建信核心精选股票型证券投资基金

2009 第三季度报告

2009年09月30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:二〇〇九年十月二十九日

§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10月27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2009年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	建信核心精选股票
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:	762,408,239.19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2009年7月1日-2009年9月30日
1.本期已实现收益	23,689,073.76
2.本期利润	1,558,680.24
3.加权平均基金份额本期利润	0.0038
4.期末基金资产净值	737,876,918.98
5.期末基金份额净值	0.968

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	7.81%	1.77%	-3.63%	1.82%	11.44%	-0.05%

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

建信核心精选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

(2008年11月25日至2009年9月30日)

注:1、本基金自基金合同生效至2009年9月30日,未满一年。

2、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		
田擎先生	本基金基金经理	2008-11-25	-	八年	硕士。2001年硕士毕业后就职于华夏基金管理公司,先后担任交易员、研究员、华夏成长证券投资基金的基金经理助理。于2004年2月至2005年10月任华夏成长证券投资基金基金经理。2006年8月加入建信基金管理有限责任公司投资管理部,2007年10月23日至今任建信优选成长基金的基金经理之一。

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》等风险管控流程。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 业绩表现和投资运作回顾

三季度本基金净值增长率为7.81%,波动率为1.77%,业绩比较基准收益率为-3.63%,波动率为1.82%。

2009年三季度,核心精选基金实施了成立以来的首次大比例分红。具体操作方面,在七月下旬判断市场会进入震荡整理时期,因此减低了股票仓位,并进行了较大力度的组合结构调整;对上半年表现较好的行业进行了全面减持,如钢铁、煤炭、银行、地产等;对消费服务类行业进行了较大力度的增持,如医药、商业、食品饮料、家电等

4.4.2 市场分析和未来投资策略

A股市场在三季度完成了换档操作,即由流动性推动为主、经济复苏逾期为辅转变为业绩增长为主、流动性为辅。如果说上半年我们的投资策略是自上而下、关注弹性,那么下半年就已经转变为自下而上、关注确定性。预计市场后期仍将以震荡为主基调,但是机构性的机会和个股机会将会比较活跃。核心精选基金后期的投资策略仍将立足于挖掘合理估值水平下的业绩超预期增长的个股机会,同时会重点关注处于市场平均估值水平低端的金融行业的投资机会。

§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	576,042,370.69	75.21
	其中:股票	576,042,370.69	75.21
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	185,738,073.32	24.25
6	其他资产	4,140,802.05	0.54
7	合计	765,921,246.06	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	22,556,789.84	3.06
B	采掘业	6,262,000.00	0.85
C	制造业	308,831,821.30	41.85
C0	食品、饮料	79,887,542.85	10.83
C1	纺织、服装、皮毛	10,968,000.00	1.49
C2	木材、家具	12,639,728.24	1.71
C3	造纸、印刷	7,079,745.12	0.96
C4	石油、化学、塑胶、塑料	14,714,956.80	1.99
C5	电子	6,835,000.00	0.93
C6	金属、非金属	10,535,824.40	1.43
C7	机械、设备、仪表	108,334,303.47	14.68
C8	医药、生物制品	57,836,720.42	7.84
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	6,350,000.00	0.86
F	交通运输、仓储业	49,063,100.28	6.65
G	信息技术业	64,216,262.59	8.70
H	批发和零售贸易	56,072,071.22	7.60
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	9,250,000.00	1.25
L	传播与文化产业	20,037,595.20	2.72
M	综合类	33,402,730.26	4.53
	合计	576,042,370.69	78.07

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	000063	中兴通讯	899,956	34,360,320.08	4.66
2	600050	中国联通	4,000,000	25,400,000.00	3.44
3	600267	海正药业	1,099,921	21,030,489.52	2.85
4	600386	北巴传媒	1,800,098	20,989,142.68	2.84
5	000858	五粮液	999,888	20,907,658.08	2.83
6	600880	博瑞传播	999,880	20,037,595.20	2.72
7	600132	重庆啤酒	999,933	19,938,664.02	2.70
8	600519	贵州茅台	120,000	19,783,200.00	2.68
9	002023	海特高新	1,499,920	19,543,957.60	2.65
10	600252	中恒集团	1,000,090	17,381,564.20	2.36

