建信恒久价值股票型证券投资基金 2006年第四季度报告

一、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根据本基金合同规定，于 2007 年 1 月 17 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。

本报告期为 2006 年 10 月 1 日起至 2006 年 12 月 31 日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称	建信恒久价值基金
2、基金运作方式	契约型、开放式
3、基金合同生效日	2005年 12 月 1 日
4、报告期末基金份额总额	1,053,667,500.58 份
5、投资目标	有效控制投资风险，追求基金资产长期稳定增值。
6、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。
7、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。
8、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。
9、基金管理人	建信基金管理有限责任公司
10、基金托管人	中信银行

三、主要财务指标和基金净值表现

下述基金业绩指标不包括基金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。

1、主要财务指标

基金本期净收益	288,894,883.16 元
基金份额本期净收益	0.2233 元
期末基金资产净值	1,632,990,128.50 元
期末基金份额净值	1.5498 元

2、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

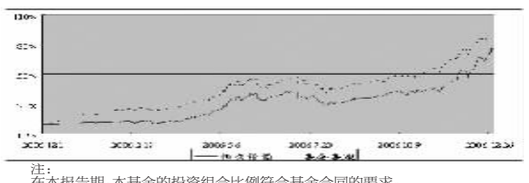
阶 段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	34.11%	1.37%	32.81%	1.06%	1.30%	0.31%

注：过去三个月指 2006 年 10 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日。

3、自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动进行比较

建信恒久价值股票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

（2005 年 12 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日）



注：

在本报告期，本基金的投资组合比例符合基金合同的要求。

四、基金管理人报告

1、基金经理简介

吴剑飞先生：硕士。2000–2003 年长盛基金管理有限公司研究员；2003–2005 年泰达荷银基金管理有限公司研究员、基金经理助理，2005 年 3 月至 2005 年 8 月任荷银稳定基金基金经理。2005 年 8 月进入建信基金管理有限责任公司投资管理部，2005 年 11 月起至今任本基金基金经理。

2、报告期内基金运作的遵规守信情况说明

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《证券投资基金法》及其他法律、法规和《建信恒久价值股票型证券投资基金基金合同》的规定。

3、报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

（1）业绩表现和投资运作回顾

四季度本基金净值增长率为 34.11%，波动率为 1.37%，基金比较基准收益率为 32.81%，波动率为 1.06%。

本报告期整体市场在经历了上半年的大幅上涨后，进入整固阶段，本基金在此期间，较大幅度地调整了组合，使组合结构达到比较适当的状态，自此，也为下一阶段运行打下良好的基础。本报告期内，基金运作仍然保持较高仓位，在结构上，主要是基于 2007 年进行适当的布局。

（2）市场分析和未来投资策略

2007 年一季度，固定资产投资增长可能会基于良好的盈利前景而超出预期，从而引发宏观管理当局进一步调控措施，但中国基于国别优势而形成的外贸顺差增长仍将持续，这成为高储蓄率、高投资率和流动性膨胀的重要原因，因此，在人民币持续升值的预期下，在 2008 奥运会的持续促动下，投资中国将是全球投资者的一个重要主题。

根据测算，目前 A 股 2006 年平均 PE 为 22 倍，07 动态 PE 为 18 倍，从估值而言，2007 年的市场收益率将很难超过 06 年；从行业上看，我们看好偏上游的钢铁、机械；偏中游的金融、地产；偏下游的零售和消费品；除此之外，一部分被绝对低估的价值类公司也值得重视。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

期末各类资产	金额（单位：人民币元）	占基金总资产比例%
股票	1,477,645,590.13	88.85
债券	81,569,881.37	4.90
权证	28,593,451.68	1.72
银行存款和清算备付金合计	53,344,168.37	3.21
其它资产	21,900,557.51	1.32
合 计	1,663,053,649.06	100.00

