建信收益增强债券型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2011年4月25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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年4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2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信增强债券	
基金主代码	530009	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2009年6月2日	
报告期末基金份额总额	1,231,061,052.79份	
投资目标	在保持资产流动性的基础上,发挥投研团队在固定收益、股票及金融衍生产品方面的综合研究实力,在有效控制风险的前提下追求基金资产的长期稳健增值。	
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信用类债券投资组合,运用基本面研究择机介入上市公司股票及参与新股申购,以实现基金资产的长期稳健增值。	
业绩比较基准	30%×中债企业债总指数+70%×中债国债总指数	
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混合型基金,但高于货币市场基金以及不涉及股票二级市场投资的债券型基金。	
基金管理人	建信基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	建信增强债券A	建信增强债券C
下属两级基金的交易代码	530009	531009
报告期末下属两级基金的份额总额	513,559,844.89份	717,501,207.90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(2011年1月1日-2011年3月31日)	
	建信增强债券A	建信增强债券C
1.本期已实现收益	10,148,058.68	13,088,401.68
2.本期利润	-4,729,948.75	-8,476,450.57
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0085	-0.0109
4.期末基金资产净值	577,317,719.99	800,511,789.35
5.期末基金份额净值	1.124	1.116

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

1、建信增强债券A:

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	-0.88%	0.30%	0.70%	0.11%	-1.58%	0.19%

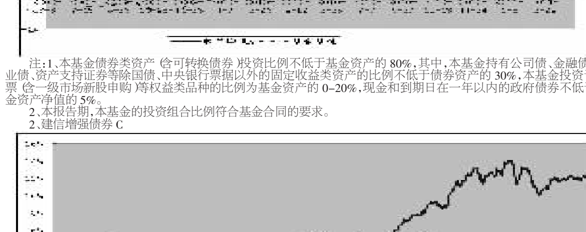
2、建信增强债券C:

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	-0.98%	0.30%	0.70%	0.11%	-1.68%	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

1、建信增强债券A

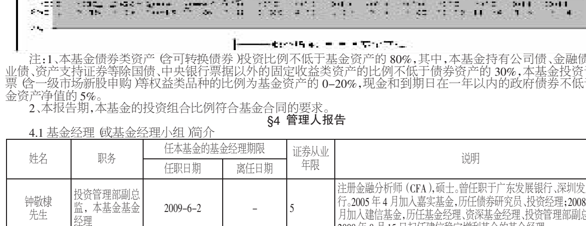
建信收益增强债券型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2009年6月2日至2011年3月31日)



注:1、本基金债券类资产(含可转换债券)投资比例不低于基金资产的80%,其中,本基金持有公司债、金融债、企业债、资产支持证券等除国债、中央银行票据以外的固定收益类资产的比例不低于债券资产的30%,本基金投资于股票(含一级市场新股申购)等权益类品种的比例为基金资产的0-20%,现金和到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

2、本报告期,本基金的投资组合比例符合基金合同的要求。

2、建信增强债券C



注:1、本基金债券类资产(含可转换债券)投资比例不低于基金资产的80%,其中,本基金持有公司债、金融债、企业债、资产支持证券等除国债、中央银行票据以外的固定收益类资产的比例不低于债券资产的30%,本基金投资于股票(含一级市场新股申购)等权益类品种的比例为基金资产的0-20%,现金和到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

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		
钟敬棣先生	投资管理部副总监,本基金基金经理	2009-6-2	-	5	注册金融分析师(CFA),硕士。曾任职于广东发展银行、深圳发展银行。2005年4月加入嘉实基金,历任债券研究员、投资经理;2008年5月加入建信基金,历任基金经理、资深基金经理、投资管理部副总监。2008年8月15日起任建信稳定增利基金的基金经理。
李菁女士	本基金基金经理	2009-6-2	-	5	硕士。2002年7月进入中国建设银行股份有限公司基金托管部工作,从事基金托管业务,任主任科员。2005年9月加入建信基金管理有限责任公司,先后任债券研究员和基金经理助理。2007年11月1日起至今任建信货币基金基金经理。
卓利伟先生	投资管理部副总监,本基金基金经理	2009-6-27	-	5	1994年毕业于浙江工业大学,获得学士学位。2005年毕业于浙江大学工商管理专业,获硕士学位。曾就职于杭州经济建设集团工商公司投资部、北京恒通实业有限公司投资部、上海石油交易所筹备组、百荣投资控股集团投资部等。2005年9月加入本公司,先后担任行业研究员、高级行业研究员和基金经理助理、基金经理、资深基金经理等职。自2009年3月25日起任建信恒久价值基金的基金经理;2010年11月16日起任建信内生动力基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内,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《建信收益增强债券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。

