建信恒久价值股票型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9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：中信银行股份有限公司
报告送出日期：2011年10月26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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年10月21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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信恒久价值股票
基金主代码	530001
交易代码	530001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年12月1日
报告期末基金份额总额	4,911,038,320.07份
投资目标	有效控制投资风险，追求基金资产长期稳定增值。
投资策略	采用自上而下的资产配置和自下而上的股票选择相结合的投资策略，遵循以研究为基础的长期价值投资理念，重点投资于具有持续创造股东价值的能力、价值被低估且流动性较好的上市公司股票，从而为基金持有人提供持续、稳定的投资回报。
业绩比较基准	本基金投资业绩比较基准为：75%×MSCI中国A股指数+20%×中信全债指数+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；在股票型基金中，本基金属于中等风险、中等收益的证券投资基金。
基金管理人	建信基金管理有限责任公司
基金托管人	中信银行股份有限公司

§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7月1日-2011年9月30日）
1.本期已实现收益	-144,233,226.17
2.本期利润	-353,119,843.61
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0767
4.期末基金资产净值	3,328,804,956.74
5.期末基金份额净值	0.6778

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。

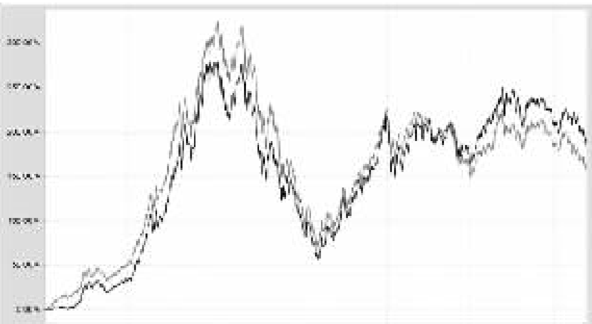
3.2 基金净值表现

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	-9.71%	0.95%	-11.95%	1.00%	2.24%	-0.05%

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

建信恒久价值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
（2005年12月1日至2011年9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		
卓利伟先生	投资管理部副总监，本基金基金经理	2009-3-25	2011-7-15	5	硕士，1994年9月起在杭州经济建设集团工商公司投资部任职；1997年11月起在北京恒逸实业有限公司投资部任职；2003年1月起任上海石油交易所筹备组成员；2005年1月加入百荣投资控股集团有限公司，任投资部副经理。2005年8月加入本公司研究部，历任研究员、高级研究员，2008年3月起任本基金基金经理助理。2009年6月25日至2011年7月15日任建信收益增强债券型证券投资基金的基金经理。2010年11月16日至2011年7月15日任建信内生动力基金的基金经理。2011年7月因个人原因从本公司离职。
邱宇航先生	本基金基金经理	2011-7-11	-	4	硕士。2007年7月加入我公司，历任研究员、基金经理助理，2011年7月11日起任建信恒久价值基金基金经理。

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》和其他有关法律法规的规定和《建信恒久价值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

3季度，通胀继续居高不下，货币政策持续紧缩，宏观调控效果在微观层面逐渐显现，欧洲债务危机引发市场对全球经济和金融的担心。在此背景下，A股市场整体呈下跌格局，食品饮料、银行、煤炭和医药等行业相对抗跌，而水泥、机械、钢铁、家电、地产等跌幅较大。

报告期内，本基金保持适中的股票仓位，主要对组合进行结构性调整，减持盈利波动较大的部分周期性股票，增加盈利相对确定、估值较低股票的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率-9.71%，波动率0.95%，业绩比较基准收益率-11.95%，波动率1.00%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，本基金认为通胀将逐步回落，但仍处于较高水平，宏观调控对经济和企业盈利影响还在显现中，货币政策继续从紧的可能性较小，流动性将缓慢改善，股市继续大幅下跌空间有限，部分股票长期投资价值逐步显现。

本基金对4季度市场持谨慎乐观态度，将采取“自下而上”策略、重点寻找确定性较高的成长股，优化组合结构，努力为基金持有人获取较好回报。

§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	2,605,213,903.10	76.87
	其中：股票	2,605,213,903.10	76.87
2	固定收益投资	144,900,000.00	4.28
	其中：债券	144,900,000.00	4.28
	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	633,711,620.23	18.70
6	其他各项资产	5,437,299.28	0.16
7	合计	3,389,262,822.61	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	92,192,674.92	2.77
B	采掘业	213,564,367.53	6.42
C	制造业	1,037,325,750.38	31.16
C0	食品、饮料	331,627,713.00	9.96
C1	纺织、服装、皮毛	3,614,517.44	0.11
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	159,194,255.88	4.78
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	88,948,342.80	2.67
C7	机械、设备、仪表	260,112,507.26	7.81
C8	医药、生物制品	128,087,477.43	3.85
C99	其他制造业	65,740,936.57	1.97
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	59,409,218.90	1.78
F	交通运输、仓储业	21,942,000.00	0.66
G	信息技术业	180,456,807.41	5.42
H	批发和零售贸易	270,599,332.07	8.13
I	金融、保险业	247,043,000.00	7.42
J	房地产业	230,926,430.26	6.94
K	社会服务业	194,758,935.73	5.85
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	56,995,385.90	1.71
	合计	2,605,213,903.10	78.26