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

行业分类	期末市值（单位：人民币元）	占基金资产净值比例%
A 农、林、牧、渔业	14,534,000.00	0.89
B 采掘业	71,157,737.28	4.36
C 制造业	742,381,036.83	45.46
C0 食品、饮料	248,630,913.14	15.23
C1 纺织、服装、皮毛	735,926.40	0.05
C2 木材、家具	–	–
C3 造纸、印刷	–	–
C4 石油、化学、塑胶、塑料	28,272,000.00	1.73
C5 电子	10,951,113.66	0.67
C6 金属、非金属	234,177,570.77	14.34
C7 机械、设备、仪表	162,128,937.02	9.93
C8 医药、生物制品	36,659,575.84	2.24
C99 其他制造业	20,825,000.00	1.28
D 电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E 建筑业	884,304.00	0.05
F 交通运输、仓储业	58,553,262.81	3.59
G 信息技术业	49,533,446.05	3.03
H 批发和零售贸易	97,514,697.31	5.97
I 金融、保险业	235,183,946.39	14.40
J 房地产业	154,089,633.10	9.44
K 社会服务业	53,813,526.36	3.30
L 传播与文化产业	–	–
M 综合类	–	–
合 计	1,477,645,590.13	90.49

（三）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

股票代码	股票名称	数量（股）	期末市值（单位：人民币元）	占基金资产净值比例%
600036	招商银行	5,500,000	89,980,000.00	5.51
000895	S双汇	2,612,146	81,420,590.82	4.99
600019	宝钢股份	8,999,935	77,939,437.10	4.77
600016	民生银行	7,448,759	75,977,341.80	4.65
000825	太钢不锈	4,722,365	61,674,086.90	3.78
000858	五粮液	2,000,000	45,700,000.00	2.80
000002	万 科 A	2,850,000	44,004,000.00	2.69
600694	大商股份	1,424,021	41,851,977.19	2.56
000063	中兴通讯	999,992	39,099,687.20	2.39
600028	中国石化	4,264,351	38,890,881.12	2.38

（四）报告期末按券种分类的债券投资组合

品种分类	市值(单位：人民币元)	占基金资产净值比例%
国家债券投资	–	–
金融债券投资	80,070,070.77	4.91
企业债券投资	–	–
可转换债券	1,499,810.60	0.09
合 计	81,569,881.37	5.00

（五）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

债券名称	市值(单位：人民币元)	占基金资产净值比例%
06农发 12	39,478,070.77	2.42
04进出 02	30,390,000.00	1.86
05国开 02	10,202,000.00	0.62
招商转债	1,499,810.60	0.09

（六）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的权证明细

权证名称	数量	市值(单位：人民币元)	占基金资产净值比例%
五粮液 YGC1	1,000,000	14,500,000.00	0.89
侨城 HOC1	638,400	8,969,520.00	0.55
马钢 CWB1	2,999,960	5,123,931.68	0.31

(七)投资组合报告附注

（1）本报告期内基金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。

（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。

（3）其他资产的构成

资产项目	金额(单位：人民币元)
交易保证金	2,648,648.91
应收证券清算款	17,917,682.30
应收利息	823,799.30
应收申购款	510,427.00
合 计	21,900,557.51

（4）本报告期内基金管理人运用固有资产投资本基金情况

本基金管理人认购基金份额 20,000,000.00 份，认购期利息折算基金份额 14,000.00 份，本报告期无基金份额的申购和赎回。截至 2006 年 12 月 31 日，基金管理人持有基金份额 20,014,000.00 份。

（5）至本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

（6）本报告期内本基金未投资资产支持证券。

（7）报告期间本基金获得的权证明细

序号	权证代码	权证名称	持有份数	成本总额
被动持有：				
1	580009	伊利 CWB1	345,000	–
主动投资：				
1	580002	包钢 JTB1	1,000,000	1,305,206.71
2	580003	邯钢 JTB1	1,000,000	1,717,148.60
3	580010	马钢 CWB1	4,099,960	7,123,107.15
4	030002	五粮液 YGC1	1,000,000	12,172,208.98
5	031001	侨城 HOC1	638,400	8,483,778.23

六、开放式基金份额变动

单位：份

期初基金份额总额	1,540,004,853.49
期间总申购份额	14,498,946.52
期间总赎回份额	500,836,299.43
期末基金份额总额	1,053,667,500.58

七、备查文件目录

（一）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、《建信恒久价值股票型证券投资基金更新的招募说明书》；

6、基金管理人业务资格批件和营业执照；

7、基金托管人业务资格批件和营业执照；

8、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

（二）存放地点

基金管理人或基金托管人处。

（三）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

2007年 1 月 20 日

建信优选成长股票型证券投资基金 2006年第四季度报告

一、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 2007 年 1 月 17 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。

