

fortune comes true
建设财富生活



财富周报

Fortune Weekly



CCB Principal Asset Management



建信旗下基金净值表现

市场分析

股票市场
货币市场
债券市场

要闻回顾

发改委财金司：正研究开征房产税 推进个税改革
促进资本市场与地方经济共同发展
发改委：部分城市房价仍过高 要稳定调控政策
8月PMI止跌回升可能性较大 CPI有望创年内新高
16家上市银行上半年净赚3434亿元
发改委：中部崛起规划实施细则年内敲定
深圳城市总体规划获批 定位为全国经济中心
7月外汇占款陡增或非热钱流入迹象
中国外贸变数增多 全年千亿顺差红线难保
楼市调控当“中央地方一盘棋”
第三次中日经济高层对话签七协议 讨论稀土问题
美国新屋销售创历史新低 二次探底概率高达25%至30%

建信公告

公司旗下基金2010年半年报报告及摘要
建信全球机遇股票基金增加中信银行为代销机构
旗下部分基金继续参加齐鲁证券开放式基金网上交易
费率优惠活动
建信优势动力股票基金资产净值及基金份额净值
建信全球机遇股票基金增加中国银行为代销机构

为您服务——Q&A

- 1、建信全球机遇股票型证券投资基金募集时间及认购的金额限制为何？
- 2、建信全球机遇股票型证券投资基金投资目标和理念为何？



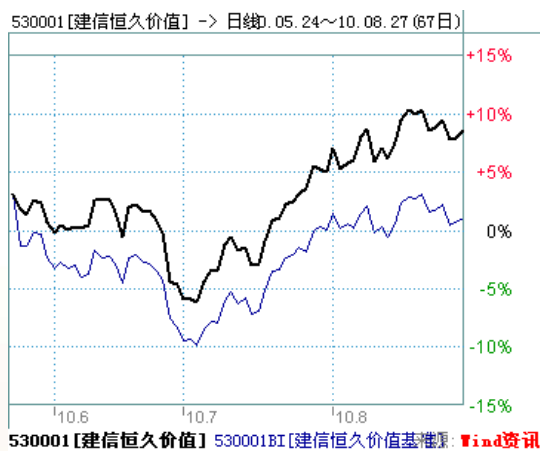
建信旗下基金净值表现

旗下基金净值增长率和排名情况

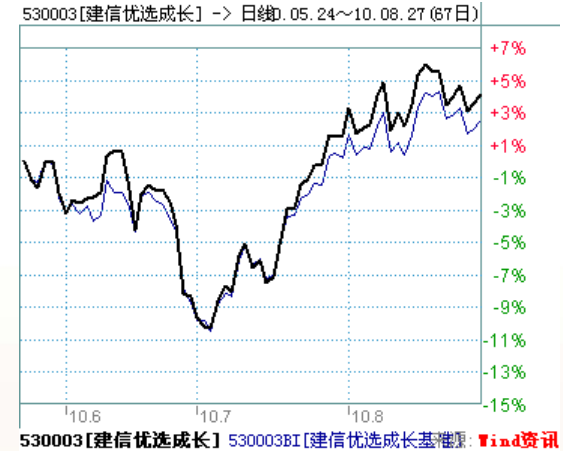
名称	基金 成立日	过去 3 月 排名	过去 6 月 排名	过去 1 年 排名	过去 2 年 排名	成立以来累计 净值增长率
建信恒久价值股票	2005-12-01	28/213	28/213	33/213	20/213	195.62%
建信优选成长股票	2006-09-08	67/213	58/213	52/213	60/213	119.06%
建信核心精选股票	2008-11-25	22/213	30/213	51/213	--	67.82%
建信沪深 300 指数 (LOF)	2009-11-05	19/57	12/57	--	--	-18.20%
建信优化配置混合	2007-03-01	4/12	9/12	12/12	8/12	21.99%
建信稳定增利债券	2008-06-25	45/65	39/65	33/65	--	27.50%
建信收益增强债券 C	2009-06-02	9/55	13/55	--	--	8.40%
建信收益增强债券 A	2009-06-02	12/55	18/55	--	--	7.80%
建信优势动力股票	2008-03-19	23/40	12/40	10/40	19/40	-10.60%
建信货币市场基金	2006-04-25	31/44	15/44	14/44	11/44	11.9983%

