
建信新兴市场优选股票型证券投资基金

2012 年第 3 季度报告

2012 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：二〇一二年十月二十六日

§ 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 2012 年 10 月 24 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 2012 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	138,634,820.66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(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-1,136,041.52
2.本期利润	6,696,037.12
3.加权平均基金份额本期利润	0.0471
4.期末基金资产净值	130,632,818.00
5.期末基金份额净值	0.942

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

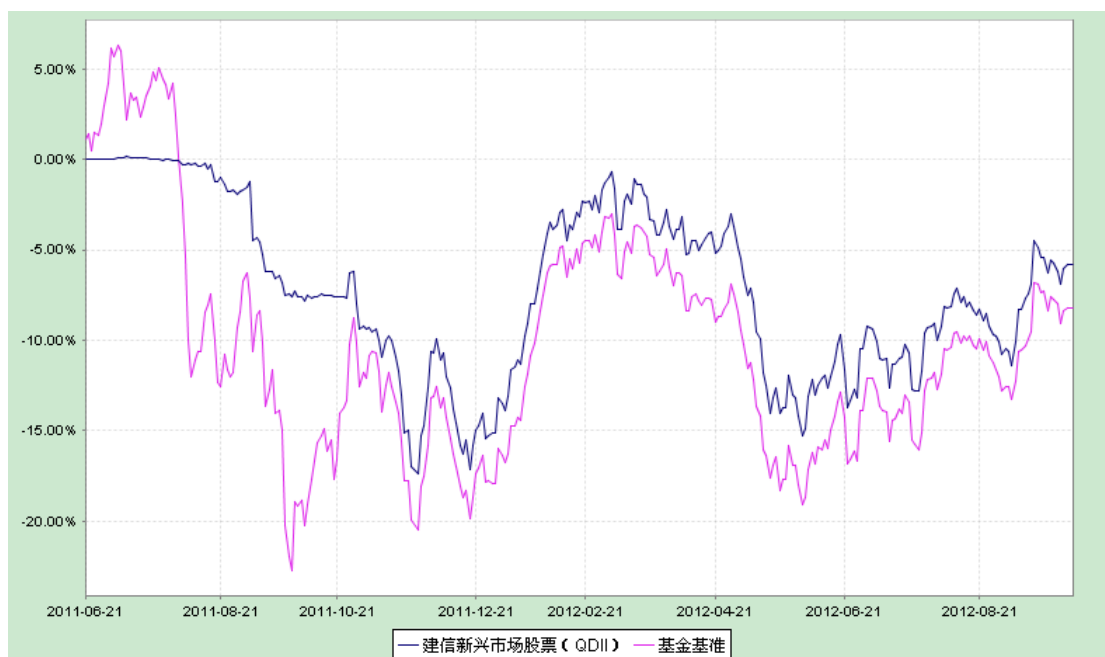
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.25%	0.88%	6.57%	0.96%	-1.32%	-0.08%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2011 年 6 月 21 日至 2012 年 9 月 30 日)



注：1、同期业绩比较基准计价以人民币计价。

2、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		
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; 2012年6月26日起任建信全球资源基金的基金经理。

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 Ade	投资组合经理	11	Mike是信安环球股票的投资组合经理。他是分散化新兴市场 and 亚洲股市策略共同经理。常驻新加坡, 职责主要集中在分析亚洲区的消费行业。Mike于 2001年加入公司, 并在2007年成为一个共同投资组合经理。他从威斯康星大学获得金融学学士学位。

			<p>Mike获得了使用特许金融分析师称号的权利并且是CFA Institute的成员。</p>
<p>Michael L. Reynal</p>	<p>投资组合经理</p>	<p>22</p>	<p>Michael是信安环球股票的投资组合经理。他领导新兴市场团队，包括在亚洲、拉丁美洲、东欧、中东和非洲的市场。他监督分散化的新兴市场组合和专门的亚洲地区股票策略。</p> <p>Michael也活跃于公司研究，侧重全球医疗、拉丁美洲/东欧中东非洲的消费和金融。在2001年初加入公司前，Michael在纽约的Wafra Investment Advisory Group, Inc负责拉丁美洲、地中海地区和巴尔干的股票投资。Michael也在纽约的Paribas Capital Markets工作过4年，主要负责国际股票。还在伦敦的Barclays de Zoete工作过3年，专注于拉丁美洲股票。他从Dartmouth College的</p>