本报告期为 2006 年 10 月 1 日起至 2006 年 12 月 31 日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称	建信优选成长基金
2、基金运作方式	契约型、开放式
3、基金合同生效日	2006年 9 月 8 日
4、报告期末基金份额总额	4,561,221,093.37 份
5、投资目标	通过投资于具有良好业绩成长性和投资价值的上市公司，实现基金资产长期增值。
6、投资策略	本基金管理人将综合运用定量分析和定性分析手段，对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估，并据此制定本基金在股票、债券、现金等资产之间的配置比例、调整原则和调整范围，定期或不定期地进行调整，以达到规避风险及提高收益的目的。
7、业绩比较基准	75%×新华富时 600 成长指数 +20%×中国债券总指数 +5%×1 年定期存款利率。
8、风险收益特征	本基金属于股票型证券投资基金，一般情况下其预期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。
9、基金管理人	建信基金管理有限责任公司
10、基金托管人	中国工商银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

下述基金业绩指标不包括基金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。

1、主要财务指标

基金本期净收益	627,840,374.17 元
基金份额本期净收益	0.1058 元
期末基金资产净值	6,119,754,641.11 元
期末基金份额净值	1.3417 元

2、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

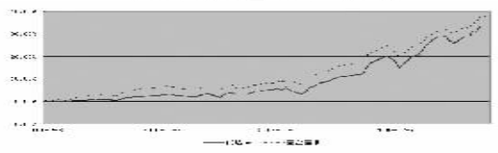
阶 段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	31.91%	1.18%	31.58%	1.07%	0.33%	0.11%

注：过去三个月指 2006 年 10 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日。

3、自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动进行比较

建信优选成长股票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

（2006 年 9 月 8 日至 2006 年 12 月 31 日）



注：

1、建信优选成长股票基金基金合同于 2006 年 9 月 8 日生效，截至报告日本基金基金合同生效未满一年。

2、本报告期，本基金的投资组合比例符合基金合同的要求。

四、基金管理人报告

1、基金经理简介

本基金经理

李华先生，副总经理。1998 年获中国人民银行研究生部货币银行学硕士学位。历任中信银行南京分行上海证券营业部总经理助理，国泰基金管理公司研究部副经理，南方基金管理公司基金经理和华泰证券资产管理部总经理。2001 年 9 月至 2004 年 6 月，任南方稳健成长基金基金经理。2006 年 9 月至今，任建信优选成长基金基金经理。

2、报告期内基金运作的遵规守信情况说明

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《证券投资基金法》及其他法律、法规和《建信优选成长股票型证券投资基金基金合同》的规定。

3、报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

（1）业绩表现和投资运作回顾

四季度本基金净值增长率为 31.91%，波动率为 1.18%，业绩比较基准收益率为 31.58%，波动率为 1.07%。

本报告期整体市场大幅上涨，上证综合指数创出了历史新高。本基金 9 月份成立以来，把握市场机遇，积极建仓，使基金持有人可以更好地分享牛市收益，取得了一定的成绩。

（2）市场分析和未来投资策略

改革开放二十多年来，我国的经济结构不断优化，市场效率不断提升，国力不断增强，实体经济的发展进入黄金时期，这是牛市的坚实基础。而股权分置改革的成功，公司治理结构的改善，还将不断激励上市公司提高运营效率、增强竞争力，从而不断增加给股东的回报，这是股价上涨的根本动力。同时，在人民币升值的大前提下，国内流动性将持续宽松，成为牛市行情延续的助推剂。

但是我们也要看到，在市场全面上涨的过程中，风险因素也在不断积累。有很多股票的上涨，只是为了更好地下跌。等到牛市的喧嚣结束，我们会发现，只有那些真正具有价值支持的股票，只有那些真正具有核心竞争力的上市公司，才真正会给投资人带来可靠的收益。2007 年，市场的整体收益率会远远低于 2006 年，但是风险却在加大。

在这样的市场背景下，我们会更加关注对上市公司的价值分析，透过多变的市场表现，紧扣经济发展的脉搏，立足市场的长期趋势，从而控制风险，谋求长期收益。

五、投资组合报告

(一)报告期末基金资产组合情况

期末各类资产	金额（单位：人民币元）	占基金总资产比例%
股票	5,489,211,099.48	87.05
债券	247,329,537.42	3.92
权证	135,916,026.30	2.16
银行存款和清算备付金合计	301,135,252.53	4.78
其它资产	132,200,034.15	2.10
合 计	6,305,791,949.88	100.00

