

建信优选成长股票型证券投资基金

2007 年第三季度报告

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 10 月 23 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 2007 年 7 月 1 日起至 2007 年 9 月 30 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	3,521,579,804.38 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

单位：人民币元

1	本期利润	2,493,868,680.52
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,265,691,288.08
3	加权平均基金份额本期利润	0.6309
4	期末基金资产净值	9,009,454,111.55

5	期末基金份额净值	2.5584
---	----------	--------

注:2007年7月1日基金实施新会计准则后,原"基金本期净收益"名称调整为"本期利润扣减公允价值变动损益后的净额",原"加权平均基金份额本期净收益"=第2项/(第1项/第3项)。

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

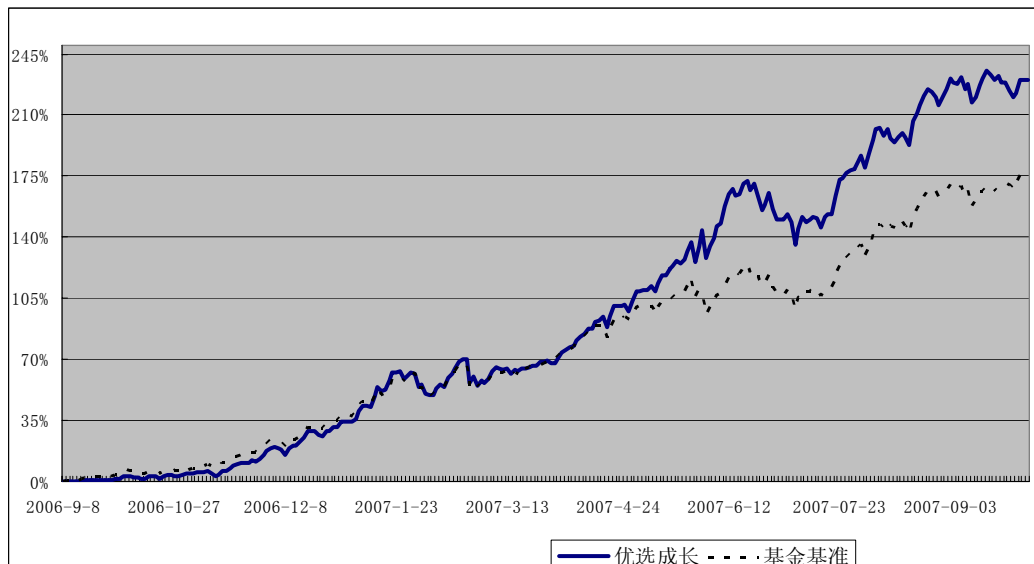
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	① - ③	② - ④
过去三个月	31.75%	1.80%	33.02%	1.53%	-1.27%	0.27%

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2007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。

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

本报告期，本基金净值增长率为 31.75%，波动率为 1.8%，业绩比较基准收益率为 33.02%，波动率为 1.53%。

三季度市场在整固后继续牛市行情。我们按照既定的策略，坚定地持有最具竞争力的优秀企业，同时，不断挖掘那些企业在加速成长、而股票却被投机性力量抛售的上市公司，取得了一定的收益。

2、市场分析和未来投资策略

二季度投机性股票风险显现。三季度，市场换手率下降，资金开始流向蓝筹股。相对于投机性股票驱动的牛市而言，蓝筹股驱动的牛市更加具有基本面的支持，因此往往可以走得更加长久一些。这是三季度行情发展的根本动力。

在行情一片红火的情况下，我们也要清醒地看到，A股的静态市盈率已经创出十年新高，市场整体的市净率接近十倍。也就是说，上市公司每一元钱的净资产，投资人愿意用将近十元钱来买入。应该说，对于那些最优秀的企业，这种估值水平仍然可以接受，但如果绝大多数上市公司都到达这种估值，历史上看，一定不可持续。

