

建信新兴市场优选混合型证券投资基金 2020 年第 1 季度报告

2020 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：2020 年 4 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年4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2020年1月1日起至3月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	建信新兴市场混合（QDII）
基金主代码	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	30,224,320.39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	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
境外投资顾问	英文名称：Principal Global Investors, LLC.
	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.
	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（2020年1月1日-2020年3月31日）
1. 本期已实现收益	1,233,453.25
2. 本期利润	-3,664,691.14
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1116
4. 期末基金资产净值	25,497,319.19
5. 期末基金份额净值	0.844

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。

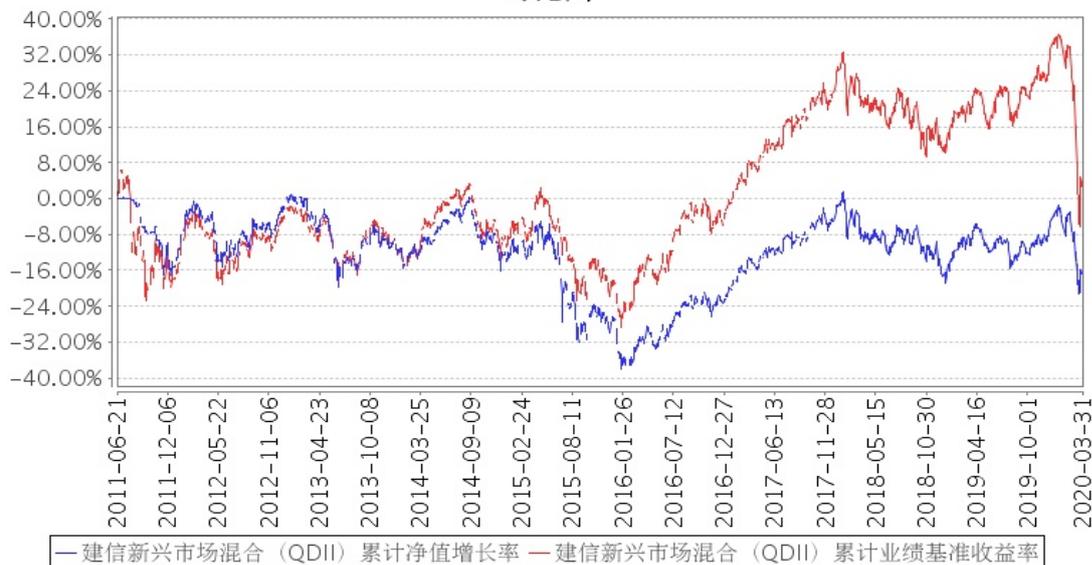
3.2 基金净值表现

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	-12.17%	1.78%	-22.20%	2.34%	10.03%	-0.56%

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）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：本报告期，本基金投资组合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		
程星焯	本基金的基金经理	2019年12月11日	-	7年	程星焯先生，硕士。2012年7月至2015年6月在中国银河投资管理有限公司担任研究员、投资经理；2015年6月至2016年6月在中英益利资产管理股份有限公司担任投资经理；2016年6月至2018年7月在华安财保资产管理有限责任公司担任投资经理；2018年7月加入建信基金海外投资部，从事投资研究工作。2019年12月11日起任建信新兴市场优选混合型证券投资基金的基金经理。
李博涵	海外投资部副总经理，本基金的基金经理	2017年11月13日	-	15年	李博涵先生，海外投资部副总经理，硕士，加拿大籍华人。曾就职于美国联邦快递北京分公司、美国联合航空公司北京分公司和美国万事达卡国际组织北京分公司。2005年2月起加入加拿大蒙特利尔银行，任全球资本市场投资助理；2006年8月起加入加拿大帝国商业银行，任全球资本市场投资顾问；2008年8月加入我公司海外投资部，历任高级研究员兼基金经理助理、基金经理，2018年5月起兼任部门副总经理；2013年8月5日起任建信全球资源混合型证券投资基金的基金经理，该基金自2020年1月10日起转型为建信富时100指数型证券投资基金（QDII），李博涵继续担任该基金的基金经理；2017年11月13日起任建信全球机遇混合型证券投资基金、建信新兴市场优选混合型证券投资基金的基金经理；2018年12月13日起任建信港股通恒生中国企业交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。

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
王曦	投资组合经理	13	王曦在信安担任香港和中国投资

			<p>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。</p>
Mihail Dobrinov	投资组合经理	18	<p>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。</p>

--	--	--	--

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》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》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

2020 年 1 季度，全球股票市场普遍出现较大幅度波动。新冠疫情全球漫延叠加前期全球市场内部蕴涵的风险集中爆发，市场短期出现了创纪录的巨大跌幅。股、债、商品都同时出现巨大波动，伴随全球美元流动性紧张，美元流出新兴市场，回流美国市场，美元指数走强，新兴市场也跟随出现较大幅度的调整。

