建信信用增强债券型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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:二〇一二年一月二十日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年1月18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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信信用增强债券
基金主代码	165311
交易代码	165311
基金运作方式	契约型、3年封闭,3年后转为LOF
基金合同生效日	2011年6月16日
报告期末基金份额总额	761,256,172.26份
投资目标	在保持基金资产流动性和严格控制基金资产风险的前提下,力争获得高于业绩比较基准的投资收益,实现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债券投资组合。同时,在固定收益资产所提供的稳健收益基础上,适当参与新股发行申购及增发新股申购,为基金份额持有人增加收益,实现基金资产的长期增值。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:中国债券总指数收益率。
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于中等风险基金产品。其预期风险和收益水平低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。 由于主要投资于除国债、中央银行票据以外的信用类金融工具,因此本基金投资蕴含一定的信用风险,预期风险和收益水平高于一般的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	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10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	9,549,123.03
2.本期利润	21,086,994.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.0277
4.期末基金资产净值	787,085,346.96
5.期末基金份额净值	1.034

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

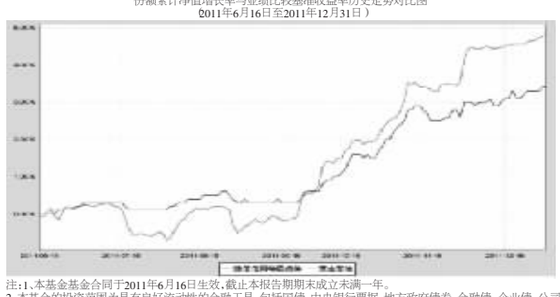
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.78%	0.11%	4.04%	0.13%	-1.26%	-0.02%

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

建信信用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历史走势对比图

(2011年6月16日至2011年12月31日)



注:1、本基金基金合同于2011年6月16日生效,截止本报告期期末成立未满一年。

2、本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国债、中央银行票据、地方政府债券、金融债、企业债、公司债、短期融资券、可转换债券、分离型可转换债券、债券回购、资产支持证券、银行存款等固定收益类金融工具,股票(包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、权证等权益类金融工具以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。如法律法规和监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

本基金不直接从二级市场买入股票、权证等权益类金融工具,但可以参与一级市场新股申购或增发新股,并可持有因可转债转股所形成的股票、因所持股票所派发的权证以及因投资分离型可转换债券而产生的权证。

在封闭期,本基金投资于固定收益类金融工具的比例不低于基金资产的80%,其中投资于信用债券的比例不低于固定收益类资产的80%,投资于股票等权益类资产的比例不超过基金资产的20%;在开放期,本基金投资于固定收益类金融工具的比例不低于基金资产的80%,其中投资于信用债券的比例不低于固定收益类资产的80%,投资于股票等权益类资产的比例不超过基金资产的20%,现金或者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		
李菁女士	本基金基金经理	2011-6-16	-	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,2007年11月1日起任建信货币基金基金经理、2009年6月2日起任建信收益增强基金基金经理。

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《建信信用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

四季度,在居民物价水平同比数据逐月下降和经济增长放缓的前提下,政府调控政策有所变化,并于四季度年内首次下调法定存款准备金率,市场流动性有所缓解。但在内外经济政治环境较为复杂的局面下,政策仍然以稳为主,房地产调控等政策仍然延续。国际市场方面,随着美国经济四季度的复苏和欧债危机的续演,美元指数从10月底触底反弹,投资者的避险情绪进一步加强。

本季度在流动性缓解和对经济增长前景担忧的情况下,债券市场方面,利率产品各期限品种收益率大幅下行,而信用债产品则有所分化,高评级信用债表现明显优于中低评级信用债。权益市场方面,季初在流动性缓解和对政策放松的预期中,转债和股票市场均有所反弹,但随着对经济前景的进一步担忧和政策放松力度预期的落空,市场继续震荡下行。