(二)报告期末按行业分类的股票投资组合

行业分类	期末市值（单位：人民币元）	占基金资产净值比例%
A 农、林、牧、渔业	146,124,523.00	2.39
B 采掘业	302,464,672.28	4.94
C 制造业	2,770,807,610.55	45.28
C0 食品、饮料	624,940,306.82	10.21
C1 纺织、服装、皮毛	–	–
C2 木材、家具	–	–
C3 造纸、印刷	21,450,000.00	0.35
C4 石油、化学、塑胶、塑料	248,123,470.96	4.05
C5 电子	39,903,113.66	0.65
C6 金属、非金属	828,417,243.06	13.54
C7 机械、设备、仪表	484,973,390.50	7.92
C8 医药、生物制品	474,161,666.28	7.75
C99 其他制造业	48,838,419.27	0.80
D 电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E 建筑业	166,610,586.18	2.72
F 交通运输、仓储业	273,532,742.05	4.47
G 信息技术业	53,411,830.70	0.87
H 批发和零售贸易	203,595,895.99	3.33
I 金融、保险业	1,004,706,710.95	16.42
J 房地产业	412,956,527.78	6.75
K 社会服务业	–	–
L 传播与文化产业	–	–
M 综合类	155,000,000.00	2.53
合 计	5,489,211,099.48	89.70

(三)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

股票代码	股票名称	数量（股）	期末市值（单位：人民币元）	占基金资产净值比例%
600016	民生银行	48,009,598	489,697,899.60	8.00
600036	招商银行	20,032,203	327,726,841.08	5.36
600519	贵州茅台	2,500,000	219,575,000.00	3.59
000423	S 阿 胶	15,326,695	209,822,454.55	3.43
000825	太钢不锈	13,627,736	177,978,232.16	2.91
000002	万 科 A	10,752,100	166,012,424.00	2.71
600415	小商品城	2,000,000	155,000,000.00	2.53
600428	中远航运	14,067,805	152,917,040.35	2.50
000039	中集集团	7,884,969	148,552,815.96	2.43
600808	马钢股份	30,854,843	138,846,793.50	2.27

(四)报告期末按券种分类的债券投资组合

品种分类	市值(单位：人民币元)	占基金资产净值比例%
国家债券投资	–	–
金融债券投资	151,063,000.44	2.47
企业债券投资	96,266,536.98	1.57
可转换债券	–	–
合 计	247,329,537.42	4.04

(五)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

债券名称	市值(单位：人民币元)	占基金资产净值比例%
04国开 17	101,088,000.44	1.65
06酒钢 CP02	80,266,536.98	1.31
06农发 13	49,975,000.00	0.82
06铁道 05	8,000,000.00	0.13
06铁道 04	7,000,000.00	0.11

(六) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的权证明细

权证名称	数量（份）	市值（单位：人民币元）	占基金资产净值比例%
马钢 CWB1	42,559,881	72,692,276.75	1.19
侨城 HOC1	4,499,911	63,223,749.55	1.03

(七)投资组合报告附注

（1）本报告期内基金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。

（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。

（3）其他资产的构成

资产项目	金额(单位：人民币元)
交易保证金	750,000.00
应收证券清算款	126,690,245.02
应收利息	1,528,520.06
应收申购款	3,231,269.07
合 计	132,200,034.15

（4）本报告期内基金管理人运用固有资产投资本基金情况

本基金管理人认购基金份额 19,999,000.00 份，认购期利息折算基金份额零份，本报告期无基金份额的申购和赎回。截至 2006 年 12 月 31 日，基金管理人持有基金份额 19,999,000.00 份。

（5）至本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

（6）至本报告期末本基金未持有资产支持证券。

（7）报告期间本基金获得的权证明细

序号	权证代码	权证名称	持有份数	成本总额
被动持有：				
1	580010	马钢 CWB1	2,760,000	–
2	580009	伊利 CWB1	895,777	–
3	031002	钢钒 GFC1	1,562,475	–
主动投资：				
1	580005	万华 HXB1	498,732	6,109,470.67
2	580009	伊利 CWB1	7,298,838	96,573,814.27
3	580010	马钢 CWB1	39,799,881	66,859,670.34
4	030001	鞍钢 JTC1	4,000,000	15,157,768.77
5	031001	侨城 HOC1	4,499,911	60,986,002.70

六、开放式基金份额变动

单位：份

期初基金份额总额	6,114,724,726.60
期间总申购份额	426,494,297.77
期间总赎回份额	1,979,997,931.00
期末基金份额总额	4,561,221,093.37

