

# 工银瑞信中国机会全球配置股票型证券投资 基金 2016 年第 1 季度报告

2016 年 3 月 31 日

基金管理人：工银瑞信基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一六年四月二十二日

## §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 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	工银全球股票（QDII）
交易代码	486001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 2 月 14 日
报告期末基金份额总额	283,562,734.33 份
投资目标	为中国国内投资者提供投资全球范围内受益于中国经济持续增长的公司的机会，通过在全球范围内分散投资，控制投资组合风险，追求基金长期资产增值，并争取实现超越业绩比较基准的业绩表现。
投资策略	本基金主要投资于在香港等境外证券市场上市的中国公司股票，以及全球范围内受惠于中国经济增长的境外公司股票，为中国国内投资者提供全球范围内分散投资路径。本基金在选择股票时，重点从中国国内消费、中国进口需求、中国出口优势三个主题识别直接受益于中国经济增长的公司。
业绩比较基准	40%×MSCI 中国指数收益率+60%×MSCI 全球股票指数收益率。
风险收益特征	本基金属于全球股票型基金，在一般情况下，其风险与预期收益高于债券型基金，亦高于混合型基金。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司

基金托管人	中国银行股份有限公司
-------	------------

## 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	Wellington Management Company, LLP	Citibank N.A.
	中文	威灵顿管理有限责任合伙制公司	美国花旗银行有限公司
注册地址		280 Congress Street, Boston, MA, USA	701 East 60 <sup>th</sup> Street North Sioux Falls, South Dakota 57104 County of Minnehaha USA
办公地址		280 Congress Street, Boston, MA, USA	399 Park Avenue, New York, NY10022, USA
邮政编码		2210	10022

## §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	-4,134,020.79
2. 本期利润	-8,832,088.15
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0311
4. 期末基金资产净值	298,400,852.33
5. 期末基金份额净值	1.052

注：（1）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。

（2）“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。

（3）所列数据截止到2016年3月31日。

### 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

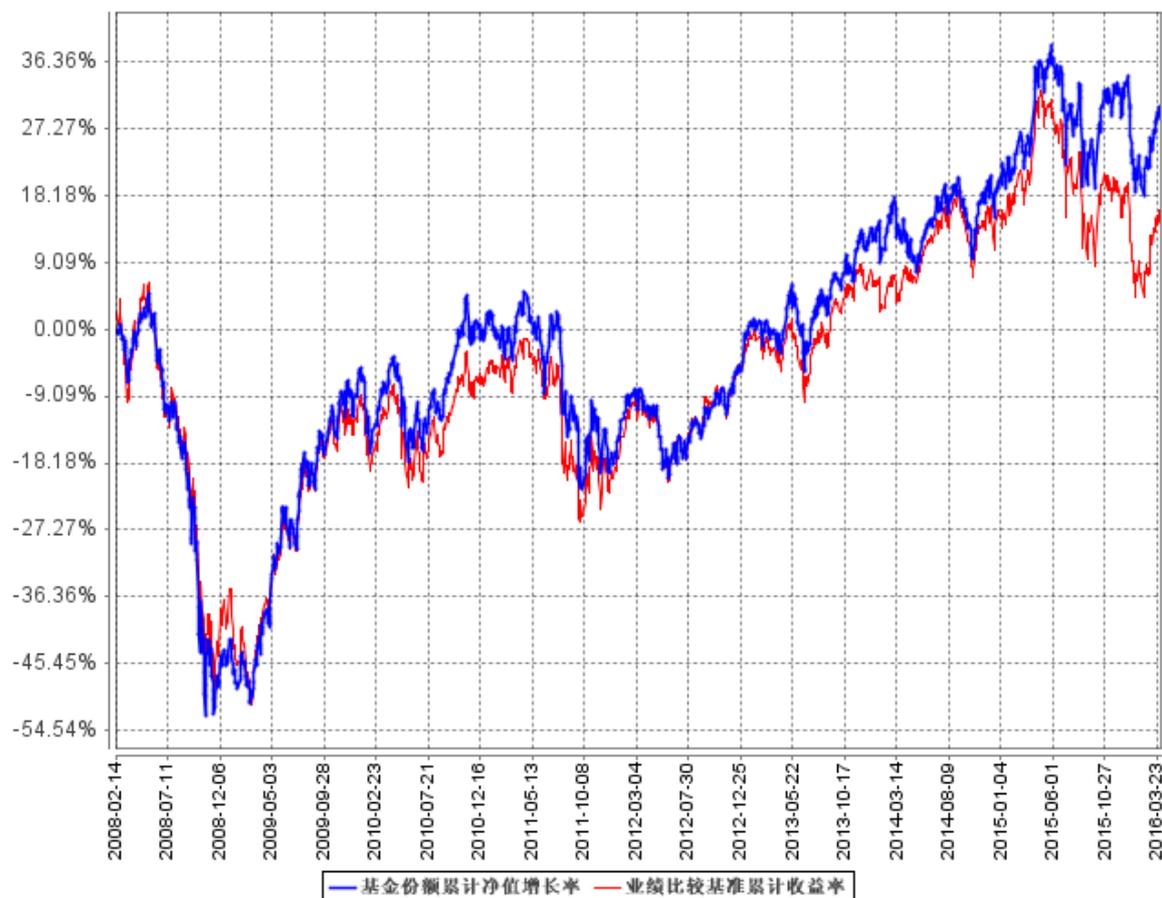
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三	-2.49%	1.04%	-2.51%	1.14%	0.02%	-0.10%

