建信保本混合型证券投资基金

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: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18日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信保本
基金主代码	530012
交易代码	530012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年1月18日
报告期末基金份额总额	3,069,887,356.25份
投资目标	本基金通过风险资产与安全资产的动态配置和有效的组合管理,在为适用保本条款的每份基金份额提供人民币1.00元的保本保证的基础上,寻求组合资产的稳定增长和保本周期收益的最大化。
投资策略	本基金投资策略分为两个层次:一层为基金在风险资产和安全资产两大类资产上的配置策略;另一层为安全资产的投资策略和风险资产的投资策略。
业绩比较基准	三年期银行定期存款收益率(税前)
风险收益特征	本基金为保本混合型基金产品,属证券投资基金中的低风险品种。
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

§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18日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	17,097,723.72
2.本期利润	19,023,040.22
3.加权平均基金份额本期利润	0.0061
4.期末基金资产净值	3,088,619,122.28
5.期末基金份额净值	1.006

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.本基金合同自2011年1月18日起生效,至2011年3月31日未满三个月。

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	0.60%	0.07%	0.89%	0.01%	-0.29%	0.06%

注:本基金基金合同于2011年1月18日生效。

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

建信保本混合型证券投资基金
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
(2011年1月18日至2011年3月31日)

注:1.本基金基金合同于2011年1月18日生效,截至报告日未满三个月,仍处于建仓期。

2.本基金的投资组合比例为:股票、权证等风险资产占基金资产的0%-40%,其中,持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的3%;债券、货币市场工具等安全资产占基金资产的60%-100%,其中基金保留的现金以及投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%.法律法规或监管机构以后允许本基金投资的其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围,有关投资比例限制等遵循届时有效的规定执行。

3.2011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三年期定期存款收益率由4.15%上调至4.5%。

§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		
黎颖芳 女士	本基金基金经理	2011-1-18	-	10	硕士,2000年7月毕业于湖南大学金融保险学院,同年进入大成基金管理公司,在金融工程部、规划发展部任职。2005年11月加入本公司研究部,历任研究员、高级研究员。2009年2月19日起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

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《建信保本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》、《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

自2010年下半年以来,中国经济增长的驱动力逐步由金融危机后的刺激政策带来的政府投资拉动过渡到私人投资拉动,表现为房地产投资和出口出现恢复性增长,与此同时通胀压力亦逐步增加。因此在2011年1季度宏观调控的关键词为"防通胀":央行根据宏观审慎监管新规则对银行信贷投放实施了约束,并视市场流动性变化和物价走势上调存款准备金率3次、加息2次。在此环境下,中国债券财富总指数微涨0.67%,沪深300指数上涨3.03%,中信标普可转债指数下跌1.69%.

本基金处于建仓期,我们根据产品特征和市场形势对安全资产和风险资产进行了初步布局,安全资产方面主要以剩余期限为3年左右的信用债为主,同时考虑大盘转债的防守反击特点,也进行了一定布局。风险资产的建仓相对谨慎和缓慢。

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0.60%,波动率0.07%,业绩比较基准收益率0.89%,波动率0.01%。

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,判断在紧缩政策下经济增长的内需部分将有所放缓,但保障房建设投资将抵消商品房投资下滑影响,同时发达经济体仍处复苏势头,因此经济放缓的程度有限,而通胀压力将继续存在,同比仍将继续攀高,环比或趋于稳定。宏观紧缩仍将持续。在此环境下我们判断2季度利率产品的中长期收益率可能居高不下,但基于对政府控制通胀决心和能力的信任,2季度很可能是利率产品买入的良机。展望全年我们认为信用债仍是投资者固定收益类产品的首选配置品种。对于权益市场,宏观紧缩带来的经济下行预期和大盘蓝筹估值的内在自我修复之间的矛盾或导致市场将维持震荡格局。

本产品二季度仍处于建仓期,将按照CPPI策略,合理构建安全资产和风险资产,力争为投资者创造满意回报。

§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	68,052,478.16	2.11
	其中:股票	68,052,478.16	2.11
2	固定收益投资	2,453,260,404.64	76.12
	其中:债券	2,453,260,404.64	76.12
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	200,000,000.00	6.21
	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	475,138,307.14	14.74
6	其他各项资产	26,292,138.17	0.82
7	合计	3,222,743,328.11	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	14,991,028.70	0.49
C0	食品、饮料	10,362,028.70	0.34
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	885,000.00	0.03
C8	医药、生物制品	3,744,000.00	0.12
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,700,000.00	0.12
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	7,265,141.58	0.24
H	批发和零售贸易	2,870,000.00	0.09
I	金融、保险业	37,076,871.88	1.20
J	房地产业	2,149,436.00	0.07
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	68,052,478.16	2.20

