

建信优化配置混合型证券投资基金

2008 第四季度报告

2008年12月31日

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:2009年1月23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2009年1月20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2008年10月1日起至12月31日止。

§ 2 基金产品概况

Table with 2 columns: Item (基金名称, 交易代码, etc.) and Value (建信优化配置基金, 530005, etc.)

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

Table with 2 columns: Main Financial Indicators (主要财务指标) and Values (1.本期已实现收益, 2.本期利润, etc.)

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。

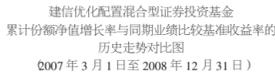
3.2 基金净值表现

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

Table comparing fund performance with benchmark (阶段, 净值增长率, 业绩比较基准收益率, etc.)

注:过去三个月指2008年10月1日至2008年12月31日。

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
累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的
历史走势对比图
(2007年3月1日至2008年12月31日)

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理简介

Table of fund managers: 姓名, 职务, 任本基金基金经理期限, 证券从业年限, 说明

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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《证券投资基金法》及其他法律法规和《建信优化配置混合型证券投资基金合同》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
为了公平对待各类投资者,保护各类投资人利益,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》、《基金管理人特定客户资产管理业务试点办法》、《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部制度,制定和完善了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》等相关制度,确保不同基金在买卖同一证券时,按照公平交易的原则在各基金中公平分配交易量。

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 业绩表现和投资运作回顾
四季度末基金净值增长率为-9.84%,波动率为2.04%,业绩比较基准收益率为-6.92%,波动率为1.81%。

本报告期股票市场指数继续下跌,期间的反弹力度有所提高。其中,沪深300指数下降了近20%。经济运行数据的下跌速度超过了市场预期,国际金融市场的持续动荡也对投资者信心形成了巨大的压力。

4.4.2 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。

4.4.3 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 业绩表现和投资运作回顾
四季度末基金净值增长率为-9.84%,波动率为2.04%,业绩比较基准收益率为-6.92%,波动率为1.81%。

本报告期股票市场指数继续下跌,期间的反弹力度有所提高。其中,沪深300指数下降了近20%。经济运行数据的下跌速度超过了市场预期,国际金融市场的持续动荡也对投资者信心形成了巨大的压力。

4.4.2 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。

4.4.3 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 业绩表现和投资运作回顾
四季度末基金净值增长率为-9.84%,波动率为2.04%,业绩比较基准收益率为-6.92%,波动率为1.81%。

本报告期股票市场指数继续下跌,期间的反弹力度有所提高。其中,沪深300指数下降了近20%。经济运行数据的下跌速度超过了市场预期,国际金融市场的持续动荡也对投资者信心形成了巨大的压力。

建信稳定增利债券型证券投资基金

2008 第四季度报告

2008年12月31日

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:2009年1月23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2009年1月20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2008年10月1日起至2008年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

Table with 2 columns: Item (基金简称, 交易代码, etc.) and Value (建信稳定增利基金, 530008, etc.)

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

Table with 2 columns: Main Financial Indicators (主要财务指标) and Values (1.本期已实现收益, 2.本期利润, etc.)

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

Table comparing fund performance with benchmark (阶段, 净值增长率, 业绩比较基准收益率, etc.)

注:过去三个月指2008年10月1日至2008年12月31日。

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
累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的
历史走势对比图
(2008年6月25日至2008年12月31日)

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理简介

Table of fund managers: 姓名, 职务, 任本基金基金经理期限, 证券从业年限, 说明

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明
在本报告期内,本基金管理人严格遵循了《证券投资基金法》以及其他相关法律法规和《建信稳定增利债券型证券投资基金合同》的规定,并本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况
为了公平对待各类投资者,保护各类投资人利益,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》、《基金管理人特定客户资产管理业务试点办法》、《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部制度,制定和完善了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》等相关制度,确保不同基金在买卖同一证券时,按照公平交易的原则在各基金中公平分配交易量。

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 业绩表现
四季度末基金净值增长率为9.54%,波动率为0.32%,业绩比较基准收益率为7.28%,波动率为0.33%。

