建信转债增强债券型证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012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:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:2013年1月21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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年1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2012年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信转债增强债券	
基金运作方式	契约型、开放式	
基金合同生效日	2012年5月29日	
报告期末基金份额总额	858,323,375.14份	
投资目标	通过自上而下的分析对固定收益类资产和权益类资产进行配置,并充分利用可转债兼具权益类证券与固定收益类证券的特性,实施对大类资产的配置,在控制风险并保持良好流动性的基础上,追求超越业绩比较基准的超额收益。	
投资策略	本基金在合同约定的范围内实施稳健的整体资产配置,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,综合股市估值水平和债市收益率情况及风险分析,进行灵活的大类资产配置进而在固定收益类资产、权益类资产以及货币类资产之间进行动态配置,确定资产的最优配置比例和相应的风险水平。	
业绩比较基准	60%×天相可转债指数收益率+30%×中国债券总指数收益率+10%×沪深300指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金,债券型基金的风险高于货币市场基金,低于混合型和股票型基金,属于中低风险收益的品种。	
基金管理人	建信基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	建信转债增强债券A	建信转债增强债券C
下属两级基金的交易代码	530020	531020
报告期末下属两级基金的份额总额	269,675,882.98份	588,647,492.16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10月1日-2012年12月31日)	
	建信转债增强债券A	建信转债增强债券C
1.本期已实现收益	820,048.43	964,853.45
2.本期利润	17,589,967.28	38,390,039.88
3.加权平均基金份额本期利润	0.0430	0.0382
4.期末基金资产净值	285,424,695.50	621,478,828.37
5.期末基金份额净值	1.058	1.056

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

1、建信转债增强债券A:

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	5.06%	0.33%	3.78%	0.31%	1.28%	0.02%

2、建信转债增强债券C:

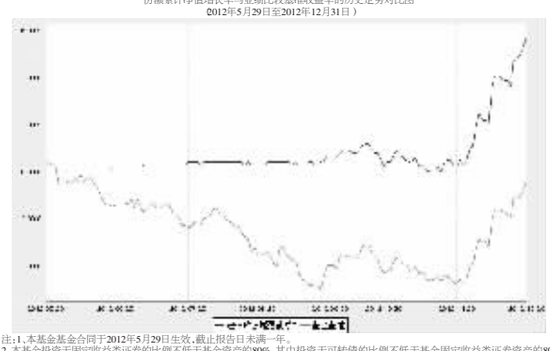
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.07%	0.34%	3.78%	0.31%	1.29%	0.03%

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

建信转债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的历史走势对比图

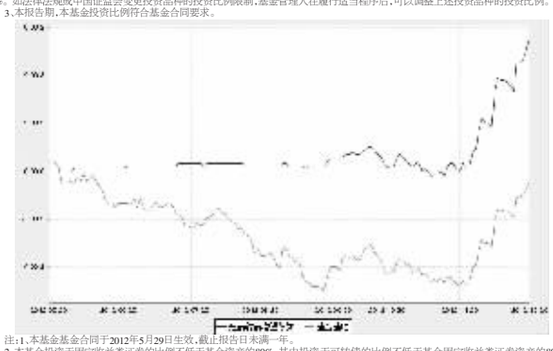
(2012年5月29日至2012年12月31日)



注:1、本基金基金合同于2012年5月29日生效,截止报告日未满一年。

2、本基金投资于固定收益类证券的比例不低于基金资产的80%,其中投资于可转债的比例不低于基金固定收益类证券资产的80%;投资于现金或到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%;投资于股票和权证等权益类证券的比例不高于基金资产的20%。如法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制,基金管理人在履行适当程序后,可以调整上述投资品种的投资比例。

3、本报告期,本基金投资比例符合基金合同要求。



注:1、本基金基金合同于2012年5月29日生效,截止报告日未满一年。

2、本基金投资于固定收益类证券的比例不低于基金资产的80%,其中投资于可转债的比例不低于基金固定收益类证券资产的80%;投资于现金或到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%;投资于股票和权证等权益类证券的比例不高于基金资产的20%。如法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制,基金管理人在履行适当程序后,可以调整上述投资品种的投资比例。