注：以上行业分类以2011年9月30日的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	600887	伊利股份	7,249,875	132,672,712.50	3.99
2	600016	民生银行	19,600,000	108,192,000.00	3.25
3	601601	中国太保	4,100,000	75,809,000.00	2.28
4	000568	泸州老窖	1,749,867	68,069,826.30	2.04
5	000527	美的电器	4,499,868	66,328,054.32	1.99
6	600036	招商银行	5,700,000	63,042,000.00	1.89
7	000061	农产品	4,450,000	60,342,000.00	1.81
8	600315	上海家化	1,849,989	56,313,665.16	1.69
9	600754	锦江股份	3,067,648	55,647,134.72	1.67
10	000937	冀中能源	2,352,508	55,542,713.88	1.67

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	144,900,000.00	4.35
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	-	-
8	其他	-	-
9	合计	144,900,000.00	4.35

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	1101022	11央行票据22	1,500,000	144,900,000.00	4.35

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	2,721,778.94
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,395,717.60
5	应收申购款	319,802.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,437,299.28

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

本报告期期初基金份额总额	4,465,806,570.54
本报告期基金总申购份额	634,832,187.39
减：本报告期基金总赎回份额	189,600,437.86
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,911,038,320.07

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恒久价值股票型证券投资基金设立的文件；
2、《建信恒久价值股票型证券投资基金基金合同》；
3、《建信恒久价值股票型证券投资基金招募说明书》；
4、《建信恒久价值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
二〇一一年十月二十六日

建信货币市场基金

2011 第三季度 报告

2011年9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10月26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10月21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7月1日起至9月30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	2,026,643,062.47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7月1日-2011年9月30日）
1.本期已实现收益	18,019,146.61
2.本期利润	18,019,146.61
3.期末基金资产净值	2,026,643,062.47

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

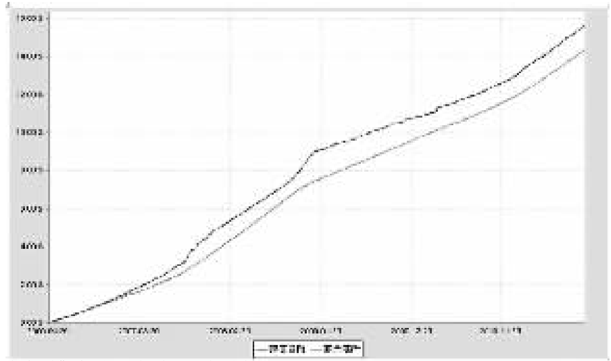
3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.8235%	0.0029%	0.8427%	0.0002%	-0.0192%	0.0027%

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9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		
李菁女士	本基金基金经理	2007-11-1	-	6	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月加入本公司，先后任债券研究员和本基金基金经理助理、基金经理，2009年6月2日起任建信收益增强基金基金经理；2011年6月16日起任建信信用增强债券型证券投资基金基金经理。

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

三季度，在居民物价水平同比数据居高不下的情况下，政策调控的重心仍然是控制通货膨胀，并于季度初再次上调了存贷款基准利率，进一步规范了金融机构缴存法定存款准备金的范畴以及对银行理财产品和票据融资进行规范核查。国际市场方面，欧债危机的恶化、欧美经济复苏步伐低于预期从而触发评级机构对主要经济体以及银行评级的下调，国际金融市场震荡加剧。

三季度初货币市场资金仍然延续紧张局面，货币市场各品种收益率持续大幅上行，至季中随着资金略有缓解，利率产品收益率基本企稳，但短期融资券等信用产品仍然维持弱势，至季末1年期AAA短期融资券的收益率高达6%，创年内新高。