回顾本季度的基金管理工作,本基金四季度适度运用杠杆,延长了组合久期,增加了信用产品和转债的配置比例,取得了一定的绝对收益。

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2.78%,波动率0.11%,业绩比较基准收益率4.04%,波动率0.13%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望今年一季度,我们认为物价和经济增长仍将会缓慢下行,政策大概率上将偏向稳中求增长的基调,未来一个季度,需密切关注银行信贷数据和市场整体流动性的改善情况。由于在前期物价高企和信贷紧缩的情况下,企业盈利空间受到严重挤压,在物价和经济增长尚未完全见底之前,企业盈利仍将下滑。整体而言,我们认为一季度债券市场利率产品仍将呈现陡峭化下行,信用产品仍将呈现分化,中高等级信用产品仍有投资价值,权益市场则难以实现系统性的估值扩张行情。

本基金在一季度将积极关注市场波动带来的机会,继续关注利率产品和高评级信用债的投资机会,维持目前组合久期,增强资产组合的灵活性。权益市场方面,充分关注可转债市场的投资机会。

§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	11,083,826.00	0.84
	其中:股票	11,083,826.00	0.84
2	固定收益投资	1,273,501,117.68	96.54
	其中:债券	1,273,501,117.68	96.54
	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	16,389,378.32	1.24
6	其他各项资产	18,135,938.02	1.37
7	合计	1,319,110,260.02	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	-	-
C0	食品、饮料	-	-
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	-	-
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	11,028,086.00	1.40
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	-	-
I	金融、保险业	55,740.00	0.01
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	11,083,826.00	1.41

注:以上行业分类以2011年12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	600886	国投电力	1,850,350	11,028,086.00	1.40
2	601336	新华保险	2,000	55,740.00	0.01

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	40,632,000.00	5.16
2	央行票据	-	-
3	金融债券	187,205,000.00	23.78
	其中:政策性金融债	187,205,000.00	23.78
4	企业债券	456,406,227.70	57.99
5	企业短期融资券	353,090,000.00	44.86
6	中期票据	119,369,000.00	15.17
7	可转债	116,798,889.98	14.84
8	其他	-	-
9	合计	1,273,501,117.68	161.80

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	041152001	11国电集CP004	1,000,000	101,120,000.00	12.85
2	041153002	11华能CP002	1,000,000	101,010,000.00	12.83
3	122102	11广汇01	800,000	80,920,000.00	10.28
4	070225	07国开25	500,000	53,415,000.00	6.79
5	122092	11大秦01	524,390	53,057,780.20	6.74

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	1,000,000.00
2	应收证券清算款	1,072,659.21
3	应收股利	-
4	应收利息	16,063,278.81
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,135,938.02

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	27,424,416.80	3.48
2	113002	工行转债	19,162,800.00	2.43
3	110007	博汇转债	14,412,000.00	1.83
4	110015	石化转债	12,563,750.00	1.60
5	125709	唐钢转债	8,896,970.78	1.13
6	110012	海运转债	4,588,500.00	0.58
7	110003	新钢转债	997,000.00	0.13

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 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	19,999,722
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	19,999,722
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	2.63

§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信用增强债券型证券投资基金设立的文件;

2、《建信信用增强债券型证券投资基金基金合同》;

3、《建信信用增强债券型证券投资基金招募说明书》;

4、《建信信用增强债券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
二〇一二年一月二十日

建信优化配置混合型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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:二〇一二年一月二十日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年1月18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
交易代码	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	9,299,547,798.55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%×富时中国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(2011年10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-578,712,615.07
2.本期利润	-397,784,032.38
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0425
4.期末基金资产净值	6,779,509,425.09
5.期末基金份额净值	0.7290

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

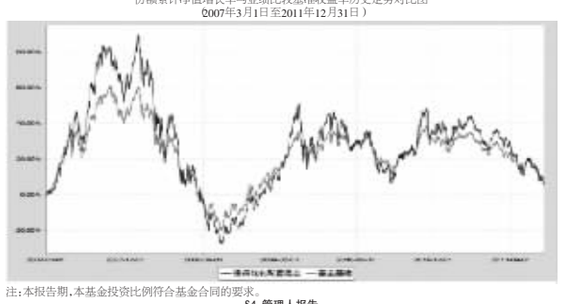
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.55%	1.15%	-4.35%	0.86%	-1.20%	0.29%

