

# 建信全球机遇股票型证券投资基金 2014 年第 1 季度报告

2014 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：2014 年 4 月 22 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 2014 年 4 月 18 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 2014 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

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	148,961,489.42 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

## 2.2 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外投资顾问	境外资产托管人
名称	英文	Principal Global Investors, LLC.	Brown Brothers Harriman & Co.
	中文	信安环球投资有限公司	布朗兄弟哈里曼银行
注册地址		801 Grand Avenue, Des Moines, IA 50392-0490	140 Broadway New York
办公地址		801 Grand Avenue, Des Moines, IA 50392-0490	140 Broadway New York
邮政编码		IA 50392-0490	NY10005

## § 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( 2014 年 1 月 1 日 — 2014 年 3 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	10,781,292.82
2. 本期利润	1,568,202.35
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0093
4. 期末基金资产净值	153,206,324.03
5. 期末基金份额净值	1.028

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。

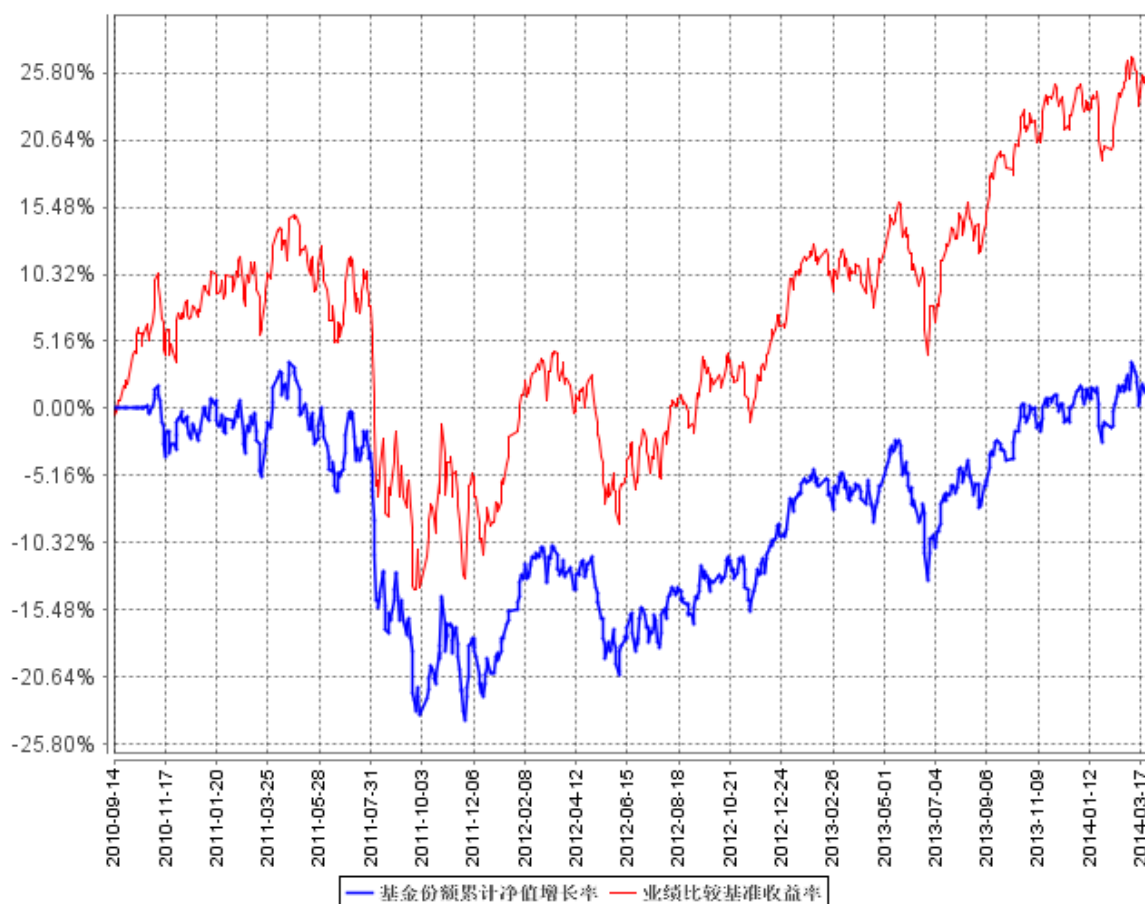
### 3.2 基金净值表现

#### 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	1.08%	0.65%	2.15%	0.64%	-1.07%	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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



- 注：1、本基金业绩比较基准计价货币为人民币。  
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	海外投资部总监、本基金的基金经理	2011年4月20日	-	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、总监。2011年4月20日起任建信全球机遇股票