个月						
----	--	--	--	--	--	--

注：同期业绩比较基准以人民币计价（利用中国人民银行发布的“人民币汇率中间价对美元”将以美元计价的 MSCI 中国指数和 MSCI 全球股票指数值转换成人民币计价），已包含人民币汇率波动等因素产生的效应。

### 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

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：1、本基金合同于 2008 年 2 月 14 日生效。

2、按照本基金基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起 6 个月内为建仓期。截至本报告期末，本基金的各项投资比例符合基金合同关于投资范围及投资限制中的规定：本基金投资中国公司组合占基金资产的比例为 30%-50%，全球公司组合占基金资产的比例为 50%-70%；本基金持有的股票资产占基金资产的比例不低于 60%，政府债券、回购、股票指数期货、外汇远期合约、外汇互换及其他用于组合避险或有效管理的金融衍生工具占基金资产的比例不高于 40%。

## §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		
游凇峰	本基金的基金经理	2009 年 12 月 25 日	-	20	先后在 Merrill Lynch Investment Managers 担任美林集中基金和美林保本基金基金经理，Fore Research & Management 担任 Fore Equity Market Neutral 组合基金经理，Jasper Asset Management 担任 Jasper Gemini Fund 基金基金经理；2009 年加入工银瑞信基金管理有限公司，现任基金经理；2009 年 12 月 25 日至今，担任工银全球基金的基金经理；2010 年 5 月 25 日至今，担任工银全球精选基金的基金经理；2012 年 4 月 26 日至今担任工银瑞信基本面量化策略混合型证券投资基金基金经理；2014 年 6 月 26 日至今，担任工银瑞信绝对收益混合型基金基金经理；2015 年 12 月 15 日至今，担任工银瑞信新趋势灵活配置混合型基金基金经理；2016 年 3 月 9 日至今，担任工银瑞信香港中小盘股票型基金基金经理。

### 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
John A. Boselli, CFA	投资组合经理	28	威灵顿管理有限责任公司合伙人，工商管理硕士，在管理美国、国际和全球股票投资组合方面均有丰富的投资经验。曾

			在《路透》评选的“企业二十佳基金经理人”中排名第十一。此外，在《巴伦周刊》2011 年的“超级人才”报道中，John A. Boselli 先生亦被评为全球顶尖的股票分析师之一。
Bo Z. Meunier (张博女士), CFA	投资组合经理	20	威灵顿管理有限责任合伙制公司合伙人，工商管理硕士，她同时也是一名股票研究分析师，专门研究新兴市场，并主要负责中国。她对其负责行业内的企业进行基本面分析并根据分析结果和市场条件做出买入/卖出建议。张博女士于 1998 年获得巴布森学院奥林商学院工商管理硕士学位，以优异成绩毕业并获得巴布森奖学金。1992 年，她以优异成绩获得中国哈尔滨理工大学科技英语学士学位。此外，她还是特许金融分析师。

注：威灵顿管理有限责任合伙制公司自 2012 年 7 月 10 日起，担任本基金的境外投资顾问。

### 4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。

### 4.4 公平交易专项说明

#### 4.4.1 公平交易制度的执行情况

为了公平对待各类投资人，保护各类投资人利益，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》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部规章，拟定了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》，对公司管理的各类资产的公平对待做了明确具体的规定，并规定对买卖股票、债券时候的价格和市场价格差距较大，可能存在操纵股价、利益输送等违法违规情况进行监控。本报告期，按照时间优先、价格优先的原则，本公司对满足限价条件

