

# 建信中小盘先锋股票型证券投资基金 2014 年第 4 季度报告

2014 年 12 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：招商证券股份有限公司

报告送出日期：2015 年 1 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。

基金托管人招商证券股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 1 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 2014 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	建信中小盘先锋股票
基金主代码	000729
交易代码	000729
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 8 月 20 日
报告期末基金份额总额	480,592,278.79 份
投资目标	本基金主要投资于具有竞争优势和较高成长性的中小盘股票，在严格控制风险的前提下，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金根据各项重要的经济指标分析宏观经济发展变动趋势，判断当前所处的经济周期，进而对未来做出科学预测。在此基础上，结合对流动性及资金流向的分析，综合股市和债市的估值及风险分析进行灵活的大类资产配置。此外，本基金将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控，适时地做出相应的调整。
业绩比较基准	85%×中证 500 指数收益率+15%×中债综合全价（总值）指数收益率。
风险收益特征	本基金属于股票型基金，其风险与预期收益水平高于货币市场基金、债券基金，混合型基金，属于证券投资基金中较高风险、较高预期收益的品种。

基金管理人	建信基金管理有限责任公司
基金托管人	招商证券股份有限公司

### § 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 10 月 1 日 — 2014 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	-463, 359. 48
2. 本期利润	-22, 334, 779. 93
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 0343
4. 期末基金资产净值	458, 313, 102. 22
5. 期末基金份额净值	0. 954

1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、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。

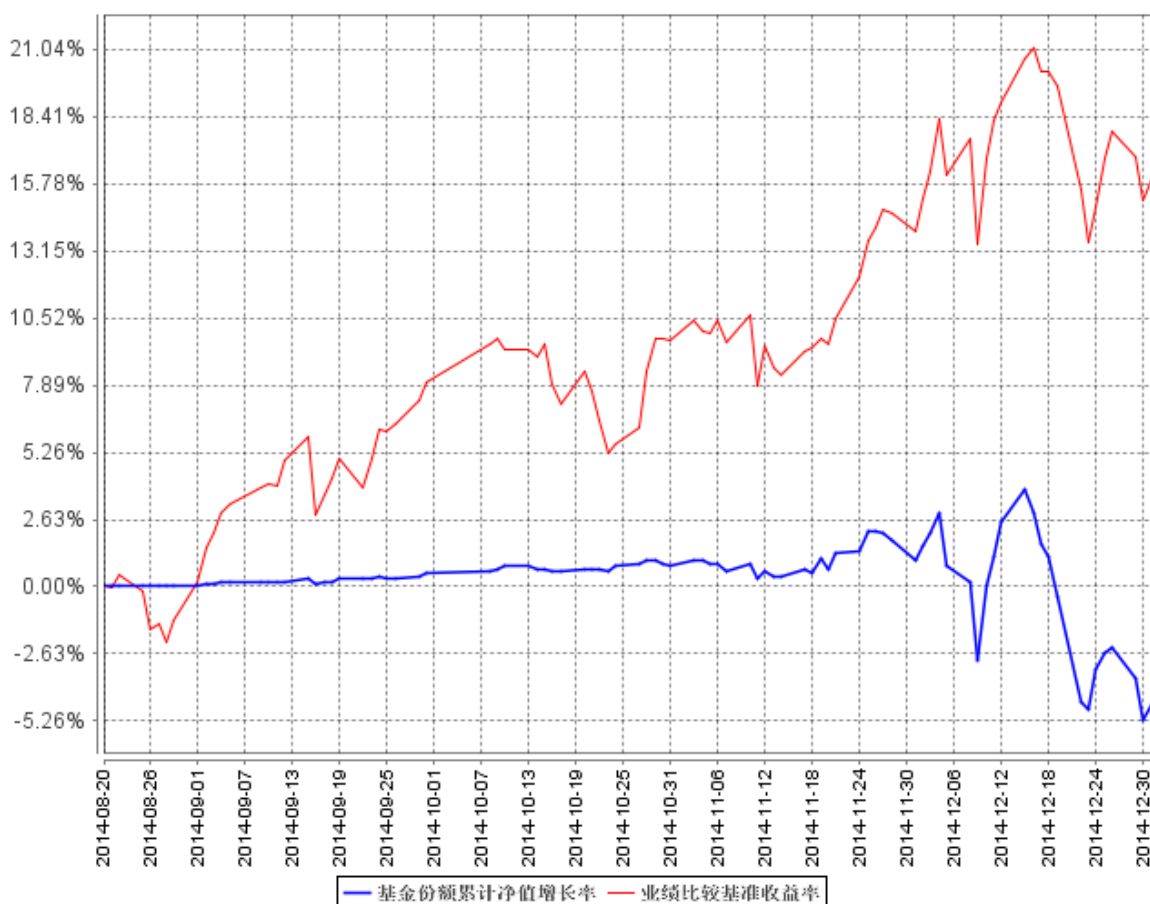
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-5.07%	1.01%	7.34%	1.23%	-12.41%	-0.22%

### 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



本基金基金合同于 2014 年 8 月 20 日生效，截止报告期末仍处于建仓期。

## § 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		
顾中汉	研究部副总监、本基金的基金经理	2014 年 8 月 20 日	-	10	硕士。曾任北京市房管局科员，2004 年 4 月起就职于易方达基金管理公司，历任交易员、研究员、基金经理助理、投资经理，2010 年 1 月至 2011 年 5 月任社保 109 组合的投资经理。顾中汉于 2011 年 6 月加入本公