					基金基金经理，2011 年 6 月 21 日起任建信新兴市场股票基金基金经理，2012 年 6 月 26 日起任建信全球资源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
Christopher Ibach	投资组合经理	19	Christopher Ibach 负责监督支持所有股票策略的全球研究&发展，包括全球量化研究、股票选择模型发展、投资组合构建和风险管理。他作为共同基金经理，专精于主动核心、机会型的和专业全球组合。Chris 也监督公司的系统策略团队，负责被动增强和被动股票组合。他在 2000 年作为股票研究分析师加入公司，专精于分析国际科技公司并在 2002 年成为基金经理。在此之前，Chris 在 Motorola, Inc 取得了 6 年的相关行业经验。Chris 从 University of Iowa 获得了金融学 MBA 学位和电子工程学士学位。Chris 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。
Mustafa Sagun	首席投资官	22	Mustafa Sagun 是信安环球股票的首席投资官。他负责监督所有国际、国内和全球股票策略的投资组合管理和研究。Mustafa 在 2000 年加入公司。他从 2002 年开始就担任全球股票组合的主管基金经理，而在 2006

			<p>年开始担任首席投资官。他之前也担任公司资产配置策略团队的成员。Mustafa 的职业生开始于 1991 年，曾担任过投资管理，研究和风险管理的职位。在加入信安之前，他是 PNC 金融服务集团的副总裁和分析师和 Salomon Brothers 的股票衍生品专家。Mustafa 从 University of South Florida 取得金融学 Ph.D. 学位和国际经济学 MA 学位。他从土耳其的 Bogazici University 取得电子和工程的学士学位。Mustafa 获得了使用特许金融分析师称号的权利。他是 CFA Institute 和 CFA Society of Iowa 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 (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</p>

			<p>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士学位。他执有特许金融分析师（CFA）资格。</p>
李晓西	投资组合经理	14	<p>李晓西是信安环球股票定量研究部总经理，负责所有股票策略的量化研究。他的研究职责包括为公司专属的全球研究平台 (GRP) 股票选择模型，投资组合构建和风险管理进行全球股票量化研究并实施模型开发。他也担任全球核心、全球全部国家、全球机遇、全球价值&amp;收入和其它专门的全球基金的基金经理。晓西在 2006 年加入公司。此前，晓西是 Hantang Securities Co., Ltd., Beijing 的高级经理。他的经历还包括 Yinjian Industrial Co., Ltd., Beijing 的投资组合经理。他从杜克大学获得 MBA 学位，从北京工商大学获得会计学硕士学位并从对外经济贸易大学会计学专业毕业。晓西是金融风险管理师持证人和 Global Association of Risk Professionals 成员。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>

### 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 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

2014 年 1 季度全球市场呈震荡走势，小幅上扬，成熟市场与新兴市场分化较小。美国货币政策、全球经济基本面变化和地缘政治冲突是影响市场的主要力量。

美国货币政策一直是近期市场关注的焦点，美联储新任主席耶伦在货币政策方面总体沿袭了伯南克宽松政策的基调，但市场需要一定时间熟悉新任主席对政策论述的方式和风格。今年 2—3 月的市场震荡部分原因在于耶伦表示“美联储可能在量化宽松结束的 6 个月后开始加息”，而市场据此“误判”为美联储将提前收紧宽松的货币政策，所以造成市场下行。但随后耶伦表示“美联储为了促进就业，货币宽松政策仍将维持一段时间”，澄清了自己的观点并化解了市场担忧，市场迎来了 3 月底的上涨。全球经济基本面在 1 季度也发生了一些变化，欧洲继续弱势复苏，欧洲 GDP 连续三个季度环比上升，工业 PMI 维持在 50 分位以上。一些边缘国家，如西班牙、意大利等也出现经济领先指标大幅好转，GDP 环比上升的良好势头。美国经济在前期稳健复苏的趋势下



出现了一些反复，主要原因是美国东部经历了一个极其寒冷的冬天，经济活动，如零售，房屋销售，工业生产等均受到一定程度影响，但随着气温的好转，美国 3 月份公布的经济数据出现了积极转变。新兴市场主要国家经济状况依然处于弱势，中国经济增长重现疲软，固定资产投资、零售等数据不尽人意，一些信托和房地产项目出现了偿还问题。巴西、印度、俄罗斯通胀仍然处于高位，为了遏制通胀，巴西和印度连续加息，对总体经济增长产生了一定压力。最后，地缘政治冲突也造成了全球市场，尤其是俄罗斯市场的震荡。乌克兰政府更替，俄罗斯出兵，克里米亚加入俄罗斯等一系列事件造成俄罗斯与美国和欧洲产生正面冲突，我们预计乌克兰事件可能仍会继续一段时间，但风险的高峰期已经过去，未来对市场的影响有限。

