

工银瑞信中国机会全球配置股票型证券投资
基金
2018 年第 3 季度报告

2018 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年十月二十五日

§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 2018 年 10 月 23 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 2018 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	420,766,010.65 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
境外投资顾问	英文名称: Wellington Management Company, LLP
	中文名称: 威灵顿管理有限責任合伙制公司
境外资产托管人	英文名称: Citibank N.A.
	中文名称: 美国花旗銀行有限公司

§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 (2018 年 7 月 1 日 — 2018 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	3,794,629.52
2. 本期利润	17,734,643.42
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0426
4. 期末基金资产净值	569,608,366.15
5. 期末基金份额净值	1.354

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) 所列数据截至 2018 年 9 月 30 日。

3.2 基金净值表现

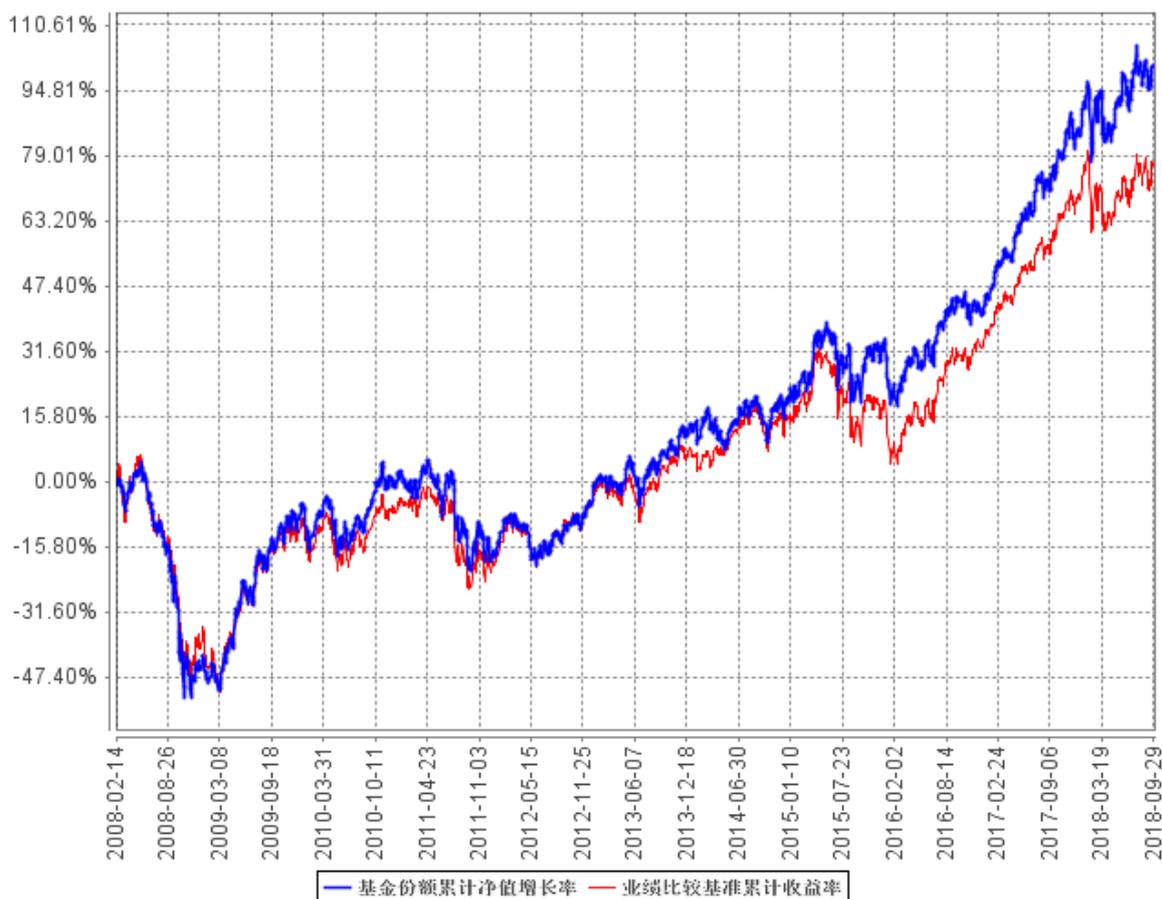
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	3.44%	0.68%	3.85%	0.72%	-0.41%	-0.04%

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	2009 年	–	22	斯坦福大学统计学专业博士；

	基金经理	12 月 25 日		<p>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，现任权益投资部量化投资团队负责人；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 2017 年 12 月 22 日，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 2017 年 10 月 9 日，担任工银瑞信香港中小盘股票型基金基金经理；2016 年 10 月 10 日至 2018 年 2 月 23 日，担任工银瑞信新焦点灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2017 年 4 月 14 日至今，担任工银瑞信新机遇灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2017 年 4 月 27 日至今，担任工银瑞信新价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理。</p>
--	------	-----------	--	---

