招商全球资源股票型证券投资基金
2019年第2季度报告

2019年06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

送出日期：2019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 2019 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 2019 年 4 月 1 日起至 5 月 7 日（最后运作日）止。

§2 基金产品概况

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	20,002,644.44 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，追求有效风险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（2019 年 4 月 1 日－2019 年 5 月 7 日）
1.本期已实现收益	-24,953.78
2.本期利润	-251,928.23
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0121
4.期末基金资产净值	18,614,471.30
5.期末基金份额净值	0.931

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。

3.2 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	-1.48%	0.59%	-1.59%	0.83%	0.11%	-0.24%

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

§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		
白海峰	本基金基金经理（已离任）	2016 年 11 月 8 日	2019 年 5 月 7 日	9	男，硕士。曾任职于新东方教育科技集团；2010 年 6 月加入国泰基金管理有限公司，历任管理培训生、宏观经济研究高级经理、首席经济学家助理、国际业务部负责人；2015 年加入招商基金管理有限公司，曾任招商全球资源股票型证券投资基金基金经理，现任招商资产管理（香港）有限公司执行董事兼总经理兼招商标普金砖四国指数证券投资基金(LOF)、招商中国信用机会定期开放债券型证券投资基金(QDII)、招商沪港深科技创新主题精选灵活配置混合型证券投资基金、招商 MSCI 中国 A 股国际通指数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，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作出决定的公告（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遵规守信情况的说明

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》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及本基金的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。基金管理人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。基金管理人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。基金管理人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

基金管理人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，基金管理人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，在指数型投资组合与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投资策略需要而发生反向交易。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

二季度，在全球地缘政治紧张、中美贸易摩擦加剧等多重因素作用下，全球风险资产普遍承压，呈现宽幅震荡的行情。

本季度，美国经济基本面继续乐观，就业状况继续保持强劲。受 5 月份中美贸易冲突加剧的影响，美国股市震荡波动加剧。但在美联储和欧央行不断加码的宽松预期推动下，6 月以来全球股债黄金同涨并创下多项“纪录”：例如美股再创新高、10 年美债利率一度降至 2%以下、而全球负利率债券规模也达到 13 万亿美元的历史记录。在风险和避险资产同涨的背后是全球宽松预期升温下利率水平特别是实际利率的大幅下行。在美国就业市场仍维持健康扩张的背景下，未来美联储货币政策的抉择很大程度上将取决于通胀预期的走势，如若短期美国的通胀预期重新跌破 1.5%的水平，美联储有较大可能在 7 月降息。国际油价方面，本季度受美伊冲突博弈以及 OPEC 延长减产预期的影响，国际原油市场本季度呈现剧烈波动走势。

上半年，国际原油价格背离了传统意义上的淡旺季。一季度淡季不淡，受石油输出国组织（OPEC）继续执行减产协议的影响，纽约轻质原油期货价格和伦敦布伦特原油期货价格从去年末的低点反弹，并双双于 4 月下旬达到了近 5 个月来的最高点，分别为 66.30 美元/桶和 74.57 美元/桶。但到了 5 月中下旬，国际原油价格旺季不旺，出现显著下跌，随后进入约两周的盘整阶段，这背后是国际贸易摩擦加剧、全球经济数据不佳、石油需求疲软等因素。不过，6 月下旬海湾地区紧张局势加剧，引发市场对全球原油供应和运输的担忧，国际原油价格又出现了涨势。

从基本面因素来看，未来国际能源价格仍然要相对谨慎。从需求方面看，世界石油需求总体上相对平稳；从供给方面看，OPEC 国家及以俄罗斯为首的非 OPEC 国家达成的减产协议的执行情况、美国页岩油的供给等，将成为影响世界原油供给的关键变量。

本季度，本基金在仓位上进行了减仓等避险操作，在行业配置上，除了继续对海外核心油气类资源股的配置外，继续配置了少量股息率高、成长性较好、长期看好的新能源类、新兴科技及新兴消费类个股。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金份额净值增长率为-1.48%，同期业绩基准增长率为-1.59%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，相关解决方案已经上报证监会。

