建信信用增强债券型证券投资基金

2012 第三季度 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：交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	建信信用增强债券
基金主代码	165311
交易代码	165311
基金运作方式	契约型，3年封闭，3年后转为LOF
基金合同生效日	2011年6月16日
报告期末基金份额总额	761,256,172.26份
投资目标	在保持基金资产流动性和严格控制基金资产风险的前提下，力争获得高于业绩比较基准的投资收益，实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采取自上而下的方法确定投资组合久期，结合自下而上的个券选择方法构建债券投资组合。同时，在固定收益资产所提供的稳健收益基础上，适当参与新股发行申购及增发新股申购，为基金份额持有人增加收益，实现基金资产的长期增值。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：中国债券总指数收益率。
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于中等风险基金产品。其预期风险和收益水平低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。 由于主要投资于除国债、中央银行票据以外的信用类金融工具，因此本基金投资蕴含一定的信用风险，预期风险和收益水平高于一般的不涉及股票二级市场投资的债券型基金。
基金管理人	建信基金管理有限责任公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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（2012年7月1日-2012年9月30日）
1.本期已实现收益	20,981,895.28
2.本期利润	-1,807,827.77
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0024
4.期末基金资产净值	824,818,499.37
5.期末基金份额净值	1.083

注：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

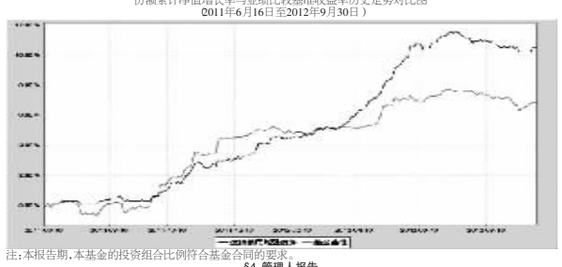
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.28%	0.09%	-0.40%	0.07%	0.12%	0.02%

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

建信信用增强债券型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2011年6月16日至2012年9月30日）



注：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		
李菁女士	本基金基金经理	2011-6-16	-	7	硕士。2002年7月进入中国建设银行股份有限公司基金托管部工作，从事基金托管业务，任主任科员。2005年9月加入本公司，先后任债券研究员和本基金基金经理助理、基金经理。2007年11月1日至2012年2月17日任建信货币基金基金经理，2009年6月2日起任建信收益增强基金基金经理。

4.2 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《建信信用增强债券型证券投资基金基金合同》的规定。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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

三季度，宏观经济整体环境仍然偏弱，工业增加值、制造业采购经理指数以及货币信贷数据仍然在低位徘徊，居民消费价格指数同比在7月份达到1.8%的低点。海外经济方面，美国经济复苏步伐略显曲折，美联储在9月宣布推出第三轮量化宽松政策，欧央行则推出不设上限的固债购买计划，欧债危机暂时得到缓解，美元指数反弹，在信心得到恢复的情况下，欧美股市亦有所反弹。国内政策方面，政府仍然在稳增长和调结构中相机平衡持续，三季度央行并没有采用市场期望的降低准备金率等手段来缓解市场流动性，而是更多地采用多期限的逆回购公开市场操作手段来调节，货币市场流动性呈现紧平衡状态。在此背景下，债券市场收益率均有所上行，信用产品调整幅度大于利率产品，股票市场则呈现单边下行趋势。

回顾本季度的基金管理工作，本基金减持了部分中低评级信用产品，并降低了杠杆比例和组合久期，并适度降低了转债配置比例。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率-0.28%，波动率0.09%，业绩比较基准收益率-0.40%，波动率0.07%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下季度，我们认为在经济增长放缓和通胀下行的背景下，政府宏观调控的手段和工具成为市场关注的重点，债券融资工具的多样化和扩容也将成为改变社会融资总量结构的一个重要因素。整体而言，我们认为债券市场方面，利率产品价格随着短端货币市场利率波动而呈现区间震荡行情，而信用产品在经历前期调整和风险释放后，存在一定的投资机会，但仍需充分甄别个券风险。

本基金仍将在严控风险的前提下，灵活运用杠杆，适度延长组合久期，关注信用产品和新发大盘转债，加强组合投资的灵活性，力求为持有人获得较好的绝对收益。

§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（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	11,524,020.00	1.02
	其中：股票	11,524,020.00	1.02
2	固定收益投资	1,060,870,475.87	93.98
	其中：债券	1,060,870,475.87	93.98
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	30,723,058.55	2.72
6	其他各项资产	25,665,369.04	2.27
7	合计	1,128,782,923.46	100.00

5.2报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	-	-
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	11,475,000.00	1.39
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	49,020.00	0.01
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	11,524,020.00	1.40

注：以上行业分类以2012年9月30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	600886	国投电力	2,700,000	11,475,000.00	1.39
2	601336	新华保险	2,000	49,020.00	0.01