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

在通胀持续高企的情况下,年初伊始,信贷货币政策环境进一步收紧,地产调控政策也进一步从严。一季度,央行每月上调存款准备金并连续两次上调存贷款利率,每月新增信贷数也在严格可控范围之内。随着外围经济的缓慢复苏、地域政治环境的复杂性逐步增加,对前期紧缩政策对经济的负面影响以及对通胀的持续担忧成为市场关注的焦点,并使得债券市场呈现春节资金利率脉冲式冲高回落后的震荡行情,其中信用产品受到市场追捧。

回顾一季度的基金管理工作,本基金维持了相对较高的信用债配置比例和偏低的利率久期策略,权益市场方面,积极参与了大盘转债的申购并在本季度提高了估值相对安全的大盘转债配置比例,精选个股并谨慎参与了新股申购。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

建信增强债券A:一季度本基金净值增长率-0.88%,波动率0.30%,业绩比较基准收益率0.70%,波动率0.11%。

建信增强债券C:一季度本基金净值增长率-0.98%,波动率0.30%,业绩比较基准收益率0.70%,波动率0.11%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,我们认为通胀问题以及前期执行的一系列紧缩政策给经济带来的后续影响仍将是市场关心的焦点,短期内在油价高企、外围经济复苏迹象明显且国外各项刺激政策退出明确的情况下,政策转向的时点和幅度都难以有所期待,预期的转变或将为市场带来一定的机会,我们将积极关注此方面的变化。

本基金在二季度将积极关注市场波动所带来的机会,关注高收益信用产品的滚动投资机会,并将根据市场情况对组合久期进行灵活调整。权益市场方面,采取相对防御与均衡的投资策略,继续关注大盘转债的投资机会,精选个股,力求为持有人获得较好的绝对收益。

§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	195,251,471.34	13.25
	其中:股票	195,251,471.34	13.25
2	固定收益投资	1,211,004,383.42	82.15
	其中:债券	1,211,004,383.42	82.15
	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	42,240,100.77	2.87
6	其他各项资产	25,557,554.24	1.73
7	合计	1,474,053,509.77	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	11,407,188.65	0.83
B	采掘业	-	-
C	制造业	82,587,195.57	5.99
C0	食品、饮料	25,359,205.35	1.84
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	57,227,990.22	4.15
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	6,274,071.30	0.46
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	29,765,100.75	2.16
H	批发和零售贸易	18,060,000.00	1.31
I	金融、保险业	35,085,915.07	2.55
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	12,072,000.00	0.88
	合计	195,251,471.34	14.17

注:以上行业分类以2011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	002531	天顺风能	1,150,000	26,185,500.00	1.90
2	002559	亚威股份	550,000	20,306,000.00	1.47
3	600036	招商银行	1,299,923	18,315,915.07	1.33
4	600050	中国联通	2,999,934	17,069,624.46	1.24
5	600016	民生银行	3,000,000	16,770,000.00	1.22
6	600887	伊利股份	399,977	13,819,205.35	1.00
7	600570	恒生电子	799,967	12,695,476.29	0.92
8	600790	轻纺城	1,200,000	12,072,000.00	0.88
9	000848	承德露露	500,000	11,540,000.00	0.84
10	601118	海南橡胶	923,659	11,407,188.65	0.83