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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除中兴通讯(000063)外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。

中兴通讯股份有限公司董事会2008年10月7日公开披露《中兴通讯股份有限公司关于财政部驻深圳市财政监察专员办事处2007年度会计信息质量检查结论和处理决定的公告》,财政部驻深圳市财政监察专员办事处对该公司及其所属四家子公司2007年度会计信息质量进行了检查,并根据检查结果,对该公司处以罚金为16万元的行政处罚,并要求该公司补缴企业所得税人民币380万元(公司已在检查期间缴纳)。

对该股票投资决策程序的说明:因看好该公司的业绩增长潜力,经投资决策委员会同意,2005年12月14日其A股股票进入基金管理人核心股票池。

在该公司被施以行政处罚后,基金管理人认为该公司的基本面及业绩增长趋势并未发生改变,中兴通讯股票仍保留在基金管理人核心股票池。

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	500,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	32,477.28
5	应收申购款	3,608,324.77
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,140,802.05

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

报告期期初基金份额总额	130,021,082.71
报告期期间基金总申购份额	922,708,572.46
报告期期间基金总赎回份额	290,321,415.98
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	762,408,239.19

注:上述总申购份额含转换转入份额,总赎回份额含转换转出份额。

§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
二〇〇九年十月二十九日

建信恒久价值股票型证券投资基金

2009 第三季度报告

2009年09月30日

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:二〇〇九年十月二十九日

§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2009年10月27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2009年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	建信恒久价值股票
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:	3,244,432,812.96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2009年7月1日-2009年9月30日
1.本期已实现收益	204,493,944.98
2.本期利润	-94,075,900.75
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0289
4.期末基金资产净值	2,478,775,828.52
5.期末基金份额净值	0.7640

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	-3.81%	2.12%	-3.16%	1.78%	-0.65%	0.34%

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

建信恒久价值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

(2005年12月1日至2009年9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		
吴剑飞先生	投资管理部副总监,本基金基金经理	2005-12-1	-	九年	硕士。2000-2003年长盛基金管理有限公司研究员;2003-2005年泰达荷银基金管理有限公司研究员、基金经理助理,2005年3月至2005年8月任荷银稳定基金基金经理。2005年8月进入建信基金管理有限责任公司。
卓利伟先生	本基金基金经理	2009-3-25	-	四年	硕士,1994年9月起在杭州经济建设集团工商公司投资部任职;1997年11月起在北京恒逸实业有限公司投资部任职;2003年1月起任上海石油交易所筹备组成员;2005年1月加入百荣投资控股集团有限公司,任投资部副经理。2005年8月加入本公司研究部,历任研究员、高级研究员,2008年3月起任本基金基金经理助理。自2009年6月25日起兼任建信收益增强债券型证券投资基金的基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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》等风险管控流程。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 业绩表现和投资运作回顾

三季度本基金净值增长率为-3.81%,波动率为2.12%,业绩比较基准收益率为-3.16%,波动率为1.78%。

三季度国内股票市场呈现快速冲高并快速回落的态势,期间市场震荡幅度巨大,尽管沪深300指数的区间涨跌幅只是为-5.2%,但三季度形成一个跌幅高达24%的单边下跌。报告期内,本基金整体上降低了股票仓位与周期类资产的配置权重,增加了基于内需的资产配置,提高了组合的防御性。

4.4.2 市场分析和未来投资策略

展望四季度,我们认为全球经济仍将处于温和复苏与再平衡的进程中,国内经济仍将保持较好的复苏态势。但随着经济复苏的逐步明朗,宏观经济政策出现微妙变化的可能性开始加大。我们认为,基于流动性极度宽裕与乐观的市场预期共振的系统性机会难以在今年四季度出现,但考虑到当前的经济基本面持续向好与股票市场的整体估值水平看,四季度仍会有较多的结构性机会。