3、本报告期,本基金投资比例符合基金合同要求。

§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		
彭云峰	本基金基金经理	2012-5-29	-	7	硕士。曾任中经网数据有限公司财经分析师、国都证券有限责任公司债券研究员兼宏观研究员,2006年5月起就职于鹏华基金管理公司,历任债券研究员、社保组合投资经理、债券基金经理等职,2010年5月31日至2011年6月14日任鹏华信用增利债券型证券投资基金基金经理。彭云峰于2011年6月加入我公司。2011年11月30日起任建信保本混合型证券投资基金的基金经理;2012年2月17日起任建信货币市场基金的基金经理。

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》及其他有关法律法规的规定和《建信转债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

去年四季度,我国经济温和复苏,工业增加值等经济增速指标明显反弹,通胀指标小幅回升。货币政策保持稳健,央行主要通过逆回购在公开市场调节流动性。由于央行持续投放资金,四季度资金面相对宽松,年底资金面也相对平稳,没有出现异常紧张的情况。

由于经济明显复苏,资金面较为宽松,经济政策导向积极,12月之后股票市场大幅上涨;四季度可转债市场先跌后涨,总体表现较好:四季度债市上涨,信用债表现突出,年底收益率小幅上行。四季度天相可转债指数上涨4.34%,沪深300指数上涨10.02%,中债总指数上涨0.56%。

四季度,本基金大幅减持了短期融资券、中票等信用债,同时大幅增持可转债。9月中下旬开始逐步买入债性较强的可转债,10月份之后逐步增加股性较强可转债的配置。权益类资产的投资比例保持在相对适中的水平,以估值较低的蓝筹股为主。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期转债增强A净值增长率5.06%,波动率0.33%;转债增强C净值增长率5.07%,波动率0.34%。业绩比较基准收益率3.78%,波动率0.31%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望今年一季度,我们认为中国经济可能继续温和复苏。由于换届效应,以及城镇化建设加速,经济增速将持续回升,而通胀水平也可能随之上行。货币政策在保持稳健的情况下,可能需要根据经济形势和通胀水平进行微调,防止经济过热和通胀上升较快。

基于这种判断,我们对权益类市场相对乐观,从而也看好可转债。我们对债券市场则相对谨慎,中长期债券的收益率可能上行。由于票息较高,以及信用利差有望缩小,中短期信用债仍将是较好的投资品种。

经过四季度的大幅上涨,目前可转债整体表现出较强的股性,但也有一些债性较强的品种。今年一季度,我们将继续积极投资可转债,精选个券、灵活投资。纯债投资以交易所信用债为主,久期控制在适中水平。另外,适当投资权益类资产。我们将根据经济形势和市场变化积极调整投资组合,在严格控制风险的基础上,力争实现基金资产稳健增值。

§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	120,913,825.18	9.19
	其中:股票	120,913,825.18	9.19
2	固定收益投资	1,143,069,807.42	86.88
	其中:债券	1,143,069,807.42	86.88
	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	28,100,972.43	2.14
6	其他各项资产	23,653,930.24	1.80
7	合计	1,315,738,535.27	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	-	-
B	采掘业	6,043,440.00	0.67
C	制造业	8,247,603.12	0.91
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	8,247,603.12	0.91
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	45,420,333.45	5.01
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	54,526,865.86	6.01
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	6,675,582.75	0.74
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	120,913,825.18	13.33

注:以上行业分类以2012年12月31日的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	601006	大秦铁路	7,144,516	48,296,928.16	5.33
2	600795	国电电力	10,699,959	28,140,892.17	3.10
3	600886	国投电力	2,999,903	17,279,441.28	1.91
4	601166	兴业银行	399,975	6,675,582.75	0.74
5	600009	上海机场	499,995	6,229,937.70	0.69
6	601088	中国神华	238,400	6,043,440.00	0.67
7	601299	中国北车	1,299,912	5,862,603.12	0.65
8	601989	中国重工	500,000	2,385,000.00	0.26