且对同一证券有相同交易需求的基金等投资组合，均采用了系统中的公平交易模块进行操作，实现了公平交易；未出现清算不到位的情况，且本基金及本基金与本基金管理人管理的其他投资组合之间未发生法律法规禁止的反向交易及交叉交易。

#### 4.4.2 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。本报告期内，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% 的情况有 4 次。投资组合经理因投资组合的投资策略而发生同日反向交易，未导致不公平交易和利益输送。

### 4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

#### 4.5.1 报告期内基金的投资策略和运作分析

中国组合第一季回报为-3.7%，绩效优于基准摩根士丹利资本国际中国指数-4.8%的回报。在季中，在信息技术和非核心消费板块的选股为相对绩效带来了主要贡献。但在金融和能源板块的选股表现不佳。板块方面，信息技术、非核心消费和公用事业板块带来的贡献最大。

三月份，全球股市悄然回升，因为第一季度全球各家央行大量温和行动与言论减轻了市场对全球经济增长放缓、利率走势分化的担忧，令投资者情绪终于恢复正常。全球股市收复今年头两个月的失地，第一季度收盘时略微走高。由于股市上扬，投资组合持有的现金拖累了绩效。

我们关注的重点是发掘内生增长前景好于平均水平、资本回报率较高并可持续，以及公司治理和管理层素质良好的公司——并且在具吸引力的估值水平买入这些公司。我们的投资期限是长期的，并且我们寻求长期建仓持仓。

投资组合的板块部署，是我们个股层面所发现的投资机会的结果，而不是自上而下或宏观经济观点的折射。月中，我们卖出所持全部广州富力地产和欢聚时代，以提升投资组合品质。我们获利抛出广州富力地产，该股自 2015 年末起表现一直优于同类股和大市。在地产周期的当前关头，我们倾向于维持超配万科和中国海外发展等优质开发商。我们卖出所持全部欢聚时代，因为该公司盈利可预见性更为不确定，增长势头预计将放慢，同时成本增加应会使其利润率承压。此外，我们减少了对平安保险和中国建设银行的超配部署，在中国金融类股近期上扬后相应下调持仓。增持寿险公司中国人寿保险，部分抵销了卖出所持全部平安保险的影响。中国人寿表现一直滞后于其他中资保险公司，尽管该公司资产负债状况良好，同时近期运营数据显示公司面临的负面因素正在减弱。我们继续增持阿里巴巴，并新买入已与宝马集团成立合资企业的华晨中国汽车。华晨中国汽车在中国汽车市场销售高档汽车，以及即将开始的新款车型销售周期带来的内生盈利增长潜力，是我们看好该股的原因。我们对金融板块的超配部署进一步减少至接近中性，但

我们维持偏好保险和非银行金融类股。超配信息技术和非核心消费板块，是投资组合主要的增加部位。投资组合维持低配工业、通信和资源相关板块。

全球组合第一季度回报为-0.8%，低于基准摩根士丹利资本国际全球指数-0.2%的回报，因为三月中低品质公司上扬。汇率影响造成的拖累最大，其次为板块配置不佳。在非核心消费和金融板块的选股表现最差。但我们在信息技术和核心消费板块的持股表现较为出色，抵销了部分前述负面影响。投资组合超配医疗板块以及低配原材料和能源板块，也拖累了绩效；但超配信息技术板块为相对绩效带来了正面贡献。

我们的展望变化不大。我们跟踪的各种全球宏观经济指标继续下降，显示经济增长缓慢。日本、欧洲和中国的央行正在降息或刺激货币政策，以推动增长。在这种环境中，我们在对股票进行排名时继续强调相对质量和总资本回报特征。

地区方面，美国仍是最为强劲的经济体以及投资组合第一大超配国家。三月中，我们首次买入美国运动服装公司耐克。这家优质公司正在大举回购股票和增派股息。我们预计即将举行的奥运会以及公司在产品方面受科技和外部合作伙伴支撑的竞争优势，将推动公司收入实现强劲的内生增长。

投资组合在英国的部署为适度超配。导致英国六月份为退出欧盟举行全民公投的政治不确定性可能会引发波动。但我们相信“退出欧盟”获得通过的可能性不大，对投资组合持股的实际影响有限，因为投资组合持有的主要是在全球运作而非只专注于英国市场的跨国公司。

