

工银瑞信中国机会全球配置股票型证券投资
基金
2019 年第 4 季度报告

2019 年 12 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：2020 年 1 月 18 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 2020 年 1 月 16 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 10 月 01 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	工银全球股票（QDII）
基金主代码	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	559,679,113.36 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：威灵顿管理有限责任合伙制公司

境外资产托管人	英文名称: Citibank N.A.
	中文名称: 美国花旗银行有限公司

§ 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 (2019 年 10 月 1 日-2019 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	5,126,275.09
2. 本期利润	57,403,036.17
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1221
4. 期末基金资产净值	877,736,645.99
5. 期末基金份额净值	1.568

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、本期已实现收益是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、所列数据截止到报告期最后一日,无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

3.2 基金净值表现

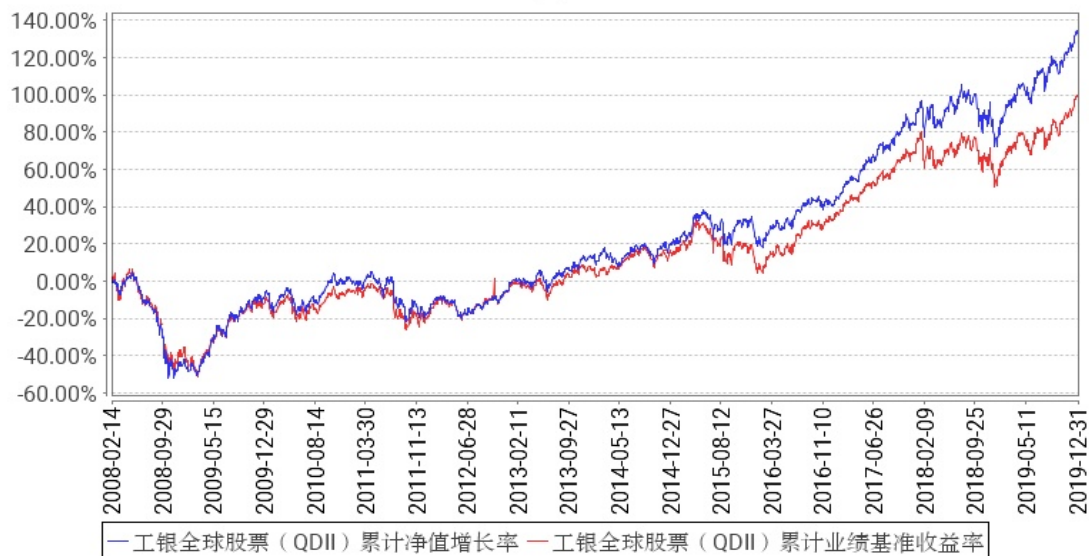
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	8.44%	0.55%	9.51%	0.57%	-1.07%	-0.02%

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

工银全球股票（QDII）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、根据基金合同规定，本基金建仓期为 6 个月。截至本报告期末，本基金的投资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	-	24	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，现任权益投资部权益投资能力六中心负责人；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；2018 年 10 月 24 日至 2019 年 12 月 23 日，担任工银瑞信香港中小盘股票型证券投资基金(QDII)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	34	威灵顿管理有限合伙制公司合伙人，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。
Bo Z. Meunier (张博女士), CFA	投资组合经理	25	威灵顿管理有限合伙制公司合伙人，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》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》、《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》、《异常交易监控管理办法》，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 1 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

全球组合第四季度业绩表现略逊于指数。选股是业绩表现相对滞后的主要原因。在非必需消费品、信息技术和工业板块的选股表现疲弱。板块配置对回报略有提振。我们低配公用事业和房地产板块带来了正面贡献。

基于自下而上的选股流程，美国仍是投资组合重要超配地区。美国就业增长和零售业销售强劲，但工业和服务业信心均有所下滑。倘若美国经济增长开始与世界其他国家趋同，且通胀维持在低水平，那么我们预计美联储将继续刺激经济。

贸易不确定性正在持续削弱货币政策的影响，全球各国内需开始显现疲软迹象。我们在投资流程中维持质量、增长、估值上升空间及资本回报因素的等比重考核，我们相信由此构建的均衡型投资组合能够很好地应对市场波动。

中国组合第四季度业绩表现优于指数。选股是业绩表现相对出色的主要原因。医疗、金融及能源的选股表现最突出。我们低配工业和金融板块带来了正面贡献，但部分被低配房地产板块造成的负面影响抵销。