从当前我国经济与社会的发展阶段以及国际经济环境来看,我们仍持续看好基于国内市场的强势品牌消费品与资源品行业,具备较高壁垒、需求持续性较好的投资品行业,具备较强国际竞争力与比较优势的优秀企业,以及具备国民经济新增长点特征的优势企业。在四季度,本基金将在相对均衡配置的前提下,积极寻找获得超额收益的结构性机会与个股机会。

"坚持价值投资、寻求高质量的成长",我们将不断努力为持有人获取更好的投资回报。

§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	2,064,770,455.53	82.65
	其中:股票	2,064,770,455.53	82.65
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	427,311,992.94	17.10
6	其他资产	6,278,434.86	0.25
7	合计	2,498,360,883.33	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	37,273,427.07	1.50
B	采掘业	145,783,572.89	5.88
C	制造业	781,249,909.41	31.52
C0	食品、饮料	168,758,912.90	6.81
C1	纺织、服装、皮毛	9,717,704.60	0.39
C2	木材、家具	25,279,772.48	1.02
C3	造纸、印刷	20,400,136.34	0.82
C4	石油、化学、塑胶、塑料	13,802,714.63	0.56
C5	电子	49,223,757.70	1.99
C6	金属、非金属	159,248,622.91	6.42
C7	机械、设备、仪表	199,397,144.08	8.04
C8	医药、生物制品	135,421,143.77	5.46
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	29,494,201.19	1.19
E	建筑业	5,749,241.00	0.23
F	交通运输、仓储业	79,578,547.90	3.21
G	信息技术业	127,718,719.48	5.15
H	批发和零售贸易	220,343,750.17	8.89
I	金融、保险业	410,458,930.94	16.56
J	房地产业	107,375,746.83	4.33
K	社会服务业	25,062,917.48	1.01
L	传播与文化产业	51,190,637.28	2.07
M	综合类	43,490,853.89	1.75
	合计	2,064,770,455.53	83.30

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	601318	中国平安	2,500,000	126,750,000.00	5.11
2	000983	西山煤电	2,099,949	65,749,403.19	2.65
3	600550	天威保变	2,000,000	62,940,000.00	2.54
4	002142	宁波银行	4,399,971	58,871,611.98	2.38
5	600694	大商股份	1,499,950	53,848,205.00	2.17
6	000562	宏源证券	2,878,820	52,193,006.60	2.11
7	600239	云南城投	2,146,455	49,733,362.35	2.01
8	600036	招商银行	3,149,864	46,554,989.92	1.88
9	000568	泸州老窖	1,499,861	44,095,913.40	1.78
10	600267	海正药业	2,161,842	41,334,419.04	1.67

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	5,469,888.02
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	104,250.95
5	应收申购款	704,295.89
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,278,434.86

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

报告期期初基金份额总额	3,323,295,156.45
报告期期间基金总申购份额	345,000,903.42
报告期期间基金总赎回份额	423,863,246.91
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	3,244,432,812.96

注:上述总申购份额含转换转入份额,总赎回份额含转换转出份额。

§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
二〇〇九年十月二十九日

建信优势动力股票型证券投资基金

2009 第三季度报告

2009年09月30日

基金管理人:建信基金管理有限责任公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:二〇〇九年十月二十九日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年10月27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2009年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	建信优势动力封闭
交易代码:	150003
基金运作方式:	契约型,封闭式,封闭期为5年;基金合同生效满1年后,若基金折价率连续60个交易日超过15%,则基金管理人将召集基金份额持有人大会,审议基金转换运作方式为上市开放式基金(LOF)的事项。
基金合同生效日:	2008年3月19日
报告期末基金份额总额:	4,642,655,005份
投资目标:	采取定量和定性相结合的方法,寻找具有良好内生性成长或外延式扩张动力、而且价值被低估的优势上市公司,通过对投资组合的动态调整来分散和控制风险,在注重基金资产安全的前提下有效利用基金资产来获取超额收益。
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:	90%×沪深300指数收益率+10%×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,一般情况下其风险和收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。属于较高风险收益特征的证券投资基金品种。
基金管理人:	建信基金管理有限责任公司
基金托管人:	交通银行股份有限公司

