

招商全球资源股票型证券投资基金 2016 年 第 1 季度报告

2016 年 3 月 31 日

基金管理人：招商基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2016 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 2016 年 4 月 20 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 2016 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	招商全球资源股票(QDII)
基金主代码	217015
交易代码	217015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 3 月 25 日
报告期末基金份额总额	43,754,148.90 份
投资目标	本基金在全球范围内精选优质的资源类公司进行投资，通过积极主动的资产配置和组合管理，追求有效控制下的长期资本增值。
投资策略	本基金将投资分为两类：核心投资和机会投资。其中，核心投资指投资于股东价值呈现持续增长趋势的上市公司；机会投资指投资于未来具有股东价值改善潜力的上市公司，且这些公司未来股东价值提升空间较大。本基金通过“自下而上”和“自上而下”的分析方法以及数量测算的综合运用，筛选出那些股东价值或股东价值增长潜力被错误判断，且这种误判反映于股价的股票。
业绩比较基准	25%×摩根斯坦利世界能源指数(MSCI World Energy Index)+75%×摩根斯坦利世界材料指数(MSCI World Material Index)
风险收益特征	本基金为主动管理的全球配置型股票基金，主要投资方向为能源和材料等资源相关行业，属于具有较高风

	险和较高收益预期的证券投资基金品种，本基金力争在严格控制风险的前提下为投资人谋求资本的长期增值。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
境外投资顾问	无
境外资产托管人	英文名称：Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited
	中文名称：渣打银行(香港)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(2016 年 1 月 1 日 — 2016 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-532, 318. 33
2. 本期利润	-600, 513. 45
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 0135
4. 期末基金资产净值	36, 801, 569. 28
5. 期末基金份额净值	0. 841

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（不含公允价值变动收益）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收益；

2、上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

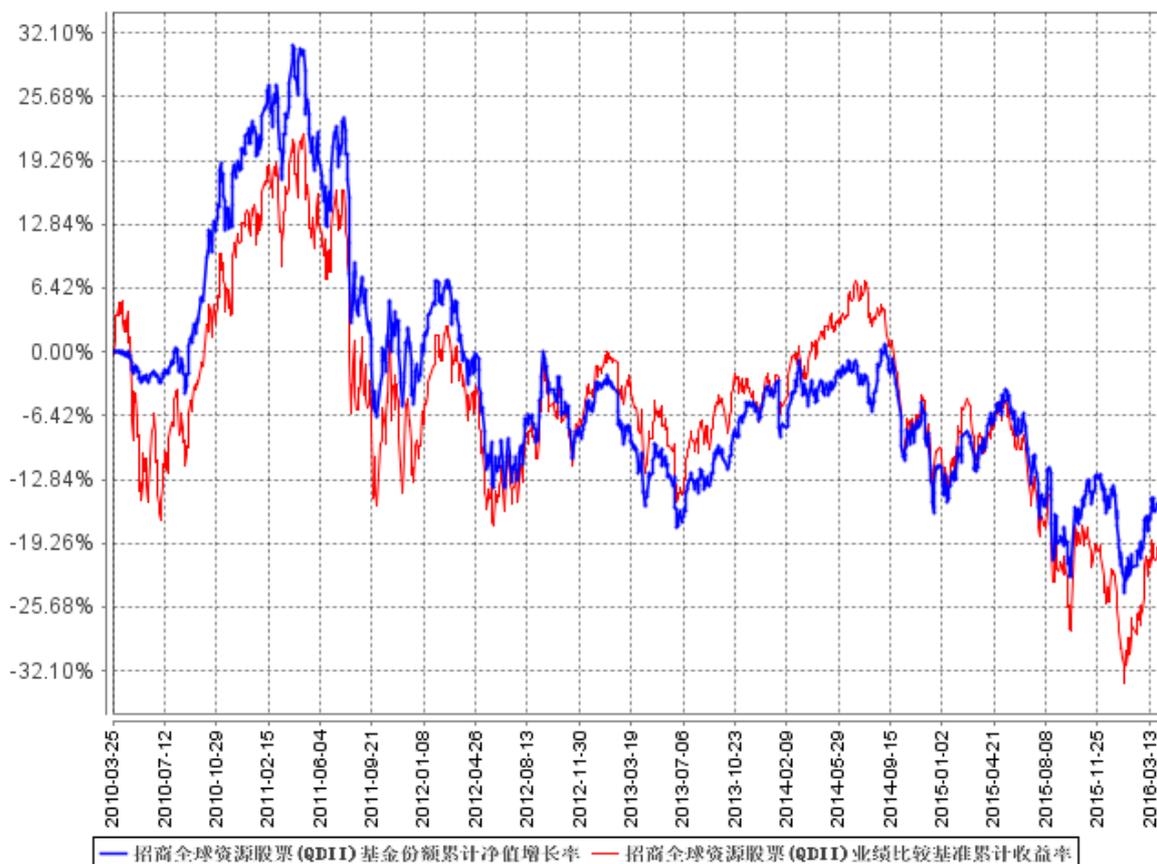
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-1. 52%	1. 25%	3. 50%	1. 50%	-5. 02%	-0. 25%