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

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

(2007年3月1日至2011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		
李涛先生	本基金基金经理	2011-5-11	-	12	学士。先后就职于中国经济开发信托投资公司、西南证券、国泰君安证券公司、新时代证券、中海基金管理公司等单位,曾担任投资银行部经理、行业研究员、基金经理等职。李涛于2005年6月至2007年7月期间担任中海分红增利混合型证券投资基金基金经理;于2007年7月至2008年7月期间担任中海优质成长证券投资基金基金经理。李涛于2008年9月加入建信基金管理公司。2008年11月27日起任建信优选成长股票型证券投资基金基金经理。2011年11月22日起任建信稳价值混合型证券投资基金基金经理。
陶灿先生	本基金基金经理	2011-7-11	-	4	硕士。2007年7月加入本公司,历任研究员、基金经理助理,2011年7月11日起任建信优化配置基金基金经理。
顾中汉先生	研究部副总监,本基金基金经理	2011-12-13	-	7	硕士。曾任北京市房管局科员,2004年4月起就职于易方达基金管理公司,历任交易员、研究员、基金经理助理、投资经理,2010年1月至2011年5月任社保109组合的投资经理。2011年6月加入本公司,现任研究部副总监,2011年10月11日起任建信恒久价值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

在本报告期内,基金管理人勤勉尽责地为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》、《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

在国内经济增长放缓、通胀下行的格局下,市场对政策的预期经历了过度乐观到相对悲观的过程,四季度市场走势亦呈现出先涨后跌态势。在风格上大小盘股出现较明显的分化,成长股遭遇挑战而价值股获得肯定。

报告期内,本基金的大类资产配置、行业配置回顾如下:

大类资产配置上,本基金在四季度保持适中仓位,同时减持部分转债品种。

行业配置上,本基金以低估值价值股为主,对高估值行业和个股的高成长性保持谨慎。

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-5.55%,波动率1.15%,业绩比较基准收益率-4.35%,波动率0.86%。

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12年1季度,国内宏观经济层面预计较为平淡,货币与信贷能否缓解偏紧的流动性值得关注,上市公司的盈利预期可能经历向下调整的过程,特别是增长预期过高的行业可能遭遇较大幅度的下调,因此组合结构的调整和优化尤其值得重视。

在行业趋势上,在宏观经济放缓的背景下,两类态势的行业波动需要保持谨慎,一类是上行周期改善慢,另一类是下行周期恶化快。

从长期看,我们对估值出现过度调整,出现长期价值的个股保持积极加仓的态度,但机会需要等待。

§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	5,451,733,815.85	79.64
	其中:股票	5,451,733,815.85	79.64
2	固定收益投资	462,064,948.15	6.75
	其中:债券	462,064,948.15	6.75
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	120,160,500.24	1.76
	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	754,658,668.90	11.02
6	其他各项资产	57,227,814.73	0.84
7	合计	6,845,845,747.87	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	4,292,398.98	0.06
B	采掘业	95,866,236.07	1.41
C	制造业	2,075,837,004.37	30.62
C0	食品、饮料	506,216,271.48	7.47
C1	纺织、服装、皮毛	210,311,770.78	3.10
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	113,732,587.15	1.68
C5	电子	6,686,242.55	0.10
C6	金属、非金属	147,994,846.02	2.18
C7	机械、设备、仪表	472,490,990.12	6.97
C8	医药、生物制品	605,879,210.32	8.94
C99	其他制造业	12,525,085.95	0.18
D	电力、煤气及水的生产和供应业	72,561,097.22	1.07
E	建筑业	144,866,722.36	2.14
F	交通运输、仓储业	98,521,853.04	1.45
G	信息技术业	272,411,129.05	4.02
H	批发和零售贸易	752,173,783.15	11.09
I	金融、保险业	1,222,682,546.10	18.03
J	房地产业	477,593,025.56	7.04
K	社会服务业	123,835,708.23	1.83
L	传播与文化产业	29,074,446.80	0.43
M	综合类	82,017,864.92	1.21
	合计	5,451,733,815.85	80.41