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	58,848,744.00	4.27
2	央行票据	117,012,000.00	8.49
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	501,916,037.86	36.43
5	企业短期融资券	40,020,000.00	2.90
6	可转债	402,922,708.36	29.24
7	公司债	90,284,893.20	6.55
8	其他	-	-
9	合计	1,211,004,383.42	87.89

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	113001	中行转债	1,570,000	168,084,200.00	12.20
2	113002	工行转债	942,040	112,818,710.40	8.19
3	1101016	11央票16	900,000	87,219,000.00	6.33
4	122036	09沪张江	730,680	74,887,393.20	5.44
5	110015	石化转债	529,530	57,199,830.60	4.15

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(人民币元)
1	存出保证金	385,165.69
2	应收证券清算款	12,094,377.00
3	应收股利	-
4	应收利息	13,000,764.43
5	应收申购款	77,247.12
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	25,557,554.24

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)	占基金资产的净值比例(%)
1	110003	新钢转债	19,250,800.00	1.40
2	113001	中行转债	168,084,200.00	12.20
3	113002	工行转债	112,818,710.40	8.19

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)	占基金资产的净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002559	亚威股份	20,306,000.00	1.47	网下发行获配锁定期三个月
2	601118	海南橡胶	11,407,188.65	0.83	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

项目	建信增强债券A	建信增强债券C
本报告期期初基金份额总额	501,317,355.96	784,981,360.52
本报告期基金总申购份额	188,996,860.15	84,984,799.41
减:本报告期基金总赎回份额	176,754,371.22	152,464,952.03
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	513,559,844.89	717,501,207.90

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收益增强债券型证券投资基金募集的文件;
2、《建信收益增强债券型证券投资基金基金合同》;
3、《建信收益增强债券型证券投资基金托管协议》;
4、关于申请募集建信收益增强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

备查文件目录第1至5项和第7项备查文件存放在基金管理人办公场所、营业场所;第6项文件存放在基金托管人的办公场所。

7.3 查阅方式

基金投资者在营业时间可免费查阅,在支付工本费后,可在合理时间内取得上述文件的复印件或复制件。

建信基金管理有限责任公司
二〇一一年四月二十五日

建信全球机遇股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3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:二〇一一年四月二十五日

§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2011年4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2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信全球机遇股票(QDII)
基金主代码	539001
交易代码	539001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年9月14日
报告期末基金份额总额	493,241,199.52份
投资目标	本基金通过全球化的资产配置和组合管理,在分散和控制投资风险的同时追求基金资产长期增值。
投资策略	本基金采取"自上而下"的资产配置与"自下而上"的证券选择相结合、定量研究与定性研究相结合、组合构建与风险控制相结合的投资策略进行投资组合的构建
业绩比较基准	标准普尔全球BMI市场指数总收益率(S&P Global BMI)×70%+标准普尔BMI中国(除A、B股)指数总收益率(S&P BMI China ex-A-B-Shares)×30%
风险收益特征	本基金是全球股票型基金,其风险和收益高于货币基金、债券基金和混合型基金,属于较高风险、较高收益的投资品种。
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
境外投资顾问英文名称	Principal Global Investors. LLC.
境外投资顾问中文名称	信安环球投资有限公司
境外资产托管人英文名称	Brown Brothers Harriman & Co.
境外资产托管人中文名称	布朗兄弟哈里曼银行

§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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	-2,909,883.06
2.本期利润	10,767,697.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0205
4.期末基金资产净值	495,720,752.37
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、汇兑损益、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。

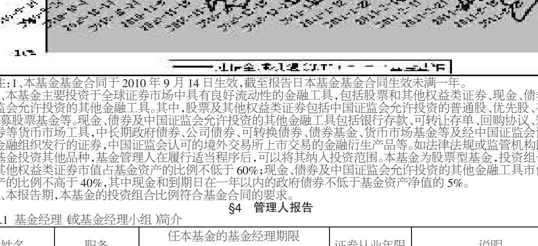
3.2 基金净值表现

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	2.13%	0.82%	4.43%	0.83%	-2.30%	-0.01%

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

建信全球机遇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9月14日至2011年3月31日)



