建信优势动力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:交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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

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	建信优势动力封闭
基金主代码	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10月1日-2009年12月31日)
1.本期已实现收益	131,924,268.75
2.本期利润	643,396,637.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.1386
4.期末基金资产净值	4,345,254,755.46
5.期末基金份额净值	0.936

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	17.44%	1.42%	17.11%	1.59%	0.33%	-0.17%

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历史走势对比图

(2008年3月19日至2009年12月31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		
徐杰女士	本基金基金经理	2008-3-19	-	6	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 报告期内基金的投资策略和运作分析

本报告期内,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 报告期内基金投资策略和运作分析

本报告期指数的波动性较三季度有所下降,但市场的整体活跃性明显提高,沪深300指数全季度上涨近19个百分点。目前沪深300指数的估值水平在3.4倍市净率左右,处于长期估值变动区间的中性区域。

四季度建信优化配置基金从经济发展趋势和行业估值比较方面出发,对持仓结构进行了动态调整,增加了对估值相对较低的部分行业和公司的投资比例,相应卖出了近期上涨较多,估值已经比较高的个股。对固定收益类资产投资,我们继续保持了较久期的期限配置策略,以短期债券为主要的投资标的。

展望新的一年,经济环境较2009年已经有明显改善,行业回升的势头参差不齐,但是整体都已经开始好转,可以预期企业盈利情况在2010年也会获得改善。在这种背景下,我们觉得未来需要持续观察的是经济增长的持续性以及是否会出现局部偏热的现象,尤其是物价是否会出现超出预期的上涨。

建信优化配置基金在未来的一段时间里,将继续对行业景气进行跟踪研究,结合企业成长性与估值来进行组合结构的调整。固定收益资产投资方面,我们还将继续维持债券组合较低的久期,以获取稳定收益为主。

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16.90%,波动率为1.68%,业绩比较基准收益率为11.93%,波动率为1.05%。

§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	10,505,875,454.06	88.02
	其中:股票	10,505,875,454.06	88.02
2	固定收益投资	977,268,668.41	8.19
	其中:债券	977,268,668.41	8.19
	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	411,725,897.88	3.45
6	其他资产	41,069,930.84	0.34
7	合计	11,935,939,951.19	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	49,016,380.77	0.41
B	采掘业	907,044,540.22	7.66
C	制造业	3,326,715,953.38	28.08
C0	食品、饮料	118,481,233.83	1.00
C1	纺织、服装、皮毛	72,914,050.56	0.62
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	2,514,662.29	0.02
C4	石油、化学、塑胶、塑料	650,502,595.21	5.49
C5	电子	29,759,211.10	0.25
C6	金属、非金属	1,893,741,240.61	15.99
C7	机械、设备、仪表	528,661,998.37	4.46
C8	医药、生物制品	20,211,487.70	0.17
C99	其他制造业	9,929,473.71	0.08
D	电力、煤气及水的生产和供应业	39,690,624.37	0.34
E	建筑业	171,030,071.12	1.44
F	交通运输、仓储业	539,411,680.19	4.55
G	信息技术业	91,559,699.78	0.77
H	批发和零售贸易	367,154,298.44	3.10
I	金融、保险业	4,258,850,044.55	35.95
J	房地产业	588,642,636.64	4.97
K	社会服务业	17,271,257.49	0.15
L	传播与文化产业	18,683,535.81	0.16
M	综合类	130,804,731.30	1.10
	合计	10,505,875,454.06	88.68

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	16,699,185	919,958,101.65	7.77
2	600000	浦发银行	28,715,081	622,830,106.89	5.26
3	600016	民生银行	66,999,815	529,968,536.65	4.47
4	600005	武钢股份	57,299,596	474,440,654.88	4.00
5	600036	招商银行	25,247,997	455,726,345.85	3.85
6	000001	深发展A	18,099,656	441,088,616.72	3.72
7	600015	华夏银行	29,549,935	367,010,192.70	3.10
8	601601	中国太保	12,581,172	322,329,626.64	2.72
9	000983	西山煤电	7,949,730	317,114,729.70	2.68
10	601328	交通银行	28,999,615	271,146,400.25	2.29

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	598,020,000.00	5.05
3	金融债券	10,084,000.00	0.09
	其中:政策性金融债	10,084,000.00	0.09
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	369,164,668.41	3.12
7	其他	-	-
8	合计	977,268,668.41	8.25

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	0901051	09央行票据51	4,000,000	398,680,000.00	3.37
2	125709	唐钢转债	1,641,111	200,067,842.01	1.69
3	110003	新钢转债	1,229,080	169,096,826.40	1.43
4	0901053	09央行票据53	1,000,000	99,670,000.00	0.84
	0901069	09央行票据69	1,000,000	99,670,000.00	0.84