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	601318	中国平安	300,000	14,838,000.00	0.48
2	600016	民生银行	2,000,000	11,180,000.00	0.36
3	601601	中国太保	499,949	11,058,871.88	0.36
4	600887	伊利股份	299,914	10,362,028.70	0.34
5	300020	银江股份	199,962	4,517,141.58	0.15
6	000650	仁和药业	200,000	3,744,000.00	0.12
7	601668	中国建筑	1,000,000	3,700,000.00	0.12
8	600631	百联股份	200,000	2,870,000.00	0.09
9	002417	三元达	100,000	2,748,000.00	0.09
10	000024	招商地产	121,300	2,149,436.00	0.07

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	182,348,784.80	5.90
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,235,252,630.00	39.99
5	企业短期融资券	320,914,000.00	10.39
6	可转债	714,744,989.84	23.14
7	其他	-	-
8	合计	2,453,260,404.64	79.43

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	3,506,650	375,421,949.00	12.16
2	110015	石化转债	1,767,810	190,958,836.20	6.18
3	0980124	09浦发债	1,500,000	149,715,000.00	4.85
4	010112	21国债(2)	1,122,310	112,320,784.80	3.64
5	098052	09经纺城债	1,000,000	100,940,000.00	3.27

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	应收股利	-
4	应收利息	25,491,742.92
5	应收申购款	800,395.25
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	26,292,138.17

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	44,766,600.94	1.45
2	113001	中行转债	375,421,949.00	12.16

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

基金合同生效日基金份额总额	3,125,506,923.65
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	7,204,498.92
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	62,824,066.32
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,069,887,356.25

注:1.本基金合同自2011年1月18日起生效,至2011年3月31日未满三个月。

2.上述总申购份额含红利再投、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保本混合型证券投资基金设立的文件;

2.《建信保本混合型证券投资基金基金合同》;

3.《建信保本混合型证券投资基金招募说明书》;

4.《建信保本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
二〇一一年四月二十五日

建信优势动力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:交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	建信优势动力封闭
基金主代码	150003
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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	71,531,126.86
2.本期利润	-159,476,785.01
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0344
4.期末基金资产净值	4,348,791,687.93
5.期末基金份额净值	0.937

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	-3.50%	1.13%	2.85%	1.23%	-6.35%	-0.10%

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
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
(2008年3月19日至2011年3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	-	7	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》、《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

一季度受全球经济进一步复苏及国内保障性住房建设等因素拉动,经济的活跃度进一步增强,同时通胀的压力也日益加大,从去年底开始,政府就开始以管理通胀为目的频出紧缩手段,此次调控的时点,力度都较为理想。市场在政策压力下仍然表现活跃,投资相关板块受经济复苏、保障房产业链带动等正面影响,获得明显超额收益;而下游消费及成长类股票在短期受通胀冲击较大,同时存在明显的估值压力,在一季度表现不佳。

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-3.50%,波动率1.13%,业绩比较基准收益率2.85%,波动率1.23%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们对通胀未来的走势判断乐观,而最为理想的情形是高增长高通胀,仍然最为看好中国巨大的消费市场带来的长期投资机会,未来一个季度,除了力图把握住保障房带动的上下游产业链的投资机会,我们会坚持医药、商业零售、高端制造业产业转移等板块的配置比重。

§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	3,489,236,115.30	79.98
	其中:股票	3,489,236,115.30	79.98
2	固定收益投资	12,779,846.20	0.29
	其中:债券	12,779,846.20	0.29
	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	857,509,636.75	19.66
6	其他各项资产	2,980,132.35	0.07
7	合计	4,362,505,730.60	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	312,137,053.42	7.18
C	制造业	1,611,404,075.64	37.05
C0	食品、饮料	351,825,666.20	8.09
C1	纺织、服装、皮毛	213,817,199.61	4.92
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	30,600,000.00	0.70
C4	石油、化学、塑胶、塑料	75,617,408.00	1.74
C5	电子	120,538,397.45	2.77
C6	金属、非金属	137,442,397.60	3.16
C7	机械、设备、仪表	255,546,527.90	5.88
C8	医药、生物制品	426,016,478.88	9.80
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	184,618,590.20	4.25
F	交通运输、仓储业	142,103,912.53	3.27
G	信息技术业	224,488,058.40	5.16
H	批发和零售贸易	328,751,230.61	7.56
I	金融、保险业	518,303,201.30	11.92
J	房地产业	134,611,069.10	3.10
K	社会服务业	17,250,000.00	0.40
L	传播与文化产业	2,900,924.10	0.07
M	综合类	12,668,000.00	0.29
	合计	3,489,236,115.30	80.23

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	601318	中国平安	3,799,993	187,947,653.78	4.32
2	000538	云南白药	2,989,318	166,803,944.40	3.84
3	002029	七匹狼	4,882,190	146,758,631.40	3.37
4	600887	伊利股份	4,099,986	141,654,516.30	3.26
5	000961	中南建设	9,834,188	123,419,059.40	2.84
6	600036	招商银行	8,000,400	112,725,636.00	2.59
7	000001	深发展A	7,000,000	112,560,000.00	2.59
8	600252	中恒集团	3,672,404	112,449,010.48	2.59
9	601601	中国太保	4,749,996	105,069,911.52	2.42
10	000651	格力电器	4,484,535	101,619,563.10	2.34