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	12,127,880.00	1.34
2	央行票据	-	-
3	金融债券	19,954,000.00	2.20
	其中:政策性金融债	19,954,000.00	2.20
4	企业债券	12,424,125.60	1.37
5	企业短期融资券	19,982,000.00	2.20
6	中期票据	40,852,000.00	4.50
7	可转债	1,037,729,801.82	114.43
8	其他	-	-
9	合计	1,143,069,807.42	126.04

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	113001	中行转债	3,706,210	357,093,333.50	39.38
2	110015	石化转债	2,738,360	281,804,627.60	31.07
3	113002	工行转债	1,077,870	118,112,994.60	13.02
4	110013	国投转债	656,370	80,070,576.30	8.83
5	110018	国电转债	551,990	62,176,153.60	6.86

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(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	17,384,609.71
3	应收股利	-
4	应收利息	5,521,145.17
5	应收申购款	748,175.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,653,930.24

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)	占基金资产的净值比例(%)
1	113001	中行转债	357,093,333.50	39.38
2	110015	石化转债	281,804,627.60	31.07
3	113002	工行转债	118,112,994.60	13.02
4	110013	国投转债	80,070,576.30	8.83
5	110018	国电转债	62,176,153.60	6.86
6	110017	中海转债	50,899,885.20	5.61
7	113003	重工转债	39,354,391.20	4.34
8	110003	新钢转债	32,228,620.80	3.55
9	125089	深机转债	15,987,098.02	1.76

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中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	建信转债增强债券A	建信转债增强债券C
本报告期期初基金份额总额	484,365,127.21	1,288,774,298.75
本报告期基金总申购份额	4,609,408.51	10,431,328.14
减:本报告期基金总赎回份额	219,298,652.74	710,558,134.73
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	269,675,882.98	588,647,492.16

注:总申购份额含转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

§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转债增强债券型证券投资基金设立的文件;

2、《建信转债增强债券型证券投资基金基金合同》;

3、《建信转债增强债券型证券投资基金招募说明书》;

4、《建信转债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
二〇一三年一月二十一日

建信全球资源股票型证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2013年1月21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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年1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2012年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信全球资源股票(QDII)
基金主代码	539003
交易代码	539003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年6月26日
报告期末基金份额总额	33,927,937.71份
投资目标	通过全球化的资产配置和组合管理,优选资源类相关行业的股票进行投资,在控制风险的同时,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	50%×MSCI全球能源行业净总收益指数收益率(MSCI ACWI Energy Net Total Return Index)+50%×MSCI全球原材料行业净总收益指数收益率(MSCI ACWI Material Net Total Return Index)。
风险收益特征	本基金是主动管理的全球配置型股票基金,其风险和预期收益高于债券型基金和混合型基金,本基金主要投资方向为资源类相关行业,属于具有较高风险和较高预期收益的证券投资基金品种。
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	Deutsche Bank AG, Singapore Branch
境外资产托管人中文名称	德意志银行新加坡分行

§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10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-792,128.61
2.本期利润	612,026.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.0129
4.期末基金资产净值	34,474,078.47
5.期末基金份额净值	1.016

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

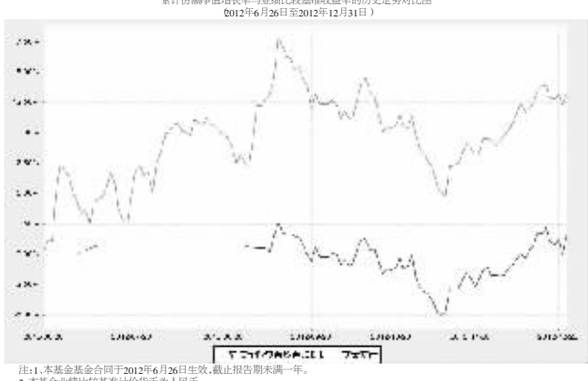
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.80%	0.80%	0.81%	0.84%	0.99%	-0.04%

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

建信全球资源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

(2012年6月26日至2012年12月31日)



