建信内生动力股票型证券投资基金

2014 第一季度 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

基金简称	建信内生动力股票
基金主代码	530011
交易代码	530011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年11月16日
报告期末基金份额总额	1,915,573,502.09份
投资目标	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	本基金将采取积极、主动的资产配置策略，重点投资于消费性内生动力行业、投资性内生动力行业、服务性内生动力行业中具有持续竞争力优势的上市公司股票，力求实现基金资产的长期增值。
业绩比较基准	本基金投资业绩比较基准为：75%×沪深300指数收益率+25%×中国债券总指数收益率。
风险收益特征	本基金属于股票型证券投资基金，一般情况下其风险与预期收益水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金，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	中国工商银行股份有限公司

§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（2014年1月1日 － 2014年3月31日 ）
1.本期已实现收益	9,333,597.60
2.本期利润	−91,048,243.10
3.加权平均基金份额本期利润	−0.0455
4.期末基金资产净值	1,776,433,725.92
5.期末基金份额净值	0.927

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。

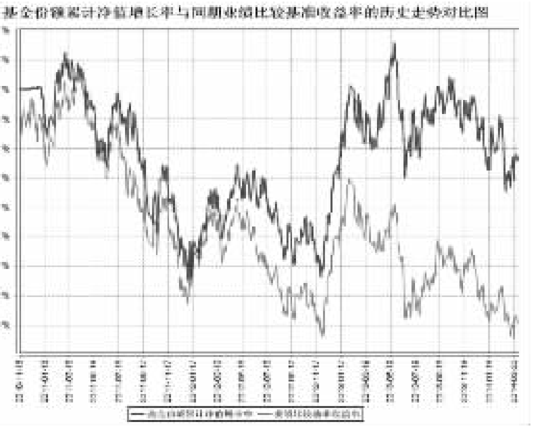
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	−4.43%	1.12%	−5.33%	0.89%	0.90%	0.23%

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



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		
万志勇	投资管理部副总监、本基金的基金经理	2010年11月17日	－	12	硕士。曾就职于西安创新互联网孵化器有限公司、北方证券有限责任公司、大成基金管理有限公司、摩根士丹利华鑫基金管理有限公司（原巨田基金管理有限公司）、银华基金管理有限公司。2008年10月23日至2009年11月11日任银华领先策略基金基金经理，2009年6月1日至2010年6月19日任银华和谐主题基金基金经理。2010年7月加入建信基金管理有限责任公司，历任研究部执行总监、研究部执行总监兼投资管理部副总监、投资管理部副总监。2010年11月17日起任建信内生动力股票型证券投资基金基金经理；2011年5月6日至2012年5月18日任建信双利策略主题分级股票型证券投资基金基金经理；2011年7月11日至2013年3月18日任封闭式基金建信优势动力股票型证券投资基金基金经理，该基金于2013年3月19日起转换为开放式基金建信优势动力股票型证券投资基金（LOF），万志勇继续担任该基金基金经理。

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《建信内生动力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

2014年1季度市场下跌。流动性主导1月份的市场，创业板和中小板大幅上涨，互联网成为市场追逐的主题，新兴成长股完成估值切换；2月份随着经济数据的全面转弱，地产为代表的产业链大幅调整，创业板冲高回落；3月份业绩主导市场，流动性开始趋紧，高估值板块年报和业绩预告持续低于市场预期，蓝筹公司业绩给市场带来惊喜，成长股大幅调整，以地产为代表的绩优蓝筹逆市上涨，市场结构分化。

本基金基于对政策、经济基本面和企业盈利的判断，结合市场的估值水平，以低估值地产和汽车为主要配置对象，减持了高估值成长股。

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−4.43%，波动率1.12%，业绩比较基准收益率−5.33%，波动率0.89%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，美国经济预计将保持复苏态势，QE开始退出；欧洲经济开始复苏，日本经济继续受到日元波动影响；国内经济一季度呈现回落态势，在底线思维的背景下，预计局部经济刺激计划将逐步开始实施，十八届三中全会确定的改革路线图仍将是主基调。