5.4报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	64,623,901.37	7.83
2	央行票据	-	-
3	金融债券	101,212,000.00	12.27
	其中：政策性金融债	101,212,000.00	12.27
4	企业债券	629,446,901.10	76.31
5	企业短期融资券	30,519,000.00	3.70
6	中期票据	162,422,000.00	19.69
7	可转债	72,646,673.40	8.81
8	其他	-	-
9	合计	1,060,870,475.87	128.62

5.5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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	1180072	11烟台港债	1,000,000	100,970,000.00	12.24
2	122102	11广汇01	800,000	83,584,000.00	10.13
3	0982021	09京国资MTN1	500,000	49,660,000.00	6.02
4	1182333	11日照港MTN1	400,000	41,588,000.00	5.04
5	122092	11天泰01	404,390	41,001,102.10	4.97

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。

5.7报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8投资组合报告附注

5.8.1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。

5.8.2基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的投资范围。

5.8.3其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,000,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	24,665,369.04
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	25,665,369.04

5.8.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113001	中行转债	19,232,000.00	2.33
2	110015	石化转债	17,027,500.00	2.06
3	113002	工行转债	10,100,000.00	1.22
4	110018	国电转债	7,338,800.00	0.89
5	110013	国投转债	5,710,100.00	0.69
6	110012	海运转债	4,931,000.00	0.60
7	110016	川投转债	3,490,900.00	0.42

5.8.5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不存在流通受限情况。

§6 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位：份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	19,999,722.22
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	19,999,722.22
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例（%）	2.63

§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信用增强债券型证券投资基金设立的文件；

2、《建信信用增强债券型证券投资基金基金合同》；

3、《建信信用增强债券型证券投资基金招募说明书》；

4、《建信信用增强债券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

建信双利策略主题分级股票型证券投资基金

2012 第三季度 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：招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。

基金托管人招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	建信双利分级股票
基金主代码	165310
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年5月6日
报告期末基金份额总额	1,750,667,552.15份
投资目标	本基金采用主题策略筛选和个股精选相结合的方法筛选上市公司，在有效控制风险的前提下，追求基金资产的稳健增值，力争在中长期为投资者创造高于业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将通过自上而下的方式，通过对经济发展过程中制度性、结构性或周期性趋势的研究和分析，深入挖掘上述趋势得以产生和持续的内在驱动因素以及潜在的投资主题，在前述主题筛选和主题配置的基础上，本基金综合运用建信股票研究分析方法和其他投资分析工具，采用自下而上方式精选具有投资潜力的股票构建股票投资组合。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：95%×沪深300指数收益率+5%×商业银行活期存款利率。
风险收益特征	本基金属于采用高仓位操作的股票型基金，其风险和预期收益水平高于货币市场基金、债券型基金、混合型基金和普通股票型基金，为证券投资基金中的较高风险、较高预期收益的品种。 从本基金所分离的两类基金份额来看，建信稳健份额将表现出低风险、收益稳定的明显特征，其风险和预期收益要低于普通的股票型基金份额；建信进取份额则表现出高风险、高预期收益的显著特征，其风险和预期收益要高于普通的股票型基金份额。
基金管理人	建信基金管理有限责任公司
基金托管人	招商银行股份有限公司
下属三级基金的基金简称	建信双利 / 建信稳健 / 建信进取
下属三级基金的交易代码	165310 / 150036 / 150037
报告期末下属三级基金的份额总额	1,724,591,090.15份 / 10,430,584.00份 / 15,645,878.00份

§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	-22,192,158.55
2.本期利润	-50,230,593.75
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0279
4.期末基金资产净值	1,501,163,537.91
5.期末基金份额净值	0.857

注：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

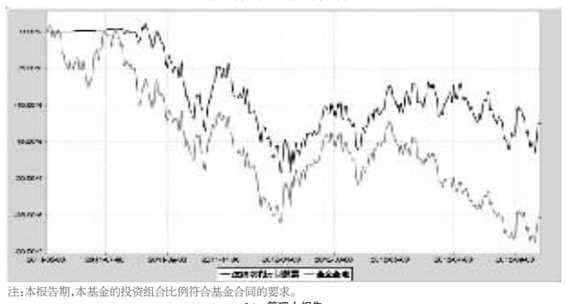
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.16%	1.20%	-6.49%	1.13%	3.33%	0.07%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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

建信双利策略主题分级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5月6日至2012年9月30日）



注：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		
马志强先生	本基金基金经理	2011-8-2	-	9	博士。曾就职于东北证券公司、北京高汇投资管理有限公司、北京监巢投资有限公司，2004年11月起就职于天弘基金管理公司，2008年12月2日至2011年3月23日任天弘永定价值成长股票型证券投资基金基金经理。2011年3月加入本公司，2011年8月2日起任建信双利策略主题分级股票型证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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《建信双利策略主题分级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

