

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	$75\% \times \text{新华富时 600 成长指数} + 20\% \times \text{中国债券总指数} + 5\% \times 1 \text{ 年定期存款利率}$ 。
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

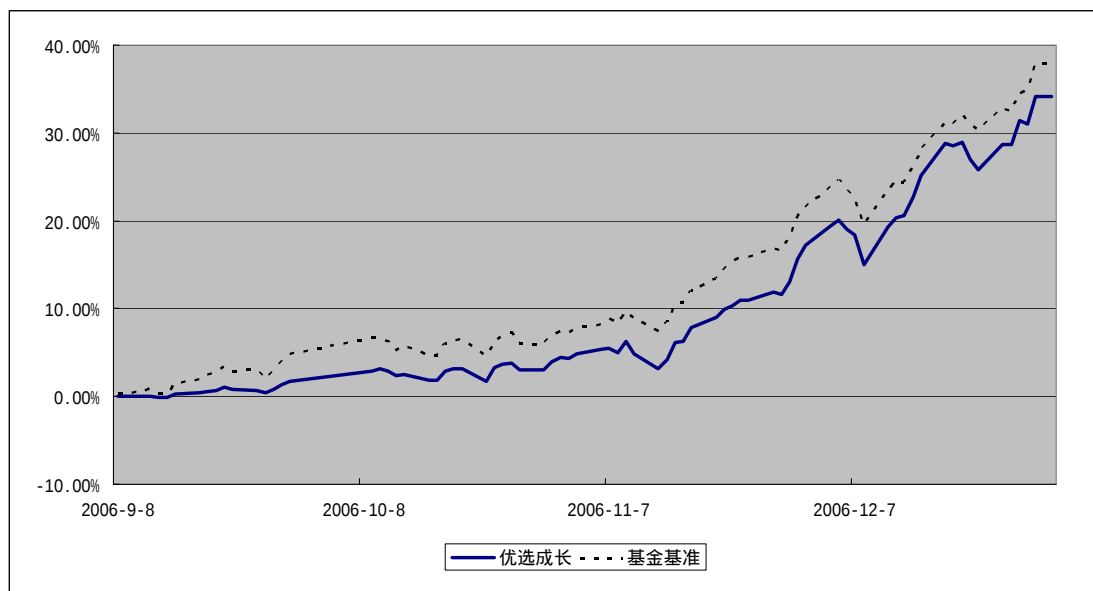
阶 段	净值增 长率	净值增长 率标准差	业绩比 较基准 收益率	业绩比较 基准收益 率标准差	—	—
过去三个月	31.91%	1.18%	31.58%	1.07%	0.33%	0.11%

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合规守信情况说明

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 HQC1	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 HQC1	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