

---

# 建信全球机遇股票型证券投资基金

## 2011 年第 1 季度报告

2011 年 3 月 31 日

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：二〇一一年四月二十五日

## § 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 2011 年 4 月 20 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 2011 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	建信全球机遇股票（QDII）
基金主代码	539001
交易代码	539001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 9 月 14 日
报告期末基金份额总额	493,241,199.52 份
投资目标	本基金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。
投资策略	本基金采取“自上而下”的资产配置与“自下而上”的证券选择相结合、定量研究与定性研究相结合、组合构建与风险控制相结合的投资策略进行投资组合的构建
业绩比较基准	标准普尔全球 BMI 市场指数总收益率（S&P Global BMI）× 70% + 标准普尔 BMI 中国（除 A、B 股）指数总收益率（S&P BMI China ex-A-B-Shares）× 30%
风险收益特征	本基金是全球股票型基金，其风险和收益高于货币基金、债券基金和混合型基金，属于较高风险、较高收益的投资品种。
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
境外投资顾问英文名称	Principal Global Investors. LLC.

境外投资顾问中文名称	信安环球投资有限公司
境外资产托管人英文名称	Brown Brothers Harriman & Co.
境外资产托管人中文名称	布朗兄弟哈里曼银行

### § 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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	-2,909,883.06
2.本期利润	10,767,697.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0205
4.期末基金资产净值	495,720,752.37
5.期末基金份额净值	1.005

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、汇兑损益、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

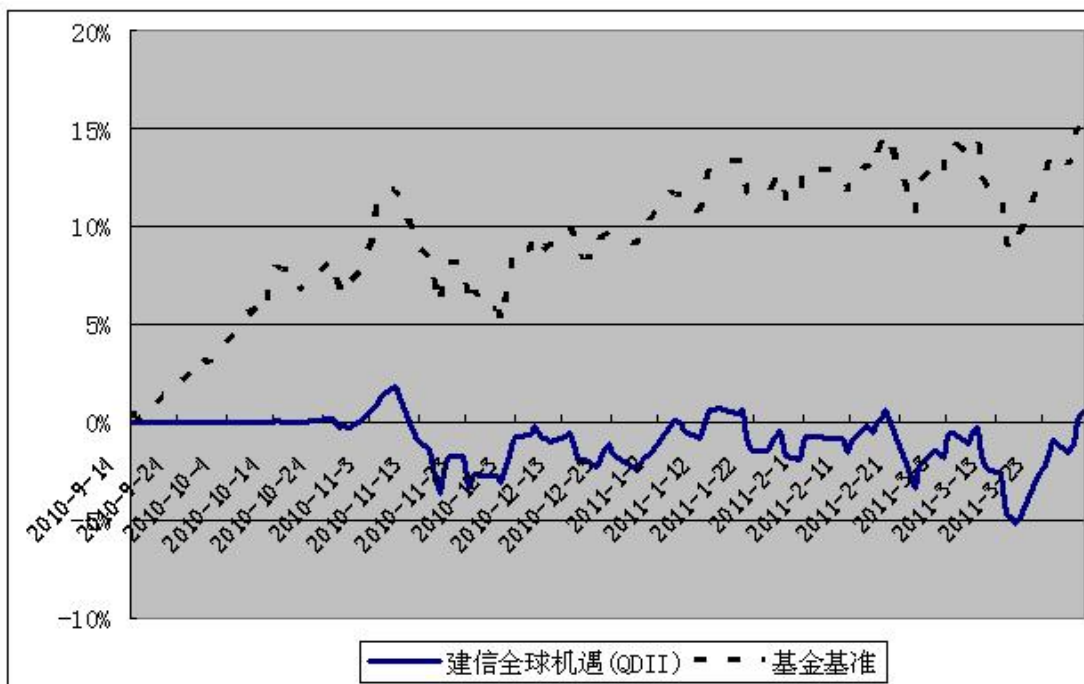
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.13%	0.82%	4.43%	0.83%	-2.30%	-0.01%

##### 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

建信全球机遇股票型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2010年9月14日至2011年3月31日)



注：1、本基金基金合同于2010年9月14日生效，截至报告日本基金基金合同生效未满一年。

2、本基金主要投资于全球证券市场中具有良好流动性的金融工具，包括股票和其他权益类证券、现金、债券及中国证监会允许投资的其他金融工具。其中，股票及其他权益类证券包括中国证监会允许投资的普通股、优先股、存托凭证、公募股票基金等。现金、债券及中国证监会允许投资的其他金融工具包括银行存款、可转让存单、回购协议、短期政府债券等货币市场工具，中长期政府债券、公司债券、可转换债券、债券基金、货币市场基金等及经中国证监会认可的国际金融组织发行的证券，中国证监会认可的境外交易所上市交易的金融衍生产品等。如法律法规或监管机构以后允许本基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。本基金为股票型基金，投资组合中股票及其他权益类证券市值占基金资产的比例不低于60%；现金、债券及中国证监会允许投资的其他金融工具市值占基金资产的比例不高于40%，其中现金和到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

