建信保本混合型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6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:2011年7月20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7月15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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信保本混合
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	2,865,498,898.84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	本基金采用恒定比例组合保险策略(Constant-Proportion Portfolio Insurance,CPPI),通过良好的资产配置、组合管理和风险控制,来实现保本和增值的目标。
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4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	16,804,632.32
2.本期利润	3,817,811.34
3.加权平均基金份额本期利润	0.0013
4.期末基金资产净值	2,885,667,585.65
5.期末基金份额净值	1.007

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。

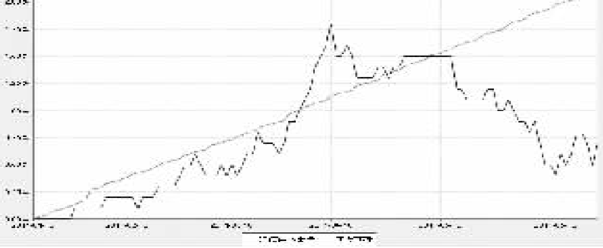
3.2 基金净值表现

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	0.10%	0.12%	1.21%	0.01%	-1.11%	0.11%

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6月30日)



注:1、本基金基金合同于2011年1月18日生效,截至报告日未满一年。

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4月6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4.5%上调至4.75%。

§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	黎颖芳女士,硕士。2000年毕业于湖南大学金融保险学院,毕业后就职于大成基金管理公司,先后在金融工程部和规划发展部担任研究员和产品设计师等职。黎颖芳于2005年11月加入建信基金管理公司研究部,先后担任债券研究员、高级债券研究员和基金经理助理等职,自2009年2月19日至2011年5月11日任建信稳定增利债券基金的基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内,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

自去年四季度以来,管理通胀成为政府宏观调控的首要问题。今年二季度,面对居高不下的物价和楼价,政府继续采用偏紧的货币政策,数度上调了存款准备金率和存贷款利率,资金面也不断趋紧,随着调控的加强,投资者对经济增长的预期也有所走弱,在此多重利空的叠加下,二季度资本市场走势较为平淡,十年期国债收益率下跌3个bp,沪深300指数下跌5.56%。

本基金在二季度基本完成了安全资产的构建,结构上主要以剩余期限三年左右的信用债为主;风险资产比例一直维持低位,在市场底部配置了部分转债作为攻守相宜的资产,但遗憾的是没有较好的把握二季度转债的波段操作机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

二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

展望下半年,我们认为宏观调控已进入尾声,通货膨胀问题虽然不会迅速消除,但已经显现见顶回落之势。经济增长虽然会有所下滑,但市场对此已有预期,资本市场面临的环境将优于上半年。目前权益市场的估值从长远来看属于偏低的水平,本基金下半年将继续遵照基金合同,利用CPPI策略,合理调整风险资产的比例,力争为投资者创造稳健的收益。

§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	115,018,274.06	3.97
	其中:股票	115,018,274.06	3.97
2	固定收益投资	2,576,306,907.70	89.02
	其中:债券	2,576,306,907.70	89.02
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	144,000,576.00	4.98
	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	21,712,614.35	0.75
6	其他各项资产	36,994,569.93	1.28
7	合计	2,894,032,942.04	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	22,683,297.34	0.79
C0	食品、饮料	2,787,676.20	0.10
C1	纺织、服装、皮毛	12,815,834.50	0.44
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	4,791,005.64	0.17
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	2,288,781.00	0.08
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	10,048,109.12	0.35
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	2,780,000.00	0.10
I	金融、保险业	61,685,946.66	2.14
J	房地产业	17,820,920.94	0.62
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	115,018,274.06	3.99

注:以上行业分类以2011年6月30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	403,648	19,484,088.96	0.68
2	601601	中国太保	849,790	19,026,798.10	0.66
3	000002	万科A	1,999,867	16,898,876.15	0.59
4	601169	北京银行	1,489,250	14,847,822.50	0.51
5	002029	七匹狼	404,285	12,815,834.50	0.44
6	600016	民生银行	1,453,270	8,327,237.10	0.29
7	600795	国电电力	2,247,672	6,653,109.12	0.23
8	000709	河北钢铁	1,059,957	4,791,005.64	0.17
9	600098	广州控股	500,000	3,395,000.00	0.12
10	600887	伊利股份	167,428	2,787,676.20	0.10