注:以上分类以2011年12月31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	000002	万科A	44,101,988	329,441,850.36	4.86
2	601601	中国太保	13,951,134	268,001,284.14	3.95
3	601318	中国平安	6,635,793	228,536,710.92	3.37
4	002344	海宁皮城	9,911,455	224,296,226.65	3.31
5	601166	兴业银行	13,790,814	172,660,991.28	2.55
6	600000	浦发银行	18,170,345	154,266,229.05	2.28
7	000527	美的电器	11,599,385	141,976,472.40	2.09
8	600859	王府井	4,043,795	129,846,257.45	1.92
9	600887	伊利股份	6,129,823	125,232,283.89	1.85
10	600036	招商银行	10,357,222	122,940,225.14	1.81

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	50,205,000.00	0.74
2	央行票据	193,440,000.00	2.85
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	218,419,948.15	3.22
8	其他	-	-
9	合计	462,064,948.15	6.82

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	110003	新钢转债	1,261,680	125,789,496.00	1.86
2	1101018	11央行票据18	1,000,000	96,820,000.00	1.43
3	1101053	11央行票据53	1,000,000	96,620,000.00	1.43
4	125709	唐钢转债	871,283	92,630,452.15	1.37
5	110018	11附息国债18	500,000	50,205,000.00	0.74

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	4,486,188.29
2	应收证券清算款	46,818,300.09
3	应收股利	-
4	应收利息	5,887,299.88
5	应收申购款	36,026.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	57,227,814.73

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	110003	新钢转债	125,789,496.00	1.86
2	125709	唐钢转债	92,630,452.15	1.37

5.8.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末持有的前十名股票未存在流通受限情况。

§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	9,400,545,334.82
本报告期基金总申购份额	48,282,965.71
减:本报告期基金总赎回份额	149,280,501.98
本报告期基金份额分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	9,299,547,798.55

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
二〇一二年一月二十日

建信新兴市场优选股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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:二〇一二年一月二十日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年1月18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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信新兴市场股票(QDII)
基金主代码	539002
交易代码	539002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年6月21日
报告期末基金份额总额	164,824,064.58份
投资目标	通过主要投资于注册地或主要经济活动在新兴市场国家或地区的上市公司股票,在分散投资风险的同时追求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金在投资策略方面,将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等多种方式进行投资组合的构建。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:摩根士丹利资本国际新兴市场指数(MSCI Emerging Markets Index (Net Total Return))。
风险收益特征	本基金为股票型基金,一般情况下基金投资风险收益水平高于债券型基金和混合型基金。同时,由于本基金主要投资于新兴市场上市公司股票,预期风险-收益水平高于一般的境外投资股票型基金。
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
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10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-5,955,549.27
2.本期利润	-12,426,344.87
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0731
4.期末基金资产净值	139,862,320.82
5.期末基金份额净值	0.849

注: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、本基金基金合同自2011年6月21日生效。

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	-7.92%	1.08%	2.92%	1.53%	-10.84%	-0.45%

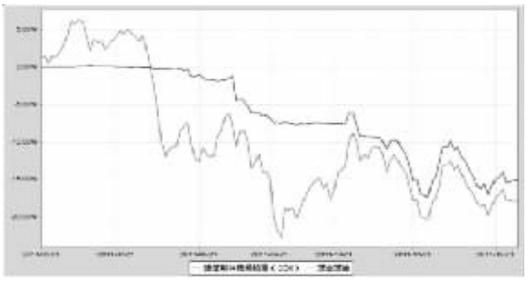
注:本基金同期业绩比较基准以人民币计价。

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

建信新兴市场优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

(2011年6月21日至2011年12月31日)



注:1、本基金基金合同于2011年6月21日生效,截止报告期期末未满一年。

2、本基金为股票型基金,投资组合中股票投资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%。本基金不低于80%的股票资产投资于注册地或主要经济活动在新兴市场国家或地区的公司或组织发行的证券,"主要经济活动在新兴市场国家或地区"指主营业务收入的至少50%来自于新兴市场国家或地区;"新兴市场国家或地区"指本基金业绩比较基准指数包含的国家或地区。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。

3、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