本基金在2014年2季度将继续采取相对均衡的配置策略，积极寻找业绩可预见性强的消费股、成长性与估值匹配的成长股和基本面持续改善的周期股，尽力为基金持有人创造回报。

§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	1,371,694,347.19	76.84
	其中：股票	1,371,694,347.19	76.84
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	412,594,073.43	23.11
7	其他资产	895,298.88	0.05
8	合计	1,785,183,719.50	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	采矿业	－	－
C	制造业	700,082,807.63	39.41
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	34,785,811.99	1.96
E	建筑业	13,470,613.22	0.76
F	批发和零售业	27,391,851.26	1.54
G	交通运输、仓储和邮政业	10,020,000.00	0.56
H	住宿和餐饮业	－	－
I	信息传输、软件和信息技术服务业	－	－
J	金融业	29,361,019.11	1.65
K	房地产业	475,887,260.98	26.79
L	租赁和商务服务业	50,967,983.00	2.87
M	科学研究和技术服务业	－	－
N	水利、环境和公共设施管理业	29,727,000.00	1.67
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	－	－
S	综合	－	－
	合计	1,371,694,347.19	77.22

注：以上行业分类以2014年3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	600383	金地集团	20,558,904	142,267,615.68	8.01
2	000002	万 科A	16,680,000	134,941,200.00	7.60
3	600048	保利地产	11,796,700	89,772,887.00	5.05
4	000625	长安汽车	7,660,000	73,306,200.00	4.13
5	600519	贵州茅台	450,000	69,615,000.00	3.92
6	000671	阳 光 城	6,000,000	56,700,000.00	3.19
7	000581	威孚高科	2,380,000	54,502,000.00	3.07
8	002344	海宁皮城	3,829,300	50,967,983.00	2.87
9	000423	东阿阿胶	1,299,838	44,324,475.80	2.50
10	600585	海螺水泥	2,630,000	42,974,200.00	2.42

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

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	747,891.81
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	86,827.01
5	应收申购款	60,580.06
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	895,298.88

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	2,246,522,766.94
报告期期间基金总申购份额	6,929,668.07
减：报告期期间基金总赎回份额	337,878,932.92
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	1,915,573,502.09

注：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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	9,999,000.00
报告期期间买入/申购总份额	－
报告期期间卖出/赎回总份额	－
报告期期末管理人持有的本基金份额	9,999,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.52

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内生动力股票型证券投资基金设立的文件；
2、《建信内生动力股票型证券投资基金基金合同》；
3、《建信内生动力股票型证券投资基金招募说明书》；
4、《建信内生动力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

建信双利策略主题分级股票型证券投资基金

2014 第一季度 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：招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。

基金托管人招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

基金简称	建信双利分级股票（场内简称：建信双利）		
基金主代码	165310		
交易代码	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	592,313,076.82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	584,436,704.82份	3,150,548.00份	4,725,824.00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（2014年1月1日 － 2014年3月31日 ）
1.本期已实现收益	41,097,678.19
2.本期利润	−68,174,537.45
3.加权平均基金份额本期利润	−0.1061
4.期末基金资产净值	515,617,871.20
5.期末基金份额净值	0.871

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。

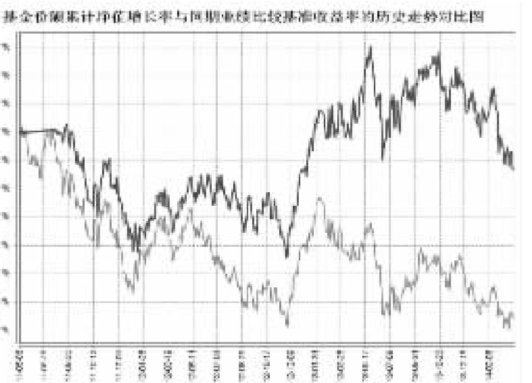
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	−11.40%	1.30%	−7.48%	1.13%	−3.92%	0.17%