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	201,781,422.50	6.99
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,420,814,146.50	49.24
5	企业短期融资券	280,011,000.00	9.70
6	中期票据	-	-
7	可转债	673,700,338.70	23.35
8	其他	-	-
9	合计	2,576,306,907.70	89.28

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	3,538,450	373,589,551.00	12.95
2	110015	石化转债	1,807,810	194,972,308.50	6.76
3	0980124	09浦发债	1,500,000	149,385,000.00	5.18
4	010112	21国债⑿	1,222,310	121,925,422.50	4.23
5	098052	09轻纺城债	1,000,000	99,670,000.00	3.45

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	172,314.17
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	36,786,767.57
5	应收申购款	35,488.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,994,569.93

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	113001	中行转债	373,589,551.00	12.95
2	125709	唐钢转债	33,137,700.00	1.15
3	110003	新钢转债	11,570,000.00	0.40
4	110011	歌华转债	3,424,228.20	0.12

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	600098	广州控股	3,395,000.00	0.12	重大事项连续停牌

§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	3,069,887,356.25
本报告期基金总申购份额	10,654,654.42
减:本报告期基金总赎回份额	215,043,111.83
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,865,498,898.84

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
二〇一一年七月二十日

建信核心精选股票型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6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:2011年7月20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7月15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4月1日起至6月30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
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	1,501,066,841.24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(2011年4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	12,235,193.03
2.本期利润	-65,334,836.74
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0476
4.期末基金资产净值	1,655,145,942.58
5.期末基金份额净值	1.103

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。

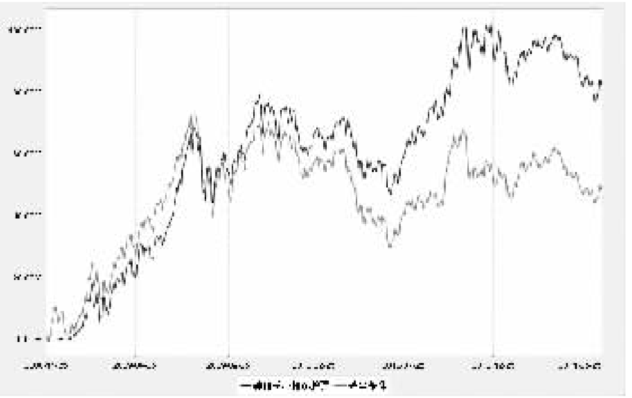
3.2 基金净值表现

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	-4.25%	0.81%	-4.05%	0.83%	-0.20%	-0.02%

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
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11月25日至2011年6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		
王新艳女士	副总经理,本基金基金经理	2010-4-27	-	12	注册金融分析师(CFA),硕士。1998年10月加入长盛基金管理公司,历任研究员、基金经理助理、基金经理等职,2002年10月至2004年5月担任长盛成长价值股票型证券投资基金基金经理。2004年6月加入景顺长城基金管理公司,历任基金经理、投资副总监、投资总监等职,于2005年3月16日至2009年3月16日担任景顺长城鼎益股票型证券投资基金(LOF)的基金经理,于2007年6月18日至2009年3月16日担任景顺长城精选蓝筹股票型证券投资基金基金经理。2009年3月加入本公司,任总经理助理,2010年5月起任公司副总经理。2009年12月17日至2011年2月1日任建信恒久价值基金基金经理。2010年11月16日起任建信内生动力基金的基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内,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》、《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

2季度A股市场呈现下跌格局,回吐1季度涨幅,但在结构上分化明显,高估值的中小版、创业板股票继续下跌,反映了高估值股票在流动性紧缩的环境中的劣势,以及盈利预期继续遭遇下调的困局,这在一定程度上呈现出戴维斯双杀格局。而以地产、建材、家电为首的低估值蓝筹,在盈利确定性得到进一步夯实后,表现较为抢眼。

本基金在2季度基本保持较低股票仓位,以防范下行风险为主。具体结构上,以绝对估值偏低的金融、地产和盈利前景明确的商业零售、医药、食品饮料为主。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