					司，2011 年 10 月 11 日起任建信恒久价值股票型证券投资基金基金经理；2011 年 12 月 13 日至 2013 年 5 月 3 日任建信优化配置混合型证券投资基金基金经理；2014 年 8 月 20 日起任建信中小盘先锋股票基金的基金经理。
--	--	--	--	--	---

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，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，严格遵守了《证券法》、《证券投资基金法》、其他有关法律法规的规定和《建信中小盘先锋股票型证券投资基金基金合同》的规定。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 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。

### 4.3.2 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。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度 A 股市场大幅上涨，沪深 300 指数上涨 44.2%，中小板指数下跌 2.6%，创业板指数下跌

4.5%，尤其是 11 月底降息后市场出现暴涨。整体而言，低估值大盘股大幅上涨，而高估值成长股下跌；周期行业表现非常好，非周期性行业则很差。投资者从追逐符合经济转型大方向的板块转向降息弹性大的品种，市场继续极度分化，市场风格主导投资业绩。

四季度市场走向的主导因素有：（1）在经济数据和企业盈利较差的背景下，政府超预期降息，货币由定向宽松转为全面宽松，导致市场形成降息降准强烈预期。（2）场外增量资金大幅进入股市，银行理财、融资融券、信托等杠杆放大资金进入规模和速度。（3）政府一直在向市场传递需要牛市的信号，投资者信心大增。

本基金仍在建仓期，考虑年底年初基金调仓影响，建仓过程中控制节奏，选择成长性较高、估值偏低或合理的中小盘股建仓。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金净值增长率-5.07%，波动率 1.01%，业绩比较基准收益率 7.34%，波动率 1.23%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2015 年，本基金认为宏观经济向上无弹性、向下有底线的基本格局成为市场共识，企业盈利仍将面临很大压力；投资者对改革红利和货币宽松预期很强，股市上涨的动力将取决于：改革红利、货币宽松和投资者信心增强带来增量资金入股市。2013 年市场主要看重业绩高成长、行业高景气度，不考虑估值是否过高；2014 年市场主要看重转型和低估值，不考虑企业成长是否能持续；预计 2015 年将会回到两者都会看重的阶段。一季度，市场大概率会结束这种极端分化的行情，市场杠杆过大会带来较大波动。

本基金将延续一贯的风格，在一季度将采取相对均衡的投资策略，增强组合的防御性，提高低估值品种的配置比例，同时，继续坚定持有估值相对偏低、业绩增速较高的成长股。

## § 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	378,466,799.99	82.12
	其中：股票	378,466,799.99	82.12
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-

3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	81,754,256.44	17.74
7	其他资产	664,489.76	0.14
8	合计	460,885,546.19	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	2,046,000.00	0.45
B	采矿业	5,663,602.00	1.24
C	制造业	250,643,750.22	54.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,747,484.00	1.25
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	17,684,992.30	3.86
G	交通运输、仓储和邮政业	2,740,198.72	0.60
H	住宿和餐饮业	5,640,255.12	1.23
I	信息传输、软件和信息技术服务业	35,026,842.70	7.64
J	金融业	-	-
K	房地产业	10,172,124.45	2.22
L	租赁和商务服务业	5,302,388.96	1.16
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	27,909,602.00	6.09
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	5,823,676.32	1.27
S	综合	4,065,883.20	0.89
	合计	378,466,799.99	82.58

以上行业分类以 2014 年 12 月 31 日的中国证监会行业分类标准为依据。

## 5.3 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投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	002063	远光软件	1,405,814	28,186,570.70	6.15
2	600651	飞乐音响	1,858,460	15,202,202.80	3.32

3	002100	天康生物	1,256,286	15,012,617.70	3.28
4	600872	中炬高新	1,251,085	12,986,262.30	2.83
5	300115	长盈精密	684,113	12,402,968.69	2.71
6	300289	利德曼	422,760	12,019,066.80	2.62
7	002573	国电清新	417,000	11,542,560.00	2.52
8	002342	巨力索具	1,801,638	10,989,991.80	2.40
9	002073	软控股份	907,469	10,989,449.59	2.40
10	600300	维维股份	2,034,563	10,376,271.30	2.26

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

#### 5.5 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。

#### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

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五名贵金属投资明细

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权证投资明细

无。

#### 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

##### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

无。

##### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金报告期内未投资于股指期货。

#### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

##### 5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金报告期内未投资于国债期货。

##### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。



### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金报告期内未投资于国债期货。

### 5.11 投资组合报告附注

#### 5.11.1

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。

#### 5.11.2

基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的投资范围。

#### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	296,196.03
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	41,827.44
5	应收申购款	326,466.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	664,489.76

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

#### 5.11.5 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	759,776,341.92
报告期期间基金总申购份额	7,938,922.30
减：报告期期间基金总赎回份额	287,122,985.43
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	480,592,278.79

上述总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

无。

### 7.2 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中小盘先锋股票型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信中小盘先锋股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信中小盘先锋股票型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信中小盘先锋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  
2015 年 1 月 22 日