三季度，建信货币基金保持稳健的投资风格，配置了高比例的逆回购和定期存款等流动性资产，仍较为平稳地渡过了资金紧张期。但对7月份资金紧张局面预估不足，在短期利率大幅上升的情况下，为保持较高的流动性，相对缩短了组合的平均剩余期限。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值收益率0.8235%，波动率0.0029%，业绩比较基准收益率0.8427%，波动率0.0002%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下季度，我们认为CPI同比数据将会缓慢下行，在此过程中，货币政策的微调和转向或将有所滞后，在信贷紧缩和房地产调控的背景下，未来一段时间内经济难以维持较高增长。总体而言，我们认为货币市场利率或将企稳，高评级短期融资券的投资机会也将逐步显现。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，加强组合投资的灵活性，力争保证组合能够跟随市场的发展变化，获得合理的收益。

§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	固定收益投资	970,733,742.77	47.86
	其中：债券	970,733,742.77	47.86
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	639,806,799.71	31.55
	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	400,953,655.55	19.77
4	其他各项资产	16,663,672.89	0.82
5	合计	2,028,157,870.92	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	5.03	
	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	-	-
	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	93
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	142
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	80

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	49.38	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.49	-
2	30天(含)—60天	-	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	11.87	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	9.40	-
4	90天(含)—180天	15.80	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	22.20	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	99.25	-

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	350,485,401.95	17.29
	其中：政策性金融债	350,485,401.95	17.29
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	620,248,340.82	30.60
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	970,733,742.77	47.90
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	200,565,554.73	9.90

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	110222	11国开22	1,500,000	149,919,847.22	7.40
2	110212	11国开12	1,300,000	129,707,508.63	6.40
3	1181118	11河钢CP01	800,000	80,038,250.35	3.95
4	041152001	11国电集CP004	700,000	70,000,000.00	3.45
5	090205	09国开05	600,000	60,871,155.68	3.00
6	1181094	11云铜股CP01	500,000	50,110,882.55	2.47
7	1181246	11华侨城CP02	500,000	50,002,496.34	2.47
8	1181130	11亿利CP01	500,000	50,001,149.21	2.47
9	1181225	11豫光铅CP01	300,000	30,044,642.99	1.48
10	1181204	11东源CP01	300,000	30,000,673.49	1.48

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	52次
报告期内偏离度的最高值	-0.19%
报告期内偏离度的最低值	-0.39%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.31%

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	16,663,672.89
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	16,663,672.89

§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	1,878,988,455.33
本报告期基金总申购份额	5,494,681,548.95
减：本报告期基金总赎回份额	5,347,026,941.81
本报告期期末基金份额总额	2,026,643,062.47

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
二〇一一年十月二十六日

建信内生动力股票型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9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10月26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10月21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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信内生动力股票
基金主代码	530011
交易代码	530011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年11月16日
报告期末基金份额总额	3,710,614,028.72份
投资目标	在有效控制风险的前提下，追求基金资产的稳健增值，力争在中长期为投资者创造高于业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将采取积极、主动的资产配置策略，重点投资于消费性内生动力行业、投资性内生动力行业、服务性内生动力行业中具有持续竞争力优势的上市公司股票，力求实现基金资产的长期增值。
业绩比较基准	本基金投资业绩比较基准为：75%×沪深300指数收益率+25%×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，一般情况下其风险与预期收益水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金，属于证券投资基金中较高风险、较高预期收益的品种。
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7月1日-2011年9月30日）
1.本期已实现收益	-66,571,308.15
2.本期利润	-357,590,526.80
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0945
4.期末基金资产净值	3,218,838,072.26
5.期末基金份额净值	0.867

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。

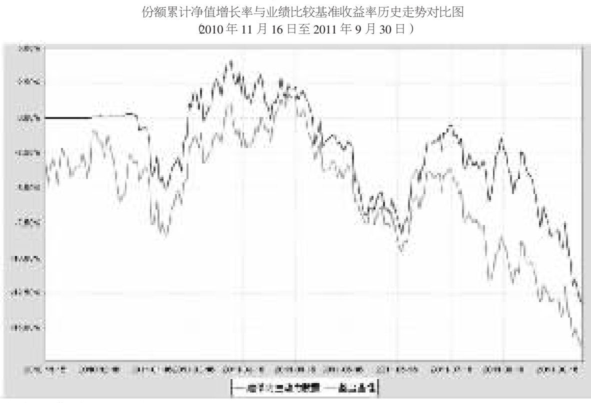
3.2 基金净值表现

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	-10.06%	0.96%	-11.40%	0.99%	1.34%	-0.03%