二季度本基金净值增长率-4.25%,波动率0.81%,业绩比较基准收益率-4.05%,波动率0.83%。

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3季度,全球经济复苏的步伐依然受到通胀的阻滞,各国政府的增长与通胀的政策取舍,特别是我国抗通胀与促增长在下半年的演变,将成为A股市场重要风向标,同时经历上半年的结构分化之后,业绩得到确认,增长预期得到加强的中小盘股将有可能重新为市场热点,大小盘之间风格分化随着估值差距缩小以及业绩预期的调整将有所趋缓。

未来一个季度,本基金将适当增加股票仓位,结构上偏向消费成长股,以上市公司成长性来防范可能的估值收缩。

§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	1,206,160,764.38	72.57
	其中:股票	1,206,160,764.38	72.57
2	固定收益投资	149,280,000.00	8.98
	其中:债券	149,280,000.00	8.98
	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	303,858,630.19	18.28
6	其他各项资产	2,730,968.06	0.16
7	合计	1,662,030,362.63	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	48,262,100.68	2.92
C	制造业	565,399,174.60	34.16
C0	食品、饮料	118,193,096.15	7.14
C1	纺织、服装、皮毛	18,841,243.70	1.14
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	93,694,317.15	5.66
C5	电子	5,629,786.22	0.34
C6	金属、非金属	70,321,395.81	4.25
C7	机械、设备、仪表	172,112,759.61	10.40
C8	医药、生物制品	86,606,575.96	5.23
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	33,068,705.60	2.00
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	28,030,174.11	1.69
H	批发和零售贸易	185,885,260.23	11.23
I	金融、保险业	210,606,963.13	12.72
J	房地产业	93,613,727.55	5.66
K	社会服务业	7,251,497.00	0.44
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	34,043,161.48	2.06
	合计	1,206,160,764.38	72.87

注:以上行业分类以2011年6月30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	600036	招商银行	6,421,424	83,606,940.48	5.05
2	601318	中国平安	1,504,675	72,630,662.25	4.39
3	000002	万科A	6,032,757	50,976,796.65	3.08
4	600697	欧亚集团	1,764,854	49,062,941.20	2.96
5	600887	伊利股份	2,276,040	37,896,066.00	2.29
6	000568	泸州老窖	764,784	34,507,054.08	2.08
7	002073	软控股份	1,576,243	32,470,605.80	1.96
8	600000	浦发银行	3,249,935	31,979,360.40	1.93
9	600795	国电电力	10,663,000	31,562,480.00	1.91
10	600527	江南高纤	3,004,537	29,264,190.38	1.77

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	49,570,000.00	2.99
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	99,710,000.00	6.02
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	149,280,000.00	9.02

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	1181211	11中铝业CP01	1,000,000	99,710,000.00	6.02
2	100041	10附息国债41	500,000	49,570,000.00	2.99
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
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	1,742,417.08
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	725,596.52
5	应收申购款	262,954.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,730,968.06

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	1,314,319,421.77
本报告期基金总申购份额	251,127,129.08
减:本报告期基金总赎回份额	64,379,709.61
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,501,066,841.24

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
二〇一一年七月二十日

交银施罗德成长股票证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6月30日

基金管理人:交银施罗德基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年七月二十日

§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7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2011年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银成长股票	
基金主代码	519692	
交易代码	519692(前端)	519693(后端)
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2006年10月23日	
报告期末基金份额总额	2,208,442,093.68份	
投资目标	本基金属于成长型股票基金,主要通过投资于经过严格的品质筛选且具有良好成长性的上市公司的股票,在适度控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下,为基金份额持有人谋求长期、稳定的资本增值。	
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势,将严谨、规范化的选股方法与积极主动的投资风格相结合,在分析和判断宏观经济运行和行业景气变化、以及上市公司成长潜力的基础上,通过优选成长性好、成长具有可持续性、成长质量优良、定价相对合理的股票进行投资,以谋求超额收益。	
业绩比较基准	75%×富时中国A600成长指数+25%×富时中国国债指数	
风险收益特征	本基金是一只股票型基金,以具有良好成长性的公司为主要投资对象,追求超额收益,属于证券投资基金中较高预期收益和较高风险的品种。	
基金管理人	交银施罗德基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	

§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4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-38,074,989.01
2.本期利润	-45,493,384.13
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0215
4.期末基金资产净值	5,912,275,355.83
5.期末基金份额净值	2.6771

