

# 建信新兴市场优选混合型证券投资基金 2015 年第 3 季度报告

2015 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：2015 年 10 月 27 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 2015 年 10 月 23 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 2015 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	建信新兴市场混合（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	95,844,101.40 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	本基金属于混合型证券投资基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金，属于中高收益/风险特征的基金。
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

注：本基金自 2015 年 8 月 8 日起由股票型证券投资基金变更为混合型证券投资基金。

## 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( 2015 年 7 月 1 日 — 2015 年 9 月 30 日 )
1. 本期已实现收益	-12,658,964.73
2. 本期利润	-20,239,271.52
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1959
4. 期末基金资产净值	66,763,644.76
5. 期末基金份额净值	0.697

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。

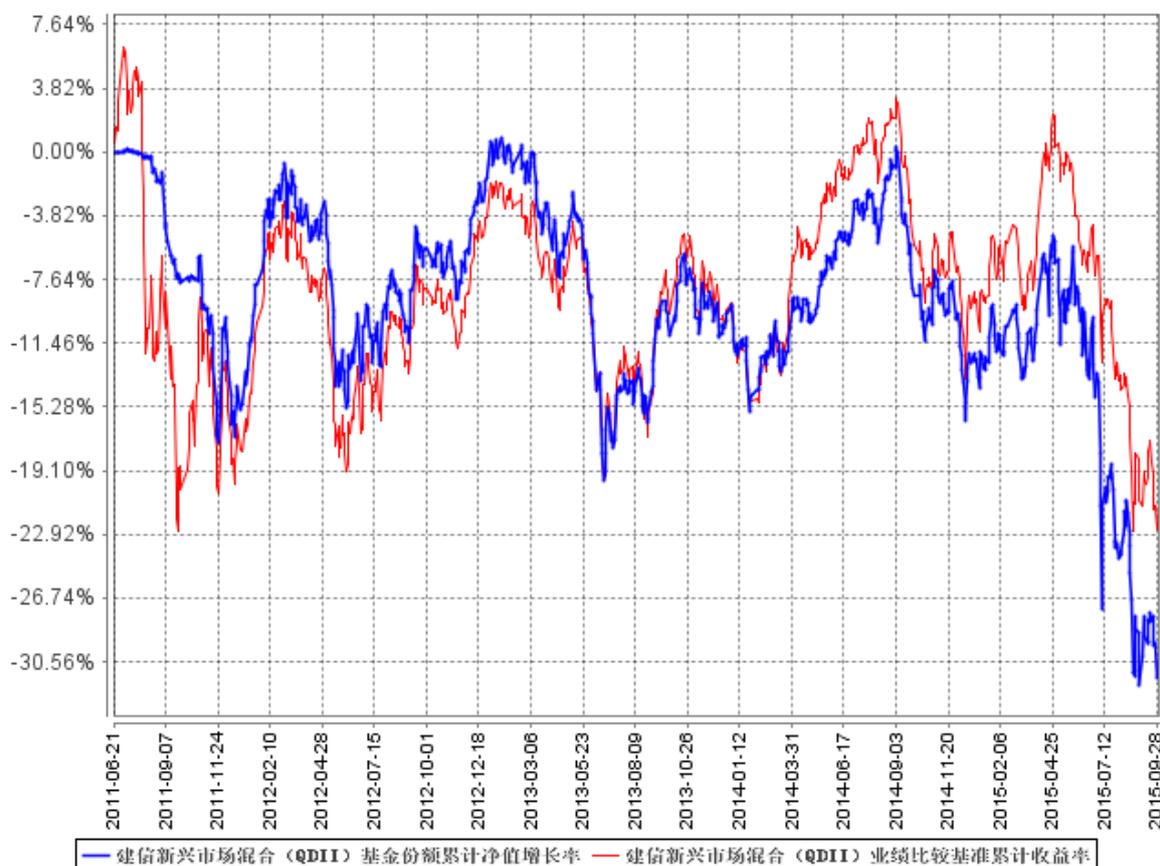
### 3.2 基金净值表现

#### 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	-19.61%	2.25%	-15.83%	1.38%	-3.78%	0.87%

### 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

建信新兴市场混合（QDII）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、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	量化衍生品及海外投资部总经理、本基金的基金经理	2011年6月21日	-	17	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，量化衍生品及海外投资部总监。2011年4月20日起任建信全球机遇混合基金基金经理，2011

					年 6 月 21 日起任建信新兴市场混合基金基金经理，2012 年 6 月 26 日起任建信全球资源混合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
Mohammed Zaidi	投资组合经理	16	Mohammed Zaidi 是信安环球股票的基金经理。他在新加坡办公，担任全球新兴市场股票策略的共同基金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基金经理。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和亚洲股票。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基金经理和分析师。在那之前服务于该团队的前任雇主 Scottish Widows 投资合伙公司。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。
王曦	投资组合经理	13	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。
Mihail Dobrinov	投资组合经理	18	Mihail Dobrinov 是信安环球股票的基金经理。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，并且在 2007 年被任命为新兴市场股票的基金经理。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。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。
--	--	--	---

### 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《建信新兴市场优选混合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 3 季度出现大幅度下跌, 石油价格下跌, 经济增长疲软, 货币贬值是市场下行的主要原因。

