级股票
基金主代码	165310
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年5月6日
报告期末基金份额总额	1,956,358,453.44份
投资目标	本基金采用主题策略筛选和个股精选相结合的方法筛选上市公司，在有效控制风险的前提下，追求基金资产的稳健增值，力争在中长期为投资者创造高于业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将通过自上而下的方式，通过对经济发展过程中制度性、结构性或周期性趋势的研究和分析，深入挖掘上述趋势得以产生和持续的内在驱动因素以及潜在的投资主题，在前述主题筛选和主题配置的基础上，本基金综合运用建信股票研究分析方法和其他投资分析工具，采用自下而上方式精选具有投资潜力的股票构建股票投资组合。
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%商业银行活期存款利率。
风险收益特征	本基金属于采用高仓位操作的股票型基金，其风险和预期收益水平高于货币市场基金、债券型基金、混合型基金和普通股票型基金，为证券投资基金中的较高风险、较高预期收益的品种。从本基金所分离的两类基金份额来看，建信稳健份额将表现出低风险、收益稳定的明显特征，其风险和预期收益要低于普通的股票型基金份额；建信进取份额则表现出高风险、高预期收益的显著特征，其风险和预期收益要高于普通的股票型基金份额。
基金管理人	建信基金管理有限责任公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

下属三级基金的基金简称	建信双利	建信稳健	建信进取
下属三级基金的交易代码	165310	150036	150037
报告期末下属三级基金的份额总额	1,921,444,041.44份	13,965,764.00份	20,948,648.00份

§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	-94,562,797.51
2.本期利润	-1,227,276.05
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0006
4.期末基金资产净值	1,616,621,746.54
5.期末基金份额净值	0.826

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

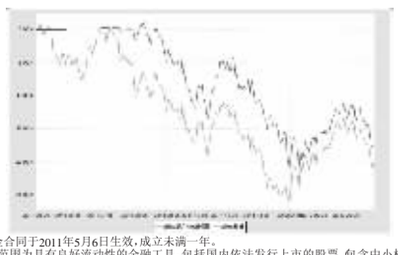
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.25%	1.48%	4.46%	1.44%	-6.71%	0.04%

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

建信双利策略主题分级股票型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2011年5月6日至2012年3月31日)



注：1、本基金基金合同于2011年5月6日生效，成立未满一年。

2、本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规和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）。如法律法规和监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

本基金为股票型基金，基金的投资组合比例为：股票投资比例范围为基金资产的90%-95%，权证投资比例范围为基金资产净值的0-3%；固定收益类证券和现金投资比例范围为基金资产的5%-10%，其中现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。

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
万志勇先生	研究部执行总监，本基金基金经理	2011-5-6	-	11	硕士。曾就职于西安创新互联网孵化器有限公司、北方证券有限责任公司、大成基金管理有限公司、摩根士丹利华鑫基金管理有限公司(原巨田基金管理有限公司)、银华基金管理有限公司。2008年10月23日至2009年11月11日任银华领先策略基金基金经理，2009年6月1日至2010年6月19日任银华和谐主题基金基金经理，2010年7月加入建信基金管理有限责任公司，2010年11月起任研究部执行总监。2010年11月17日起任建信内生动力股票型证券投资基金基金经理；2011年7月11日起任建信优势动力股票型证券投资基金基金经理。
马志强先生	本基金基金经理	2011-8-2	-	8	博士。曾就职于东北证券公司、北京高汇投资管理有限公司、北京蓝巢投资有限公司，2004年11月起就职于天弘基金管理公司，2008年12月2日至2011年3月23日任天弘永定价值成长股票型证券投资基金基金经理。2011年3月加入本公司，2011年8月2日起任建信双利策略主题分级股票型证券投资基金基金经理。

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《建信双利策略主题分级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。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

2012年初，A股市场