			Amos Tuck School取得MBA学位,从University of Cambridge的Christ's College取得历史学MA学位,从Middlebury College取得历史学学士学位。
Mihail Dobrinov	投资组合经理	17	<p>Mihail是信安环球股票的投资组合经理。他是分散化新兴市场组合的共同经理。Mihail的分析职责主要集中在全球工业板块、拉丁美洲/东欧中东非洲的电信和公用事业板块的公司。他也有原材料和能源板块经验。他在1995年以国际和新兴市场债务和货币专家身份加入公司,并在2002年加入股票团队。他在2007年成为共同投资组合经理。</p> <p>Mihail从University of Iowa取得金融MBA学位,并从Sofia University, Bulgaria取得一个法学学位。他获得了使用特许金融分析师称号的权利并且是</p>

			CFA Institute的成员。 (Mihail不会代表信安金融集团的任何成员公司提供法律服务。)
--	--	--	---

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 异常交易行为的专项说明

本报告期内未出现所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情况。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

本季度新兴市场受 5、6 月份欧债危机余波影响，在 7 月继续震荡，8 月份行情企稳，而在 9 月欧央行推出 OMT，同时受美联储 QE3 影响，有较好上涨。前

期震荡上行的主要驱动因素是：欧债危机前景不明、全球经济状况没有明显改善，使市场持续恐慌，导致投资人去风险意愿较为强烈。但是 7 月底欧洲央行行长德拉吉称将“不惜一切代价捍卫欧元”，并在 8 月推出具体计划保护欧元，有效地控制住欧债危机的尾部风险，使得市场信心增加，并反映在 8 月的行情中。9 月中旬美国推出 QE3，为促进美国经济复苏提供了保障，市场立即做出积极反应。但是本季度市场在季末的上涨行情主要依赖于各个经济体政策上的宏观调控，各国家和地区经济情况并没有出现实质性好转迹象，所以上涨幅度有限，并且持续时间仍有待考验。三季度各国家和地区经济数据继续呈乏善可陈的状态，美国 PMI 偏弱，在连续 3 个月低于 50 后在 9 月回归，就业数据也在 9 月有所改善；欧洲，包括德国的经济数据停留在低位，PMI 数据连续数月低于 50，但在本季度有低位回升势头。新兴市场主要国家中，中国经济继续下行，主要由于政治上的不确定因素，以及边界的紧张局势，固定资产投资、PMI、工业生产和零售数据处在最近几年的较低位置。巴西经济复苏显露疲态，PMI 和零售数据较低但有回升，工业生产呈下降趋势。受欧美宏观调控影响，9 月印度市场大涨，但是主要经济数据中工业生产和进出口数据都有下滑，且 CPI 仍然保持在高位。在中欧新兴国家经济总体差强人意的情况下，俄罗斯经济在高油价的帮助下表现相对较好，但上升势头也有所放缓：CPI 可控，GDP、工业生产和失业率数据都较好，不过收入增长放缓导致总体需求有放缓迹象。

本基金在三季度着重仓位控制、行业、和个股方面也进行了积极调整，在市场总体震荡上行过程中较好地控制了风险，抓住了机会，力图为投资人带来较好相对受益。

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 5.25%，波动率 0.88%，业绩比较基准收益率 6.57%，波动率 0.96%。

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面临比较复杂的经济形势，市场仍然以震荡行情为主，并将持续受到欧美经济情况的影响。积极因素包括：欧债危机作为市场目前最大的短期风险，现在看来得到有效控制；美国 QE3 的推出可以较为有效地防范市场下行风险，提升市场活力，这些在未来会对新兴市场的出口有较大的提振作用。中国等新兴市场国家在通胀压力受控后，政策可能加大保增长的力度，

