建信核心精选股票型证券投资基金

2009 第四季度报告

2009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:2010年1月21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2010年1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2009年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信核心精选股票
基金主代码	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	648,027,984.26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10月1日-2009年12月31日)
1.本期已实现收益	62,235,267.65
2.本期利润	104,447,955.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.1646
4.期末基金资产净值	724,940,687.30
5.期末基金份额净值	1.119

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	15.60%	1.45%	14.29%	1.32%	1.31%	0.13%

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历史走势对比图

(2008年11月25日至2009年12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		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	-	8	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。

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《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 报告期内基金投资策略和运作分析

2009年四季度的大部分时间里,核心精选基金基本延续了三季度的投资策略,着重于自下而上的挖掘个股投资机会,重点在消费服务领域寻找投资标的,超配了医药、商业、食品饮料等行业。从12月中旬开始,本基金大量增持了以金融行业为代表的相对估值较低、有可能在未来金融创新中受益的蓝筹股板块。

A股市场在经历了2007至2009年的大起大落之后,预计2010年在宏观经济逐步恢复和经济刺激政策择机推出的宏观背景之下,会出现波幅收窄、箱体波动的格局。金融创新有可能为市场带来一定的刺激。结构性和个股的投资机会将会比较多。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,同时会重点关注以金融行业为代表的蓝筹股板块的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

四季度本基金净值增长率为15.60%,波动率为1.45%,业绩比较基准收益率为14.29%,波动率为1.32%。

§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	652,224,834.17	85.52
	其中:股票	652,224,834.17	85.52
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	64,887,321.70	8.51
6	其他资产	45,583,132.19	5.98
7	合计	762,695,288.06	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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	244,329,753.21	33.70
C0	食品、饮料	34,230,975.00	4.72
C1	纺织、服装、皮毛	9,284,000.00	1.28
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	30,003,474.88	4.14
C5	电子	22,100,898.60	3.05
C6	金属、非金属	47,988,686.24	6.62
C7	机械、设备、仪表	58,607,401.43	8.08
C8	医药、生物制品	42,114,317.06	5.81
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	57,086,978.56	7.87
G	信息技术业	18,416,600.00	2.54
H	批发和零售贸易	48,186,425.96	6.65
I	金融、保险业	284,205,076.44	39.20
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	652,224,834.17	89.97

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	600036	招商银行	3,599,903	64,978,249.15	8.96
2	000001	深发展A	1,900,000	46,303,000.00	6.39
3	600016	民生银行	4,700,000	37,177,000.00	5.13
4	600015	华夏银行	2,600,000	32,292,000.00	4.45
5	600030	中信证券	1,000,000	31,770,000.00	4.38
6	600019	宝钢股份	2,999,864	28,978,686.24	4.00
7	601989	中国重工	2,999,963	23,429,711.03	3.23
8	601328	交通银行	2,500,000	23,375,000.00	3.22
9	000581	威孚高科	1,189,904	22,429,690.40	3.09
10	002023	海特高新	1,199,944	21,886,978.56	3.02

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/或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	605,556.96
2	应收证券清算款	39,387,558.25
3	应收股利	-
4	应收利息	19,306.80
5	应收申购款	5,570,710.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	45,583,132.19

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	762,408,239.19
报告期期间基金总申购份额	309,107,669.71
报告期期间基金总赎回份额	423,487,924.64
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	648,027,984.26

注:上述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

二〇一〇年一月二十一日

建信优选成长股票型证券投资基金

2009 第四季度报告

2009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:2010年1月21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2010年1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2009年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信优选成长股票
基金主代码	530003
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2006年9月8日
报告期末基金份额总额	3,746,760,648.74份
投资目标	通过投资于具有良好业绩成长性和投资价值的上市公司,实现基金资产长期增值。
投资策略	本基金管理人将综合运用定量分析和定性分析手段,对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估,并据此制定本基金在股票、债券、现金等资产之间的配置比例、调整原则和调整范围,定期或不定期地进行调整,以达到规避风险及提高收益的目的。
业绩比较基准	75%×新华富时600成长指数+20%×中国债券总指数+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,一般情况下其预期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。
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10月1日-2009年12月31日)
1.本期已实现收益	256,925,091.34
2.本期利润	631,575,097.68
3.加权平均基金份额本期利润	0.1634
4.期末基金资产净值	3,807,104,942.73
5.期末基金份额净值	1.0161

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入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	18.65%	1.55%	14.80%	1.36%	3.85%	0.19%