3、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（或基金经理小组）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		
高茜	海外投资部副总监，本基金经理	2010-9-14	-	12	注册金融分析师（CFA），获清华大学建筑学学士学位及美国俄亥俄州克利夫兰州立大学城市研究学硕士学位，先后任职于

					美国美林证券公司、美国基石房地产投资管理公司、英国阿特金斯顾问(北京)有限公司、美国信安金融集团等公司,担任证券研究员、研究总监、首席投资顾问、助理基金经理、投资风险管理顾问等职,于2007年12月加入我公司,担任海外投资部副总监。
--	--	--	--	--	--

#### 4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
Mustafa Sagun	本基金境外投资顾问	14	南佛罗里达大学 MagnaCumLaude 博士,注册金融分析师(CFA)。1996年-1997年,所罗门兄弟有限公司 股权衍生品做市商,担任联系交易室与后台部门的职能;为指数套利、风险套利、可转换债券以及拉美衍生品交易室提供支持。1997年-2000年,PNC 金融服务集团 副总裁、数量研究员,向总裁办公室以及管理财提供信息及相关工具以供公司决策。2000年至今,信安环球投资有限公司首席投资官(CIO),担任信安环球投资公司股票投资部首席投资官,负责管理所有国外、国内及全球股票投资组合管理和研究情况;同时,管理资产配置并担任全球股票组合的首席基金经理。

#### 4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内,本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《证券法》、《证券投资基金法》、其他有关法律法规的规定和《建信全球机遇股票型证券投资基金基金合同》的规定。

#### **4.4 公平交易专项说明**

##### **4.4.1 公平交易制度的执行情况**

为了公平对待投资人，保护投资人利益，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》、《证券投资基金管理公司内部控制指导意见》、《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》等法律法规和公司内部制度，制定和修订了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》、《公司防范内幕交易管理办法》、《利益冲突管理办法》等风险管控制度。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，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，严禁直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。

##### **4.4.2 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。

##### **4.4.3 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。

#### **4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明**

##### **4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析**

本季度是大事频发的季度，包括埃及的剧变、利比亚的战乱、欧债的担忧以及发生在日本的毁灭性地震，但全球股票市场整体表现出很好的抗压能力，虽然短时间内对这些事件反应非常负面，但随即均能迅速反弹，使本季度实现正收益。整体来看，本季度欧美股票市场收益普遍好于亚太及新兴市场，这主要是因为新兴市场在去年底以来一直实行货币紧缩政策，因而导致资金大量流出新兴市场。但这一趋势已经在三月份开始出现反转。本季度另一值得关注的是大宗商品，随着海湾和北非不稳定局势的不断升级，石油价格明显飙升。在石油和白银的带动下，大宗商品普遍实现了较好的正收益。

纵观全球经济，在制造业复苏的带动下经济增长仍然强劲，除日本以外的主要地区制造业仍处在扩张阶段，全球就业状况总体有所好转。在货币政策方面，本季度欧美等成熟市场总体继续保持宽松的货币政策，日本则因为地震灾害的影响进一步扩大了其量化宽松的规模。与此同时各主要新兴经济体国家，包括中国在内则进一步采取紧缩政策，以防通胀和资产泡沫的进一步扩大对本国经济造成危害。

本基金在前两个月重点投资成熟市场，而在三月份加大了对海外中国市场的投资，因而较好地把握住投资趋势。尽管三月份全球股市由于日本地震而出现大幅下跌，本基金还是抓住了季末的反弹行情。

##### **4.5.2 报告期内基金的业绩表现**

第一季度，本基金净值增长率 2.13%，波动率 0.82%，业绩比较基准收益率 4.43%，波动率 0.83%。

#### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，我们认为全球股票市场机会依然充满机会但也面临风险。从主要国家和地区来看，我们认为美国相对宽松的货币政策可以继续支持经济复苏，由于就业和工资水平目前还是较低迷，预期核心通胀还会保持低位。随着经济复苏迈入更稳固的阶段，企业和个人对经济前景更有信心，从而推动资本支出及改善消费。但是受到高油价的影响，美国的经济增长可能会略低于先前的预期。欧洲经济形势目前好于预期，但通胀有所抬头，因而引发货币紧缩，对经济的复苏有一定影响，但总体趋势还是向好。日本经济目前面临的风险较大，地震和核扩散问题对经济重建及产业链的影响较难评估。而对于以中国为代表的新兴经济体而言，由于基本面大幅改善以及遗留问题较少，大部分新兴经济体将继续快速增长。但由于资金的持续流入和大宗商品的价格上涨，我们认为新兴市场的通胀压力将持续，因此新兴经济体国家将会继续采取紧缩政策应对通胀。