注:1、本基金基金合同于2010年9月14日生效,截至报告日本基金基金合同生效未满一年。

2、本基金主要投资于全球证券市场中具有良好流动性的金融工具,包括股票和其他权益类证券、现金、债券及中国证监会允许投资的其他金融工具。其中,股票及其他权益类证券包括中国证监会允许投资的普通股、优先股、存托凭证、公募股票基金等。现金、债券及中国证监会允许投资的其他金融工具包括银行存款、可转让存单、回购协议、短期政府债券等货币市场工具,中长期政府债券、公司债券、可转换债券、债券基金、货币市场基金等及经中国证监会认可的国际金融组织发行的证券,中国证监会认可的境外交易所上市交易的金融衍生产品等。如法律法规或监管机构以后允许本基金投资其他品种,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,投资组合中股票及其他权益类证券市值占基金资产的比例不低于60%;现金、债券及中国证监会允许投资的其他金融工具市值占基金资产的比例不高于40%,其中现金和到期日在一年以内的政府债券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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
高茜	海外投资部副总监,本基金基金经理	2010-9-14	-	12	注册金融分析师(CFA),获清华大学建筑学学士学位及美国俄亥俄州克利夫兰州立大学城市研究学硕士学位,先后任职于美国美林证券公司、美国基石房地产投资管理公司、英国阿特金斯顾问(北京)有限公司、美国信安金融集团等公司,担任证券研究员、研究总监、首席投资顾问、助理基金经理、投资风险管理顾问等职,于2007年12月加入我公司,担任海外投资部副总监。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
Mustafa Sagun	本基金境外投资顾问	14	南佛罗里达大学MagnaCumLaude博士,注册金融分析师(CFA)。1996年-1997年,所罗门兄弟有限公司股权衍生品做市商,担任联系交易室与后台部门的职能;为指数套利、风险套利、可转换债券以及拉美衍生品交易室提供支持。1997年-2000年,PNC金融服务集团副总裁、数量研究员,向总裁办公室以及管理财务提供信息及相关工具以供公司决策。2000年至今,信安环球投资有限公司首席投资官(CIO),担任信安环球投资公司股票投资部首席投资官,负责管理所有国外、国内及全球股票投资组合管理和研究流程;同时,管理资产配置并担任全球股票组合的首席基金经理。

4.3 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《建信全球机遇股票型证券投资基金基金合同》的规定。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本季度是大事频发的季度,包括埃及的剧变、利比亚的战乱、欧债的担忧以及发生在日本的毁灭性地震,但全球股票市场整体表现出很好的抗压能力,虽然短时间内对这些事件反应非常负面,但随即均能迅速反弹,使本季度实现正收益。整体来看,本季度欧美股票市场收益普遍好于亚太及新兴市场,这主要是因为新兴市场在去年底以来一直实行货币紧缩政策,因而导致资金大量流出新兴市场。但这一趋势已经在三月份开始出现反转。本季度另一值得关注的是大宗商品,随着海湾和北非不稳定局势的不断升级,石油价格明显飙升。在石油和白银的带动下,大宗商品普遍实现了较好的正收益。

纵观全球经济,在制造业复苏的带动下经济增长仍然强劲,除日本以外的主要地区制造业仍处在扩张阶段,全球就业状况总体有所好转。在货币政策方面,本季度欧美等成熟市场总体继续保持宽松的货币政策,日本则因为地震灾害的影响进一步扩大了其量化宽松的规模。与此同时各主要新兴经济体国家,包括中国在内则进一步采取紧缩政策,以防通胀和资产泡沫的进一步扩大对本国经济造成危害。

本基金在前两个月重点投资成熟市场,而在三月份加大了对海外中国市场的投资,因而较好地把握住投资趋势。尽管三月份全球股市由于日本地震而出现大幅下跌,本基金还是抓住了季末的反弹行情。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

