建信恒久价值证券投资基金

2008年第三季度报告

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：2008 年 10 月 22 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 2008 年 10 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2008 年 7 月 1 日起至 2008 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信恒久价值基金
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	3,244,826,177.26 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（2008 年 7 月 1 日 –2008 年 9 月 30 日）
1.本期已实现收益	(435,262,990.44)
2.本期利润	(405,951,883.06)
3.加权平均基金份额本期利润	(0.1239)
4.期末基金资产净值	2,468,716,123.07
5.期末基金份额净值	0.7608

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。

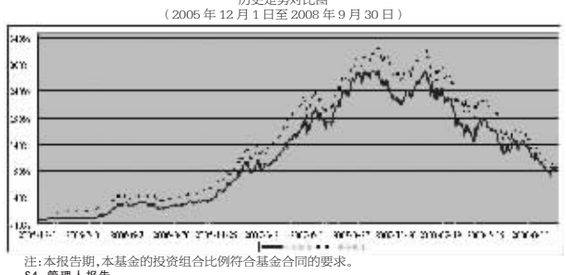
3.2 基金净值表现

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	–14.00%	2.06%	–14.50%	2.17%	0.50%	–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

建信恒久价值股票型基金
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 2008 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		
吴剑飞先生	基金经理	2005年 12 月 1 日	–	八年	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。

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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了公平对待各类投资人，保护各类投资人利益，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》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》、《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部制度，制定和完善了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》等相关制度，确保不同基金在买卖同一证券时，按照公平交易的原则在各基金中公平分配交易量。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。

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 业绩表现和投资运作回顾

三季度本基金净值增长率为 –14.00%，波动率为 2.06%，业绩比较基准收益率为 –14.50%，波动率为 2.17%。

本季度，市场大幅波动的局面对投资管理造成严重考验：一方面，市场指数在国际国内因素共振的影响下出现大幅波动，另一方面，在股票结构上的选择也趋于低效，说明市场的有效性在不断提高。

面对此局面，本基金通过主动降低仓位、机动地调整结构，较稳健控制了风险，并获得了一定超额收益。

4.4.2 市场分析和未来投资策略

我们认为，市场总体处于熊市后期，因此，防御仍是主基调，风险控制依然是组合管理的核心。

同时，在熊市后期，也出现了一些新的、积极的因素，这使得组合管理的中心思想在总体防御的同时，须适度控制市场上过度悲观的情绪性干扰，真正以长期价值为准绳，在有效控制风险的基础上，积极、机动的抓结构性的、局部的机会。

因此，下一季度我们将以机动策略应对短期市场、以风险控制为核心布局长期市场，尽最大努力为投资人获取绝对收益，而对此，我们也深具信心。

§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	1,913,888,046.94	77.06
	其中：股票	1,913,888,046.94	77.06
2	固定收益投资	–	–
	其中：债券	–	–
	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	427,951,895.45	17.23
6	其他资产	141,656,659.83	5.70
	合 计	2,483,496,592.22	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	9,910,000.00	0.40
B	采掘业	160,329,955.26	6.49
C	制造业	807,989,411.48	32.73
C0	食品、饮料	212,443,723.70	8.61
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	90,614,601.59	3.67
C5	电子	–	–
C6	金属、非金属	237,871,059.83	9.64
C7	机械、设备、仪表	153,265,023.36	6.21
C8	医药、生物制品	100,559,605.00	4.07
C99	其他制造业	13,235,398.00	0.54
D	电力、煤气及水的生产和供应业	7,847,727.51	0.32
E	建筑业	35,010,000.00	1.42
F	交通运输、仓储业	187,634,461.38	7.60
G	信息技术业	32,296,100.08	1.31
H	批发和零售贸易	263,407,066.60	10.67
I	金融、保险业	142,131,024.20	5.76
J	房地产业	153,040,802.90	6.20
K	社会服务业	63,662,747.53	2.58
L	传播与文化产业	50,628,750.00	2.05
M	综合类	–	–
	合 计	1,913,888,046.94	77.53