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	6,772,794.25
2	应收证券清算款	31,249,817.76
3	应收股利	-
4	应收利息	2,191,395.55
5	应收申购款	855,923.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	41,069,930.84

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	125709	唐钢转债	200,067,842.01	1.69
2	110003	新钢转债	169,096,826.40	1.43

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	13,252,418,099.60
报告期期间基金总申购份额	224,639,509.38
报告期期间基金总赎回份额	1,131,409,273.68
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	12,345,648,335.30

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优化配置混合型证券投资基金设立的文件;

2、《建信优化配置混合型证券投资基金基金合同》;

3、《建信优化配置混合型证券投资基金招募说明书》;

4、《建信优化配置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

二〇一〇年一月二十一日

建信优化配置混合型证券投资基金

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	建信优化配置混合
基金主代码	530005
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2007年3月1日
报告期末基金份额总额	12,345,648,335.30份
投资目标	通过合理的资产配置和积极的证券选择,在实现长期资本增值的同时兼顾当期收益。
投资策略	基金管理人对宏观经济、行业及上市公司、债券、货币市场工具等进行定性与定量相结合的研究,运用自上而下和自下而上相结合的投资策略,在大类资产配置这一宏观层面与个股个券选择这一微观层面优化投资组合。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准:60%×新华富时A600指数+40%×中国债券总指数。
风险收益特征	本基金属于混合型证券投资基金,一般情况下其风险和收益高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金。
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	380,988,612.84
2.本期利润	1,832,985,253.20
3.加权平均基金份额本期利润	0.1432
4.期末基金资产净值	11,846,480,161.61
5.期末基金份额净值	0.9596

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	16.90%	1.68%	11.93%	1.05%	4.97%	0.63%

注:过去三个月指2009年10月9日至2009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业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2007年3月1日至2009年12月31日)

注:本报告期,本基金投资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		
汪沛先生	投资管理部总监,本基金基金经理	2007-3-1	-	9	硕士。2000年进入中国农业银行总行资金营运中心,担任债券交易员。2001年3月,加入富国基金管理有限公司,历任宏观与债券研究员、固定收益主管,2003年12月至2006年1月任富国天利增长债券投资基金基金经理。2006年1月进入建信基金管理公司,2006年4月25日至今任建信货币市场基金基金经理,2008年6月25日至今任建信稳定增利基金基金经理。

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》,其他有关法律法规的规定和《建信优化配置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》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

本报告期指数的波动性较三季度有所下降,但市场的整体活跃性明显提高,沪深300指数全季度上涨近19个百分点。目前沪深300指数的估值水平在3.4倍市净率左右,处于长期估值变动区间的中性区域。

四季度建信优化配置基金从经济发展趋势和行业估值比较方面出发,对持仓结构进行了动态调整,增加了对估值相对较低的部分行业和公司的投资比例,相应卖出了近期上涨较多,估值已经比较高的个股。对固定收益类资产投资,我们继续保持了较久期的期限配置策略,以短期债券为主要的投资标的。

展望新的一年,经济环境较2009年已经有明显改善,行业回升的势头参差不齐,但是整体都已经开始好转,可以预期企业盈利情况在2010年也会获得改善。在这种背景下,我们觉得未来需要持续观察的是经济增长的持续性以及是否会出现局部偏热的现象,尤其是物价是否会出现超出预期的上涨。

建信优化配置基金在未来的一段时间里,将继续对行业景气进行跟踪研究,结合企业成长性与估值来进行组合结构的调整。固定收益资产投资方面,我们还将继续维持债券组合较低的久期,以获取稳定收益为主。

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16.90%,波动率为1.68%,业绩比较基准收益率为11.93%,波动率为1.05%。

§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	261,205,275.52	7.24
	其中:股票	261,205,275.52	7.24
2	固定收益投资	2,429,229,161.97	67.38
	其中:债券	2,429,229,161.97	67.38
	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	218,680,444.98	6.07
6	其他资产	696,404,621.86	19.31
7	合计	3,605,519,504.33	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	3,793,887.06	0.13
B	采掘业	-	-
C	制造业	123,278,085.54	4.31
C0	食品、饮料	10,671,165.33	0.37
C1	纺织、服装、皮毛	11,425,522.86	0.40
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	2,514,662.29	0.09
C4	石油、化学、塑胶、塑料	7,357,299.80	0.26
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	12,407,579.27	0.43
C7	机械、设备、仪表	65,642,519.53	2.30
C8	医药、生物制品	13,259,336.46	0.46
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,906,359.02	0.07
E	建筑业	80,194,644.76	2.80
F	交通运输、仓储业	9,341,234.22	0.33
G	信息技术业	23,666,848.95	0.83
H	批发和零售贸易	4,478,307.75	0.16
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	1,158,954.97	0.04
K	社会服务业	10,312,417.44	0.36
L	传播与文化产业	3,074,535.81	0.11
M	综合类	-	-
	合计	261,205,275.52	9.13