数据来源：中国银河证券基金研究中心《中国基金业绩评价报告》，发布日期 2010 年 8 月 27 日

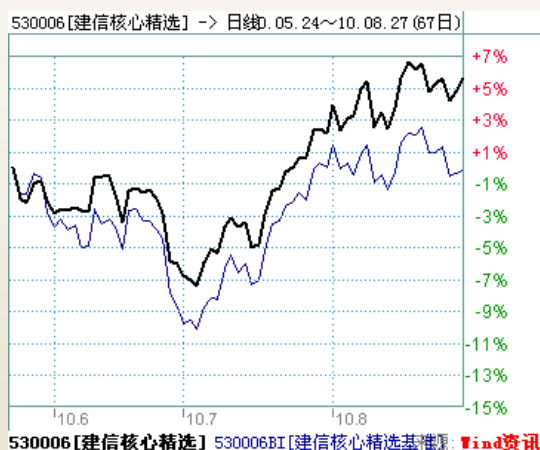
建信恒久价值与比较基准涨跌幅比较图



建信优选成长与比较基准涨跌幅比较图



建信核心精选与比较基准涨跌幅比较图



建信沪深 300 与比较基准涨跌幅比较图





建信优化配置与比较基准涨跌幅比较图



建信稳定增利与比较基准涨跌幅比较图



建信收益增强 A 与比较基准涨跌幅比较图



建信收益增强 C 与比较基准涨跌幅比较图



建信优势动力与比较基准涨跌幅比较图



说明：图中蓝线为基准涨跌幅，黑线为基金涨跌幅；比较期限为最近三月，起始日期为2010年5月24日



市场分析

A 股涨幅前 10 名 (20100823 ~ 20100827)

行业	证券代码	涨跌幅 (%)	换手率 (%)
万丰奥威	002085	46.49	19.73
横店东磁	002056	34.31	36.39
天马精化	002453	23.18	65.68
芭田股份	002170	22.27	114.88
科新机电	300092	19.19	97.67
壹桥苗业	002447	18.57	82.35
东方园林	002310	18.53	38.14
太原刚玉	000795	17.29	52.08
*ST 威达	000603	17.19	30.41
天山纺织	000813	17.01	20.33

A 股跌幅前 10 名 (20100823 ~ 20100827)

行业	证券代码	涨跌幅 (%)	换手率 (%)
北方国际	000065	-11.82	11.88
西部牧业	300106	-11.71	140.97
深天健	000090	-11.61	10.66
紫光古汉	000590	-11.05	22.45
航天动力	600343	-9.75	7.83
东阳光铝	600673	-9.47	30.05
长青股份	002391	-9.46	39.65
新开源	300109	-9.39	176.13
兴发集团	600141	-9.25	13.56
阳光城	000671	-9.25	23.55

1、股票市场

(一) A 股市场回顾与分析

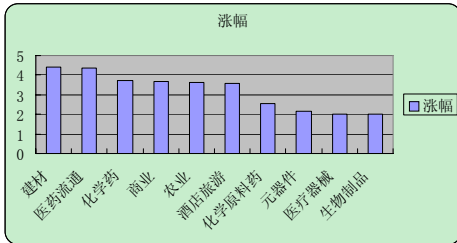
在部分区域房价重拾涨势的背景下，上周一些政府官员对地产政策调控的表态比较坚决，地产板块表现不佳，带动上证指数下跌 1.2%，交易量有所下滑。行业方面，建材板块受水泥涨价、西部大开发、保障房建设等事件的影响，涨幅最大；在通胀预期的刺激下，零售、旅游、农业等消费板块涨幅居前；金融、石油、通信、地产、煤炭等大盘股板块领跌。国际方面，美国房地产销售数据低于预期，其他数据也不好，市场担忧美国经济有二次探底的风险，道指一度跌穿一万点；美联储主席表示将采取措施确保经济持续复苏，市场有所反弹，道指全周微跌 0.6%。

(二) 未来市场趋势判断

本轮上证指数从 2319 点的反弹主要是由于市场对于经济二次探底预期改变所致，那么在对后续经济运行趋势和企业盈利状况仍存不确定性的情况下，短期内股指不具备持续大幅度向上的动力，超跌反弹的动力在 2750 点左右应会大幅衰减。根据上证指数历史低位，在中性盈利增速假设之下，2547 点是指数中枢点位，股指大幅向下偏离中枢的可能性亦不大。