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

建信优选成长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历史走势对比图

(2006年9月8日至2009年12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		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	2007-10-23	-	8	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公司,2008年11月25日至今任建信核心精选基金的基金经理。
李涛先生	本基金基金经理	2008-11-21	-	11	学士。先后就职于中国经济开发信托投资公司、西南证券、国泰君安证券公司、新时代证券、中海基金管理公司等单位,曾担任投资银行部经理、行业研究员、基金经理等职。李涛于2005年6月至2007年7月期间担任中海分红增利混合型证券投资基金基金经理;于2007年7月至2008年7月期间担任中海优质成长证券投资基金基金经理。李涛于2008年9月加入建信基金管理公司。

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《建信优选成长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 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度,本基金资产配置主要集中在汽车及零配件、地产、批发零售、医药、信息服务、黑色金属等。

对于市场走势的判断无异于判断对阵双方未来的胜负结果,于是双方优劣势的判断与对比是其关键所在。就目前市场环境而言,经济的确定性增长及上市公司的确定性改善是市场最为主要的支持所在,而回归正常的流动性及预期退出的政策环境则是市场上涨的主要压力。

我们认为目前市场基本在上述两种预期中运行,短期来看仍难以做出方向性的选择,就一季度而言,较低的基数水平有利于2010年初经济及上市公司业绩的继续向好,而走向温和通胀的物价水平则可能成为经济及业绩增长超预期的推动力。从理论上说,温和通胀对于经济增长的推动主要体现在企业层面的投资刺激,即通胀率的逐步走高令实际利率持续降低,资金实际成本随之下降,进而提升企业的投资意愿,由此推动经济增长,并成为股市上涨支持。而就历史经验而言,温和通胀期的A股市场也往往有良好的表现。

对于压力我们认为,虽然2010年政策必将逐步收紧,而流动性回归正常也将使其对估值的支持有所减弱。但就近来管理层言论分析,短期内政策继续大幅收紧的担心有所减弱。

股指期货的推出将成为扰动市场波动的另一短期因素,同时市场的风格转换也有可能借此完成,毕竟相对大盘股,中小市值公司在四季度的超额收益已经达到了历史头部。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

四季度本基金净值增长率为18.65%,波动率为1.55%,业绩比较基准收益率为14.80%,波动率为1.36%。

§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	3,417,248,736.04	89.10
	其中:股票	3,417,248,736.04	89.10
2	固定收益投资	204,770,302.40	5.34
	其中:债券	204,770,302.40	5.34
	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	129,673,087.09	3.38
6	其他资产	83,457,808.50	2.18
7	合计	3,835,149,934.03	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	132,933,306.14	3.49
C	制造业	1,346,623,097.60	35.37
C0	食品、饮料	150,921,665.24	3.96
C1	纺织、服装、皮毛	79,943,460.99	2.10
C2	木材、家具	28,260,000.00	0.74
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	54,145,219.20	1.42
C5	电子	9,796,170.62	0.26
C6	金属、非金属	271,506,366.30	7.13
C7	机械、设备、仪表	517,824,636.45	13.60
C8	医药、生物制品	229,521,978.80	6.03
C99	其他制造业	4,703,600.00	0.12
D	电力、煤气及水的生产和供应业	14,473,018.00	0.38
E	建筑业	159,930,326.90	4.20
F	交通运输、仓储业	166,628,233.10	4.38
G	信息技术业	194,039,467.44	5.10
H	批发和零售贸易	94,969,774.67	2.49
I	金融、保险业	1,016,112,541.12	26.69
J	房地产业	138,686,155.27	3.64
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	11,352,000.00	0.30
M	综合类	141,500,815.80	3.72
	合计	3,417,248,736.04	89.76

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	600036	招商银行	12,549,998	226,527,463.90	5.95
2	600016	民生银行	24,009,870	189,918,071.70	4.99
3	601006	大秦铁路	9,999,799	102,997,929.70	2.71
4	601318	中国平安	1,769,810	97,498,832.90	2.56
5	000527	美的电器	3,900,416	90,489,651.20	2.38
6	600050	中国联通	11,999,918	87,479,402.22	2.30
7	600000	浦发银行	3,780,000	81,988,200.00	2.15
8	600019	宝钢股份	8,299,911	80,177,140.26	2.11
9	600252	中恒集团	3,000,000	79,560,000.00	2.09
10	600837	海通证券	3,799,972	72,921,462.68	1.92

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	202,547,000.00	5.32
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	可转债	-	-
7	公司债	2,223,302.40	0.06
8	其他	-	-
9	合计	204,770,302.40	5.38

