

# 建信新兴市场优选股票型证券投资基金

## 2013 年第 1 季度报告

2013 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：二〇一三年四月十九日

## § 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 2013 年 4 月 17 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 2013 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	117,159,092.91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(2013年1月1日-2013年3月31日)
1. 本期已实现收益	2,848,643.52
2. 本期利润	-1,678,915.11
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0138
4. 期末基金资产净值	113,609,314.89
5. 期末基金份额净值	0.970

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

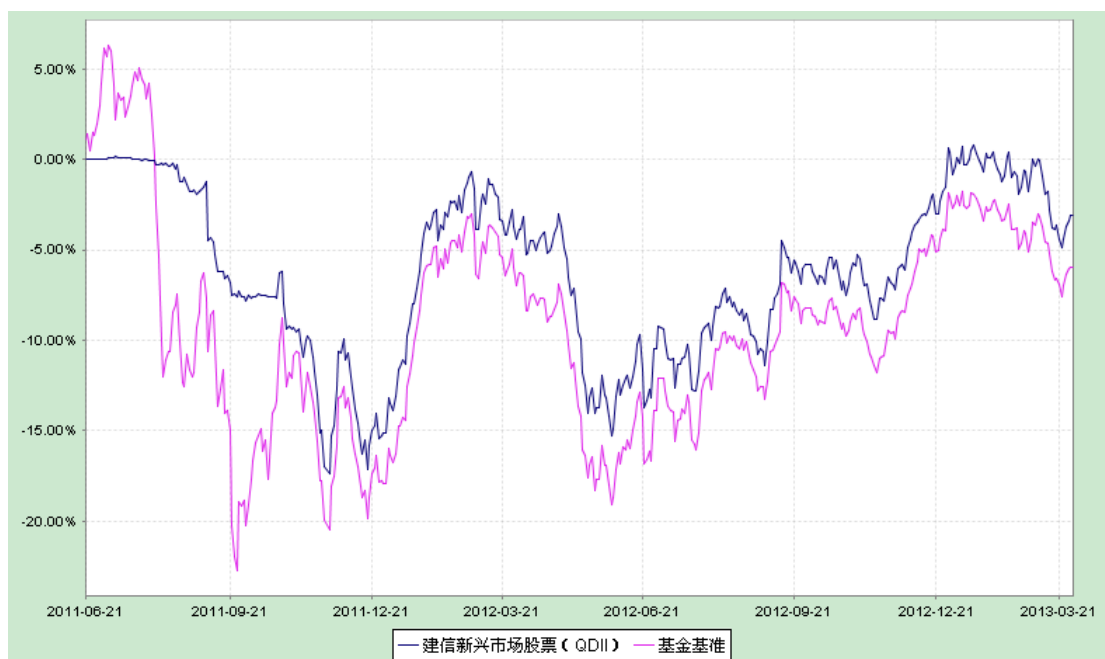
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.62%	0.70%	-2.09%	0.63%	0.47%	0.07%

### 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 2013 年 3 月 31 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
Mohammed Zaidi	投资组合经理	16	Mohammed Zaidi是信安环球股票的投资组合经理。他在新加坡办公，担任全球新兴市场股票策略的共同投资组合经理及新兴亚洲股票策略负责人。Mohammed的职业生涯开始于1997年，在全球宏观对冲基金管理人 VZB Capital 担任新兴市场分析师及投资组合经

			<p>理。他在2001年作为新兴市场股票分析师加入信安，专注于基础选股工作，并且是负责信安内部研发的全球研究平台（GRP）初始搭建的核心分析师之一。他专注于将GRP调整适用于新兴市场 and 亚洲股票。在2006年离开公司后，他曾经担任 Martin Currie 投资管理公司的新兴市场投资组合经理和分析师。在那之前服务于该团队的前任雇主 Scottish Widows 投资合伙企业。他持有麻省理工学院斯隆管理学院MBA学位，宾夕法尼亚大学沃顿学院经济学学士学位。</p>
Mihail Dobrinov	投资组合经理	18	<p>Mihail Dobrinov是信安环球股票的投资组合经理。他领导新兴市场团队，包括亚洲、拉丁美洲、东欧、中东和非洲的股票市场。他负责监督分散化新兴市场组合和专门的亚洲地区股票策略。在1995年，Mihail最初以国际和新兴市场债务和货币专家身份加入信安。他在2002年加入股票团队，并</p>