三季度国内经济鲜见起色，投资人悲观的理由甚至从经济层面延伸到其他方面，比如周边局势等。其间国内A股震荡下行，上证指数在9月下旬一度跌破了2000点。结构分化依旧严重，在三季度大部分时间里，电子信息和医药等成长板块都表现强势，地产板块则让现大幅度下跌。季度末期随着美国QE3启动和国内维稳政策预期，周期品出现一定幅度反弹。本基金在三季度延续了今年以来的业绩主线，通过结构变化来规避高仓位带来的系统风险。在结构上，更加重视个股选择带来的超额收益，行业上对医药适度超配。重仓行业中，虽然季度初期对地产行业有所减持，但现有持仓仍给净值带来不少损失。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率-3.16%，波动率1.20%，业绩比较基准收益率-6.49%，波动率1.13%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

四季度国内宏观经济会有所企稳，其底部牢固程度还需要继续观察。特别值得关注的是，“十八大”顺利召开将会很大程度上稳定市场投资者信心。四季度的A股市场值得期待，行业配置取得超额收益的机会将会多于前三季度。我们仍然会把较大精力放在优质公司和“预期差”型公司的挖掘上。

本基金属于高仓位、主动投资的股票型基金，将会通过吸收投研团队的研究成果，优化组合配置并精选个股，力争给持有人带来超额收益。

§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（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	1,419,845,465.83	93.49
	其中：股票	1,419,845,465.83	93.49
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	97,875,892.38	6.44
6	其他各项资产	956,111.03	0.06
7	合计	1,518,677,469.24	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	78,692,390.58	5.24
C	制造业	646,411,896.03	43.06
C0	食品、饮料	140,862,954.22	9.38
C1	纺织、服装、皮毛	13,721,448.00	0.91
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	21,011,582.16	1.40
C4	石油、化学、塑胶、塑料	36,327,603.78	2.42
C5	电子	109,252,844.82	7.28
C6	金属、非金属	72,286,651.61	4.82
C7	机械、设备、仪表	122,551,258.00	8.16
C8	医药、生物制品	130,397,553.44	8.69
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	33,579,888.70	2.24
E	建筑业	7,961,277.16	0.53
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	27,274,813.80	1.82
H	批发和零售贸易	29,940,790.28	1.99
I	金融、保险业	311,226,315.99	20.73
J	房地产业	146,261,826.34	9.74
K	社会服务业	84,633,784.03	5.64
L	传播与文化产业	53,862,482.92	3.59
M	综合类	-	-
	合计	1,419,845,465.83	94.58

注：以上行业分类以2012年9月30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	600016	民生银行	11,671,995	65,946,771.75	4.39
2	600519	贵州茅台	204,294	50,215,465.20	3.35
3	601318	中国平安	941,262	39,476,528.28	2.63
4	601166	兴业银行	3,145,835	37,781,478.35	2.52
5	600030	中信证券	3,135,260	36,964,715.40	2.46
6	600557	康缘药业	1,745,986	33,976,887.56	2.26
7	600048	保利地产	3,062,232	32,949,616.32	2.19
8	000002	万 科A	3,760,203	31,698,511.29	2.11
9	002236	大华股份	748,408	30,684,728.00	2.04
10	600837	海通证券	2,973,787	28,488,879.46	1.90

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 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。

5.6 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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的投资范围。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	750,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	127,070.37
4	应收利息	18,054.19
5	应收申购款	60,986.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	956,111.03

5.8.4 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可转换债券。

5.8.5 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不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	建信双利	建信稳健	建信进取
本报告期期初基金份额总额	1,818,684,604.20	12,622,816.00	18,934,226.00
本报告期基金总申购份额	3,317,296.90	-	-
减：本报告期基金总赎回份额	102,891,390.95	-	-
本报告期基金拆分变动份额	5,480,580.00	-2,192,232.00	-3,288,348.00
本报告期期末基金份额总额	1,724,591,090.15	10,430,584.00	15,645,878.00

注：拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换及基金折算变动份额。

§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双利策略主题分级股票型证券投资基金设立的文件；

2、《建信双利策略主题分级股票型证券投资基金基金合同》；

3、《建信双利策略主题分级股票型证券投资基金招募说明书》；

4、《建信双利策略主题分级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

建信新兴市场优选股票型证券投资基金

2012 第三季度 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

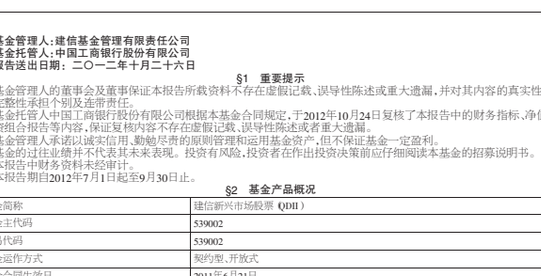
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.25%	0.88%	6.57%	0.96%	-1.32%	-0.08%

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和亚洲股市策略共同经理。常驻新加坡，职责主要集中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，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。
Michael L. Reynal	投资组合经理	22	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。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	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券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。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。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