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	601668	中国建筑	11,767,021	55,540,339.12	1.94
2	601989	中国重工	3,013,955	23,538,988.55	0.82
3	601618	中国中冶	4,016,358	21,768,660.36	0.76
4	601299	中国北车	3,218,544	19,729,674.72	0.69
5	002154	报喜鸟	457,816	10,328,328.96	0.36
6	600033	福建高速	1,008,000	6,652,800.00	0.23
7	300002	神州泰岳	56,947	5,990,824.40	0.21
8	600312	平高电气	363,000	5,593,830.00	0.20
9	002328	新朋股份	182,038	4,833,108.90	0.17
10	300022	吉峰农机	73,717	4,478,307.75	0.16

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	373,756,896.80	13.07
2	央行票据	840,918,000.00	29.41
3	金融债券	221,546,000.00	7.75
	其中:政策性金融债	221,546,000.00	7.75
4	企业债券	807,011,325.50	28.22
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	152,763,563.37	5.34
7	公司债	33,233,376.30	1.16
8	其他	-	-
9	合计	2,429,229,161.97	84.95

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	122996	08常城建	2,227,000	219,181,340.00	7.66
2	010004	20国债(4)	1,860,900	187,578,720.00	6.56
3	0901061	09央行票据61	1,500,000	149,505,000.00	5.23
4	080225	08国开25	1,200,000	119,688,000.00	4.19
5	020014	09贴债14	1,200,000	119,100,000.00	4.16

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	606,632.90
2	应收证券清算款	654,589,351.42
3	应收股利	-
4	应收利息	33,941,075.34
5	应收申购款	7,267,562.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	696,404,621.86

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	110567	山鹰转债	2,805,600.00	0.10
2	125709	唐钢转债	84,281,990.86	2.95

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601989	中国重工	23,538,988.55	0.82	网下发行获配锁定期三个月
2	601299	中国北车	19,729,674.72	0.69	网下发行获配锁定期三个月
3	300002	神州泰岳	5,990,824.40	0.21	网下发行获配锁定期三个月
4	002328	新朋股份	4,833,108.90	0.17	网下发行获配锁定期三个月
5	300022	吉峰农机	4,478,307.75	0.16	网下发行获配锁定期三个月

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,366,941,873.80
报告期期间基金总申购份额	944,659,895.45
报告期期间基金总赎回份额	827,701,775.08
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	2,483,899,994.17

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在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免费查阅,也可按工本费购买复印件。

建信基金管理有限责任公司

二〇一〇年一月二十一日

建信稳定增利债券型证券投资基金

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	建信稳定增利债券
基金主代码	530008
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2008年6月25日
报告期末基金份额总额	2,483,899,994.17份
投资目标	通过主动式管理债券组合,在追求基金资产稳定增长基础上获得高于投资基准的回报。
投资策略	本基金采取自上而下的方法确定投资组合久期,结合自下而上的个券选择方法构建债券投资组合。本基金管理人力求综合发挥固定收益、股票及金融衍生产品投资研究团队的力量,通过专业分工细分研究领域,立足长期基本因素分析,从利率、信用等角度进行深入研究,形成投资策略,优化组合,获取可持续的、超出市场平均水平的稳定投资收益。并在固定收益资产所提供的稳定收益基础上,适当参与新股发行申购及增发新股申购,为基金持有人增加收益,实现基金资产的长期稳定增值。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为中国债券总指数。
风险收益特征	本基金为债券型基金,其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。
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	64,925,142.24
2.本期利润	102,213,755.78
3.加权平均基金份额本期利润	0.0449
4.期末基金资产净值	2,859,730,082.68
5.期末基金份额净值	1.151

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	3.97%	0.21%	0.53%	0.04%	3.44%	0.17%

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业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2008年6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		
汪沛先生	投资管理部总监,本基金基金经理	2008-6-25	-	9	硕士。2000年进入中国农业银行总行资金营运中心,担任债券交易员。2001年3月,加入富国基金管理有限公司,历任宏观与债券研究员、固定收益主管,2003年12月至2006年1月任富国天利增长债券投资基金基金经理。2006年1月