七、备查文件目录

（一）备查文件目录

1、中国证监会批准建信优选成长股票型证券投资基金设立的文件；

2、《建信优选成长股票型证券投资基金基金合同》；

3、《建信优选成长股票型证券投资基金招募说明书》；

4、《建信优选成长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。

（二）存放地点

基金管理人或基金托管人处。

（三）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

2007年 1 月 20 日

建信货币市场基金 2006年第四季度报告

一、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 2007 年 1 月 17 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。

本报告期为 2006 年 10 月 1 日起至 2006 年 12 月 31 日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称	建信货币基金
2、基金运作方式	契约型、开放式
3、基金合同生效日	2006年 4 月 25 日
4、报告期末基金份额总额	3,794,172,663.77 份
5、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。
6、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。
7、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。当法律法规变化或市场有更加合理的业绩比较基准时，本基金管理人有权对此业绩比较基准进行调整，并予以公告。
8、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。
9、基金管理人	建信基金管理有限责任公司
10、基金托管人	中国工商银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

本基金无持有人申购或交易基金的各项费用。基金收益分配按日结转基金份额。

1、主要财务指标

基金本期净收益	16,687,069.30 元
期末基金资产净值	3,794,172,663.77 元
期末基金份额净值	1.0000 元

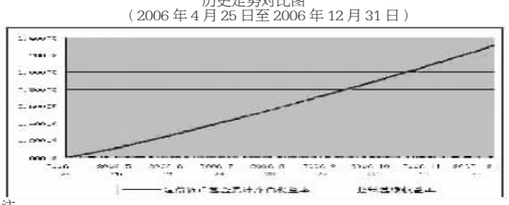
2、本报告期净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.5414%	0.0010%	0.4610%	0.0000%	0.0804%	0.0010%

3、自基金合同生效以来基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比

建信货币基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2006 年 4 月 25 日至 2006 年 12 月 31 日）



注：

1、本基金基金合同于 2006 年 4 月 25 日生效，截至报告日本基金基金合同生效未满一年。

2、本基金已于基金合同规定的期限内完成建仓并达到本基金基金合同约定的投资比例。

3、2006 年 8 月 19 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则由原先的 1.656%调整至 1.80%。

四、基金管理人报告

1、基金经理简介

汪沛先生，硕士，证券从业五年。2000 年 2 月毕业于中国人民银行研究生部，同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投资管理部，2006 年 4 月至今任建信货币市场基金基金经理。

2、报告期内基金运作的遵规守信情况说明

在本报告期，基金管理人严格遵循了《证券投资基金法》以及其他相关法律、法规和《建信货币市场基金基金合同》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。

3、报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

（1）业绩表现

本报告期内，建信货币基金累计万份收益率为 0.5414%，业绩比较基准收益率为 0.4610%。

（2）市场环境

四季度宏观经济表现出逐步走强的趋势。工业增加值在 11 月份略有回升，同期固定资产投资出现反弹，规模以上工业企业利润持续增长。贸易顺差继续大幅增长，粮食价格出现恢复性上涨。

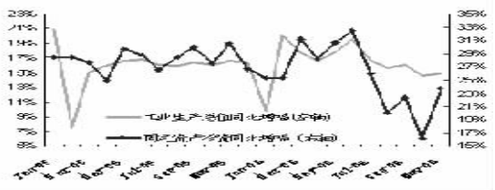


图 1

数据来源：CEIC，建信基金管理公司

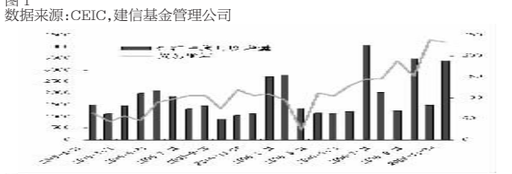


图 2

数据来源：CEIC，wind，建信基金管理公司

四季度货币市场基本保持稳定运行的态势，央票发行利率保持平稳，回购利率受短期市场因素影响出现波动。截至 12 月 31 日，货币市场资金供给情况仍然保持宽松的状态。面对这种情况，央行逐步加大了对流动性的回收力度。