第一季度,本基金净值增长率2.13%,波动率0.82%,业绩比较基准收益率4.43%,波动率0.83%。

4.6 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,我们认为全球股票市场机会依然充满机会但也面临风险。从主要国家和地区来看,我们认为美国相对宽松的货币政策可以继续支持经济复苏,由于就业和工资水平目前还是较低迷,预期核心通胀还会保持低位。随着经济复苏迈入更稳固的阶段,企业和个人对经济前景更有信心,从而推动资本支出及改善消费。但是受到高油价的影响,美国的经济增长可能会略低于先前的预期。欧洲经济形势目前好于预期,但通胀有所抬头,因而引发货币紧缩,对经济的复苏有一定影响,但总体趋势还是向好。日本经济目前面临的风险较大,地震和核扩散问题对经济重建及产业链的影响较难评估。而对于以中国为代表的新兴经济体而言,由于基本面大幅改善以及遗留问题较少,大部分新兴经济体将继续快速增长。但由于资金的持续流入和大宗商品的价格上涨,我们认为新兴市场的通胀压力将持续,因此新兴经济体国家将会继续采取紧缩政策应对通胀。

按照目前的盈利增长水平,全球股市总体估值水平仍然不高。我们预计随着全球资本市场资金的流动,全球股票市场在2011年能有较好的正收益。未来一年股票市场的下行风险包括日本核危机的升级和蔓延、石油价格高企对全球经济造成冲击,新兴市场通胀失控及经济过热。上行风险主要是应对危机的宽松货币政策可能帮助成熟市场超预期地恢复需求和经济增长。

§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	410,749,035.34	78.57
	其中:普通股	373,905,461.28	71.52
	存托凭证	36,843,574.06	7.05
2	基金投资	36,364,162.57	6.96
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	35,632,302.36	6.82
8	其他各项资产	40,020,955.11	7.66
9	合计	522,766,455.38	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
中国香港	212,439,576.81	42.85
美国	125,452,462.02	25.31
日本	2,525,896.77	0.51
英国	19,843,507.77	4.00
加拿大	13,069,185.32	2.64
德国	9,791,258.29	1.98
法国	6,917,776.57	1.40
澳大利亚	5,105,856.73	1.03
瑞士	6,183,902.91	1.25
瑞典	6,196,343.07	1.25
意大利	2,339,268.44	0.47
荷兰	884,000.64	0.18
合计	410,749,035.34	82.86

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
金融	109,414,686.29	22.07
信息技术	52,334,368.77	10.56
能源	63,058,708.80	12.72
非必需消费品	37,230,526.32	7.51
工业	38,148,037.62	7.70
材料	35,790,167.01	7.22
电信服务	26,822,510.25	5.41
必需消费品	22,561,103.03	4.55
保健	17,113,415.63	3.45
公用事业	8,275,511.62	1.67
合计	410,749,035.34	82.86

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	证券代码	公司名称(英文)	公司名称(中文)	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD	中国银行	香港证券交易所	中国香港	5,350,300	19,512,236.54	3.94
2	HK0883013259	CNOOC LTD	中国海洋石油	香港证券交易所	中国香港	907,000	14,972,846.74	3.02
3	US0567521085	BAIDU INC/CHINA	百度股份	纳斯达克交易所	美国	15,400	13,914,476.89	2.81
4	HK0941009539	CHINA MOBILE LTD	中国移动	香港证券交易所	中国香港	179,500	10,832,324.67	2.19
5	CNE100000Q43	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	中国农业银行	香港证券交易所	中国香港	2,512,000	9,330,378.14	1.88
6	CNE1000002M1	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	招商银行	香港证券交易所	中国香港	448,500	8,140,493.67	1.64
7	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF	中国平安保险	香港证券交易所	中国香港	103,500	6,873,581.23	1.39
8	CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD	中国石油天然气	香港证券交易所	中国香港	690,000	6,845,976.46	1.38
9	KYG875721485	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控股	香港证券交易所	中国香港	40,700	6,495,979.48	1.31
10	CNE1000004Q8	YANZHOU COAL MINING CO LTD	兖州煤业	香港证券交易所	中国香港	270,000	6,435,632.26	1.30

