

建信新兴市场优选股票型证券投资基金

2011 年第 3 季度报告

2011 年 9 月 30 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：二〇一一年十月二十六日

§ 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 10 月 21 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 建信新兴市场股票（QDII） |
| 基金主代码 | 539002 |
| 交易代码 | 539002 |
| 基金运作方式 | 契约型、开放式 |
| 基金合同生效日 | 2011 年 6 月 21 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 177,418,341.05 份 |
| 投资目标 | 通过主要投资于注册地或主要经济活动在新兴市场国家或地区的上市公司股票，在分散投资风险的同时追求基金资产的长期增值。 |
| 投资策略 | 本基金在投资策略方面，将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等多种方式进行投资组合的构建。 |
| 业绩比较基准 | 本基金的业绩比较基准为：摩根士丹利资本国际新兴市场指数（MSCI Emerging Markets Index（Net Total Return））。 |
| 风险收益特征 | 本基金为股票型基金，一般情况下基金投资风险收益水平高于债券型基金和混合型基金。同时，由于本基金主要投资于新兴市场上市公司股票，预期风险-收益水平高于一般的境外投资股票型基金。 |
| 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 |

| | |
|-------------|----------------------------------|
| 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7月1日-2011年9月30日） | 报告期（2011年6月21日-2011年06月30日） |
|----------------|---------------------------|-----------------------------|
| 1.本期已实现收益 | -14,365,633.11 | 142,772.44 |
| 2.本期利润 | -14,546,990.94 | 142,772.44 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0689 | 0.0003 |
| 4.期末基金资产净值 | 163,558,917.92 | 426,789,847.57 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.922 | 1.000 |

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、本基金基金合同自2011年6月21日生效。

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 | -7.80% | 0.50% | -23.49% | 1.91% | 15.69% | -1.41% |

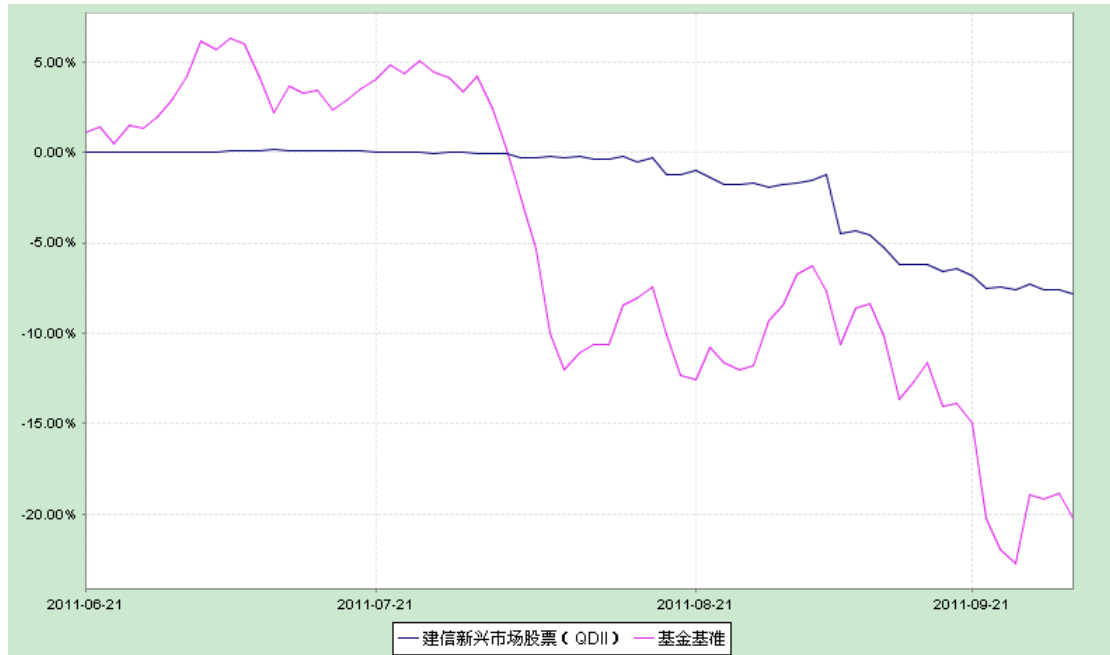
注：本基金同期业绩比较基准以人民币计价。

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

建信新兴市场优选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

（2011年6月21日至2011年9月30日）



注：本基金基金合同于 2011 年 6 月 21 日生效，截止报告期末未满六个月，仍处于建仓期。

§ 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 | | |
| 赵英楷先生 | 海外投资部总监，本基金基金经理 | 2011-6-21 | - | 15 | 美国哥伦比亚大学商学院 MBA，曾任美国美林证券公司研究员、高盛证券公司研究员、美林证券公司投资组合策略分析师、美国阿罗亚投资公司基金经理；2010 年 3 月加入建信基金管理有限责任公司，历任海外投资部执行总监（主持工作）、总监。2011 年 4 月 20 日起任建信全球机遇股票型证券投资基金基金经理。 |