本季度新兴市场主要国家经济表现总体偏弱。由于石油价格在 7 月至 8 月中大幅下跌, 对巴西和俄罗斯经济产生了一定影响, 工业 PMI、消费、收入增长均出现下滑, 而通胀率继续维持在高位, 同时巴西和俄罗斯货币也出现了较大幅度的贬值。中国 GDP 增长维持在 7% 的水平, 消费上升 10.5%, 固定资产投资上升 10.9%, 虽然横向比较仍然处于全球较高水平, 但与中国历史水平相

比处于近期的较低位置。中国处于经济转型，经济增速下滑符合经济规律，同时为未来的持续发展奠定了基础。另外中国经济增速下降的特殊性在于中国是通过主动调控的方式进行经济转型的调整，所以速度和结果有较大的可控性，但市场往往以最坏的结果进行估值，造成短期市场大幅波动和错杀，但长期看市场产生了大量投资机会。

#### 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-19.61%，波动率 2.25%，业绩比较基准收益率-15.83%，波动率 1.38%。

#### 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，随着近期石油价格的触底反弹，我们认为巴西和俄罗斯市场存在一定的交易性机会，但由于巴西和俄罗斯的经济结构问题，基本面依然比较脆弱，所以市场上涨的高度可能有限。印度经济总体受益于较低的石油价格，并且通过有效的经济改革措施，经济增长前景被普遍看好，但由于当前印度市场的估值水平较高，同时企业盈利增长出现放缓，股票市场可能继续维持震荡行情。中国市场经历了较大幅度的下跌，部分盈利增长较好的板块和公司已经显现出较好的投资机会，同时我们相信中央前期各项保增长政策的效果会在未来经济层面不断显现，这将对市场形成比较明显的支持作用。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	56,869,746.98	83.98
	其中：普通股	56,869,746.98	83.98
	优先股	-	0.00
	存托凭证	-	0.00
	房地产信托凭证	-	0.00
2	基金投资	3,481,641.67	5.14
3	固定收益投资	-	0.00
	其中：债券	-	0.00
	资产支持证券	-	0.00
4	金融衍生品投资	-	0.00
	其中：远期	-	0.00
	期货	-	0.00

	期权	-	0.00
	权证	-	0.00
5	买入返售金融资产	-	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
6	货币市场工具	-	0.00
7	银行存款和结算备付金合计	7,125,186.31	10.52
8	其他资产	239,484.76	0.35
9	合计	67,716,059.72	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（%）
中国香港	56,869,746.98	85.18
合计	56,869,746.98	85.18

## 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（%）
非必需消费品	3,304,804.32	4.95
必需消费品	749,038.37	1.12
能源	4,177,225.21	6.26
金融	23,123,201.03	34.63
医疗保健	812,667.56	1.22
工业	5,874,299.14	8.80
信息技术	8,127,512.87	12.17
材料	630,168.67	0.94
电信服务	7,153,277.08	10.71
公用事业	2,917,552.73	4.37
合计	56,869,746.98	85.18

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	TENCENT	腾	KYG875721634	香	中	60,200	6,389,070.13	9.57

	HOLDINGS LTD	讯控股		港 证 券 交 易 所	国 香 港			
2	CHINA MOBILE LTD	中国移动	HK0941009539	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	77,500	5,839,652.75	8.75
3	BANK OF CHINA LTD-H	中国银行	CNE1000001Z5	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	1,587,000	4,337,742.82	6.50
4	CHINA MERCHANTS BANK-H	招商银行	CNE1000002M1	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	185,000	2,839,592.20	4.25
5	CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	中国太平 保险公司	HK0000055878	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	99,800	1,970,099.95	2.95
6	CNOOC LTD	中国海洋 石油	HK0883013259	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	283,000	1,842,053.59	2.76
7	AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	农业银	CNE100000Q43	香 港 证	中 国 香	702,000	1,688,291.26	2.53

		行		券交易所	港			
8	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	中国平安	CNE1000003X6	香港证券交易所	中国香港	53,000	1,668,337.37	2.50
9	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	中国石化	CNE1000002Q2	香港证券交易所	中国香港	376,000	1,453,621.68	2.18
10	CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	中国交建	CNE1000002F5	香港证券交易所	中国香港	152,000	1,188,992.53	1.78

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序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序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序的前五名金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	权证投资	FOSUN INTERNATIONAL 配股权证	0.00	-

**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	HANG SENG H-SHARE INDEX ETF	ETF	交易型开放 式指数	Hang Heng In vestment Man agement Ltd	2,210,933. 82	3.31
2	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	ETF	交易型开放 式指数	Market Vecto rs ETF Trust	599,234.46	0.90
3	VANGUARD FTSE EUROPE ETF	ETF	交易型开放 式指数	The Vanguard Group	531,842.85	0.80
4	ISHARES MSCI BRAZIL CAPPED E	ETF	交易型开放 式指数	BlackRock Fu nd Advisors	139,630.54	0.21

**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	-
3	应收股利	90,451.18
4	应收利息	169.13
5	应收申购款	2,405.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	146,458.69
9	合计	239,484.76

#### 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未存在流通受限的情况。

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	151,875,742.24
报告期期间基金总申购份额	1,517,874.93
减：报告期期间基金总赎回份额	57,549,515.77
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	95,844,101.40

### § 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

本基金本报告期末发生管理人运用固有资金投资本基金的情况。

### § 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新兴市场优选混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信新兴市场优选混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信新兴市场优选混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信新兴市场优选混合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 10 月 27 日