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	600694	大商股份	5,948,593	114,748,358.97	4.65
2	600019	宝钢股份	11,999,814	87,238,647.78	3.53
3	000402	金 融 街	8,223,467	71,544,162.90	2.90
4	000898	鞍钢股份	7,727,280	68,000,064.00	2.75
5	601006	大秦铁路	4,975,450	64,183,305.00	2.60
6	600036	招商银行	3,390,263	59,736,434.06	2.42
7	600383	金地集团	9,000,000	54,450,000.00	2.21
8	600761	安徽合力	4,499,913	49,589,041.26	2.01
9	600729	重庆百货	2,547,009	48,138,470.10	1.95
10	601088	中国神华	1,754,492	48,055,535.88	1.95

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

截至本报告期末，本基金未持有债券。

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

截至本报告期末，本基金未持有债券。

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

截至本报告期末，本基金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

截至本报告期末，本基金未持有权证。

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 其他资产构成

序号	名 称	金 额（元）
1	存出保证金	4,264,087.70
2	应收证券清算款	136,155,402.52
3	应收股利	237,300.00
4	应收利息	189,176.29
5	应收申购款	810,693.32
6	其他应收款	–
	合 计	141,656,659.83

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

报告期期初基金份额总额	3,305,322,727.49
报告期期间基金总申购份额	58,117,150.48
报告期期间基金总赎回份额	(118,613,700.71)
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“–”填列）	–
报告期期末基金份额总额	3,244,826,177.26

§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。

建信货币市场基金

2008年第三季度报告

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：2008 年 10 月 22 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 2008 年 10 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2008 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
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	4,987,899,554.94 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（2008 年 7 月 1 日 – 2008 年 9 月 30 日）
1.本期已实现收益	44,144,870.66
2.本期利润	44,144,870.66
3.期末基金资产净值	4,987,899,554.94

注：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损益，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。

3.2 基金净值表现

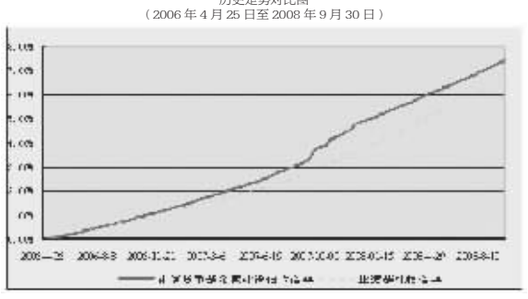
3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.8441%	0.0026%	0.9219%	0.0000%	–0.0778%	0.0026%

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 2008 年 9 月 30 日）



注：中国人民银行于 2006 年 8 月 19 日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%。2007 年 3 月 18 日，该收益率由 1.80% 调整至 1.944%。2007 年 5 月 19 日，该收益率由 1.944% 调整到 2.088%。2007 年 7 月 21 日，该收益率由 2.088% 调整到 2.304%。2007 年 8 月 15 日，利息税由 20% 调整为 5%，导致该收益率由 2.304% 调整到 2.736%。2007 年 8 月 22 日，该收益率由 2.736% 调整到 2.9925%。2007 年 9 月 15 日，该收益率由 2.9925% 调整到 3.249%。2007 年 12 月 21 日，该收益率由 3.249% 调整到 3.591%。

§4 管理人报告

4.1 基金经理简介

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		
汪沛先生	投资管理部副总监，本基金基金经理，优化配置基金基金经理之一	2006年 4 月 25 日	–	八年	硕士。2000 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。
李菁女士	本基金基金经理	2007年 11 月 1 日	–	五年	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 月加入建信基金管理有限责任公司，先后任债券研究员和基金经理助理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

在本报告期内，本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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了公平对待各类投资人，保护各类投资人利益，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》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》、《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部制度，制定和完善了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》等相关制度，确保不同基金在买卖同一证券时，按照公平交易的原则在各基金中公平分配交易量。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。

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 业绩表现

本报告期内，建信货币基金累计万份收益率为 0.8441%，业绩比较基准收益率为 0.9219%。

4.4.2 市场环境

三季度，国内经济景气下降趋势明显，出口和投资增速明显下滑，与此同时，居民消费物价指数呈现逐月回落趋势。欧美等主要经济体经济增长持续下滑，各国政府救市行为是否能遏制金融危机的进一步蔓延仍有待观望，大宗商品原材料价格也呈现高位回落。在此背景下，国内政策调控的目标继续转向经济增长，三季度人民币汇率升值步伐有所放缓，央行在 9 月 15 宣布调低人民币贷款利率和中小银行等金融机构的存款准备金率。