受新冠疫情影响，新兴市场经济预期出现大幅下滑。2 月中国制造业 PMI 滑落至 35.70，3 月环比有所恢复，3 月 CPI 同比 4.3%，仍处于相对较高位置。印度 3 月制造业 PMI 51.8，服务业 PMI 50.60，2 月 CPI 同比 6.58%。石油价格跌至历史低位，对资源国经济造成巨大压力。其中俄罗斯 3 月制造业 PMI 47.5，服务业 PMI 37.10，CPI 同比 2.5%；巴西制造业 PMI 48.4，服务业 34.5，CPI 同比 3.3%。各国服务业普遍受到较大影响。

各国央行和政府在疫情和股灾发生后积极推出救市措施和经济刺激政策，有利于缓解疫情和

股灾带来的多重负面影响。但受疫情持续的影响，经济基本面仍然疲弱，经济衰退预期持续增强，负反馈机制仍然对市场造成巨大压力。全球美元流动性紧张问题仍然存在，新兴经济体在危机面前仍然较为脆弱。疫情何时能够结束，基本面恢复进度以及石油价格变化都对市场有较大的影响。经过 1 季度的大幅下跌后，市场相对企稳，但 VIX 指数仍然处于较高水平。全球市场 2 季度预计仍然会处于振荡行情中，把握好市场的节奏将是本基金面临的主要挑战。

本报告期本基金净值增长率-12.17%，波动率 1.78%，业绩比较基准收益率-22.20%，波动率 2.34%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，自 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 3 月 31 日，本基金基金资产净值低于五千万元超过连续 20 个工作日。根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》（2014 年 8 月 8 日生效）第四十一条的要求，现将该情况在本次报告中予以披露。

§ 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	15,581,467.08	59.98
	其中：普通股	12,476,629.53	48.03
	优先股	-	-
	存托凭证	3,104,837.55	11.95
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	444,223.13	1.71
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	9,838,217.90	37.87
8	其他资产	114,829.60	0.44
9	合计	25,978,737.71	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	8,411,964.48	32.99
美国	5,408,172.82	21.21
韩国	876,921.48	3.44
巴西	285,553.16	1.12
泰国	137,967.78	0.54
马来西亚	131,215.73	0.51
墨西哥	98,165.57	0.39
英国	92,608.49	0.36
印度尼西亚	89,785.44	0.35
南非	49,112.13	0.19
合计	15,581,467.08	61.11

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（%）
材料	451,182.42	1.77
必需消费品	751,846.53	2.95
非必需消费品	3,171,495.33	12.44
能源	904,755.78	3.55
金融	2,378,358.53	9.33
医疗保健	702,809.76	2.76
工业	645,362.08	2.53
房地产	969,175.67	3.80
信息技术	1,682,354.42	6.60
电信服务	3,600,449.96	14.12
公用事业	323,676.60	1.27
合计	15,581,467.08	61.11

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 HOLDINGS LTD	腾讯控股	KYG875721634	香港联合交易所	中国香港	5,300	1,841,160.32	7.22
2	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	阿里巴巴	US01609W1027	纽约证券交易所	美国	1,267	1,745,812.28	6.85
3	CHINA MOBILE LTD	中国移动	HK0941009539	香港联合交易所	中国香港	11,500	605,760.26	2.38

				所				
4	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	台积电	US8740391003	纽约证券交易 所	美国	1,339	453,381.29	1.78
5	AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	农业银行	CNE100000Q43	香港联合交易 所	中国香港	153,000	434,765.87	1.71
6	BANK OF CHINA LTD-H	中国银行	CNE1000001Z5	香港联合交易 所	中国香港	157,000	426,049.17	1.67
7	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	三星电子有 限公司	KR7005930003	韩国证券交易 所	韩国	1,023	283,879.67	1.11
8	CNOOC LTD	中国海洋石 油	HK0883013259	香港联合交易 所	中国香港	36,000	267,421.72	1.05
9	CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	中国建材	CNE1000002N9	香港联合交易 所	中国香港	34,000	263,127.33	1.03
10	CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	中信银行	CNE1000001Q4	香港联合交易 所	中国香港	72,000	251,961.91	0.99

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名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名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名的前五名金融衍生品投资明 细

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	ISHARES MSCI CHINA ETF	ETF 基金	交易型开放式	BlackRock Fund Advisors	324,497.58	1.27
2	ISHARES MSCI INDIA ETF	ETF 基金	交易型开放式	BlackRock Fund Advisors	51,214.65	0.20
3	ISHARES MSCI TAIWAN ETF	ETF 基金	交易型开放式	BlackRock Fund Advisors	46,719.15	0.18
4	ISHARES CORE MSCI CHINA INDEX ETF	ETF 基金	交易型开放式	BlackRock Asset Management North Asia Ltd	21,791.75	0.09

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未披露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	53,296.16
4	应收利息	160.69
5	应收申购款	61,372.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	114,829.60

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。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	40,311,317.37
报告期期间基金总申购份额	1,497,123.66
减：报告期期间基金总赎回份额	11,584,120.64
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	30,224,320.39

注：上述总申购份额含转换转入份额，总赎回份额含转换转出份额。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 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。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

9.3 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

2020 年 4 月 21 日