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

建信内生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
（2010年11月16日至2011年9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	2010-11-16	-	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4月27日起任建信核心精选股票型证券投资基金基金经理。
卓利伟	投资管理部副总监，本基金基金经理	2010-11-16	2011-7-15	5	硕士。曾就职于杭州经济建设集团工商公司投资部、北京恒逸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月加入建信基金管理有限责任公司，先后担任行业研究员、高级行业研究员和基金经理助理等职。2009年3月25日至2011年7月15日任建信恒久价值股票型证券投资基金基金经理，2009年6月27日至2011年7月15日任建信收益增强债券型证券投资基金基金经理。2011年7月因个人原因从本公司离职。
万志勇先生	研究部执行总监，本基金基金经理	2010-11-17	-	10	硕士。曾就职于西安创新互联网孵化器有限公司、北方证券有限责任公司、大成基金管理有限公司、摩根士丹利华鑫基金管理有限公司（原巨田基金管理有限公司）、银华基金管理有限公司。2008年10月23日至2009年11月11日任银华领先策略基金基金经理，2009年6月1日至2010年6月19日任银华和谐主题基金基金经理。2010年7月加入建信基金管理有限责任公司，2010年11月起任研究部执行总监。2011年5月6日起任建信双利策略主题分级股票型证券投资基金基金经理；2011年7月11日起任建信优势动力股票型证券投资基金基金经理。

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《建信全球机遇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

2011年三季度，海外债务危机爆发，欧美复苏进程缓慢，国内经济随着宏观调控而逐步回落；在此背景下，A股市场在三季度呈现单边下跌态势。

本基金在三季度适当降低仓位，配置相对均衡，个股适度分散，以保持灵活性。具体选择上，我们相对看好业绩可见性强的消费股，相对看好增长速度与估值相匹配的成长股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率-10.06%，波动率0.96%，业绩比较基准收益率-11.40%，波动率0.99%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，欧洲债务危机将迎来复杂局面，欧美经济复苏乏力；国内经济由于宏观调控将步入调整，通胀压力将得到缓解，企业盈利将面临下滑风险。在此背景下，A股市场将继续呈现弱势格局。

本基金将在2011年四季度继续采取相对均衡的配置策略，积极寻找业绩可预见性强的消费股、成长性与估值匹配的成长股，尽力为基金持有人创造回报。

§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	2,471,871,463.81	76.51
	其中：股票	2,471,871,463.81	76.51
2	固定收益投资	96,600,000.00	2.99
	其中：债券	96,600,000.00	2.99
	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	658,168,315.96	20.37
6	其他各项资产	4,008,589.92	0.12
7	合计	3,230,648,369.69	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	103,436,315.59	3.21
C	制造业	1,143,993,419.97	35.54
C0	食品、饮料	373,699,872.52	11.61
C1	纺织、服装、皮毛	116,548,644.16	3.62
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	72,012,778.26	2.24
C5	电子	19,795,093.76	0.61
C6	金属、非金属	83,745,654.10	2.60
C7	机械、设备、仪表	336,127,851.92	10.44
C8	医药、生物制品	142,063,525.25	4.41
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	69,763,715.02	2.17
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	90,429,221.05	2.81
H	批发和零售贸易	357,552,238.38	11.11
I	金融、保险业	450,640,153.93	14.00
J	房地产业	128,721,139.96	4.00
K	社会服务业	60,918,631.77	1.89
L	传播与文化产业	4,106,811.00	0.13
M	综合类	62,309,817.14	1.94
	合计	2,471,871,463.81	76.79

注：以上行业分类以2011年9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	600016	民生银行	29,000,000	160,080,000.00	4.97
2	601318	中国平安	3,838,502	128,858,512.14	4.00
3	002304	洋河股份	812,310	110,474,160.00	3.43
4	601601	中国太保	4,348,001	80,394,538.49	2.50
5	000895	双汇发展	1,091,008	70,915,520.00	2.20
6	600887	伊利股份	3,546,413	64,899,357.90	2.02
7	002024	苏宁电器	5,999,939	62,459,364.99	1.94
8	600729	重庆百货	1,454,333	58,900,486.50	1.83
9	600415	小商品城	6,426,994	56,621,817.14	1.76
10	300070	碧水源	1,384,800	51,514,560.00	1.60

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	96,600,000.00	3.00
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	-	-
8	其他	-	-
9	合计	96,600,000.00	3.00

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	1101022	11央行票据22	1,000,000	96,600,000.00	3.00

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	2,028,633.75
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,624,881.44
5	应收申购款	355,074.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,008,589.92

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	3,870,319,365.31
本报告期基金总申购份额	31,498,219.46
减：本报告期基金总赎回份额	191,203,556.05
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,710,614,028.72

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内生动力股票型证券投资基金设立的文件；
2、《建信内生动力股票型证券投资基金基金合同》；
3、《建信内生动力股票型证券投资基金招募说明书》；
4、《建信内生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
二〇一一年十月二十六日