注:所用证券代码采用ISIN代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品投资。

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	ISHARES FTSE CHINA 25 INDEX FUND	ETF基金	交易型开放式指数	BlackRock Fund Advisors	20,634,301.52	4.16
2	HANG SENG H-SHARE ETF	ETF基金	交易型开放式指数	HANG SENG INVESTMENT MANAGEMENT LTD	15,729,861.05	3.17
3	-	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-	-

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的投资范围。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	19,691,733.79
3	应收股利	521,986.03
4	应收利息	2,663.12
5	应收申购款	4,246.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	19,800,326.03
9	合计	40,020,955.11

5.10.4 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。

5.10.5 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

本报告期期初基金份额总额	557,627,789.53
本报告期基金总申购份额	889,308.32
减:本报告期基金总赎回份额	65,275,898.33
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	493,241,199.52

§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全球机遇股票型证券投资基金设立的文件;
2、《建信全球机遇股票型证券投资基金基金合同》;
3、《建信全球机遇股票型证券投资基金招募说明书》;
4、《建信全球机遇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
二〇一一年四月二十五日

建信货币市场基金

2011 第一季度报告

2011年3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:2011年4月25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2011年4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2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信货币
基金主代码	530002
交易代码	530002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年4月25日
报告期末基金份额总额	2,343,274,988.34份
投资目标	在力保本金安全和基金财产较高流动性的前提下,争取获得超过投资基准的收益率。
投资策略	综合运用定量分析和定性分析手段,全面评估货币市场的利率走势、类属资产和券种的风险收益水平及流动性特征,在此基础上制订本基金投资策略。具体而言,包括短期资金利率走势预测、组合剩余期限调整策略、债券期限配置策略、类属资产配置策略、品种选择策略和交易策略等方面。
业绩比较基准	本基金投资业绩比较基准为6个月银行定期存款税后收益率。
风险收益特征	本基金为货币市场基金,属于证券投资基金中的低风险品种;预期收益和风险均低于债券基金、混合基金、股票基金。
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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	33,372,979.16
2.本期利润	33,372,979.16
3.期末基金资产净值	2,343,274,988.34

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入本期公允价值变动收益,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

2、持有人认购或交易本基金时,不需缴纳任何费用。

3.2 基金净值表现

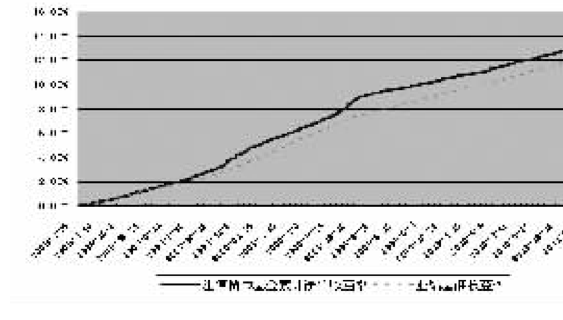
3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.8297%	0.0022%	0.6697%	0.0004%	0.1600%	0.0018%

注:基金收益分配按日结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

建信货币市场基金
累计份额净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2006年4月25日至2011年3月31日)



注:1、本报告期,本基金的投资组合比例符合基金合同的要求。

2、2011年2月9日,中国人民银行上调了金融机构人民币存款基准利率。作为本基金业绩比较基准的6个月定期存款税后收益率由2.50%上调至2.8%。

§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	2006-4-25	2011-2-1	10	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有限责任公司。2007年3月1日起至今任建信优化配置基金基金经理;2008年6月25日至2011年2月1日任建信稳定增利基金基金经理。
李菁女士	本基金基金经理	2007-11-1	-	5	硕士。2002年7月进入中国建设银行股份有限公司基金托管部工作,从事基金托管业务,任主任科员。2005年9月加入建信基金管理有限责任公司,先后任债券研究员和基金经理助理。2009年6月2日起任建信收益增强基金基金经理。

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《建信货币市场基金基金合同》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。