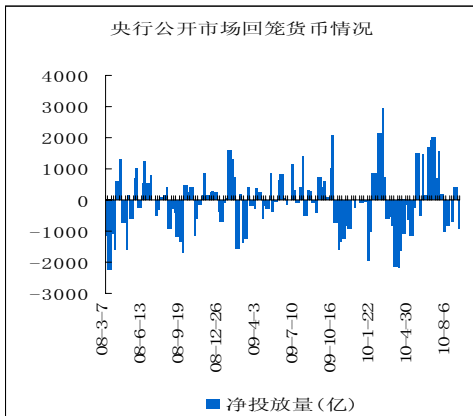


天相行业指数涨幅前十名



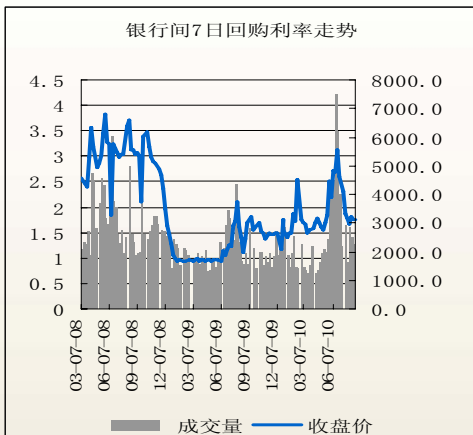
数据来源：天相投顾

央行公开市场操作货币投放与回笼情况



数据来源：Wind资讯

银行间7日回购成交及利率走势



数据来源：Wind 资讯

对于股指后续的走势,应密切关注美元指数、通货膨胀、房地产价格及成交量等指标的变化,而我们对于股指点位判断的修正亦取决于这些指标的变化。

(三) 未来市场中存在的投资机会

关注估值合理的消费类板块。在高估值泡沫破裂结束之后,看好真正受益于消费升级、技术升级行业,以及受益于新能源、节能减排产业的成长企业。

2、货币市场

上周公开市场恢复到净回笼状态,全周净回笼资金 910 亿元。3 月期、1 年期及 3 年期央票发行量分别为 170、240 和 800 亿元。

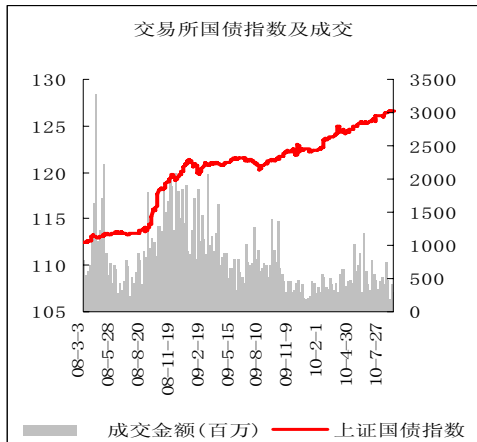
货币市场方面,上半周资金仍较为宽裕,下半周回购利率则出现飚升。其中,银行间市场 7 日回购利率上周成交收盘为 2.75%,大涨 100 个 BP,成交量为 3603.1 亿元。

3. 债券市场

受资金面变动影响,上周债市先涨后跌。全周来看银行间 10 年期国债收益率基本走平,中短端金融债收益率上升,10 年期金融债上升 2BP;而交易所企业债收益率出现下降。指数方面,上周末上证国债指数收于 126.63 点,较上周末小幅走强 0.02 点。中债总财富指数较 8 月 20 日微幅上涨 0.054 点,收于 134.768 点。

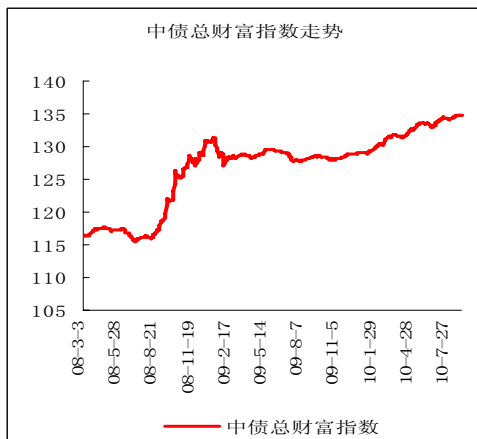


交易所国债指数及成交



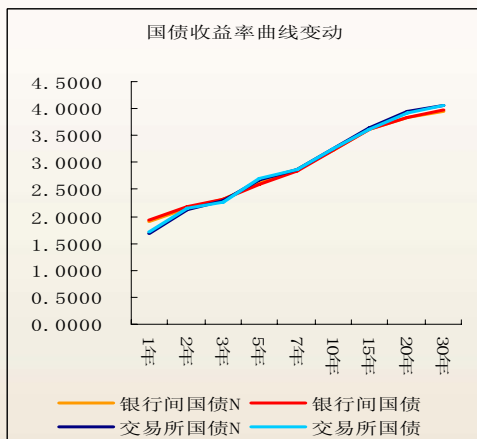
数据来源: wind 资讯

中债财富总指数走势



数据来源: wind 资讯、建信基金

国债收益率曲线变动



数据来源: wind 资讯、建信基金

宏观面上,市场已经开始关注8月份数据。受蔬菜和猪肉价格影响,8月CPI同比很可能创出年内新高。国内经济仍将延续前期的回落态势。海外方面,近期美国经济数据比较糟糕,二次探底的预期在增强,美联储重启量化宽松政策是大概率事件。未来将公布的PMI和失业率数据都将对债市形成较大影响。