注:1、本基金基金合同于2012年6月26日生效,截止报告期末满一年。

2、本基金业绩比较基准计价货币为人民币。

3、本基金投资于全球证券市场中具有良好流动性的金融工具,包括股票和其他权益类证券、现金、债券及中国证监会允许投资的其他金融工具。其中,股票及其他权益类证券包括普通股、优先股、存托凭证、公募股票型基金等;现金、债券及中国证监会允许投资的其他金融工具包括银行存款、可转让存单、回购协议、短期政府债券等货币市场工具,中长期政府债券、公司债券、可转换债券、债券基金、货币市场基金等及经中国证监会认可的国际金融组织发行的证券,以及中国证监会认可的金融衍生产品等。

本基金为股票型基金,投资于股票的比例不低于基金资产的60%,现金和到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,股票资产中投资于资源类相关行业的比例不低于80%。

4、本报告期,本基金投资比例符合基金合同要求。

§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		
赵英格先生	海外投资部总监,本基金基金经理	2012-6-26	-	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;2011年6月21日起任建信新兴市场优选基金的基金经理。

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
Mustafa Sagun	首席投资官	21	Mustafa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从2002年开始就担任全球股票组合的主管投资经理。他之前也担任公司资产配置策略团队的成员。他2000年加入公司,并且有超过19年投资和风险管理经验。之前,他是PNC金融服务集团的副总裁和分析师和Salomon Brothers的股票行生品专家。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。
Christopher Ibach	投资组合经理	18	Christopher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。他作为共同投资组合经理,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年成为投资组合经理。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。

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》及其他有关法律法规的规定和《建信全球资源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

本季度的全球资源板块围绕着美国、中国的政治、经济和政策的演变,走出了一个对称的V型震荡行情。首先,在九月下旬,美联储正式推出QE3之前,本板块带领市场进行了一轮二季度大跌后的恢复性反弹,形成技术性超买。但在QE3的利多出尽后,市场处于多重政治经济不确定性的包围,面临技术性调整压力。先是美国大选,奥巴马出乎华尔街意料之外地“意外”当选,市场开始担忧连任后的总统是否会携胜选震撼出更强硬的税收政策。同时,市场的焦点开始集中在即将到来的“财政悬崖”问题上,共和、民主两党是否能够顺利达成妥协,经济是否会因谈判破裂而受到巨大的负面冲击,从而从根本上动摇对大宗商品、能源和原材料的需求。在大平洋的另一边,作为全球大宗商品最重要需求国的中国也面临十八大领导换届、经济周期性放缓和结构性问题呈现的多重不确定性。在这样的情况下,全球资源类股票连同相关的大宗商品都在9月的技术超买高位显著回调。

市场的悲观情绪在11月中旬开始好转:首先,美国在大选后,两党都在“财政悬崖”问题上表现出愿意与对方妥协,并相继提出有交集谈判方案,由此市场开始对该问题“去风险”。同时美联储出乎市场预期又推出QE4量化宽松政策,为美国经济和房地产复苏提供进一步支持。另一方面,中国十八大在11月顺利召开并胜利闭幕,从而为这个全球最大资源消费国消除了前期高度纠作的政治风险。与此同时,中国、美国和欧洲在本季度的宏观经济数据相继发生了周期性见底、反弹的信号,从而为全球资源这一强周期板块收复失地兆起绿灯。

第四季度,全球主要大宗商品指数均有所下降,其中波罗的海干散货指数下降8.75%,原油期货价格下降1.71%,伦铜下降3.34%,标普大宗商品指数下降2.88%。

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1.80%,波动率0.80%,业绩比较基准收益率0.81%,波动率0.84%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们一直强调,全球资源的稀缺性决定了它在资产配置中应具有长期战略地位。从当前的流动性因素看,美国在同时推行QE3和QE4两个量化宽松计划;欧洲央行在推行OMT的国债购买量化宽松计划;日本央行在2012年四季度出在新当选首相安倍的要求下,推出了设定通胀目标的量化宽松计划。所以,2013年全球流动性会非常宽松,从而为原材料大宗商品提供了货币支撑。

