

# 工银瑞信全球精选股票型证券投资基金 2016 年第 3 季度报告

2016 年 9 月 30 日

基金管理人：工银瑞信基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一六年十月二十四日

## §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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 10 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	工银全球精选股票(QDII)
交易代码	486002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 5 月 25 日
报告期末基金份额总额	90,915,135.16 份
投资目标	在有效控制基金资产风险的基础上，实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	通过在全球范围内采用“自上而下”方法进行国家及地区的资产配置，综合运用定性和定量分析方法精选全球股票，并且在全球范围内进行投资组合风险收益优化，追求基金资产的长期稳健增值。
业绩比较基准	MSCI 世界指数总收益。
风险收益特征	本基金是投资于全球资本市场的股票型基金，属于风险水平较高的基金品种，其预期收益及风险水平高于债券型基金，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	中国建设银行股份有限公司

## 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	The Bank of New York Mellon Corporation
	中文	威灵顿管理有限责任合伙制公司	纽约梅隆银行股份有限公司
注册地址		280 Congress Street, Boston, MA, USA	225 Liberty St, New York, New York 10286 USA
办公地址		280 Congress Street, Boston, MA, USA	225 Liberty St, New York, New York 10286 USA
邮政编码		2210	NY 10286

## §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7月1日—2016年9月30日）
1. 本期已实现收益	2,837,563.02
2. 本期利润	4,276,966.08
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0520
4. 期末基金资产净值	147,476,267.29
5. 期末基金份额净值	1.622

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9月30日。

### 3.2 基金净值表现

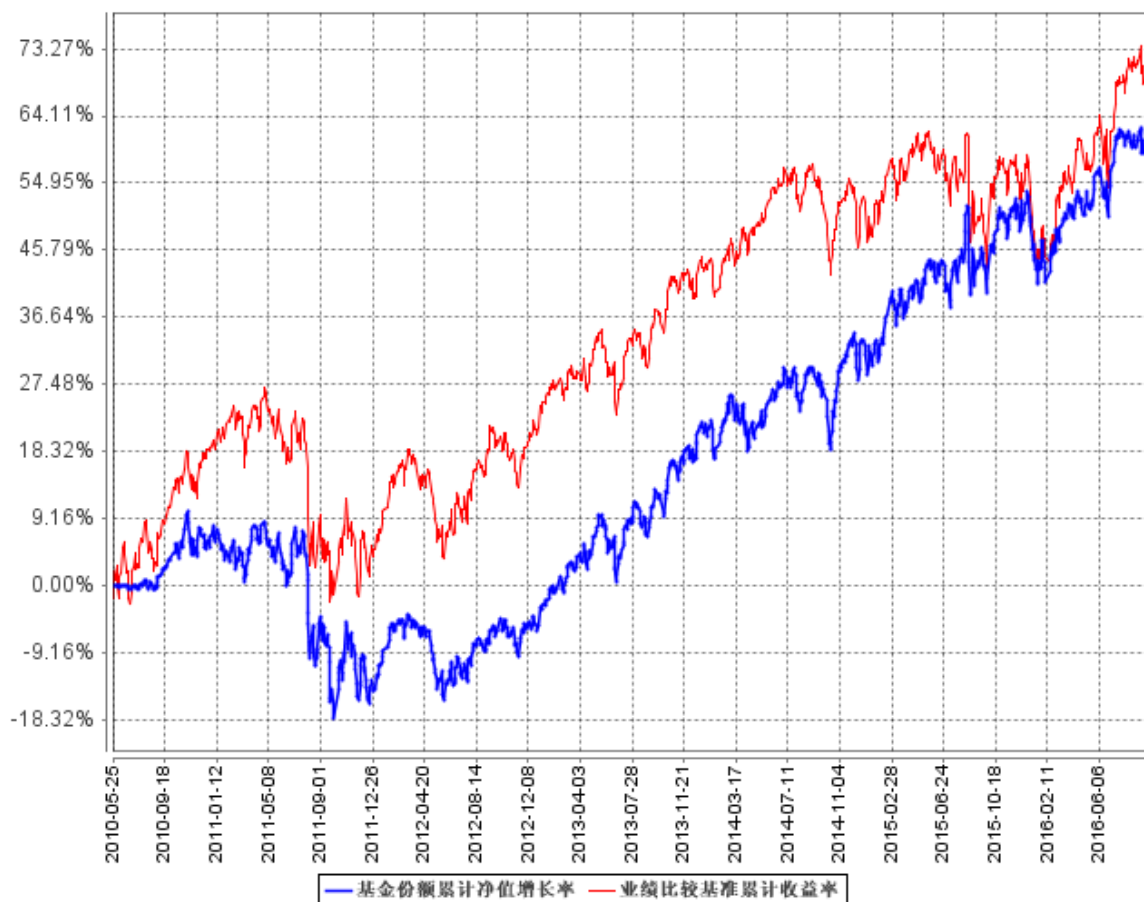
#### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
过去三个月	3.58%	0.52%	6.04%	0.59%	-2.46%	-0.07%

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世界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、本基金基金合同于 2010 年 5 月 25 日生效。

2、按基金合同规定，本基金建仓期为 6 个月。截至本报告期末，本基金投资符合基金合同关于投资范围及投资限制的规定：股票资产占基金资产的比例为 60%-95%，债券、现金等金融工具占基金资产的比例为 5%-40%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。