4.4.2 行情回顾及运作分析
四季度我国的宏观经济背景是美国次贷危机日益深化,而在国内和国外各种因素的影响下,我国经济出现了全面下滑的迹象。

4.4.3 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。

4.4.4 业绩表现
四季度末基金净值增长率为9.54%,波动率为0.32%,业绩比较基准收益率为7.28%,波动率为0.33%。

4.4.2 行情回顾及运作分析
四季度我国的宏观经济背景是美国次贷危机日益深化,而在国内和国外各种因素的影响下,我国经济出现了全面下滑的迹象。

4.4.3 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。

4.4.4 业绩表现
四季度末基金净值增长率为9.54%,波动率为0.32%,业绩比较基准收益率为7.28%,波动率为0.33%。

4.4.2 行情回顾及运作分析
四季度我国的宏观经济背景是美国次贷危机日益深化,而在国内和国外各种因素的影响下,我国经济出现了全面下滑的迹象。

4.4.3 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。

4.4.4 业绩表现
四季度末基金净值增长率为9.54%,波动率为0.32%,业绩比较基准收益率为7.28%,波动率为0.33%。

4.4.2 行情回顾及运作分析
四季度我国的宏观经济背景是美国次贷危机日益深化,而在国内和国外各种因素的影响下,我国经济出现了全面下滑的迹象。

4.4.3 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。

4.4.4 业绩表现
四季度末基金净值增长率为9.54%,波动率为0.32%,业绩比较基准收益率为7.28%,波动率为0.33%。

4.4.2 行情回顾及运作分析
四季度我国的宏观经济背景是美国次贷危机日益深化,而在国内和国外各种因素的影响下,我国经济出现了全面下滑的迹象。

4.4.3 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。

4.4.4 业绩表现
四季度末基金净值增长率为9.54%,波动率为0.32%,业绩比较基准收益率为7.28%,波动率为0.33%。

4.4.2 行情回顾及运作分析
四季度我国的宏观经济背景是美国次贷危机日益深化,而在国内和国外各种因素的影响下,我国经济出现了全面下滑的迹象。

而我们过度生产,这种平衡由于次贷危机打破后再次达到新的平衡需要更长的时间,新的平衡需要新的国际经济格局,调整过程对我国和全球经济无疑是痛苦的。

其次,存货的消化过程没有结束,去库存过程还将持续。此外,虽然针对房地产的利好政策不断,但市场预期的改变需要收入预期、财富效应等因素的配合,短期内很难反转。因此,未来一个季度经济低增长低通胀的局面将持续。由于真实利率率会比较高,央行未来可能会进一步降低名义利率,基金对来一季季度谨慎乐观。

在2009年一季度,基金将继续将久期维持在相对高的位置。在控制利率风险和权益资产风险的情况下,密切留意资金面和信用环境的变化,积极调整组合的久期和类属结构,谨慎参与信用市场和转债市场,力争为投资者持续、稳定地创造收益。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

Table with 4 columns: Item (序号, 项目, 金额(元), 占基金总资产的比例(%))

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

Table with 4 columns: Item (序号, 行业类别, 公允价值(元), 占基金资产净值比例(%))

5.3 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股票投资明细

Table with 5 columns: 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(%)

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

Table with 5 columns: 序号, 债券品种, 公允价值(元), 占基金资产净值比例(%)

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

Table with 5 columns: 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(%)

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

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未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 本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 其他资产构成

Table with 3 columns: 序号, 名称, 金额(元)

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

Table with 4 columns: 序号, 债券代码, 债券名称, 公允价值(元), 占基金资产净值比例(%)

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

Table with 4 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 流通受限部分公允价值(元), 占基金资产净值比例(%), 流通受限情况说明

§ 6 开放式基金份额变动

Table with 2 columns: Item (报告期初基金份额总额, 报告期间基金份额总额, etc.) and Value (4,212,612,523.99, etc.)

§ 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内免费查阅,也可按工本费购买复印件。

7.4 查阅方式
投资者可在营业时间内免费查阅,也可按工本费购买复印件。