注：1、业绩比较基准=25%×摩根斯坦利世界能源指数（MSCI World Energy Index）+75%×摩根斯坦利世界材料指数（MSCI World Material Index），业绩比较基准在每个交易日实现再平衡；

2、同期业绩比较基准以人民币计价。

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

招商全球资源股票(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：根据本基金合同投资范围的规定，本基金投资于股票等权益类证券的比例不低于基金资产的60%。本基金的建仓期为2010年3月25日至2010年9月24日，建仓期结束时各相关比例均符合基金合同规定的要求。

§ 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		
邓栋	本基金的基金经理	2015年7月3日	-	6	邓栋，男，中国国籍，工学硕士。2008年加入毕马威华振会计师事务所，从事审计工作，2010年1月加入招商基金管理有限公司，曾任固定收益投资部研究员、招商信用添利债券型证券投资基金（LOF）基金经理，现

					任固定收益投资部副总监兼行政负责人、招商安达保本混合型证券投资基金、招商安润保本混合型证券投资基金、招商瑞丰灵活配置混合型发起式证券投资基金、招商信用增强债券型证券投资基金、招商丰泰灵活配置混合型证券投资基金（LOF）、招商丰泽灵活配置混合型证券投资基金、招商安本增利债券型证券投资基金、招商全球资源股票型证券投资基金、招商标普金砖四国指数证券投资基金（LOF）、招商标普高收益红利贵族指数增强型证券投资基金及招商丰融灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日期；后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议做出决定的公告（生效）日期；

2、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

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

本基金无境外投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作合规守信情况说明

基金管理人声明：在本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及《招商全球资源股票型证券投资基金基金合同》等基金法律文件的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人（以下简称“公司”）已建立较完善的研究方法和投资决策流程，确保各投资组

合享有公平的投资决策机会。公司建立了所有组合适用的投资对象备选库，制定明确的备选库建立、维护程序。公司拥有健全的投资授权制度，明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。公司的相关研究成果向内部所有投资组合开放，在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。

4.4.2 异常交易行为的专项说明

公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。确因投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易，公司要求相关投资组合经理提供决策依据，并留存记录备查，完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合等除外。

本报告期内，本基金各项交易均严格按照相关法律法规、基金合同的有关要求执行，本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易不存在成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情形。报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

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，受中国经济持续放缓、股市熔断暴跌以及发达国家货币政策持续分化等因素影响，全球市场继续跌宕起伏。

美国方面，经济基本面持续强劲，就业状况继续保持相对良好的态势，美国房价和消费者信心数据维持乐观势头，其中，3 月 ISM 非制造业指数由前月的 53.4 上升至 54.5，好于预期的 54.2，其中新订单指数由前月的 55.5 升至 56.7，就业分项指数由前月的 49.7 升至 50.3，服务业活动的扩张也使得美国维持着良好的充分就业状态，但由于制造业复苏相对脆弱、工资增长缓慢，同时通胀仍保持相对低位以及海外风险因素的影响，美联储本季度并未加息。

欧洲经济状况本季度略有改善，欧央行进一步扩大了量化宽松政策。其中，欧元区 3 月制造业 PMI 回升至 51.6，高于预期；3 月 CPI 同比降幅也较前月收窄至 0.1%，核心 CPI 同比由前月的 0.8% 升至 1%，好于预期。

受德拉吉暗示欧元区降息空间有限、美联储加息放缓、联储主席耶伦传递鸽派信息等因素的影响，3 月以来美元指数持续走软，人民币贬值压力相对减轻。由于美联储加息低于预期、中国市场周期品补库存等因素影响，本季度海外大宗商品出现了一波强势的超跌反弹行情。国际油价、黄金等出现了大幅反弹。

本季度，本基金在行业配置上适度增加了原油、黄金等行业的仓位，继续少量配置了一些成长性较好、长期看好的新能源类个股以及新兴消费类个股，同时，由于对国际大宗商品反弹的持续性保持谨慎态度，对国际原材料个股保持了相对低配，并保留了较多的现金仓位，因此业绩略低于业绩比较基准。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 0.841 元，本报告期份额净值增长率为-1.52%，同期业绩比较基准增长率为 3.50%，基金净值表现落后业绩比较基准，幅度为 5.02%。主要原因是本基金出于对国际大宗商品反弹的谨慎态度，在本季度低配了部分传统的能源与原材料股票的仓位，保持了较多的现金仓位。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