在市场对后续经济增长下滑的担心和降息预期的作用下，债券收益率在三季度大幅下行，收益率曲线呈平坦化。央行在宣布降息后，1 年期央票利率每周持续小幅下行，带动 1 年以内的债券收益率继续下行。三季度因为奥运会的召开和市场维稳政策的执行，大盘股发行力度明显放缓，对资金面冲击有限，回购利率较为平稳。

4.4.3 基金投资管理工作回顾

由于股市的持续低迷，资金的避险需求有所增加，三季度建信货币基金规模持续稳步增长。基金在控制组合整体风险的同时，采用了偏长的期限配置策略，增持了 1 年期央票和短期融资券的配置。季末由于节假日前基金规模变化以及市场资金面的紧张，适度降低了杠杆比例，突出了组合的流动性管理。

4.4.4 市场展望

展望四季度，经济增长下滑和居民物价指数逐步下降的趋势较为明显，央行也将逐步放松货币政策，包括信贷和利率政策。总体而言，我们判断后续的政策将导致货币市场利率有进一步下行的空间，建信货币基金将继续保持稳健的操作风格，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	5,550,601,491.33	99.23
	其中：债券	5,550,601,491.33	99.23
	资产支持证券	–	–
2	买入返售金融资产	–	–
	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	10,949,117.62	0.20
4	其他资产	31,925,424.95	0.57
	合 计	5,593,476,033.90	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项 目	金额(元)	占基金资产净值的比例（%）
1	报告期内债券回购融资余额	35,395,361,446.95	6.79
	其中：买断式回购融资	–	–
2	报告期末债券回购融资余额	600,398,899.40	12.04
	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资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20%的说明

在本报告期内，本货币市场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	173
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	178
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	117

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

本报告期内未出现投资组合平均剩余期限超过 180 天的情况。

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	0.62	12.04
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	–	–
2	30天(含)—60 天	24.35	0.00
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	2.17	0.00
3	60天(含)—90 天	7.98	0.00
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	2.00	0.00
4	90天(含)—180 天	42.31	0.00
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	–	–
5	180天(含)—397 天（含）	36.24	0.00
6	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	–	–
	合 计	111.50	12.04

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	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	–	–
2	央行票据	3,025,972,117.95	60.67
3	金融债券	497,858,961.49	9.98
	其中：政策性金融债	497,858,961.49	9.98
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	2,026,770,411.89	40.63
6	合 计	5,550,601,491.33	111.28
7	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	208,180,533.47	4.17

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）	占基金资产净值比例（%）
1	0801092	08央行票据 92	4,500,000	434,771,942.71	8.72
2	0801093	08央行票据 93	4,000,000	398,372,403.87	7.99
3	0881076	08电网 CP01	3,000,000	300,350,617.73	6.02
4	0801096	08央行票据 96	3,000,000	298,585,580.68	5.99
5	0801102	08央票 102	3,000,000	298,198,476.59	5.98
6	0801031	08央行票据 31	3,000,000	294,785,798.96	5.91
7	0801028	08央行票据 28	3,000,000	294,692,156.97	5.91
8	0801007	08央行票据 07	2,500,000	247,260,717.21	4.96
9	050414	05农发 14	2,100,000	209,705,022.98	4.20
10	0801088	08央行票据 88	2,000,000	199,458,283.61	4.00

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	6
报告期内偏离度的最高值	0.31%
报告期内偏离度的最低值	0.17%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.21%

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。本报告期没有需要特别说明的证券投资决策程序。

5.8.4 其他资产构成

序号	名 称	金额（元）
1	应收利息	31,799,169.95
2	应收申购款	126,255.00
	合 计	31,925,424.95

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	3,600,552,658.08
报告期期间基金总申购份额	16,929,029,403.13
报告期期间基金总赎回份额	(15,541,682,506.27)
报告期期末基金份额总额	4,987,899,554.94

§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。

建信优选成长股票型证券投资基金

2008年第三季度报告

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：2008 年 10 月 22 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 2008 年 10 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2008 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信优选成长基金
交易代码	530003
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2006年 9 月 8 日
报告期末基金份额总额	4,689,693,966.45 份
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。
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。
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。
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。
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（2008 年 7 月 1 日 – 2008 年 9 月 30 日）
1.本期已实现收益	(690,690,666.76)
2.本期利润	(870,293,428.92)
3.加权平均基金份额本期利润	(0.1818)
4.期末基金资产净值	3,210,122,848.13
5.期末基金份额净值	0.6845