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



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	本基金的基金经理	2011年8月2日	－	10	博士。曾就职于东北证券公司、北京高汇投资管理有限公司、北京蓝巢投资有限公司，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；2013年11月13日起任建信优化配置基金经理。

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

2014年一季度A股市场呈现冲高回落走势，主题炒作相对活跃，电动汽车、博彩和医疗服务等题材类板块表现居前。低估值的金融地产等周期品种仍然表现平淡，而市值偏大的白马成长股则持续阴跌。一季度末期，在经济刺激政策重燃的预期下，周期品种有所反弹，题材个股逐渐退潮，高估值成长股出现明显回调。本组合在一季度对结构进行了一定的调整，保留了较多的白马成长股和低估值品种，显然一季度的市场风格并不在这里，因此净值表现较为平淡。

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−11.4%，波动率1.3%，业绩比较基准收益率−7.48%，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

开年以来，经济活动乏力，房地产风险和信贷违约风险逐渐暴露，市场风险偏好逐渐下降。虽然对于政府出手"稳经济"的预期不断增强，但显然传统行业对于维稳政策的弹性在减弱。再加上年报风险的释放，基本判断二季度会有一个估值中枢下移的过程，低估值板块和前期下跌较多的白马成长股会取得一定的相对收益。在二季度，我们将更加侧重于从中观层面景气度和估值合理性来寻找投资机会。

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	472,274,711.05	91.13
	其中：股票	472,274,711.05	91.13
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	45,802,008.25	8.84
7	其他资产	173,503.73	0.03
8	合计	518,250,223.03	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	10,717,658.00	2.08
B	采矿业	27,457,157.91	5.33
C	制造业	273,942,359.71	53.13
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	－	－
E	建筑业	－	－
F	批发和零售业	28,881,859.44	5.60
G	交通运输、仓储和邮政业	－	－
H	住宿和餐饮业	－	－
I	信息传输、软件和信息技术服务业	21,023,690.11	4.08
J	金融业	68,976,585.59	13.38
K	房地产业	26,320,754.96	5.10
L	租赁和商务服务业	－	－
M	科学研究和技术服务业	－	－
N	水利、环境和公共设施管理业	8,531,682.03	1.65
O	居民服务、修理和其他服务业	－	－
P	教育	6,422,963.30	1.25
Q	卫生和社会工作	－	－
R	文化、体育和娱乐业	－	－
S	综合	－	－
	合计	472,274,711.05	91.59

注：以上行业分类以2014年3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	600887	伊利股份	588,924	21,101,146.92	4.09
2	300202	聚龙股份	521,764	20,974,912.80	4.07
3	000002	万 科A	1,971,304	15,947,849.36	3.09
4	600570	恒生电子	731,264	15,700,238.08	3.04
5	002202	金风科技	1,411,433	13,253,355.87	2.57
6	600976	武汉健民	572,330	12,705,726.00	2.46
7	600016	民生银行	1,622,303	12,426,840.98	2.41
8	600109	国金证券	656,336	12,220,976.32	2.37
9	002111	威海广泰	935,181	12,110,593.95	2.35
10	600594	益佰制药	276,366	11,317,187.70	2.19

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

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

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	151,986.47
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	9,399.02
5	应收申购款	12,118.24
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	173,503.73

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	600570	恒生电子	15,700,238.08	3.04	筹划重大战略事项
2	002111	威海广泰	12,110,593.95	2.35	筹划重大事项

§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
报告期期初基金份额总额	658,126,414.53	3,281,112.00	4,921,670.00
报告期期间基金总申购份额	74,444,021.88	－	－
减：报告期期间基金总赎回份额	148,460,141.59	－	－
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"−"填列）	326,410.00	−130,564.00	−195,846.00
报告期期末基金份额总额	584,436,704.82	3,150,548.00	4,725,824.00