§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	14,674,970.47	77.91
	其中：普通股	14,435,069.23	76.63
	存托凭证	239,901.24	1.27
2	基金投资	327,819.72	1.74
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	3,686,254.50	19.57
8	其他资产	147,605.34	0.78
9	合计	18,836,650.03	100.00

注：由于四舍五入的原因公允价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	6,813,546.78	36.60
香港	2,336,576.06	12.55
英国	1,855,047.71	9.97
日本	1,527,098.10	8.20
法国	719,913.05	3.87
德国	653,156.99	3.51
加拿大	582,681.78	3.13
荷兰	99,944.02	0.54
瑞士	87,005.98	0.47
合计	14,674,970.47	78.84

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（%）

通信服务	492,237.31	2.64
消费者非必需品	1,222,999.74	6.57
消费者常用品	-	-
能源	4,017,152.47	21.58
金融	118,405.82	0.64
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
基础材料	8,824,175.13	47.40
地产业	-	-
公用事业	-	-
合计	14,674,970.47	78.84

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	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	信越化学工业株式会社	4063 JT	东京证券交易所	日本	2,500	1,527,098.10	8.20
2	BARRICK GOLD CORP	-	GOLD US	美国纽约证券交易所	美国	9,000	774,045.07	4.16
3	LINDE PLC	-	LIN US	美国纽约证券交易所	美国	600	708,202.56	3.80
4	EXXON MOBIL CORP	埃克森美孚	XOM US	美国纽约证券交易所	美国	1,300	674,354.99	3.62
5	BASF SE	巴斯夫	BAS GR	德国证券交易所	德国	1,300	653,156.99	3.51
6	TENCENT	腾讯控股有限	700 HK	香港联合交易	香港	1,500	492,237.31	2.64

	HOLDINGS LTD	公司		所				
7	GLENCORE PLC	嘉能可	GLEN LN	英国伦敦证券交易所	英国	18,000	460,876.47	2.48
8	AIR LIQUIDE SA	液化空气集团	AI FP	法国证券交易所	法国	500	437,403.85	2.35
9	ECOLAB INC	-	ECL US	美国纽约证券交易所	美国	350	425,045.27	2.28
10	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	-	SHW US	美国纽约证券交易所	美国	140	423,109.48	2.27

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名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名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名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	SPDR	ETF	交易型开	State Street	327,819.72	1.76

	GOLD SHARES		放式	Bank and Trust		

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未有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、处罚的情形。

5.10.2

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库，本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.10.3 其他资产构成

金额单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	85,923.87
3	应收股利	54,961.65
4	应收利息	6,719.82
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	147,605.34

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	23,050,420.32
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	3,047,775.88
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	20,002,644.44

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内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

本报告期内基金管理人无运用固有资金投资本基金的交易明细。

§8 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20190401 - 20190401	21,230,360.93	-	21,230,360.93	-	-
产品特有风险							
本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况，可能会出现集中赎回甚至巨额赎回从而引发基金净值剧烈波动，甚至引发基金的流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。							

注：报告期末持有份额占比按照四舍五入方法保留至小数点后第 2 位。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

根据本基金管理人于 2019 年 5 月 7 日发布的《关于招商全球资源股票型证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》，招商基金管理有限公司以通讯方式召开了本基金基金份额持有人大会，会议审议了《关于终止招商全球资源股票型证券投资基金基金合同有关事项的议案》。本次基金份额持有人大会于 2019 年 5 月 6 日表决通过了本次会议议案，本次大会决议自该日起生效。本次基金份额持有人大会决议生效后，根据基

金份额持有人大会通过的议案及方案说明，可赎回期间结束之日的次日起（即 2019 年 5 月 8 日），本基金即进入清算程序。

§9 备查文件目录

9.1 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托管协议》；

5、《招商全球资源股票型证券投资基金招募说明书》；

6、基金管理人业务资格批件、营业执照。

9.2 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

9.3 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

2019 年 7 月 19 日