本周的债券供给将会下降,主要集中在利率产品和工行转债上,供给压力的下降将会给债市带来正面影响。资金面上本周前半段可能仍处于较为紧张的状态。而国内和国外经济的持续回落将在很长一段时间成为债市的支撑因素。

要闻回顾

◆发改委财金司:正研究开征房产税 推进个税改革

国家发改委财政金融司司长徐林8月24日出席“中澳政府管理项目总结大会暨项目成果国际交流会”时表示,我国计划实施一系列税收体制改革,包括优化增值税和营业税税收制度,扩大增值税征收范围;统筹企业税费负担,实施资源税改革;推进房产税改革;继续实施个人所得税改革。(证券时报)

◆促进资本市场与地方经济共同发展

中国证监会日前正就资本市场支持新疆经济社会跨越式发展进行专题调研。对此,中国证券报记者认为,要真正发挥资本市场促进地方经济发展的作用,应多管齐下,促进资本市场与地方经济共同发展,努力取得共赢。今年,



我国资本市场即将迎来 20 岁的生日。截至 6 月底,沪深两市上市公司达 1899 家,总市值为 23.78 万亿元。我国资本市场已成为全球第三大市场,和我国经济全球地位基本匹配。(中国证券报)

◆发改委:部分城市房价仍过高 要稳定调控政策

国家发改委主任张平 8 月 26 日表示,目前部分大中城市住房价格仍然过高,调控房地产市场的工作依然繁重。他指出,要稳定房地产调控政策,坚决抑制投资投机性购房需求。(证券时报)

◆8 月 PMI 止跌回升可能性较大 CPI 有望创年内新高

8 月份宏观数据即将公布,我们预测认为,8 月 PMI 止跌回升可能性较大;8 月份 CPI 在食品和工业价格上涨的双重推动下,预计将再破年内前期高点 3.3%,达到 3.4%左右。(中国证券报)

◆16 家上市银行上半年净赚 3434 亿元

随着北京银行和浦发银行公布中期业绩,16 家上市银行的中期成绩单全部公布完毕。北京银行中期净利润 39 亿元,同比增 33.4%,浦发银行中期净利润为 90.8 亿元,比去年同期上升 33.92%。据记者初步统计,上半年,16 家上市银行共赚得 3434 亿元。昨晚已经披露中报的 1829 家上市公司净利润共计 7440 亿元,以此计算,银行净利润占整个上市公司利润比例约为 46%。(上海证券报)

◆发改委:中部崛起规划实施细则年内敲定

《促进中部地区崛起规划实施意见》,要求中部六省在 12 月底前完成《规划》实施具体工作方案,开展重点领域专项规划编制工作。同时,国务院各相关部门要制定落实《规划》的具体意见,在 12 月底前报发改委备案。(中国证券报)

◆深圳城市总体规划获批 定位为全国经济中心

续综合配套改革试验区、特区扩容获批,近日,《深圳市城市总体规划(2010—2020 年)》(以下简称《总体规划》)又获得国务院批复。在批复中,国务院确定深圳为我国的经济特区、全国性经济中心城市和国际化城市。(中国证券报)



◆7月外汇占款陡增或非热钱流入迹象

7月新增外汇占款1709.51亿元,此数据环比增加了538.02亿,达到45.93%的增幅。而5月新增外汇占款仅有1315.64亿元,环比骤降54%。6月份新增外汇占款为1171.49亿元,环比下降11%。显然7月份徒增的外汇占款,与当月攀高的CPI数据一起,加大了央行回收流动性的压力。7月份央行在公开市场实现净投放1100亿元,较6月份大幅下降4070亿元。同时,自7月中旬以来央行开始回笼资金,连续四周累计净回笼资金2540亿元。(每日经济新闻)

◆中国外贸变数增多 全年千亿顺差红线难保

日前,中国政府对于进口的关注已成为不争事实,无论是上周二商务部的新闻发布会上,发言人姚坚强调进口对于中国经济结构性调整的显著作用,还是随后第二天“中国进口政策解读研讨会”上,诸位专家、官员针对如何扩大进口献计献策,都折射出当下贸易顺差偏大的现实。(每日经济新闻)

◆楼市调控当“中央地方一盘棋”