经过2012年的继往开来,美国、欧洲为代表的“三”经济体已经渡过了08年金融危机后的探底阶段。尤其美国,宏观经济已经迈出了稳步复苏的步伐,欧洲的增长前景仍有更多的不确定性,但欧元区的团结已经重新确立,结构化改革的框架也已初步形成共识。引发全球金融危机的美国房地产市场也已经强劲复苏,这无疑会重新启动美国对金属建材等原材料、大宗商品的巨大需求。

作为全球大宗商品需求的又一最重要支柱的中国,也在12年四季度成功完成了十八大换届,确立了新的领导集体,为未来十年中国经济的平稳增长提供了政治基础。同时,新的领导集体提出的深化市场体制改革和城镇化发展的理念,也为未来十年中国经济发展确定了路线图,重新明确了中国经济未来十年增长的确定性,进而证伪了过去两年周期性放缓过程中一度流行的“中国硬着陆论”。中国经济重新回到增长轨道对全球大宗商品、原材料和能源市场都具有深刻意义,已成为世界第二大经济体的中国,已经是推动全球经济成长,尤其是新兴市场经济成长的最重要引擎。基于此,我们认为,从90年代后期开始的这一轮全球大宗商品超级周期远没有结束,在经过08年金融风暴的冲击调整后仍将向后周期发展。

近期来看,全球主要国家均处于良性的通胀环境,市场会密切把握在前周期阶段对相关资源、原材料品种的需求恢复节奏,从而在资产价格上得到反映。在新的一年里,市场仍会关注欧元区主要大国的选举政治是否会对前期的财政救助与改革共识形成冲击,从而引发风险资产的动荡。同时,在全球发达国家大幅度输出流动性的情况下,中国、巴西和印度等主要新兴市场国家是否会导入新一轮通胀周期,进而提前扼杀本轮复苏,我们认为也是全球资源基金在未来一年,尤其是2013年下半年将要面对的另一个重大风险。总之,我们将遵循审慎进取的理念,以把握宏观趋势与精选个股相结合的方式,力争为投资人带来良好的收益。

§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	29,168,119.18	75.31
	其中:普通股	16,357,825.94	42.24
	存托凭证	12,810,293.24	33.08
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
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	9,457,725.57	24.42
8	其他各项资产	103,973.13	0.27
9	合计	38,729,817.88	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	28,575,284.40	82.89
英国	592,834.78	1.72
合计	29,168,119.18	84.61

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	13,894,773.99	40.30
材料	13,673,567.03	39.66
必需消费品	811,679.36	2.35
公用事业	788,098.80	2.29
合计	29,168,119.18	84.61

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	CHEVRON CORP	雪佛龙德士古	US1667641005	纽约证券交易所	美国	2,512	1,707,441.49	4.95
2	EXXON MOBIL CORP	艾克森美孚石油	US30231G1022	纽约证券交易所	美国	2,953	1,606,461.60	4.66
3	BASF SE-SPON ADR	巴斯夫欧洲公司	US0552625057	美国OTC市场	美国	2,419	1,444,439.33	4.19
4	BHP BILLITON PLC-ADR	必和必拓公司	US05545E2090	纽约证券交易所	美国	2,805	1,240,681.33	3.60
5	TOTAL SA-SPON ADR	道达尔	US89151E1091	纽约证券交易所	美国	3,445	1,126,201.01	3.27
6	BHP BILLITON LTD-SPON ADR	必和必拓公司	US0886061086	纽约证券交易所	美国	2,048	1,009,734.90	2.93
7	STATOIL ASA-SPON ADR	挪威国家石油公司	US85771P1021	纽约证券交易所	美国	5,598	881,063.17	2.56
8	TRANSCANADA CORP	横加公司	CA89353D1078	纽约证券交易所	美国	2,962	880,987.25	2.56
9	RIO TINTO PLC-SPON ADR	力拓公司	US7672041008	纽约证券交易所	美国	2,399	875,934.14	2.54
10	MONSANTO CO	孟山都	US61166W1018	纽约证券交易所	美国	1,464	870,966.65	2.53

注:所用证券代码采用ISIN代码。

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

本基金本报告期末未持有基金。

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	-
3	应收股利	36,909.91
4	应收利息	420.85
5	应收申购款	66,642.37
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	103,973.13

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