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	0901069	09央行票据69	1,000,000	99,670,000.00	2.62
2	0801047	08央行票据47	700,000	72,037,000.00	1.89
3	0801035	08央行票据35	300,000	30,840,000.00	0.81
4	112006	08万科G2	21,120	2,223,302.40	0.06
5			-	-	-

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/或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	2,656,070.76
2	应收证券清算款	76,923,776.82
3	应收股利	-
4	应收利息	3,346,712.02
5	应收申购款	531,248.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	83,457,808.50

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	3,991,934,907.46
报告期期间基金总申购份额	107,009,448.34
报告期期间基金总赎回份额	352,183,707.06
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	3,746,760,648.74

上述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优选成长股票型证券投资基金设立的文件;

2、《建信优选成长股票型证券投资基金基金合同》;

3、《建信优选成长股票型证券投资基金招募说明书》;

4、《建信优选成长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

二〇一〇年一月二十一日

景顺长城动力平衡证券投资基金

2009 第四季度报告

2009年12月31日

基金管理人:景顺长城基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一〇年一月二十一日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年1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2009年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城动力平衡混合
基金主代码	260103
系列基金名称	景顺长城景系列开放式证券投资基金
系列其他子基金名称	景顺长城优选股票(260101)、景顺长城货币(260102)
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年10月24日
报告期末基金份额总额	8,551,626,583.70份
投资目标	本系列基金运用专业化的投资管理,为基金持有人提供长期稳定并可持续的资本增值,动力平衡基金以获取高于银行一年期定期存款年利率2倍的回报为目标,注重通过动态的资产配置以达到当期收益与长期资本增值的兼顾,争取为投资者提供长期稳定的回报。
投资策略	通过在股票、债券和现金之间动态的资产配置来获得资本保全,并获得稳定的回报。
业绩比较基准	一年期银行定期存款年利率的2倍。
风险收益特征	本基金是一种具有中等风险的投资工具,除了结合景顺长城股票及债券投资的风险管理程序以外,为达到平稳回报的目的,该基金还将独立地对风险来源进行评估,并设立额外的风险控制管理手段。
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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10月1日-2009年12月31日)
1.本期已实现收益	92,549,981.99
2.本期利润	774,518,511.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.0877
4.期末基金资产净值	6,843,485,452.74
5.期末基金份额净值	0.8003

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)上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	12.04%	1.09%	0.86%	0.01%	11.18%	1.08%

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

景顺长城动力平衡证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2003年10月24日至2009年12月31日)

注:本基金的资产配置比例为:股票投资的比例为基金资产净值的20%至80%;债券投资和现金的比例为基金资产净值的20%至80%。按照本系列基金基金合同的规定,本基金自2003年10月24日合同生效日起至2004年1月23日为建仓期。本基金于2007年9月10日实施分红,此后基金资产规模持续增长,根据基金部函[2007]91号《关于实施基金份额拆分后调整基金建仓期有关问题的复函》的有关规定,本基金证券投资比例的调整期限延长至2007年10月9日止。建仓期满截至报告期末,本基金投资组合均达到上述投资组合比例的要求。

§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		
毛从容	本基金基金经理	2005-4-6	-	10	华中理工大学经济学硕士,10年证券基金从业经历。曾任职于交通银行、长城证券金融研究所,历任研究员、金融研究所债券业务小组组长。2003年3月加入本公司,现任高级基金经理。
张继荣	本基金基金经理,景顺长城鼎益股票型证券投资基金(LOF)基金经理	2009-7-2	-	10	清华大学化学工程博士。曾任大鹏证券研究所分析师,融通基金行业研究员、研究策划部总监助理及基金经理,银华基金投资管理部策略分析师及基金经理等职务。具有9年证券、基金行业从业经历。2009年3月加入本公司。

注:1、任职日期和离任日期均指公司作出决定之日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》和《证券投资基金信息披露管理办法》等有关法律法规及各项实施准则、《景顺长城景系列开放式证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,未发现损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行,公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

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,本基金管理人管理的其他基金的投资风格与本基金的投资风格不相似。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内未发现异常交易行为。

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

2009年4季度在经济数据上升,出口形势好转以及物价走出通缩的背景下市场震荡向上,板块以家用电器、黑色金属、交运设备、商业贸易等行业表现较好,信息服务、电子元器件等行业也表现不俗,4季度沪深300指数上涨26.3%。