§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2009年7月1日-2009年9月30日
1.本期已实现收益	446,020,215.52
2.本期利润	-59,358,020.44
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0128
4.期末基金资产净值	3,701,858,117.97
5.期末基金份额净值	0.797

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	-1.60%	2.03%	-4.49%	2.18%	2.89%	-0.15%

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

建信优势动力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

(2008年3月19日至2009年9月30日)

注:1、本基金自基金合同生效之日起6个月内,使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金投资不符合基金合同约定的投资比例规定的,基金管理人应当在10个工作日内进行调整。

2、本基金的投资范围为国内依法发行上市的股票、权证、债券、资产支持证券及中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。其中,股票投资比例范围为基金资产的60%-100%,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0-40%,其中,资产支持证券投资比例范围为基金资产净值的0-20%,现金和到期日在一年以内的政府债券等短期金融工具的比例最低可以为0。

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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
陈鹏先生	投资管理部执行总监,本基金基金经理	2008-3-19	2009-8-31	十一年	硕士。1998年4月进入国泰君安证券研究所,任研究员。2000年1月进入鹏华基金管理公司,先后任研究员、基金经理助理。2004年4月进入华林证券公司,任资产管理部副总经理。2004年7月进入宝盈基金管理公司,2004年12月至2006年8月任宝盈鸿利收益基金基金经理。2006年8月进入建信基金管理有限责任公司,2007年3月1日至2009年8月31日任建信优化配置基金基金经理之一。
徐杰女士	本基金基金经理	2008-3-19	-	六年	硕士。2003年7月加入首创证券研究部任研究员。2005年11月加入建信基金管理有限责任公司,历任金融与房地产行业研究员、高级研究员、建信优化配置基金基金经理助理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内,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》、其他有关法律法规的规定和《建信优势动力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》等风险管控流程。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 业绩表现和投资运作回顾

三季度本基金净值增长率为-1.60%,波动率为2.03%,业绩比较基准收益率为-4.49%,波动率为2.18%。

三季度市场整体呈现窄幅振荡格局,成交量与上半年相比出现较为明显的下降。而市场风格的切换也在三季度完成,符合之前我们的预期,但是就单季度来看,各行业的分化程度确实也超过想象。本基金在基金契约的前提下,根据市场变化,适度调整了行业机构,获得一定的超额收益。

4.4.2 市场分析和未来投资策略

四季度市场面临的关键因素相对清晰,实体经济恢复会继续在工业企业利润/发电量/企业库存下降等宏观数据的环比与同比继续向好下得到确认,从上市公司预披露的业绩来看,三季度盈利情况应该会较多的出现超预期的可能。

另一方面,四季度是明年宏观政策方向确定的关键时间窗,保增长还是调结构将在未来成为决定市场短期方向的最重要因素。我们对此的判断是,实体经济的恢复是前提,而如果我们所看到的数据还没有充分显示出稳定的经济恢复,还没有发现私人投资部分进入实体经济的趋势性热情,那么无论明年的政策基调如何,市场对政策的解读都会偏向于呈现较大波动的震荡格局。如我们在中报中的观点,对于中期的市场走势,我们持较为乐观的判断,但是的确,过于看重短期的数据,会更多地看到扰动因素。

此外,还需关注的是我们认为资金流动性拐点已经过去,而未来面临可能是全球性的继续收缩(这一点可能最迟在明年二季度发生),同时资源向经济结构上匹配可能会有较大调整,这就决定了我们在做资产配置和结构调整的时候,企业未来两年的盈利增速和低估值为筛选的主要指标,而不再以可能的估值扩张作为衡量因素。

我们将继续以控制风险为核心,以价值投资为准则,坚持寻找并持有具有长期竞争力的企业的同时,机动应对短期市场波动,继续为持有人获取利益而努力。

§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	2,797,671,233.39	75.18
	其中:股票	2,797,671,233.39	75.18
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-