11 月份亚洲股市小幅走低，中国大陆股市上涨，归功于制造业扩张，11 月份制造业采购经理人指数回升至扩张区域，以及消费者价格指数创 2012 年以来最高涨幅。贸易平衡也有所改善，因为 10 月份进口下降。香港股市回落，因为从初夏开始的抗议活动持续到了 12 月份，而美国总统特朗普签署的两项可能将香港特殊贸易地位置于危险境地的法案则令市场情绪转为负面。

报告期内，本基金净值增长率为 8.44%，业绩比较基准收益率为 9.51%。

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	718,227,892.79	80.51
	其中：普通股	608,619,991.12	68.23
	优先股	-	-
	存托凭证	109,607,901.67	12.29

	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	95,673,306.53	10.72
8	其他资产	78,165,893.55	8.76
9	合计	892,067,092.87	100.00

注：由于四舍五入的原因金额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	424,815,468.73	48.40
中国香港	199,276,369.59	22.70
英国	21,598,349.06	2.46
瑞士	20,912,928.31	2.38
法国	20,711,612.08	2.36
荷兰	11,285,526.35	1.29
日本	9,937,774.36	1.13
西班牙	5,236,217.51	0.60
加拿大	4,453,646.80	0.51
合计	718,227,892.79	81.83

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（%）
通信服务 Communication Services	111,596,770.28	12.71
非必需消费品 Consumer Discretionary	127,968,788.24	14.58
必需消费品 Consumer Staples	27,948,187.22	3.18
能源 Energy	7,179,567.45	0.82

金融 Financials	80,477,001.44	9.17
保健 Health Care	119,884,326.80	13.66
工业 Industrials	53,451,124.70	6.09
信息技术 Information Technology	170,835,828.03	19.46
材料 Materials	5,710,853.98	0.65
房地产 Real Estate	3,717,567.04	0.42
公用事业 Utilities	9,457,877.61	1.08
合计	718,227,892.79	81.83

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	香港证券交易所	中国香港	167,011	56,191,680.66	6.40
2	Alibaba Group Holding Ltd	阿里巴巴	US01609W1027	纽约证券交易所	美国	33,521	49,599,415.36	5.65
			KYG017191142	香港证券交易所	中国香港	15,500	2,876,887.05	0.33
3	China Construction	建设银行	CNE1000002H1	香港	中国香港	3,589,626	21,640,417.15	2.47

	Bank Corp			证 券 交 易 所				
4	Apple Inc	苹 果 公 司	US0378331005	纳 斯 达 克 证 券 交 易 所	美 国	8,297	16,996,911.70	1.94
5	Microsoft Corp	微 软	US5949181045	纳 斯 达 克 证 券 交 易 所	美 国	14,838	16,323,977.33	1.86
6	Meituan Dianping	美 团 点 评	KYG596691041	香 港 证 券 交 易 所	中 国 香 港	162,832	14,863,302.03	1.69
7	Alphabet Inc	-	US02079K1079	纳 斯 达 克 证 券 交 易 所	美 国	1,351	12,601,207.87	1.44
8	NetEase Inc	网 易 公 司	US64110W1027	纳 斯 达 克 证 券	美 国	5,860	12,535,606.33	1.43

				交易所				
9	CSPC Pharmaceutical Group Ltd	石药集团	HK1093012172	香港 证券 交易所	中国 香港	707,173	11,769,899.17	1.34
10	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	舜宇光 学科技	KYG8586D1097	香港 证券 交易所	中国 香港	96,042	11,605,784.62	1.32

注:1、上表所用证券代码采用 ISIN 代码。

2、对于同一公司的股票，合并计算公允价值参与排序，并按照不同股票分别披露。

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

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是否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

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 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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	1,493,184.85
3	应收股利	134,836.90
4	应收利息	20,996.70
5	应收申购款	75,023,837.91
6	其他应收款	1,493,037.19
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	78,165,893.55

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。

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	443,441,138.69
报告期期间基金总申购份额	202,849,496.44
减：报告期期间基金总赎回份额	86,611,521.77
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	559,679,113.36

注：1、报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额；

2、报告期期间基金总赎回份额含转换出份额。

§ 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

根据《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定，经与基金托管人协商一致，并报监管机构备案，基金管理人对本基金的基金合同、托管协议信息披露有关条款进行了修改，详见基金管理人在指定媒介发布的公告。

§ 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、《工银瑞信中国机会全球配置股票型证券投资基金招募说明书》；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、报告期内基金管理人在指定媒介上披露的各项公告。

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。

工银瑞信基金管理有限公司

2020 年 1 月 18 日