根据证监会《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条的相关要求，基金合同生效后，连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元情形的，基金管理人应当在定期报告中予以披露。

本报告期内，本基金 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 3 月 31 日发生连续二十个工作日出现基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 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	27,131,128.41	73.30
	其中：普通股	24,859,693.55	67.16
	优先股	-	-
	存托凭证	2,271,434.86	6.14
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	2,391,231.98	6.46
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	6,592,734.82	17.81
8	其他资产	897,830.10	2.43
9	合计	37,012,925.31	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	19,783,470.63	53.76
德国	2,340,705.54	6.36
英国	2,129,133.88	5.79
瑞士	1,030,432.90	2.80
日本	837,636.80	2.28
荷兰	625,772.90	1.70
澳大利亚	299,650.86	0.81
香港	84,324.90	0.23
合计	27,131,128.41	73.72

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（%）
必需消费品	-	-
非必需消费品	1,461,558.03	3.97
材料	14,618,879.50	39.72
工业	-	-
保健	-	-
公用事业	-	-
电信服务	-	-
金融	-	-
能源	10,035,309.34	27.27
信息技术	1,015,381.54	2.76
合计	27,131,128.41	73.72

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
----	----------	----------	------	--------	----------	-------	------------	-----------

		文)			区)			(%)
1	EXXON MOBIL CORP	-	XOM US	美国纽约 证券交易 所	美国	5,500	2,970,504.39	8.07
2	THE DOW CHEMICAL CO	-	DOW US	美国纽约 证券交易 所	美国	6,420	2,109,718.78	5.73
3	DU PONT (E. I.) DE NEMOURS	-	DD US	美国纽约 证券交易 所	美国	4,850	1,984,247.44	5.39
4	BASF SE	-	BAS GR	德国证券 交易所	德国	3,850	1,871,325.46	5.08
5	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	-	RDSA LN	伦敦证券 交易所	英国	8,807	1,378,317.87	3.75
6	CHEVRON CORP	-	CVX US	美国纽约 证券交易 所	美国	2,000	1,232,796.96	3.35
7	BARRICK GOLD CORP	-	ABX US	美国纽约 证券交易 所	美国	13,000	1,140,660.25	3.10
8	LYONDELLBASELL INDU-CL A	-	LYB US	美国纽约 证券交易 所	美国	2,000	1,105,898.99	3.01
9	GIVAUDAN-REG	-	GIVN VX	瑞士证券 交易所	瑞士	81	1,030,432.90	2.80
10	NEWMONT MINING CORP	-	NEM US	美国纽约 证券交易 所	美国	6,000	1,030,432.18	2.80

注：以上证券代码采用当地市场代码。

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

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

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	MARKET VECTORS GOLD MINERS	ETF	交易型开放式	Nomura Asset Management Co., Ltd.	1,549,137.31	4.21
2	ISHARES U.S. OIL & GAS EXPLO	ETF	交易型开放式	BlackRock Fund Advisors	335,853.18	0.91
3	POWERSHARES DB US DOL IND BU	ETF	交易型开放式	Invesco PowerShares Capital Mgmt LLC	317,115.70	0.86
4	MARKET VECTORS OIL SERVICE E	ETF	交易型开放式	Market Vectors ETF Trust	189,125.79	0.51

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金本期投资的前十名证券中发行主体未被监管部门立案调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责，处罚的证券。

5.10.2 本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库的股票。

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	794,163.68
3	应收股利	103,205.75
4	应收利息	460.67
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	897,830.10

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

报告期期初基金份额总额	44,985,306.92
报告期期间基金总申购份额	142,716.94
减：报告期期间基金总赎回份额	1,373,874.96
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	43,754,148.90

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内本基金管理人无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、中国证券监督管理委员会批准设立招商基金管理有限公司的文件；
- 2、中国证券监督管理委员会批准招商全球资源股票型证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商全球资源股票型证券投资基金基金合同》；
- 4、《招商全球资源股票型证券投资基金招募说明书》；
- 5、《招商全球资源股票型证券投资基金托管协议》；
- 6、《招商全球资源股票型证券投资基金 2016 年第 1 季度报告》。

8.2 存放地点

招商基金管理有限公司

地址：中国深圳深南大道 7088 号招商银行大厦

8.3 查阅方式

上述文件可在招商基金管理有限公司互联网站上查阅，或者在营业时间内到招商基金管理有限公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人招商基金管理有限公司

客户服务中心电话：400-887-9555

网址：<http://www.cmfchina.com>

招商基金管理有限公司

2016 年 4 月 21 日