## §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		
游凜峰	本基金的基金经理	2010 年 5 月 25 日	-	20	斯坦福大学统计学专业博士；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，担任工银瑞信中国机会全球配置股票基金的基金经理；2010 年 5 月 25 日至今，担任工银全球精选股票基金的基金经理；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合伙制公司合伙人，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。

注：威灵顿管理有限责任合伙制公司自 2012 年 9 月 7 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合规守信情况说明

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，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 2 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

全球精选组合第三季度回报为 4.05%，低于基准摩根士丹利资本国际全球指数的回报 5.42%。选股影响造成的拖累最大，在医疗、非核心消费和信息技术表现最差。虽然我们在金融和核心消费板块的持股表现尚好，也抵销不了部分前述负面影响。投资组合超配医疗和信息技术板块以及低配原材料，也拖累了绩效；但低配公共事业和通信板块为相对绩效带来了正面贡献。

我们在全球浪潮中监控的宏观经济指标继续好转，受惠于中国、日本和欧洲央行实施的刺激性货币政策。在这种环境下，我们在股票排名流程中给予增长和估值特征的比重继续高于质量和总资本回报。全球经济增长状况虽在改善，却仍然缓慢，并有可能因为英国近期的脱欧公投结果、欧洲整体的政治不确定性、中国基础设施投资放慢，以及日本复苏温和而受到不利影响。

美国经济强劲，并且仍是投资组合第一大超配国家。消费和政府支出以及住房市场升温，推动经济增长加快，但通胀和利率水平仍处于低位。投资和出口日趋稳定、库存水平好转，以及生产力提高，令美国制造业受惠，从而有利于增强盈利能力。美国消费者处于良好状态已有一段时间。收入增长稳健、消费者信心增强、债务增长有限，储蓄率较高。

投资组合维持低配欧洲。我们仍然认为，英国退出欧盟的决定在整个欧洲制造了政治和经济不确定性，从而令增长和就业承压。在英国，我们预计伦敦的金融中心地位将受到破坏，经济增长将放缓，因为工业和消费者支出减速。投资组合继续持有的英国上市公司，是那些收入来自全球、股票估值低于市场水平的优质跨国公司。

对亚洲发达国家的部署仍为低配。投资组合超配新兴市场，因为一些国家的公司正在受惠于利率水平降低及信贷增长推动的周期性复苏。

板块部署依旧相当稳定，因为投资组合第一大超配板块仍是信息技术，其次是医疗和非必需消费品。我们减少了对金融板块的部署，低配部署继续集中在工业、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 3.58%，业绩比较基准收益率为 6.04%。

#### 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	134,903,352.73	89.26
	其中：普通股	129,318,231.01	85.57
	优先股	1,774,693.51	1.17
	存托凭证	3,810,428.21	2.52
	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	14,317,558.44	9.47
8	其他资产	1,908,337.62	1.26
9	合计	151,129,248.79	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	101,536,173.86	68.85
英国	8,409,175.79	5.70
巴西	5,192,512.78	3.52
中国香港	5,078,810.37	3.44
瑞士	4,564,040.21	3.09
韩国	1,956,757.08	1.33
法国	1,842,141.53	1.25
印度尼西亚	1,672,608.70	1.13
澳大利亚	1,593,221.76	1.08
印度	1,538,756.69	1.04
日本	1,519,153.96	1.03
合计	134,903,352.73	91.47

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	24,356,104.81	16.52
必需消费品 Consumer Staples	12,644,949.24	8.57
材料 Materials	1,593,221.76	1.08
非必需消费品 Consumer Discretionary	18,028,890.96	12.22
工业 Industrials	7,369,736.64	5.00
金融 financials	21,496,367.67	14.58



信息技术 Technology	Information	49,414,081.65	33.51
合计		134,903,352.73	91.47

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	Microsoft Corp	微软	US5949181045	纳斯达克 证券 交易所	美国	9,304	3,578,702.47	2.43
2	Alphabet Inc	-	US02079K1079	纳斯达克 证券 交易所	美国	647	3,358,309.89	2.28
3	Amazon.com Inc	亚马逊公司	US0231351067	纳斯达克 证券 交易所	美国	580	3,243,005.46	2.20
4	Tencent Holdings Ltd	腾讯控股	KYG875721634	香港 证券 交易所	中国 香港	15,400	2,824,153.79	1.91
5	Visa Inc	维萨公司	US92826C8394	纽约 证券 交易所	美国	5,034	2,780,046.94	1.89
6	Home Depot Inc/The	家得宝	US4370761029	纽约 证券 交易所	美国	3,203	2,752,335.67	1.87
7	FACEBOOK INC-A	-	US30303M1027	纳斯达克 证券 交易	美国	3,079	2,637,352.57	1.79

				所				
8	Accenture PLC	埃森哲公司	IE00B4BNMY34	纽约证券交易所	美国	3,186	2,599,224.27	1.76
9	MasterCard Inc	万事达股份有限公司	US57636Q1040	纽约证券交易所	美国	3,487	2,369,764.17	1.61
10	Actelion Ltd	爱可泰隆有限公司	CH0010532478	瑞士证券交易所	瑞士	2,027	2,356,177.83	1.60

## 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	-
3	应收股利	90,220.73
4	应收利息	2,819.27
5	应收申购款	1,661,784.30
6	其他应收款	153,513.32
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,908,337.62

### 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	73,159,598.37
报告期期间基金总申购份额	31,434,709.30
减：报告期期间基金总赎回份额	13,679,172.51
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	90,915,135.16

## §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全球精选股票型证券投资基金募集的文件；
- 2、《工银瑞信全球精选股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信全球精选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的住所。

### 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。