基于我们对宏观经济基本面以及资本市场的看法,本基金维持适中的股票资产配置比例,超配品牌消费类资产和医药行业,而受政策调控影响的行业低配。债券资产部分基于通胀上行的判断没有系统性投资机会,坚持低久期配置。虽然全球扩张性财政货币政策的退出将考验经济复苏的力度和内在力量,我们仍然认为经济的结构调整延续上行通道,温和通胀下企业盈利修复成为推动市场向上的动力,只是流动性不如2009年充裕,导致行情的上行是曲折的。因此,本基金将重点配置具有长期增长潜力且受政策影响较小的资产。展望未来,中国庞大的经济基础和平稳的发展速度将培育出一批又一批优秀企业,这将为我们提供良好的个股投资机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2009年4季度,本基金收益率为 12.04 %,同期业绩比较基准收益率为0.86%,超越业绩基准11.18个百分点。

§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	4,738,752,472.27	68.68
	其中:股票	4,738,752,472.27	68.68
2	固定收益投资	1,572,060,500.00	22.78
	其中:债券	1,572,060,500.00	22.78
	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	562,941,920.46	8.16
6	其他资产	26,383,647.74	0.38
7	合计	6,900,138,540.47	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	341,895,411.00	5.00
C	制造业	2,239,666,021.82	32.73
C0	食品、饮料	342,375,356.74	5.00
C1	纺织、服装、皮毛	34,812,725.42	0.51
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	40,878,569.20	0.60
C4	石油、化学、塑胶、塑料	226,299,443.61	3.31
C5	电子	43,633,632.58	0.64
C6	金属、非金属	315,163,416.48	4.61
C7	机械、设备、仪表	896,985,407.82	13.11
C8	医药、生物制品	339,517,469.97	4.96
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	41,921,417.70	0.61
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	143,549,866.64	2.10
H	批发和零售贸易	504,936,883.00	7.38
I	金融、保险业	1,072,690,861.39	15.67
J	房地产业	226,307,536.66	3.31
K	社会服务业	70,590.00	0.00
L	传播与文化产业	89,777,079.60	1.31
M	综合类	77,936,804.46	1.14
	合计	4,738,752,472.27	69.24

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	601166	兴业银行	5,499,847	221,698,832.57	3.24
2	601318	中国平安	4,000,000	220,360,000.00	3.22
3	600519	贵州茅台	1,100,000	186,802,000.00	2.73
4	002024	苏宁电器	8,349,850	173,509,883.00	2.54
5	000987	广州友谊	5,000,000	138,750,000.00	2.03
6	000568	泸州老窖	3,499,911	136,636,525.44	2.00
7	600036	招商银行	7,500,000	135,375,000.00	1.98
8	000651	格力电器	4,396,708	127,240,729.52	1.86
9	601088	中国神华	3,500,000	121,870,000.00	1.78
10	000983	西山煤电	3,000,000	119,670,000.00	1.75

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	1,254,632,000.00	18.33
3	金融债券	167,128,500.00	2.44
	其中:政策性金融债	167,128,500.00	2.44
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	150,300,000.00	2.20
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	1,572,060,500.00	22.97

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	0901063	09央行票据63	3,600,000	358,812,000.00	5.24
2	0901055	09央行票据55	3,000,000	299,010,000.00	4.37
	0901061	09央行票据61	3,000,000	299,010,000.00	4.37
4	070415	07农发15	1,600,000	162,112,000.00	2.37
5	0901065	09央行票据65	1,500,000	149,505,000.00	2.18

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 本报告期内未出现基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或者在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.8.2 本基金投资的前十名股票中,没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,179,291.95
2	应收证券清算款	17,101,899.22
3	应收股利	-
4	应收利息	5,992,234.87
5	应收申购款	110,221.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	26,383,647.74

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	9,132,772,956.85
报告期期间基金总申购份额	14,269,787.36
报告期期间基金总赎回份额	595,416,160.51
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	8,551,626,583.70

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、中国证监会批准景顺长城景系列开放式证券投资基金设立的文件;

2、《景顺长城景系列开放式证券投资基金基金合同》;

3、《景顺长城景系列开放式证券投资基金招募说明书》;

4、《景顺长城景系列开放式证券投资基金托管协议》;

5、《景顺长城基金管理有限公司开放式基金业务规则》;

6、景顺长城基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程;

7、其他在中国证监会指定报纸上公开披露的基金份额净值、定期报告及临时公告。

7.2 存放地点

以上备查文件存放在本基金管理人的办公场所。

7.3 查阅方式

投资者可在办公时间免费查阅。

景顺长城基金管理有限公司

二〇一〇年一月二十一日