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 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。

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

建信新兴市场优选股票型证券投资基金

2014 第一季度 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	89,919,571.14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

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	−780,049.28
2.本期利润	−571,862.48
3.加权平均基金份额本期利润	−0.0062
4.期末基金资产净值	81,294,285.53
5.期末基金份额净值	0.904

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。

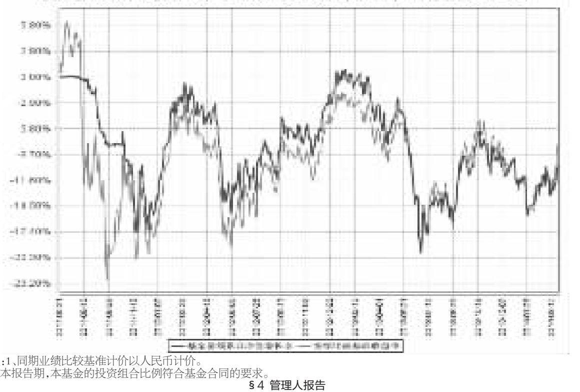
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	−0.44%	0.74%	2.27%	0.79%	−2.71%	−0.05%

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



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	海外投资部总监、本基金的基金经理	2011年6月21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
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1季度继续呈震荡走势，新兴市场主要国家经济弱增长，投资人对美国货币宽松政策的解读，乌克兰事件等因素主导了本季度新兴市场行情。

进入一季度，中国经济增速出现疲软迹象，工业PMI环比数据连续下行，固定资产投资和零售处于历史同期偏低水平，人民币在本季度也出现了较大幅度的贬值，另外中央政府要求加大对影子银行的监管力度，一些信托产品出现兑付问题，房地产价格在某些城市开始降价，少数地产商资金链条断裂。我们认为中国经济转型需要对金融市场进行规范，加强监管力度将长期利好中国的持续发展，人民币贬值有利于提升出口产品的竞争力并打击热钱的流入，但另一方面短期"利空"消息往往加剧了投资人对中国经济"硬着陆"的担忧，所以中国市场在一季度的前半期主要呈下跌走势。三月份随着中国政府保增长政策的推出，中国市场出现了触底反弹，并且带动了其他新兴市场行情，在短短两个星期基本收复了前期损失。美国量化宽松政策的退出和投资人对美国货币宽松政策的解读也加剧了新兴市场的震荡。三月末美联储关于"美国宽松的货币政策将延续一段时间"的论述推动了新兴市场的上行行情，但在一月份，随着美国QE的持续缩减，一些新兴市场国家，如阿根廷、土耳其等出现了新一轮货币贬值，印度、巴西、俄罗斯较高的通胀水平迫使这些国家央行提高利率，采取紧缩政策对抗通胀并且防止货币的进一步贬值。目前这些国家的经济数据停留在弱势水平，经济先行指标徘徊在增长与收缩之间，GDP处于近期历史较低水平。乌克兰事件也在本季度前期造成了市场的动荡，我们认为乌克兰事件的风险已经大幅降低，未来对市场的影响可能有限。

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−0.44%，波动率0.74%，业绩比较基准收益率2.27%，波动率0.79%。

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，我们认为新兴市场将延续震荡行情。目前新兴市场的主要优势在于整体估值水平较低，市场一定程度上已经反映了主要新兴市场国家经济疲软的现状。一方面与消费和科技相关的优质公司不断得到市场的认可，另一方面市场在过度下跌后部分蓝筹股的价值开始显现，这也是3月下旬上涨行情的主要原因之一。我们仍然对中长期新兴市场主要国家的经济转型持谨慎观点，认为新的经济增长引擎需要一定时间和相应宽松政策的培育，所以我们认为未来市场的主要特征主要体现在两方面，一是由于经济基本面较弱，压制了市场上行高度，同时由于上述原因在市场下跌后存在反弹机会，所以市场呈震荡走势；二是在经济转型的过程中市场更多的是结构性的机会，与消费、高科技、环保等相关的产业链可能继续受到投资者青睐。我们将继续加强对行业、个股的研究，在控制风险的前提下为投资人创造超额收益。