2006年第四季度央票发行利率情况

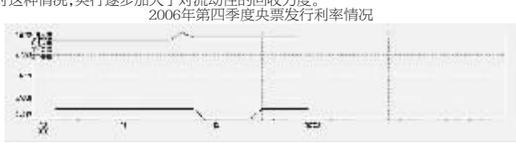


图 3

数据来源：红顶收益战略家系统，建信基金管理公司

2006年第四季度回购利率走势

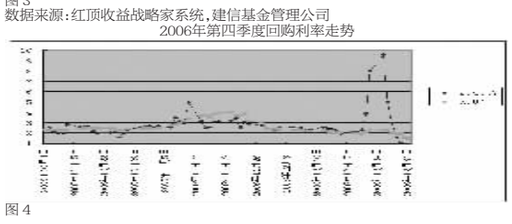


图 4

数据来源：红顶收益战略家系统，建信基金管理公司

（3）基金投资管理工作回顾

回顾四季度的投资管理工作，建信货币基金基本保持了均衡资产配置的思路。在市场利率整体稳定的环境下，基金在 10 月份和 11 月份保持了中性偏高的期限配置水平。在 12 月份，为应对年底可能加快的赎回速度，相应增加了基金在回购等短期资产方面的配置比例，从而提高了组合的流动性。

（4）市场展望

展望新年，我们认为整体经济仍然将保持平稳较快的发展速度。由于新增外汇占款形成的基础货币持续投放速度较快，中央银行仍将继续进行积极的对冲操作。目前流动性充裕的环境和出现的物价上涨迹象，使得潜在通胀问题更加值得关注。在此环境下，我们将密切跟踪各方面的信息，在资产配置方面根据基金持有人结构的动态变动，继续保持均衡合理的配置结构。

五、投资组合报告

(一)报告期末基金资产组合情况

资产组合	金额（元）	占基金总资产比例(%)
债券投资	2,923,042,003.48	71.35
买入返售证券	1,050,000,000.00	25.63
其中：买断式回购的买入返售证券	–	–
银行存款和清算备付金合计	17,138,377.18	0.42
其他资产	106,851,451.17	2.61
合 计	4,097,031,831.83	100.00

(二)报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额（元）	占基金资产净值比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	9,926,473.300.00	5.53
	其中：买断式回购融资	–	–
2	报告期末债券回购融资余额	300,010,000.00	7.91
	其中：买断式回购融资	–	–

注：报告期内不存在债券正回购的资金余额超过基金资产净值 20%的情况。

(三) 基金投资组合剩余期限

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	118
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	174
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	114

注：报告期内不存在投资组合平均剩余期限超过 180 天的情况。

2、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	32.60	7.91
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	1.84	–
2	30天(含)—60 天	1.84	–
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	1.84	–
3	60天(含)—90 天	17.57	–
4	90天(含)—180 天	24.56	–
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	1.06	–
5	180天(含)—397 天（含）	31.24	–
合 计		107.81	7.91

(四)报告期末债券投资组合

1、按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券名称	成本（元）	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	–	–
2	金融债券	734,739,897.67	19.37
	其中：政策性金融债	734,739,897.67	19.37
3	央行票据	735,869,021.58	19.39
4	企业债券	1,452,433,084.23	38.28
5	其他	–	–
合计		2,923,042,003.48	77.04
剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券		179,545,362.78	4.73

注：附息债券的成本包括债券面值和折溢价，贴现式债券的成本包括债券投资成本和内在应收利息。

2、基金投资前十名债券明细

序号	债券名称	债券数量(张) 自有投资	债券数量(张) 买断式回购	成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	06央行票据 12	2,400,000		238,879,721.73	6.30
2	06央行票据 10	2,000,000		199,166,507.92	5.25
3	06央行票据 28	2,000,000		198,340,515.60	5.23
4	06国开 23	2,000,000		198,260,769.19	5.23
5	06农发 12	1,200,000		119,017,846.10	3.14
6	06央行票据 14	1,000,000		99,482,276.33	2.62
7	06农发 15	1,000,000		98,895,469.54	2.61
8	06进出 04	900,000		89,558,602.23	2.36
9	06晨鸣 CP02	800,000		80,051,327.01	2.11
10	06渝化医 CP01	700,000		70,000,901.02	1.85

(五) “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
报告期内偏离度的最高值	0.17%
报告期内偏离度的最低值	0.01%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.13%

(六)投资组合报告附注

1、本基金的计价方法说明

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，在其剩余期限内平均摊销，每日计提收益。本基金不采用市场利率和上市交易的债券和票据的市价计算基金资产净值。

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成本超过当日基金资产净值的 20%的情况。

3、本报告期内没有需要特别说明的证券投资决策程序。

4