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。

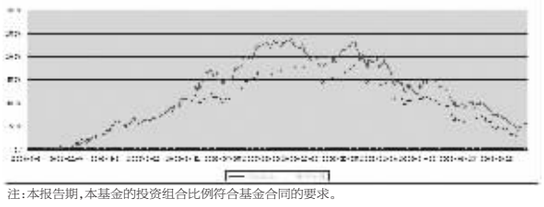
3.2 基金净值表现

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	–20.99%	2.04%	–16.08%	2.22%	–4.91%	–0.18%

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

建信优选成长股票型证券投资基金
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 2008 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		
曹雄飞先生	基金经理	2007 年 10 月 22 日	–	九年	硕士。1999 年硕士毕业后先后就职于招商证券北京地区总部、鹏华基金管理公司、景顺长城基金管理公司以及大成基金管理公司等，曾担任行业研究员、宏观经济及投资策略研究员、市场销售和市场推广以及基金经理助理等职，2006 年 1 月至 2007 年 6 月担任大成精选增值混合型证券投资基金基金经理。2007 年 6 月加入建信基金管理有限责任公司。
田擎先生	基金经理	2007 年 10 月 22 日	–	七年	硕士。2001 年硕士毕业后就职于华夏基金管理公司，先后担任交易员、研究员、华夏成长证券投资基金的基金经理助理，于 2004 年 2 月至 2005 年 10 月任华夏成长证券投资基金基金经理。2006 年 8 月加入建信基金管理有限责任公司。

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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了公平对待各类投资人，保护各类投资人利益，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》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》、《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部制度，制定和完善了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》等相关制度，确保不同基金在买卖同一证券时，按照公平交易的原则在各基金中公平分配交易量。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。

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 业绩表现和投资运作回顾

三季度本基金净值增长率为 –20.99%，波动率为 2.04%，业绩比较基准收益率为 –16.08%，波动率为 2.22%。

本报告期 A 股市场总体上依旧延续了二季度的大幅下跌走势，尽管在九月下旬曾由于一系列政策利好的刺激而短期报复性反弹。总体上来讲，由于美国金融危机的加剧和蔓延，以及对于国内经济形势和企业利润的担忧，A 股市场形成一个单边下跌走势。本基金总体仓位有所下调，投资操作大幅下降，并适度调整了组合，以图为下一季度的投资运作打下良好的基础。

4.4.2 市场分析和未来投资策略

我们认为，综合各项指标来看，目前的国际宏观经济基本面显著恶化，美国金融危机不断加剧和蔓延，全球金融市场和宏观经济面临的不确定性因素继续增加，资源品价格大幅下跌，通货膨胀压力大幅减弱，微观层面的企业业绩下行趋势有所加剧。考虑到全球各国政府均已积极行动，应对金融危机，预计下一阶段货币政策将大幅放松。依目前的状况判断，尽管 2008 年中国经济继续保持较快发展，但增速呈现显著趋缓态势，物价水平大幅下降，企业经营明显恶化。

目前看来，下个季度的经济基本面将呈现如下特点：国际方面，金融危机继续向全球蔓延，国际经济面临阶段性调整甚至步入衰退，外需增长减缓的压力显著增加，资源品价格大幅调整，全球通货膨胀下降；国内方面，通货膨胀下降，本币升值压力减小，全球金融危机及经济下滑构成严重的外部冲击，经济结构继续调整，宏观经济政策面临的局面更加复杂，预计将被迫逐步转向刺激经济增长的措施；人民银行将采取相对宽松的货币政策，综合运用各种货币政策工具，应对全球金融危机并保持币值和国内金融系统稳定。这些复杂的宏观经济景象，将给股票市场带来较难把握的面貌和特征，是下一个季度股票投资策略制定的主线。

§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	2,146,322,632.34	66.43
	其中：股票	2,146,322,632.34	66.43
2	固定收益投资	149,822,902.40	4.64
	其中：债券	149,822,902.40	4.64
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	–