注:1、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,计入费用后的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。

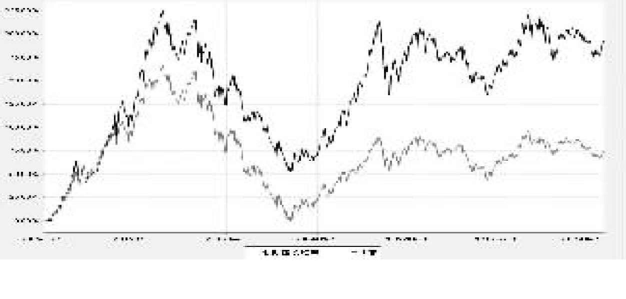
3.2 基金净值表现

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

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	-1.06%	0.97%	-4.42%	0.85%	3.36%	0.12%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

交银施罗德成长股票证券投资基金
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
(2006年10月23日至2011年6月30日)



注:本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至2011年6月30日,本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

§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		
管华雨	本基金的基金经理、交银施罗德趋势优先股票证券投资基金基金经理、公司权益部副总经理	2010-10-8	-	9年	管华雨先生,CFA,博士学历。历任申银万国证券股份有限公司投资部投资经理、高级投资经理,信诚基金管理有限公司分析师、基金经理助理和基金经理。其中2007年5月至2010年5月担任信诚四季红混合型证券投资基金基金经理。2010年加入交银施罗德基金管理有限公司。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在报告期内,本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》、《交银施罗德成长股票证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定,并本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,基金投资管理符合有关法律法规和基金合同的规定,为基金持有人谋求最大利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本公司有严格的投资控制制度和风险监控制度来保证旗下基金运作的公平,报告期内本公司严格执行公平交易制度,公平对待旗下各投资组合。本投资组合与公司旗下管理的不同投资组合的整体收益率、分投资类别(股票、债券)的收益率以及不同时间窗内(同日内、5日内、10日内)同向交易的交易价格并未发现异常差异。

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

本投资组合与公司旗下同属于中高风险投资风格的证券投资基金交银精选之间的业绩表现差异为7.50%。差异主要来源于不同基金经理投资风格、行业配置和选股策略上的不同。无不公平交易因素。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内未发现异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度市场先扬后抑。4月份,在年报季报良好业绩的推动下,传统行业的龙头股走势强劲,新兴产业的中小市值公司由于大部分业绩不达预期,走势疲弱。4月中下旬开始,紧缩政策的累积效应逐渐显现,经济下行,加之流动性一直较为紧张,市场震荡探底,到本季度末才出现反弹。

考虑到宏观经济和政策的不确定性,本基金在4月份上半月适度降低仓位,并且继续均衡化投资组合,增加低估值的传统行业龙头品种,取得了一定的效果。进入6月份,本基金认为市场对负面消息反应较为充分,因此仓位又逐渐回升。在配置上,由于部分成长股在二季度跌幅较大,已经逐渐进入价值区域,因此5月份以后本基金开始逐渐增持优质成长股,以铺垫下半年行情。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年6月30日,本基金份额净值为2.6771元,本报告期份额净值增长率为-1.06%,同期业绩比较基准增长率为-4.42%。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2010年大部分时间里,市场纠结于增长动力。经过去年三季度的经济回升,大家发现中国经济的内生增长动力较为强劲;而通货膨胀则逐渐加剧,成为压制市场的主要因素。前瞻地看,本基金认为通胀压力很可能正在消退:一方面国内收紧货币,经济减速,内需回落,内生涨价压力逐渐减轻;另一方面,美国的通胀较快抬头,对于其继续实行宽松货币政策构成了较大的制约,最近一系列打压白银、石油价格的举措说明美国经济运行到了需要阶段性抑制石油等大宗商品价格的时期,因此未来我们面临的输入性通胀压力亦在消退。通胀退潮和强劲的增长动力、较低的估值相结合,本基金对未来的行情持较为乐观的态度。