按照目前的盈利增长水平，全球股市总体估值水平仍然不高。我们预计随着全球资本市场资金的流动，全球股票市场在 2011 年能有较好的正收益。未来一年股票市场的下行风险包括日本核危机的升级和蔓延、石油价格高企对全球经济造成冲击，新兴市场通胀失控及经济过热。上行风险主要是应对危机的宽松货币政策可能帮助成熟市场超预期地恢复需求和经济增长。

## § 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	410,749,035.34	78.57
	其中：普通股	373,905,461.28	71.52
	存托凭证	36,843,574.06	7.05
2	基金投资	36,364,162.57	6.96
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-

7	银行存款和结算备付金合计	35,632,302.36	6.82
8	其他各项资产	40,020,955.11	7.66
9	合计	522,766,455.38	100.00

## 5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
中国香港	212,439,576.81	42.85
美国	125,452,462.02	25.31
日本	2,525,896.77	0.51
英国	19,843,507.77	4.00
加拿大	13,069,185.32	2.64
德国	9,791,258.29	1.98
法国	6,917,776.57	1.40
澳大利亚	5,105,856.73	1.03
瑞士	6,183,902.91	1.25
瑞典	6,196,343.07	1.25
意大利	2,339,268.44	0.47
荷兰	884,000.64	0.18
合计	410,749,035.34	82.86

## 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
金融	109,414,686.29	22.07
信息技术	52,334,368.77	10.56
能源	63,058,708.80	12.72
非必需消费品	37,230,526.32	7.51
工业	38,148,037.62	7.70
材料	35,790,167.01	7.22
电信服务	26,822,510.25	5.41
必需消费品	22,561,103.03	4.55
保健	17,113,415.63	3.45
公用事业	8,275,511.62	1.67
合计	410,749,035.34	82.86

注：以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

## 5.4 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及存托凭证投资明细

序号	证券代码	公司名称 (英文)	公司名称 (中文)	所在 证券 市	所属 国家 (地 区)	数量 (股)	公允价值(人 民币元)	占基 金资 产净 值比 例(%)
----	------	--------------	--------------	---------------	----------------------	-----------	----------------	------------------------------



				场				
1	CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD	中国银行	香港证券交易所	中国香港	5,350,300	19,512,236.54	3.94
2	HK0883013259	CNOOC LTD	中国海洋石油	香港证券交易所	中国香港	907,000	14,972,846.74	3.02
3	US0567521085	BAIDU INC/CHINA	百度股份	纳斯达克交易所	美国	15,400	13,914,476.89	2.81
4	HK0941009539	CHINA MOBILE LTD	中国移动	香港证券交易所	中国香港	179,500	10,832,324.67	2.19
5	CNE100000Q43	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	中国农业银行	香港证券交易所	中国香港	2,512,000	9,330,378.14	1.88
6	CNE1000002M1	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	招商银行	香港证券交易所	中国香港	448,500	8,140,493.67	1.64
7	CNE1000003X6	PING AN	中国	香	中国	103,500	6,873,581.23	1.39

		INSURANCE GROUP CO OF	平安保险	港 证 券 交 易 所	香港			
8	CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD	中国 石油 天然 气	香 港 证 券 交 易 所	中国 香港	690,000	6,845,976.46	1.38
9	KYG875721485	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯 控股	香 港 证 券 交 易 所	中国 香港	40,700	6,495,979.48	1.31
10	CNE1000004Q8	YANZHOU COAL MINING CO LTD	兖州 煤业	香 港 证 券 交 易 所	中国 香港	270,000	6,435,632.26	1.30

注：所用证券代码采用 ISIN 代码。

#### 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

#### 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五名债券投资 明细

本基金本报告期末未持有债券。

#### 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 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金融衍生 品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品投资。

## 5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	ISHARES FTSE CHINA 25 INDEX FUND	ETF 基金	交易型开放式指数	BlackRock Fund Advisors	20,634,301.52	4.16
2	HANG SENG H-SHARE ETF	ETF 基金	交易型开放式指数	HANG SENG INVESTMENT MANAGEMENT LTD	15,729,861.05	3.17
3	-	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-	-

## 5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的投资范围。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	19,691,733.79
3	应收股利	521,986.03
4	应收利息	2,663.12
5	应收申购款	4,246.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	19,800,326.03
9	合计	40,020,955.11

5.10.4 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。

5.10.5 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

本报告期期初基金份额总额	557,627,789.53
本报告期基金总申购份额	889,308.32
减：本报告期基金总赎回份额	65,275,898.33
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	493,241,199.52

## § 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全球机遇股票型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信全球机遇股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信全球机遇股票型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信全球机遇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。

建信基金管理有限责任公司  
二〇一一年四月二十五日