

招商全球资源股票型证券投资基金 2016 年 第 2 季度报告

2016 年 6 月 30 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 7 月 19 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 7 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 2016 年 4 月 1 日起至 6 月 30 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	42,130,815.56 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 4 月 1 日 — 2016 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	595,082.91
2. 本期利润	3,059,433.38
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0711
4. 期末基金资产净值	38,424,659.20
5. 期末基金份额净值	0.912

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

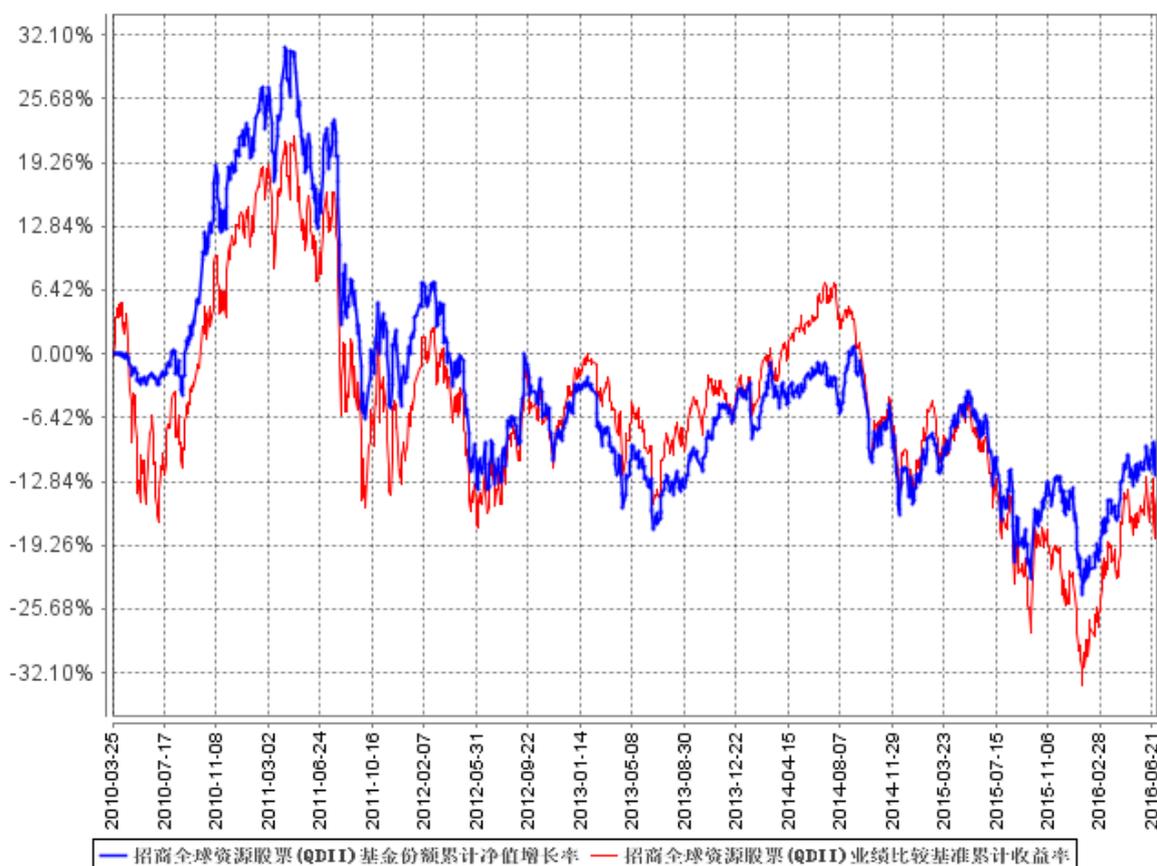
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	8.44%	0.88%	7.57%	1.40%	0.87%	-0.52%

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	男，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

					<p>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。</p>
--	--	--	--	--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