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 |
|---------|-------------|--------|-------------|
| Michael | 本基金境外投资顾问 | 20 | 达特茅斯学院 Amos |

| | | |
|-----------|--|--|
| L. Reynal | | Tuck 商学院 MBA 毕业。1991 年-1993 年，在 Barclays de Zoete Wedd 先后担任兼并与收购部门分析师，拉丁美洲股票销售。1993 年-1997 年，在 Paribas Capital Markets 担任股票销售总监。1998 年在花旗集团参加暑期实习。1999 年-2001 年，在 Wafra 投资顾问集团担任副总裁，投资组合经理和分析师。2001 年至今，在信安环球投资担任投资组合经理。负责领导新兴市场团队，他同时分管分散投资的新兴市场组合和专门的亚洲区域股票策略。他同时也进行公司研究，主要侧重于全球制药公司以及拉美/东欧/中东/非洲的消费品和不动产。 |
|-----------|--|--|

4.3 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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《建信新兴市场优选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

本季度全球新兴市场出现较大跌幅，七月走势相对平稳，但八月、九月市场大幅下跌。新兴市场下跌围绕三个主题：一是欧洲债务问题恶化和美国经济走势疲软导致投资人对全球经济形势担忧；二是投资人去风险情绪导致资金从新兴股票市场撤离，转入成熟市场或较为安全的债券市场；三是新兴市场主要国家通胀较高，从南美、亚洲、到欧洲，主要新兴市场国家通胀率都处于近几年高位，虽然其宏观经济形势的前景不容乐观，但在高通胀的压力下，多数国家维持了紧缩政策，但也有少数例外。具体而言，虽然中国的CPI从7月的6.4%下降到9月的6.1%，表明通胀的峰值已经确立，压力有所缓解，但CPI仍处于偏高的水平，从而决定了近期的政策取向还是延续前期的紧缩政策为主，但同时辅助一些局部微调。在政策不太可能更紧的情况下，我们需要密切关注经济基本面和企业盈利在政策压力下的表现。印度仍然在受通胀上行的困扰，其央行仍处在加息通道中，但市场普遍预期加息周期已接近尾声。巴西是个例外，它选择了下调了利率保经济增长，很大一部分原因是巴西的实际利率超过5%，具备下调条件。

我们在三季度采取了谨慎原则，在市场回调后进行了一些试探性建仓，但随着市场动荡进一步加剧，我们对宏观形势转向悲观，立即减仓降低风险，从而避免了本季市场暴跌对净值带来过大冲击。我们对近期市场走势依旧保持谨慎，认为市场会继续大幅度震荡。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率为-7.80%，波动率为0.50%，业绩比较基准收益率为-23.49%，波动率为1.91%。

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，我们认为新兴市场仍可能经历较大幅度的震荡。新兴市场经济基本面好于成熟市场，其经济增长速度、政府债务水平、居民储蓄率、潜在的消费能力等方面都强于成熟市场。但是新兴市场也面临短期风险，其中最大的困扰因素是较高的通胀水平，新兴市场国家政府需要在高通胀和保增长两者间做出选择。另外新兴市场国家的出口较大程度上依赖成熟市场国家，成熟市场，尤其是欧洲未来几个季度的走向可能会决定新兴市场国家短期经济和股票市场的走势。近期，欧洲方面德法宣布即将推出对银行重组和主权债的一揽子政策救市措施，但介于欧元区的复杂国家构成和相关国家在过去一年中表现出的较大立场差异，我们仍对欧洲的主权债危机和相关结构性问题的根本解决抱审慎态度。另一方面，如果欧元区确实在政策方面能重树市场信心，那将为全球经济和全球市场消除一个最主要的风险。

投资人需要注意的是如果欧洲问题确实带动全球经济下滑，新兴市场国家较好的经济基本面会保障其促增长的政策迅速推出。而欧洲问题得到妥善解决，新

兴市场目前的低估值和结构性增长潜力也会为投资人带来上行机会。

§ 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 | 732,770.80 | 0.44 |
| | 其中：普通股 | 732,770.80 | 0.44 |
| | 存托凭证 | - | - |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 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 | 55,000,000.00 | 33.19 |
| | 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 | 109,933,094.78 | 66.33 |
| 8 | 其他各项资产 | 65,582.91 | 0.04 |
| 9 | 合计 | 165,731,448.49 | 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（%） |
|--------|------------|--------------|
| 美国 | 732,770.80 | 0.45 |
| 合计 | 732,770.80 | 0.45 |

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（%） |
|------|------------|--------------|
| 材料 | 732,770.80 | 0.45 |
| 合计 | 732,770.80 | 0.45 |

注：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 | 证券代码 | 公司名称 | 公司 | 所在 | 所属 | 数量 | 公允价值 | 占基金 |
|---|------|------|----|----|----|----|------|-----|
|---|------|------|----|----|----|----|------|-----|

| 号 | | (英文) | 名称 (中文) | 证 券 市 场 | 国家 (地 区) | (股) | (人民币 元) | 资产净 值比例 (%) |
|---|--------------|----------------------|------------|---------------------|----------------|-------|------------|-------------------|
| 1 | US7802871084 | ROYAL GOLD INC | - | 纳斯 达克 交易 所 | 美国 | 1,800 | 732,770.80 | 0.45 |

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

本基金本报告期末未持有基金。

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 | 18,791.64 |
| 3 | 应收股利 | 8,727.61 |
| 4 | 应收利息 | 10,890.10 |
| 5 | 应收申购款 | 5,807.16 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | 21,366.40 |
| 9 | 合计 | 65,582.91 |

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 | 426,647,075.13 |
| 本报告期基金总申购份额 | 563,810.33 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 249,792,544.41 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 177,418,341.05 |

§ 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新兴市场优选股票型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信新兴市场优选股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信新兴市场优选股票型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信新兴市场优选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
二〇一一年十月二十六日