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	-	-
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	12,779,846.20	0.29
7	其他	-	-
8	合计	12,779,846.20	0.29

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	110015	石化转债	118,310	12,779,846.20	0.29

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,633,207.15
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	346,925.20
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,980,132.35

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 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位:份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	10,003,950
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	10,003,950
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	0.22

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1.中国证监会批准设立优势动力股票型证券投资基金的文件;

2.《建信优势动力股票型证券投资基金基金合同》;

3.《建信优势动力股票型证券投资基金招募说明书》;

4.《建信优势动力股票型证券投资基金托管协议》;

5.基金管理人业务资格批准文件和营业执照;

6.基金托管人业务资格批准文件和营业执照;

7.本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

本季度报告存放在本基金管理人和托管人处。

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

民生加银增强收益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:民生加银基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年4月22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2011年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	民生加银增强收益债券
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2009年07月21日
报告期末基金份额总额:	422,599,139.28份
投资目标:	本基金在控制基金资产风险、保持资产流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,追求基金资产的长期稳定增值,争取实现超过业绩比较基准的投资业绩。
投资策略:	本基金奉行"自上而下"和"自下而上"相结合的主动式投资管理理念,采用价值分析方法,在分析和判断财政、货币、利率、通货膨胀等宏观经济运行指标的基础上,自上而下确定和动态调整大类资产比例和债券的组合目标久期、期限结构配置及类属配置;同时,采用"自下而上"的投资理念,在研究分析信用风险、流动性风险、供求关系、收益率水平、税收水平等因素基础上,自下而上的精选个券,把握固定收益类金融工具投资机会;同时,根据股票一级市场资金供求关系、股票二级市场交易状况,基金的流动性等情况,本基金将权衡参与新股发行申购、增发新股申购等权益类资产投资,适当参与股票二级市场投资,以增强基金资产的获利能力。
业绩比较基准:	中国债券综合指数收益率
风险收益特征:	本基金是债券型证券投资基金,通常预期风险收益水平低于股票型基金和混合型基金,高于货币市场基金,为证券投资基金中的较低风险品种
基金管理人:	民生加银基金管理有限公司
基金托管人:	中国建设银行股份有限公司
下属两级基金简称:	民生加银增强收益债券A / 民生加银增强收益债券C
下属两级交易代码:	690002 / 690202
下属两级基金报告期末份额总额:	163,453,488.19份 / 259,145,651.09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)	
	A类	C类
1.本期已实现收益	479,830.04	223,443.39
2.本期利润	-5,270,167.64	-7,703,378.41
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0203	-0.0255
4.期末基金资产净值	177,041,462.46	278,663,886.27
5.期末基金份额净值	1.083	1.075

注:

①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。

②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。

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

分类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	-1.90%	0.43%	0.16%	0.07%	-2.06%	0.36%

分类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	-2.09%	0.43%	0.16%	0.07%	-2.25%	0.36%

注:业绩比较基准=中国债券综合指数收益率

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

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(份级A)

注:根据民生加银增强收益债券型证券投资基金的基金合同规定,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本基金合同第十二条(二)股资范围、(八)股资限制的有关约定。

§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		
傅晓轩	基金经理	2009年7月21日	2011年1月26日	15年	上海交通大学硕士,曾任大鹏证券综合研究所债券高级分析师,2004年加盟中国民生银行,曾任金融市场部发债融资中心高级经理,金融市场部代客资产管理中心投资组合经理。2008年进入民生加银基金管理有限公司,负责固定收益投资及研究业务,民生加银品牌监筹灵活配置混合基金基金经理、民生加银精选股票基金基金经理。
乐瑞祺	基金经理	2009年9月10日	/	8年	复旦大学经济学硕士,曾任衡泰软件定量研究部定量分析师,从事固定收益产品定价及风险管理系统开发工作。2004年加入博时基金管理有限公司,担任固定收益部基金经理助理,从事债券研究及投资工作。2009年加入民生加银基金管理有限公司,负责固定收益投资及研究业务,现任公司研究部副总监。
陈东	基金经理	2009年9月10日	2011年3月24日	13年	武汉大学经济学博士,曾任广发证券公司研发中心副总经理,天相投资顾问有限公司研究总监,德邦证券总裁助理兼研究所所长。2008年进入民生加银基金管理有限公司,现任公司投资副总监、研究部总监、民生加银稳健成长股票基金基金经理、民生加银内需增长股票基金基金经理。

注:

①上述任职日期、离任日期根据本基金合同生效日或本基金管理人对外披露的任免日期填写。

②证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人