在行业配置上,本基金认为在未来一段时间内传统行业和新兴行业皆存在机会。整体经济的持续较快增长为传统行业提供了良好的需求,而近年来行业集中度迅速提高的趋势使得龙头公司增速可以超越行业,中国公司正在经历"由小到大"到"由大到强"的转变,优势企业还有较大的市值扩张空间。而新兴行业符合未来经济转型的大趋势,从大概率上看,今后5-10年实现市值数十倍增长的公司将孕育于其中。去粗存精、去伪存真是本基金管理人的主要任务。

§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	4,906,622,804.17	75.77
	其中:股票	4,906,622,804.17	75.77
2	固定收益投资	3,454,921.86	0.05
	其中:债券	3,454,921.86	0.05
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	500,000,000.00	7.72
	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	1,058,688,116.20	16.35
6	其他各项资产	7,069,445.39	0.11
7	合计	6,475,835,287.62	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	439,095,379.84	7.43
C	制造业	2,772,914,213.35	46.90
C0	食品、饮料	290,168,000.00	4.91
C1	纺织、服装、皮毛	51,201,301.80	0.87
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	310,076,497.07	5.24
C5	电子	180,810,000.00	3.06
C6	金属、非金属	586,117,893.35	9.91
C7	机械、设备、仪表	830,984,507.32	14.06
C8	医药、生物制品	397,809,000.00	6.73
C99	其他制造业	125,747,013.81	2.13
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	133,142,347.40	2.25
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	374,797,608.97	6.34
H	批发和零售贸易	155,083,600.00	2.62
I	金融、保险业	595,049,781.42	10.06
J	房地产业	236,817,668.49	4.01
K	社会服务业	34,722,204.70	0.59
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	165,000,000.00	2.79
	合计	4,906,622,804.17	82.99

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	600585	海螺水泥	11,400,000	316,464,000.00	5.35
2	002304	洋河股份	2,300,000	290,168,000.00	4.91
3	600036	招商银行	21,999,606	286,434,870.12	4.84
4	600406	国电南瑞	6,659,283	241,731,972.90	4.09
5	600535	天士力	5,300,000	217,989,000.00	3.69
6	600016	民生银行	35,999,810	206,278,911.30	3.49
7	000937	冀中能源	7,800,000	197,730,000.00	3.34
8	002129	中环股份	9,000,000	180,810,000.00	3.06
9	600276	恒瑞医药	6,000,000	179,820,000.00	3.04
10	000527	美的电器	9,509,650	174,882,463.50	2.96

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	中期票据	-	-
7	可转债	3,454,921.86	0.06
8	其他	-	-
9	合计	3,454,921.86	0.06

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	18,920	1,997,573.60	0.03
2	125887	中鼎转债	12,376	1,457,348.26	0.02

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

本基金本报告期期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查,在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责和处罚。

5.8.2 本基金投资的前十名股票中,没有超出基金合同规定的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	3,741,369.99
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,838,304.72
4	应收利息	210,834.68
5	应收申购款	1,278,936.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,069,445.39

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	113001	中行转债	1,997,573.60	0.03

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

1、交银施罗德基金管理有限公司期末持有本基金份额23,897,493.58份,占本基金期末总份额的1.08%。报告期内未发生申购、赎回。

2、由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§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	2,128,807,542.66
本报告期基金总申购份额	175,465,493.42
减:本报告期基金总赎回份额	95,830,942.40
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,208,442,093.68

注:1、如果本报告期间发生转换入、红利再投业务,则总申购份额中包含该业务;

2、如果本报告期间发生转换出业务,则总赎回份额中包含该业务。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准交银施罗德成长股票证券投资基金募集的文件;
2、《交银施罗德成长股票证券投资基金基金合同》;
3、《交银施罗德成长股票证券投资基金招募说明书》;
4、《交银施罗德成长股票证券投资基金托管协议》;
5、关于募集交银施罗德成长股票证券投资基金之法律意见书;
6、基金管理人业务资格批件、营业执照;
7、基金托管人业务资格批件、营业执照;
8、报告期内交银施罗德成长股票证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿。

7.2 存放地点

备查文件存放于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内至基金管理人的办公场所免费查阅备查文件,或者登录基金管理人的网站(www.jyfund.com,www.jysld.com,www.bocomschroder.com)查阅。在支付工本费后,投资者可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人交银施罗德基金管理有限公司。本公司客户服务中心电话:400-700-5000(免长途话费),021-61055000,电子邮件:services@jysld.com。