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。报告期内，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% 的情形，在某指数型投资组合与某主动型投资组合之间发生过两次，原因是指数型投资组合为满足指数复制比例要求的投资策略需要。报告期内未发现其他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，受世界经济持续低迷、英国脱欧公投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，经济基本面总体上比 1 季度表现强劲，就业状况继续保持相对良好的态势。5 月份美国新增就业人数大幅低于市场预期，一度引发市场下行担忧，美联储加息预期大幅下降，6 月份美国新增就业岗位比 5 月份大幅增加，增速创去年 10 月份以来新高。由于有更多人口加入求职队伍，基数增多，6 月份失业率从前月的 4.7% 上升至 4.9%。6 月份就业数据的大幅改善说明美国就业市场或接近充分就业水平，同时，制造业及服务业数据 6 月份也强劲反弹，经济总体上仍保持稳健势头。

美国联邦储备委员会 6 月份货币政策会议纪要显示，由于美国就业市场不确定性增加，同时英国“脱欧”公投等国际因素也加大了经济不确定性，美联储决定在 6 月份的货币政策例会上暂不加息。

6 月底，英国全民公投正式宣布脱离欧盟，成为本季度世界最大的黑天鹅事件，一度引发全球市场恐慌和剧烈动荡。在经历短暂恐慌后，全球金融系统在两周内平稳度过了英国“脱欧”公

投带来的首波冲击，但是目前尚难判断英国“脱欧”对美国经济后续发展带来的影响。虽然 6 月份就业数据好转在一定程度上降低了市场对美国经济前景的担忧，这并不足以让美联储暂停加息进程。通胀率何时达到美联储目标，英国“脱欧”公投结果会对美国经济带来何种影响，这些因素都尚待观察。考虑到美国通胀率持续维持低位以及英国“脱欧”后续发酵等不确定因素，预计美联储在下半年的加息过程中将维持谨慎的态度。

欧洲方面，欧洲经济状况在本季度继续弱势复苏，欧央行进一步扩大了量化宽松政策。总体看上半年欧洲经济复苏缓慢且脆弱，低增长、低通胀、高失业依然并存，债务风险隐忧仍在。其中，英国“脱欧”是不折不扣的“黑天鹅”事件，在极短时间内引发了国际金融市场“惊涛骇浪”，其后续不确定性所引发的政经乱局势必拖累下半年的欧洲经济。

此外，英国“脱欧”也加剧了欧洲银行业的紧张局势，其中，意大利银行 17% 的贷款属于坏账，现已堆积至超过 3600 亿欧元。如果经济增长放缓，欧元区银行业尤其是意大利银行业将产生更多坏账，进一步侵蚀银行利润和已然不多的缓冲资本。预计未来欧洲经济面临的最严峻挑战来自政治方面的不确定性：英国“脱欧”谈判何时启动、欧盟改革何去何从、民粹主义和极右翼政党是否会问鼎成员国大选等等，重重挑战将打乱欧洲经济的复苏步伐，而欧洲经济中短期的主要支撑动力——欧洲央行的量化宽松政策以及“欧洲投资计划”将面临更大的挑战。

本季度，国际大宗商品在经历了“黑色系”风暴之后逐步趋于企稳回升，原油、铁矿石、煤炭等大宗商品价格上涨叠加季节性因素，使得大宗商品市场在今年上半年表现出色，反映全球商品期货价格的主导指数 CRB 指数在二季度以来上涨近 10%，但整体看，目前大宗商品市场供给端仍然严重过剩，以中国为代表的国际主要需求也没有根本性改善，供应过剩及需求低迷依然存在。石油价格方面，2 季度供应方面的短期扰动因素在一定程度上支持了油价，但国际原油的供需平衡尚未完成，国际油价在 50 美元上下反复震荡。受美联储加息节奏放缓、英国脱欧避险等因素，国际金价在本季度继续大幅反弹，表现持续强势。