在实体经济中每一元钱的净资产，到证券市场中就可以接近十元钱卖出。随着行情的发展，我们会看到大股东不断减持套现。如果没有严格的管制，我们会看到新股上市以及上市公司再融资的热情空前高涨。这种套利机制是市场实现长期均衡的根本规律。与之相比，任何流动性最终会衰竭、甚至逆转，盲目的热情也终会被恐惧所代替。当牛市的飓风来临，几乎一切都被席卷进去，并进一步增强这飓风的威力。个人的智力似乎无法抵抗这种群体的躁动。但真理就在那里，简单而朴素。

作为股票型基金，基金契约要求必须维持较高的股票仓位。这就要求我们在投资策略上愈加稳健，在个股选择上更加精益求精。事实上，对于长期投资者来说，国民经济年复一年地增长，优秀的企业终将穿越经济的起起伏伏，不断成长，为持有人创造越来越多的价值。这是价值创造的根本，而股价不过是一种表象。这种长期的价值投资，与牛市、熊市无关。但是对于那些盲目的投资人来说，市场的黄灯已经亮起。

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	7,686,009,964.88	84.52
债券	486,630,000.00	5.35

权证	-	-
银行存款和清算备付金合计	898,596,649.94	9.88
其它资产	22,902,462.88	0.25
合 计	9,094,139,077.70	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	-	-
B 采掘业	604,622,309.09	6.71
C 制造业	3,500,310,359.11	38.85
C0 食品、饮料	915,693,188.46	10.16
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	441,329,732.00	4.90
C5 电子	122,541,008.38	1.36
C6 金属、非金属	1,116,356,777.03	12.39
C7 机械、设备、仪表	317,161,898.02	3.52
C8 医药、生物制品	519,525,635.22	5.77
C99 其他制造业	67,702,120.00	0.75
D 电力、煤气及水的生产和供应业	18,723,313.39	0.21
E 建筑业	692,993,524.17	7.69
F 交通运输、仓储业	517,956,500.93	5.75
G 信息技术业	39,167,336.44	0.43
H 批发和零售贸易	427,122,515.98	4.74
I 金融、保险业	547,415,179.00	6.08
J 房地产业	852,480,072.51	9.46
K 社会服务业	242,228,159.67	2.69
L 传播与文化产业	-	-
M 综合类	242,990,694.59	2.70
合 计	7,686,009,964.88	85.31

(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(%)
600519	贵州茅台	2,902,711	436,770,924.17	4.85
000012	南玻A	13,008,795	312,211,080.00	3.47
000983	西山煤电	3,900,000	278,811,000.00	3.09
000423	S阿胶	9,000,000	275,940,000.00	3.06
600376	天鸿宝业	6,360,337	252,759,792.38	2.81
000568	泸州老窖	3,858,606	241,548,735.60	2.68
600748	上实发展	5,000,000	240,000,000.00	2.66
600016	民生银行	14,000,000	221,340,000.00	2.46
600266	北京城建	10,000,000	220,400,000.00	2.45
600820	隧道股份	14,396,167	214,071,003.29	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(%)
央行票据	287,090,000.00	3.19
国家政策性金融债券投资	199,540,000.00	2.21
合计	486,630,000.00	5.40

(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(%)
07 央行票据 70	248,250,000.00	2.76
07 农发 02	99,840,000.00	1.11
04 国开 17	99,700,000.00	1.11
07 央行票据 22	38,840,000.00	0.43

(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

无。

(七)投资组合报告附注

(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。

(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	4,920,744.51
应收股利	-
应收利息	4,581,620.10
应收申购款	13,400,098.27
证券清算款	-
合 计	22,902,462.88

(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, 本报告期管理人申购基金份额10,251,166.13份。截至2007年9月30日, 基金管理人持有本基金份额30,250,166.13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) 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(单位: 人民币元)
被动持有:				
-	-	-	-	-
主动投资:				
1	580009	伊利 CWB1	1,000,000	23,539,229.35
2	030002	五粮 YGC1	199,949	6,772,673.79

六、开放式基金份额变动

单位: 份

期初基金份额总额	4,206,323,143.02
期间总申购份额	800,438,960.42
期间总赎回份额	(1,485,182,299.06)
期末基金份额总额	3,521,579,804.38

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10月25日