			<p>且在2007年被任命为新兴市场股票的组合经理。</p> <p>Mihail的基本研究经验包括许多不同的经济板块,特别专注于工业、原材料和能源公司。他的覆盖领域包括工业和电信板块的公司。</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CFA Institute的成员。</p>
王曦	投资组合经理	13	<p>王曦在信安担任香港和中国投资组合的基金经理,他也是我们的高级投资分析师和大中华区研究团队负责人。王曦的金融职业生涯开始于中国银行总行,担任财务总监执行助理超过3年时间,也为该行IPO准备工作提供支持。王曦在2003年加入信安,担任香港和中国股票市场的基金经理以及亚洲和新兴市场策略的助理基金经理。作为全球研发团队的资深成员,王曦也负责我们全球研究平台</p>

		<p>(GRP) 的模型搭建, 特别是亚洲和大中华选股模型。他也曾在建设银行和信安的中国合资公司成立之初时任高级顾问。王曦在2008年离开信安, 曾在中国平安资产管理公司(香港)担任股票投资总监, 也曾任贝莱德亚洲的基金经理。王曦持有爱荷华大学Tippie管理学院的MBA学位, 中国人民大学经济学和国际金融学学士学位。他执有特许金融分析师(CFA)资格。</p>
--	--	--

### 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

新兴市场经历了去年下半年的大幅上涨后，本季度呈震荡格局，市场略有回调。一季度，全球市场总体乐观，美国较好的经济数据以及日本进一步量化宽松的货币政策提升了投资人的总体风险偏好，但新兴市场主要国家经济增长放缓，中国宏观调控措施等因素使得新兴市场提前进行了调整。其中，印度 GDP 增速放缓，工业生产增长低于预期，工业 PMI 数据有所起伏，未能形成趋势。印度央行连续两次降息，估计未来一段时间货币政策的放松会在经济层面有所反映。巴西经济增长偏弱，工业生产数据不及预期，但零售和失业率维持在较好水平，另外先行指标工业 PMI 震荡上行。目前巴西的通胀率超过 8%，市场担心在高通胀环境下未来利率水平可能上行。俄罗斯经济有所起伏，一二月经济数据较好，三月转弱，其中零售和个人收入增速较好，但制造业 PMI 指数有所回落。一季度中国因素对新兴市场的总体表现产生了一定影响，中国新一任政府产生，经济改革政策将陆续出台，对市场有支撑作用，但是近期的主要经济指标显示中国经济呈弱复苏状态，而中国对地产和银行表外资产的调控也增加了投资人对未来投资下滑，社会流动性逐渐收紧的担忧。中国经济弱复苏的预期压制了市场走势，同时也对全球大宗商品市场产生压力，俄罗斯、巴西等大宗商品相关度较高的市场也因此受到影响。另外日元大幅贬值降低了韩国和台湾出口产品的价格竞争力，对其股票市场也产生了一定压力。最后，意大利选举和塞浦路斯危机对市场形成短暂冲击，资金流入更为安全的成熟市场，使得成熟市场表现更为强势。