本季度，本基金在行业配置上继续对原油、大宗原材料等行业维持相对中性仓位，大幅加仓了黄金类个股，同时，少量配置了一些成长性较好、长期看好的新能源类、新兴科技个股以及新兴消费类个股，因此取得了较好的收益。

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 0.912 元，本报告期份额净值增长率为 8.44%，同期业绩比较基准增长率为 7.57%，基金净值表现优于业绩比较基准，幅度为 1.40%。主要原因是本基金大幅加仓了黄金类个股，同时，少量配置了一些成长性较好、长期看好的新能源类、新兴科技个股以及新兴消费类个股，因此取得了较好的收益。

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 4 月 1 日至 2016 年 6 月 30 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	28,141,517.31	72.66
	其中：普通股	25,929,415.30	66.95
	优先股	-	-
	存托凭证	2,212,102.01	5.71
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	3,688,107.66	9.52
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	6,807,663.95	17.58
8	其他资产	94,625.05	0.24
9	合计	38,731,913.97	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	20,223,085.76	52.63
英国	2,223,707.24	5.79
德国	1,948,947.00	5.07

瑞士	1,078,776.88	2.81
日本	961,238.36	2.50
香港	815,611.58	2.12
荷兰	592,413.47	1.54
澳大利亚	297,737.02	0.77
合计	28,141,517.31	73.24

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	2,164,439.83	5.63
材料	13,439,648.44	34.98
工业	97,432.38	0.25
保健	-	-
公用事业	-	-
电信服务	-	-
金融	-	-
能源	11,035,981.86	28.72
信息技术	1,404,014.80	3.65
合计	28,141,517.31	73.24

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	EXXON MOBIL CORP	-	XOM US	美国纽约证券交易所	美国	5,500	3,418,847.78	8.90
2	THE DOW CHEMICAL CO	-	DOW US	美国纽约证券交易所	美国	6,420	2,116,269.23	5.51
3	DU PONT (E. I.) DE NEMOURS	-	DD US	美国纽约证券交易所	美国	4,850	2,084,053.54	5.42
4	BASF SE	-	BAS GR	德国证券交易所	德国	3,850	1,948,947.00	5.07
5	NEWMONT MINING CORP	-	NEM US	美国纽约证券	美国	7,000	1,815,887.81	4.73

				交易所				
6	TOTAL SA	-	TOT US	美国纽约证券交易所	美国	5,000	1,594,803.60	4.15
7	BARRICK GOLD CORP	-	ABX US	美国纽约证券交易所	美国	11,000	1,557,337.32	4.05
8	CHEVRON CORP	-	CVX US	美国纽约证券交易所	美国	2,000	1,390,297.39	3.62
9	ROYAL DUTCH SHELL PLC	-	RDSA LN	伦敦证券交易所	英国	7,030	1,284,110.84	3.34
10	GIVAUDAN-REG	-	GIVN VX	瑞士证券交易所	瑞士	81	1,078,776.88	2.81

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	POWERSHARES DB US DOL IND BU	ETF	交易型开放式	Invesco PowerShares Capital Mgmt LLC	1,153,033.06	3.00
2	VANECK VECTORS GOLD MINERS E	ETF	交易型开放式	VanEck Vectors ETF Trust	1,102,105.44	2.87

3	ALERIAN MLP ETF	ETF	交易型开 放式	ALPS ETF Trust	843,488.64	2.20
4	ISHARES U.S. OIL & GAS EXPLO	ETF	交易型开 放式	BlackRock Fund Advisors	376,121.66	0.98
5	VANECK VECTORS OIL SERVICES	ETF	交易型开 放式	VanEck Vectors ETF Trust	213,358.86	0.56

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	-
3	应收股利	86,856.91
4	应收利息	282.38
5	应收申购款	-
6	其他应收款	7,485.76
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	94,625.05

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	43,754,148.90
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	1,623,333.34

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	42,130,815.56

§ 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 2 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 7 月 19 日