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

在通胀持续高企的情况下,年初伊始,信贷货币政策环境进一步收紧,地产调控政策也进一步从严。一季度,央行每月上调存款准备金并连续两次上调存贷款利率,每月新增信贷数也在严格可控范围之内。随着外围经济的缓慢复苏、地域政治环境的复杂性逐步增加,对前期紧缩政策对经济的负面影响以及对通胀的持续担忧成为市场关注的焦点,并使得债券市场呈现春节资金利率脉冲式冲高回落后的震荡行情,其中信用产品受到市场追捧。

建信货币市场基金在一季度逐步提高了短期融资券等高收益资产的配置,相对提高了定期存款的比例,且平稳渡过了年初和季度末的大额赎回期。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

一季度本基金净值增长率0.8297%,波动率0.0022%,业绩比较基准收益率0.6697%,波动率0.0004%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,我们认为通胀问题以及前期执行的一系列紧缩政策给经济带来的后续影响仍将是市场关心的焦点,短期内在油价高企、外围经济复苏迹象明显且国外各项刺激政策退出明确的情况下,政策转向的时点和幅度都难以有所期待,预期的转变或将为市场带来一定的机会,我们将积极关注此方面的变化。

二季度本基金在控制流动性风险的前提下,在保持中性剩余期限的情况下,结合流动性和安全性,我们将积极关注高收益的短期融资券和浮息债的配置机会。一如既往,建信货币市场基金仍将保持稳健的投资风格,增强组合的流动性,力争保证组合能够跟随市场的发展变化获得合理收益。

§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	固定收益投资	1,180,059,181.86	42.45
	其中:债券	1,180,059,181.86	42.45
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,158,773,338.16	41.69
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	403,898,196.00	14.53
4	其他各项资产	37,031,157.07	1.33
5	合计	2,779,761,873.09	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	2.54	
	其中:买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	412,799,393.60	17.62
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本报告期内本基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	82
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	82
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	19

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本报告期内本基金投资组合平均剩余期限未超过180天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	58.15	18.49
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	18.77	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	3.84	-
3	60天(含)—90天	10.24	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	8.96	-
4	90天(含)—180天	9.39	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	20.49	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	117.04	18.49

5.4 报告期末按券种品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	499,827,250.24	21.33
	其中:政策性金融债	499,827,250.24	21.33
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	680,231,931.62	29.03
6	其他	-	-
7	合计	1,180,059,181.86	50.36
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	299,888,538.67	12.80

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	110212	11国开12	1,400,000	140,004,910.41	5.97
2	060208	06国开08	1,000,000	100,154,003.13	4.27
3	110206	11国开06	900,000	89,900,680.93	3.84
4	1181118	11河钢CP01	800,000	80,078,059.31	3.42
5	110217	11国开17	700,000	69,982,947.33	2.99
6	1081280	10石河子CP01	500,000	50,028,857.68	2.13
7	1181012	11华能CP01	500,000	50,001,014.31	2.13
8	1181076	11陕有色CP01	500,000	50,000,000.00	2.13
9	100226	10国开26	500,000	49,972,320.41	2.13
10	100233	10国开33	500,000	49,812,388.03	2.13

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25%(含)-0.5%间的次数	0次
报告期内偏离度的最高值	0.06%
报告期内偏离度的最低值	-0.08%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.04%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金计价采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内按照实际利率法每日计提损益。本基金通过每日分红使基金份额净值维持在1.0000元。

5.8.2 本报告期内,本基金不存在持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 基金投资的前十名债券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。本报告期没有特别需要说明的证券投资决策程序。

5.8.4 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	10,591,288.65
4	应收申购款	26,439,868.42
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	37,031,157.07

§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	9,797,069,668.29
本报告期基金总申购份额	11,844,502,604.61
减:本报告期基金总赎回份额	19,298,297,284.56
本报告期期末基金份额总额	2,343,274,988.34

注:上述总申购份额含红利再投资和转换转入份额,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货币市场基金设立的文件;
2、《建信货币市场基金基金合同》;
3、《建信货币市场基金招募说明书》;
4、《建信货币市场基金托管协议》;
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
二〇一一年四月二十五日