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

Bo Z. Meunier (张博女士), CFA	投资组合经理	24	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
John A. Boselli, CFA	投资组合经理	33	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 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

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未超过该证券当日成交量的 5%。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

本基金全球组合 第三季度业绩归功于选股和板块配置表现强劲。在非必需消费品、工业和医疗板块的选股表现出色。板块配置也为绩效带来了正面贡献，归功于投资组合超配信息技术和医疗板块，以及低配能源和原材料板块。

根据自下而上的选股流程，美国依然是投资组合第一大超配地区，因为美国经济前景依旧良好，并且我们预计年内增速将高于平均水平。即便量化宽松结束，金融状况仍然有利，因为美国经济继续受惠于公司税率下调(从 35%到 21%)和监管减少。海外资金汇回有利于资本投资以及全球性制造和服务公司，并令工业和消费者信心保持高涨。虽然核心通胀水平依旧温和，但我们预计今后几个月会有通胀压力，因为申请失业救济人数处于历史低位，产能利用率正在上升。

我们对新兴市场前景的看法变得更加谨慎，因为美国通胀升温和美元升值已导致利率水平上升，从而造成波动。中国股市下跌，人民币兑美元走软，归因于国内去杠杆操作以及中美可能爆发贸易战等因素。此外，出口呈现疲软迹象。我们仍然认为，那些面向国内、受惠于中国新兴中产阶级和不断成长的服务经济的中资公司有长期持续的支撑因素。投资组合维持低配日本和亚洲发达国家，因为这些地区的优质增长型公司通常估值较高，因此在我们的投资流程中排名靠后。

本基金中国组合第三季度业绩拖累主要来自于信息技术板块。此外，低配能源和金融板块也拖累了相对绩效。

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，包括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。

报告期内，本基金净值增长率为 3.44%，业绩比较基准收益率为 3.85%。

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	523,056,002.85	90.81
	其中：普通股	476,124,174.76	82.66
	优先股	-	-
	存托凭证	46,931,828.09	8.15
	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	50,067,781.89	8.69
8	其他资产	2,858,454.42	0.50
9	合计	575,982,239.16	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	321,465,872.55	56.44
中国香港	134,706,496.02	23.65
英国	24,719,955.67	4.34
法国	13,051,826.65	2.29
日本	11,099,675.54	1.95
瑞士	4,954,149.71	0.87

德国	3,948,457.29	0.69
新加坡	3,728,120.11	0.65
瑞典	3,506,695.33	0.62
卢森堡	1,874,753.98	0.33
合计	523,056,002.85	91.83

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	85,292,386.91	14.97
必需消费品 Consumer Staples	8,415,024.38	1.48
材料 Materials	11,212,741.79	1.97
房地产 Real Estate	2,559,910.50	0.45
非必需消费品 Consumer Discretionary	93,869,317.78	16.48
工业 Industrials	58,083,792.05	10.20
公共事业 Utilities	6,247,359.90	1.10
金融 Financials	93,808,075.56	16.47
能源 Energy	4,277,310.33	0.75
通信服务 Communication Services	68,511,436.00	12.03
信息技术 Information Technology	90,778,647.65	15.94
合计	523,056,002.85	91.83

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	中国香港	139,491	39,671,218.08	6.96

				易所				
2	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	阿里 巴巴 集团 控股 有限 公司	US01609W1027	纽约 证 券 交 易 所	美国	20,897	23,685,014.88	4.16
3	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	建设 银行	CNE1000002H1	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	2,867,431	17,258,660.01	3.03
4	MICROSOFT CORP	微 软	US5949181045	纳 斯 达 克 证 券 交 易 所	美 国	13,304	10,467,242.68	1.84
5	AMAZON.COM INC	亚 马 逊 公 司	US0231351067	纳 斯 达 克 证 券 交 易 所	美 国	756	10,416,952.43	1.83
6	ALPHABET INC-CL C	-	US02079K1079	纳 斯 达 克 证 券 交 易 所	美 国	1,125	9,236,383.68	1.62
7	VISA INC-	维 萨	US92826C8394	纽	美 国	7,088	7,318,353.82	1.28

	CLASS SHARES	A 公司		约 证 券 交 易 所				
8	BEIGENE LTD- ADR	百济 神州	US07725L1026	纳 斯 达 克 证 券 交 易 所	美国	6,072	7,193,715.92	1.26
9	MASTERCARD INC - A	万 事 达 股 份 有 限 公 司	US57636Q1040	纽 约 证 券 交 易 所	美国	4,679	7,165,320.99	1.26
10	UNITEDHEALTH GROUP INC	联 合 健 康	US91324P1021	纽 约 证 券 交 易 所	美国	3,900	7,137,555.24	1.25

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	356,755.20
4	应收利息	15,146.08
5	应收申购款	2,313,308.70
6	其他应收款	173,244.44
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,858,454.42

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	402,331,883.25
报告期期间基金总申购份额	55,732,868.75
减：报告期期间基金总赎回份额	37,298,741.35

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	420,766,010.65

§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。