投资组合虽然维持低配日本，但首次买入了日本的小野药品工业。该公司与肿瘤免疫治疗领域知名公司百时美施贵宝成立有合资企业，并经由该企业合作开发了肺癌疗法。该疗法于近日获批准后在日本需求强劲。投资组合维持低配新兴市场，并对与中国银行系统相关的持续的风险及其可能对亚洲造成的负面影响保持特别谨慎。季中，我们前往拉丁美洲与一些公司会面，尽管我们目前并不持有这些公司。巴西经济衰退尚未见底，但我们预期新任总统会实施支持性市场改革以便吸引外国投资。我们正在密切关注那些当市场开始复苏时具有良好价值的优质增长型公司。

板块方面，投资组合维持超配信息技术、非核心消费和医疗板块。低配部署仍然集中在工业、能源、原材料以及公用事业和通信板块。

\*股市回报均以美元衡量，而非本币，以便横向比较。

#### 4.5.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金净值增长率为-2.49%，业绩比较基准收益率为-2.51%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在报告期内没有触及 2014 年 8 月 8 日生效的《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条规定的条件。

## §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	283,525,920.41	93.54
	其中：普通股	262,403,284.42	86.58
	优先股	-	-
	存托凭证	21,122,635.99	6.97
	房地产信托凭证	-	-
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	15,549,700.44	5.13
8	其他资产	4,017,566.70	1.33
9	合计	303,093,187.55	100.00

注：由于四舍五入的原因市值占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

### 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	154,455,319.74	51.76
中国香港	94,216,963.56	31.57
英国	18,328,670.16	6.14
日本	6,361,891.77	2.13
瑞士	4,964,404.06	1.66
德国	2,203,874.63	0.74
澳大利亚	1,864,566.75	0.62

卢森堡	1,130,229.74	0.38
合计	283,525,920.41	95.02

注：1、权益投资的国家类别根据其所在证券交易所确定；

2、由于四舍五入的原因市值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

### 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（%）
保健 Health Care	33,140,704.88	11.11
必需消费品 Consumer Staples	19,202,046.12	6.44
材料 Materials	1,864,566.75	0.62
电信服务 Telecommunication Services	5,425,983.01	1.82
非必需消费品 Consumer Discretionary	45,625,793.19	15.29
工业 Industrials	7,085,709.74	2.37
公共事业 Utilities	4,415,862.96	1.48
金融 Financials	74,271,891.43	24.89
能源 Energy	5,569,497.00	1.87
信息技术 Information Technology	86,923,865.33	29.13
合计	283,525,920.41	95.02

注：1、以上分类采用全球行业分类标准（GICS）；

2、由于四舍五入的原因市值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

### 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	香港证券交易所	中国香港	155,340	20,502,829.51	6.87
2	Alibaba	阿里	US01609W1027	纽	美国	19,028	9,716,241.69	3.26

	Group Holding Ltd	巴巴集团控股有限公司		约证券交易所				
3	China Vanke Co Ltd	万科	CNE100001SR9	香港证券交易所	中国香港	428,460	6,790,411.89	2.28
4	China Pacific Insurance Group Co Ltd	中国太保	CNE1000009Q7	香港证券交易所	中国香港	233,480	5,641,869.09	1.89
5	China Construction Bank Corp	建设银行	CNE1000002H1	香港证券交易所	中国香港	1,321,970	5,452,580.94	1.83
6	China Life Insurance Co Ltd	中国人寿	CNE1000002L3	香港证券交易所	中国香港	326,000	5,199,180.03	1.74
7	China Overseas Land & Investment Ltd	中国海外发展	HK0688002218	香港证券交易所	中国香港	239,540	4,900,099.11	1.64
8	Microsoft Corp	微软	US5949181045	纳斯达克	美国	13,055	4,658,703.85	1.56

				证 券 交 易 所				
9	PICC Property & Casualty Co Ltd	中国 财险	CNE100000593	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	368,720	4,368,895.07	1.46
10	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	香 港 交 易 所	HK0388045442	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	27,990	4,356,674.29	1.46

## 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

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

本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一

年内受到公开谴责、处罚的情形。

### 5.10.2

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

### 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	1,819,769.48
3	应收股利	357,724.02
4	应收利息	2,912.21
5	应收申购款	85,295.23
6	其他应收款	1,751,865.76
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,017,566.70

### 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。

### 5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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	275,493,388.34
报告期期间基金总申购份额	17,915,831.05
减：报告期期间基金总赎回份额	9,846,485.06
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	283,562,734.33

## §7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期基金管理人未有运用固有资金投资本基金的情况。

## §8 影响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、中国证监会核准工银瑞信中国机会全球配置股票型证券投资基金募集的文件；
- 2、《工银瑞信中国机会全球配置股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信中国机会全球配置股票型证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 5、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 6、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住所。

### 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。