§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	70,847,922.04	86.12
	其中：普通股	49,154,110.77	59.75
	优先股	1,875,251.72	2.28
	存托凭证	19,818,559.55	24.09
	房地产信托凭证	－	－
2	基金投资	3,133,639.81	3.81
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	8,063,461.37	9.80
8	其他资产	218,953.32	0.27
9	合计	82,263,976.54	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	24,923,715.73	30.66
中国香港	12,883,089.33	15.85
韩国	9,273,219.22	11.41
南非	4,335,456.14	5.33
巴西	4,117,676.48	5.07
英国	4,117,484.07	5.06
马来西亚	3,301,659.67	4.06
墨西哥	1,763,907.86	2.17
印尼	1,745,817.98	2.15
波兰	1,560,052.64	1.92
泰国	1,537,117.57	1.89
希腊	912,318.14	1.12
菲律宾	376,407.21	0.46
合计	70,847,922.04	87.15

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	9,069,755.20	11.16
必需消费品	3,734,008.67	4.59
能源	8,703,058.86	10.71
金融	17,344,075.92	21.33
医疗保健	2,960,098.24	3.64
工业	1,690,317.45	2.08
信息技术	15,547,107.50	19.12
材料	5,241,412.48	6.45
电信服务	3,885,618.46	4.78
公用事业	2,672,469.26	3.29
合计	70,847,922.04	87.15

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	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	台积电	US8740391003	纽约证券交易所	美国	33,655	4,145,119.49	5.10
2	HON HAI PRECISION-GDR REG S	鸿海	US4380902019	伦敦国际交易所	英国	79,470	2,803,883.86	3.45
3	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	三星电子有限公司	KR7005930003	韩国证券交易所	韩国	288	2,234,849.68	2.75
4	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯	KYG875721485	香港证券交易所	中国香港	4,300	1,839,757.04	2.26
5	BANK OF CHINA LTD-H	中国银行	CNE1000001Z5	香港证券交易所	中国香港	633,000	1,726,882.24	2.12
6	ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	－	BRITUBACNPR1	巴西证券交易所	巴西	15,180	1,403,628.00	1.73
7	TATA MOTORS LTD-SPON ADR	塔塔汽车有限公司	US8765685024	纽约证券交易所	美国	6,291	1,370,468.31	1.69
8	CNOOC LTD	中国海洋石油	HK0883013259	香港证券交易所	中国香港	144,000	1,331,562.67	1.64
9	NASPERS LTD-N SHS	纳斯派斯有限公司	ZAE000015889	南非证券交易所	南非	1,958	1,330,083.20	1.64
10	WIPRO LTD-ADR	Wipro有限公司	US97651M1099	纽约证券交易所	美国	15,434	1,272,350.25	1.57

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	SPDR S&P 500 ETF TRUST	ETF	交易型开放式指数	State Street Bank and Trust Company	2,071,239.81	2.55
2	INDUSTRIAL SELECT SECT SPDR	ETF	交易型开放式指数	State Street Bank and Trust Company	1,062,400.00	1.31

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	172,590.45
4	应收利息	729.01
5	应收申购款	6,594.54
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	39,039.32
9	合计	218,953.32

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	95,646,248.95
报告期期间基金总申购份额	391,197.26
减：报告期期间基金总赎回份额	6,117,875.07
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	89,919,571.14

§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新兴市场优选股票型证券投资基金设立的文件；
2、《建信新兴市场优选股票型证券投资基金基金合同》；
3、《建信新兴市场优选股票型证券投资基金招募说明书》；
4、《建信新兴市场优选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