从而进一步消除经济和市场的下行风险。但是从短期看，仍然有一些不容忽视的负面因素：由于上两个季度宏观经济减速，从发达市场到新兴市场，即将到来的第三季度公司财报普遍面临压力。虽然有政策上的扶持，但是成熟市场持续疲软的经济状况短期内仍然没有彻底改善的希望，主要新兴市场国家当前的出口压力仍然较大，产能过剩情况仍将继续。中国换届年的不确定因素和经济增长的放缓也对全球大宗商品的需求带来压力，并进而影响巴西、俄罗斯等国家的经济状况；在欧美采取宽松政策的前提下，油价保持在高位的负面因素是不利于新兴市场国家经济恢复和 CPI 控制。总之，我们认为短期市场在各国央行的积极货币政策影响下会有所表现，但鉴于实际经济数据依然低迷，市场行情未来仍然会有反复。我们未来将着重关注 QE3 政策实施和新兴市场各国相应经济发展的趋势。在投资管理上加强调研深度和广度，在控制风险的前提下为投资人创造超额受益。

§ 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	117,660,450.17	87.70
	其中：普通股	81,715,515.25	60.91
	存托凭证	33,841,333.33	25.22
	优先股	2,103,601.59	1.57
	房地产信托	-	-
2	基金投资	1,650,663.76	1.23
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	9,752,515.82	7.27
8	其他各项资产	5,099,292.37	3.80
9	合计	134,162,922.12	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(人民币元)	占基金资产净值比例（%）
美国	33,396,229.19	25.56
香港	24,790,697.89	18.98
韩国	23,361,927.55	17.88
南非	10,696,725.95	8.19
巴西	8,425,451.68	6.45
印尼	4,608,662.74	3.53
泰国	4,131,546.24	3.16
英国	3,405,616.91	2.61
墨西哥	3,223,747.59	2.47
马来西亚	1,619,844.43	1.24
合计	117,660,450.17	90.07

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（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
金融	26,811,248.76	20.52
能源	19,959,655.46	15.28

信息技术	19,936,752.63	15.26
非必需消费品	14,433,817.13	11.05
材料	10,449,834.35	8.00
必需消费品	9,992,928.19	7.65
工业	7,416,445.46	5.68
电信服务	5,825,191.56	4.46
保健	1,456,861.87	1.12
公用事业	1,377,714.76	1.05
合计	117,660,450.17	90.07

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	公司名称 (英文)	公司名称 (中文)	证券代码	所在 证 券市 场	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 (%)
1	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	三星 电子 有限 公司	KR7005930003	韩国 证 券 交 易 所	韩国	806	6,189,836.61	4.74
2	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	台积 电	US8740391003	纽约 证 券 交 易 所	美国	46,400	4,654,598.37	3.56
3	LUKOIL OAO-SPON ADR	卢克 石 油 公 司	US6778621044	美国 OTC 市 场	美国	8,300	3,238,868.66	2.48
4	ICICI BANK LTD-SPON	ICICI	US45104G1040	纽约	美国	12,345	3,142,144.95	2.41

	ADR	银行		证券 交易 所				
5	VALE SA-SP ADR	淡水 河谷 公司	US91912E1055	纽约 证券 交易 所	美国	26,574	3,016,252.64	2.31
6	GAZPROM OAO-SPON ADR	俄罗 斯天 然气 公司	US3682872078	美国 OTC 市场	美国	45,000	2,879,131.05	2.20
7	GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	长城 汽车	CNE100000338	香港 证券 交易 所	香港	165,500	2,767,891.34	2.12
8	PETROLEO BRASILEIRO S.A.-ADR	巴西 石油 公司	US71654V4086	纽约 证券 交易 所	美国	18,581	2,702,839.46	2.07
9	SBERBANK-SPONSORED ADR	俄罗 斯联 邦储 蓄银 行	US80585Y3080	伦敦 国际 证券 交易 所	英国	33,271	2,474,694.65	1.89
10	SASOL LTD	沙索 有限 公司	ZAE000006896	南非 证券 交易 所	南非	8,507	2,434,229.99	1.86

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 (人民币元)	占基金 资产净 值比例 (%)
1	ISHARES MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUND	ETF	交易型 开放式 指数	BlackRock Fund Advisors	1,650,663.76	1.26

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	-

2	应收证券清算款	3,408,337.65
3	应收股利	182,290.18
4	应收利息	868.75
5	应收申购款	8,464.69
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	1,499,331.10
9	合计	5,099,292.37

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	147,196,360.55
本报告期基金总申购份额	587,703.90
减：本报告期基金总赎回份额	9,149,243.79
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	138,634,820.66

§ 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

二〇一二年十月二十六日