#### 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-1.62%，波动率 0.70%，业绩比较基准收益率-2.09%，波动率 0.63%。

### 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，我们认为新兴市场可能会继续盘整一段时间，在中国经济增长前

景明朗后，市场可能将重新步入上行轨道。对于中国经济，我们认为支持中国经济以较高速度增长的要素依然存在，中国新一届政府对经济的总体思路依然把“保增长”放在首位，而目前出台的房地产和银行表外资产的宏观调控政策应该更多地被理解为对未来经济发展风险的提前控制，另外中国通胀率依然维持在较低水平，预示着中国货币政策不会迅速转向。我们预计随着中央和各地政府经济政策的落实，中国实体经济的未来表现有可能好于市场目前的悲观预期。成熟经济体的经济复苏也将对新兴市场国家的出口起到积极作用，中国近期的出口数据已经有所显示，而需求的增长也将对大宗商品价格起到支撑作用，俄罗斯和巴西市场可能会从中受益。我们认为短期的负面因素仍然集中在欧债问题和中国宏观调控对经济增长预期的影响等方面。欧洲边缘国家进入发债高峰期，市场对任何欧洲的负面新闻（意大利大选等）都比较敏感。中国房地产调控可能会令短期房地产销量大幅下降，如果房地产投资随之下降，它对相关行业的影响程度有待评估。最后银行表外资产等影子银行融资的调控是否会对短期市场流动性造成一定影响，社会融资成本是否会上升，进而对实体经济产生影响也需要我们密切关注。综上所述，我们对新兴市场保持谨慎，认为市场将继续盘整。在震荡市场中个股的选择最为重要，我们将继续加强对行业、个股的研究，在控制风险的前提下为投资人创造超额收益。

## § 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	105,076,550.07	86.73
	其中：普通股	72,213,345.04	59.61
	存托凭证	29,359,314.90	24.23
	优先股	3,503,890.13	2.89
	房地产信托	-	-
2	基金投资	1,689,556.31	1.39

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	7,869,615.07	6.50
8	其他各项资产	6,516,975.45	5.38
9	合计	121,152,696.90	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	25,662,773.63	22.59
中国香港	19,872,143.10	17.49
韩国	16,940,917.39	14.91
巴西	12,461,869.99	10.97
南非	9,474,935.31	8.34
泰国	6,315,991.74	5.56
英国	5,796,227.39	5.10
印尼	3,313,566.02	2.92
墨西哥	2,443,856.58	2.15
马来西亚	2,015,259.76	1.77
波兰	779,009.16	0.69
合计	105,076,550.07	92.49

### 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（%）
能源	14,615,455.79	12.86
金融	24,228,435.50	21.33
医疗保健	534,375.14	0.47
非必需消费品	9,100,068.40	8.01
必需消费品	6,876,450.73	6.05
工业	9,642,128.20	8.49
信息技术	19,458,617.84	17.13
材料	8,851,676.57	7.79
电信服务	9,326,772.71	8.21
公用事业	2,442,569.19	2.15
合计	105,076,550.07	92.49

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	759	6,537,232.75	5.75

2	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	台积电	US8740391003	纽约 证 券 交 易 所	美国	48,759	5,254,386.42	4.62
3	COMPANHIA DE BEBIDAS-PRF ADR	-	US20441W2035	纽约 证 券 交 易 所	美国	9,784	2,596,307.06	2.29
4	KRUNG THAI BANK PUB CO-FOREI	泰京 银行 股份 有限 公司	TH0150010Z11	泰 国 证 券 交 易 所	泰国	417,200	2,234,607.89	1.97
5	ICICI BANK LTD-SPON ADR	ICICI 银行 有限 公司	US45104G1040	纽 约 证 券 交 易 所	美国	8,008	2,153,637.97	1.90
6	HON HAI	鸿海	US4380902019	伦 敦	英国	61,052	2,133,713.52	1.88

	PRECISION-GDR REG S	集团		敦 国 际 证 券 交 易 所				
7	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER	印尼 电信 股份 有限 公司	ID1000099104	印 尼 证 券 交 易 所	印尼	295,500	2,093,175.08	1.84
8	INFOSYS LTD-SP ADR	-	US4567881085	纽 约 证 券 交 易 所	美国	6,091	2,058,492.43	1.81
9	GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	长城 汽车	CNE100000338	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	95,000	2,017,713.65	1.78

10	FIRSTRAND LTD	第一兰特有限公司	ZAE000066304	南非证券交易所	南非	89,951	1,966,957.83	1.73
----	---------------	----------	--------------	---------	----	--------	--------------	------

注：所用证券代码采用ISIN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 MKT IN	ETF	交易型开 放式指数	BlackRock Fund Advisors	1,689,556.31	1.49

### 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	1,986,313.76
3	应收股利	391,805.22
4	应收利息	1,173.52
5	应收申购款	24,114.35
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	4,113,568.60
9	合计	6,516,975.45

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	130,406,284.31
本报告期基金总申购份额	398,937.96
减：本报告期基金总赎回份额	13,646,129.36
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	117,159,092.91



## § 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

二〇一三年四月十九日