四个月来,楼市调控新政逐步落实,遏制部分城市房价过快上涨的政策效应初步显现;但进入8月份后,随着主要城市的商品房销售回暖,一些人有了房价反弹的预期,一些地方调控效果也出现分化。中国证券报认为,楼市调控的关键是“中央地方一盘棋”,为巩固和深化楼市调控效果,中央将进一步提高政策执行的针对性和有效性。(中国证券报)

◆第三次中日经济高层对话签七协议 讨论稀土问题

在经济低迷和执政党大选在即的情况下,日本派出总数多达120人的代表团来华,参加第三次中日经济高层对话。在对话中,日方关注的话题从稀土出口限制到劳资纠纷,无不反映日本产业界的诉求。对话期间,中日双方签署了包括《建立中日流通物流政策对话机制的备忘录》、《关于日本政府对华无偿援助项下中日人才奖学金协议》、《关于促进中日食品安全及其贸易稳定发展合作备忘录》等在内的七项合作协议。(第一财经日报)

◆美国新屋销售创历史新低 二次探底概率高达25%至30%

8月25日公布的美国新屋销售量的急剧下降与商业投资趋于疲软的信号,沉重打击了市场对于美国经济复苏的最后一丝信心。这些数据并不是最早提醒人们美国经济“二次探底”的信号,但最近的一系列指标都已不断指向这一正在成形的状态。高盛的分析师在本周的报告中指出,美国经济“二次探底”的概率高达25%~30%。(第一财经日报)



建信公告

■ 我公司于 2010 年 8 月 26 日发布建信恒久价值股票基金、建信货币市场基金、建信优选成长股票基金、建信优化配置混合基金、建信核心精选股票基金、建信稳定增利债券基金、建信沪深 300 指数基金 (LOF)、建信收益增强债券基金、建信优势动力股票基金 2010 年半年度报告及半年度报告摘要。具体参见公司网址。

■ 我公司于 2010 年 8 月 27 日发布关于建信全球机遇股票型证券投资基金增加中信银行为代销机构的公告。根据本公司与中信银行签署的销售代理协议，从 2010 年 8 月 30 日起，中信银行开始代理建信全球机遇股票基金的认购及其他相关业务。具体参见公司网址。

■ 我公司于 2010 年 8 月 27 日发布关于旗下部分基金继续参加齐鲁证券开放式基金网上交易费率优惠活动的公告。为答谢广大客户长期以来给予的信任与支持，经与齐鲁证券协商，本公司现决定继续对通过齐鲁证券网上交易系统申购和定期定额投资本公司旗下部分开放式基金的申购费率实行费率优惠。具体参见公司网址。

■ 我公司于 2010 年 8 月 27 日发布关于建信优势动力股票型证券投资基金基金资产净值及基金份额净值的公告。建信优势动力股票基金 8 月 27 日的基金资产净值为 4,150,729,469.88 元，每基金份额净值为 0.894 元。前述数据已经托管银行交通银行股份有限公司复核确认。

■ 我公司于 2010 年 8 月 28 日发布关于建信全球机遇股票型证券投资基金增加中国银行为代销机构的公告。根据本公司与中国银行签署的销售代理协议，从 2010 年 8 月 30 日起，中国银行开始代理建信全球机遇股票基金的认购及其他相关业务。具体参见公司网址。

为您服务——Q&A

1、建信全球机遇股票型证券投资基金募集时间及认购的金额限制为何？

答：本基金的募集时间自 2010 年 8 月 11 日起至 2010 年 9 月 10 日止。通过



代销机构认购本基金时，每次最低认购金额为 1000 元人民币，代销机构另有规定的，从其规定；通过直销中心认购本基金时，首次最低认购金额为 5 万元人民币，已在直销机构有认购本基金记录的投资人不受上述认购最低金额的限制，单笔认购最低金额为 1000 元人民币。

2、建信全球机遇股票型证券投资基金投资目标和理念为何？

答：本基金投资目标是通过全球化的资产配置和组合管理，在分散和控制投资风险的同时追求基金资产长期增值。本基金投资理念为对全球经济环境和上市公司基本面进行深入的分析研究，精选出具备良好投资价值的上市公司，构建投资组合并通过严格的风险管理力争实现资本长期增值。

免责声明：本资讯中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。在任何情况下，资讯中的信息或所表达的观点并不构成所述证券买卖的出价或询价。我公司不就任何依据本资讯中的任何内容所做出的投资作任何形式的承诺或担保，也不对其可能遭受的损失承担任何形式的责任。本资讯仅供建信基金客户及潜在客户使用。未获得建信基金管理公司事先授权，任何人不得对本资讯中进行转载及复制。