#### 4.5.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金净值增长率 1.08%，波动率 0.65%，业绩比较基准收益率 2.15%，波动率 0.64%。

#### 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，我们继续看好全球市场未来走势。我们认为随着上述季节因素的消退，美国经济增长在 2 季度可能加速，公司一季度财报即将公布，如果超出预期将支撑市场上行。欧洲经济可能继续复苏，目前欧洲通胀率较低，引发了欧央行对通缩的担忧，欧央行行长德拉吉表示如果欧元区通胀进一步低于其设定的目标，欧央行将采取更多的货币宽松政策。有理由相信，目前欧洲的货币宽松政策仍将持续。目前欧洲的市场估值处于历史偏低水平，我们认为经济弱复苏和宽松的货币政策将有利于公司盈利的改善，进而提升欧洲市场的估值水平。新兴市场在三月中旬后经历了一个快速触底反弹行情，核心原因是中国政府即将推出保增长政策，在基础设施和民生方面加快投资步伐。虽然我们对中长期新兴市场的经济转型仍然持谨慎态度，但中国的保增长政策很可能在短期促进中国经济的增长速度，并且对大宗商品需求产生积极作用，巴西、俄罗斯等国将由此受益。我们认为短期主要风险来自以下几个方面，目前美国市场估值处于历史平均水平，在经历了 13 年超过 30% 的涨幅后市场仍然需要一段时间消化前期的巨大获利。我们预期美联储将继续削减 QE 规模，其间美联储对未来货币政策的论述可能继续对市场产生影响。中国保增长政策短期利好市场，但对市场的支撑力度和持续时间需要我们密切关注。综上所述，我们对全球市场继续保持谨慎乐观态度，我们将继续遵循一贯的价值投资理念，挑选具有核心竞争力、估值合理的投资标的，力争为投资人带来良好的超额收益。

## § 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	132,288,577.29	84.30
	其中: 普通股	127,439,484.68	81.21
	优先股	-	-
	存托凭证	4,849,092.61	3.09
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	10,823,705.29	6.90
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	12,852,154.23	8.19
8	其他资产	964,618.89	0.61
9	合计	156,929,055.70	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	59,268,324.00	38.69
中国香港	27,335,604.58	17.84
德国	6,856,843.27	4.48
法国	6,514,033.72	4.25
日本	6,153,688.13	4.02
加拿大	6,146,715.45	4.01
英国	6,073,186.22	3.96
澳大利亚	4,212,453.87	2.75
瑞士	3,776,897.97	2.47
意大利	3,708,284.12	2.42
瑞典	2,242,545.96	1.46
合计	132,288,577.29	86.35

## 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	31,128,109.13	20.32
工业	18,265,248.42	11.92
信息技术	15,909,726.60	10.38
保健	15,454,256.54	10.09
非必需消费品	15,239,083.50	9.95
能源	10,089,495.67	6.59
公用事业	9,289,936.80	6.06
材料	7,459,270.36	4.87
必需消费品	7,347,654.64	4.80
电信服务	2,105,795.63	1.37
合计	132,288,577.29	86.35

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	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Discover 金融服务公司	US2547091080	纽约证券交易所	美国	10,706	3,832,648.42	2.50
2	WELLS FARGO & CO	富国银行	US9497461015	纽约证券交易所	美国	11,832	3,620,656.53	2.36
3	COMCAST CORP-CLASS A	康卡斯特公司	US20030N1019	纳斯达克	美国	11,346	3,491,482.36	2.28

				证 券 交 易 所				
4	FIFTH THIRD BANCORP	五三银行	US3167731005	纳 斯 达 克 证 券 交 易 所	美 国	21,659	3,058,049.26	2.00
5	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯	KYG875721485	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	6,300	2,695,457.99	1.76
6	DUERR AG	杜尔有限 公司	DE0005565204	柏 林 证 券 交 易 所	德 国	5,056	2,395,528.76	1.56
7	MICROSOFT CORP	微软	US5949181045	纳 斯 达 克 证 券 交 易 所	美 国	9,279	2,339,927.92	1.53
8	CANADIAN NATL RAILWAY CO	加拿大 国家铁路公 司	CA1363751027	多 伦 多 证 券 交 易 所	加 拿 大	6,400	2,215,714.74	1.45

9	OMNICARE INC	omnicare 股份有限公司	US6819041087	纽约证券交易所	美国	5,785	2,123,649.24	1.39
10	LYONDELLBASELL INDU-CL A	利安德巴塞尔工业公司	NL0009434992	纽约证券交易所	美国	3,684	2,015,766.08	1.32

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

无。

### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

无。

### 5.7 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资产支持证券投资明细

无。

### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名金融衍生品投资明细

无。

### 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 DJ US INDEX FUND	ETF 基金	交易型开放式指数	BLACKROCK FUND ADVISORS	7,930,963.72	5.18
2	SPDR S&P 500 ETF TRUST	ETF 基金	交易型开放式指数	SSGA FUNDS MANAGEMENT INC	2,876,721.96	1.88
3	HANG SENG H-SHARE INDEX ETF	ETF 基金	交易型开放式指数	HANG SENG INVESTMENT MANAGEMENT LTD	16,019.61	0.01

## 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（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	285,235.41
3	应收股利	193,474.21
4	应收利息	579.90
5	应收申购款	3,653.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	481,676.10
9	合计	964,618.89

### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	191,013,739.30
报告期期间基金总申购份额	206,531.78
减：报告期期间基金总赎回份额	42,258,781.66
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	148,961,489.42

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 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。

### 8.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

### 8.3 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  
2014 年 4 月 22 日