

中银全球策略证券投资基金（FOF）

2020年第3季度报告

2020年9月30日

基金管理人：中银基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年十月二十七日

§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2020年10月26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2020年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银全球策略（QDII-FOF）
基金主代码	163813
交易代码	163813
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年3月3日
报告期末基金份额总额	70,451,748.27份
投资目标	通过全球化的资产配置和组合管理，实现组合资产的分散化投资，运用“核心-卫星”投资策略，力争实现投资组合的收益最大化，严格遵守投资纪律，追求基金长期资产增值。
投资策略	坚持理性投资、价值投资和长期投资，通过对全球宏观经济、各主要经济体及行业基本面的深入分析，在全球范围有效配置基金资产，应用“核心-卫星”投资策略，构建多元化的投资组合，降低基金资产非系统性风险，提高投资组合风险调整后的收益。此外，本基金通过精选基金、股票和债券，进一步为投资者实现资本稳健、长期增值的目标。
业绩比较基准	60%×MSCI所有国家世界指数（MSCI All Country World Index）+40%×美国3月政府债券（US 3-Month T-Bills）收益率
风险收益特征	本基金为基金中基金，预期风险与收益水平高于债券型基金和货币市场基金，低于全球股票型基金。
基金管理人	中银基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
境外资产托管人英文名称	Bank of New York Mellon

境外资产托管人中文名称	纽约梅隆银行
-------------	--------

§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 (2020 年 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	245,419.73
2.本期利润	1,173,919.83
3.加权平均基金份额本期利润	0.0164
4.期末基金资产净值	44,725,677.06
5.期末基金份额净值	0.635

注：（1）所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	2.42%	1.06%	4.60%	0.52%	-2.18%	0.54%
过去六个月	20.95%	1.23%	16.16%	0.82%	4.79%	0.41%
过去一年	7.26%	1.68%	6.19%	1.08%	1.07%	0.60%
过去三年	6.90%	1.13%	12.02%	0.71%	-5.12%	0.42%
过去五年	-17.43%	1.07%	30.34%	0.61%	-47.77%	0.46%
自基金合同生效日起	-36.50%	1.09%	40.74%	0.58%	-77.24%	0.51%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

中银全球策略证券投资基金（FOF）

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2011 年 3 月 3 日至 2020 年 9 月 30 日）



注：按基金合同规定，本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期，截至建仓结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

§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		
夏宜冰	基金经理	2020-04-02	-	17	中银基金管理有限公司助理副总裁（AVP），应用金融学硕士。曾任三菱日联资管(香港)高级基金经理、平安资管投资经理。2018年加入中银基金管理有限公司，2020年4月至今任中银全球策略（QDII-FOF）基金基金经理。具有17年证券从业年限。具备基金从业资格。

注：1、首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，非首任基金经理的“任职日期”为根据公司决定确定的聘任日期，基金经理的“离任日期”均为根据公司决定确定的解聘日期；2、证券从业年限的计算标准及含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》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

本基金目前不设境外投资顾问。基金管理人有权选择、更换或撤销境外投资顾问，并根据法律法规和《基金合同》的有关规定公告。

4.3 报告期内本基金运作合规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定，严格遵循本基金基金合同，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合法合规，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

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《中银基金管理有限公司公平交易管理办法》，建立了《新股询价申购和参与公开增发管理办法》、《债券询价申购管理办法》、《集中交易管理办法》等公平交易相关制度体系，通过制度确保不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待，严格防范不同投资组合之间进行利益输送。公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度，以科学规范的投资决策体系，采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制，通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现；通过建立层级完备的公司证券池及组合风格库，完善各类具体资产管理业务组织结构，规范各项业务之间的关系，在保证各投资组合既具有相对独立性的同时，确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；通过对异常交易行为的实时监控、分析评估、监察稽核和信息披露确保公平交易过程和结果的有效监督。

本报告期内，本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易，本报告期内未发生异常交易行为。

4.4.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发现异常交易行为。

本报告期内，基金管理人未发生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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

1. 宏观经济分析

岁岁重阳，今又重阳。

春日乱忙。闲暇之时，也曾好奇，2020年的秋天，到底会是什么景况。如今到了十月，多数人的心理感受，比春天的时候应该是要放松很多了。

在宏观分析这部分，我想尽量少罗列一些已经公布的数字。细数那些已经披露过的经济数据，可能对于持有人如何理解和决策自己持有份额的帮助不是很大。权益市场对于这些数字都是实时关注，迅速反应的。基金的管理者对于宏观框架的理解和在这些框架之内对于关键数字的解读才更为重要。读《时间简史》时看到霍金说，多写一个公式就会驱走一半读者。所以，从这一期的报告开始，以后每次的宏观分析，尽量聚焦分析一个数字，希望这样不会让一半的持有人在阅读的时候瞌睡掉。

这一次，我们关注到，国内十一长假期的 8 天，全国共接待国内游客 6.37 亿人次，按可比口径同比恢复 79%。环比之前清明、五一、端午等小长假，居民旅行意愿继续改善。这个数字我觉得是可以较为直观地体现公众对于当前疫情控制情况的心理评估，结合我们近期读到的很多其它宏观数字，可以看到整体社会经济活动复苏的趋势非常明确。

简而言之，就是“正常化”，经济的正常化，生活的正常化。再向后看几个季度，经济逐步恢复活力，更加是个清晰的图景。国内如此，国外亦是。虽然欧洲近期疫情有反复，但是总体的控制和应对情况比春天的时候要从容许多。同时随着全球各国疫苗研发的不断推进，这个正常化趋势的确定性也在不断增强。经济恢复的趋势叠加 2020 年的低基数，对于全球股票市场的正面支撑，是我们对经济总体偏乐观判断的基础，也将是后面几个季度我们所要把握的投资主线逻辑。

与此同时，对于二级市场的投资人，可能一个更为关心的问题是：随着经济的正常化，前期宏观刺激政策，尤其是货币政策，会从哪个时点开始收紧，之后的正常化进程及节奏又会如何。或许相对于经济恢复的逻辑，宏观政策的拐点把握的难度要大很多，而这一点又可能恰恰是明年更需要花费心思想虑重要的事情。对于宏观政策的制定者们，长期短期的利弊权衡以及逻辑的合理性自然重要，然而与资本市场的有效沟通也是同样不可忽视。美联储在上一次的周期中，已经积累了一些经验，或许这一次会处理得更为顺畅。而全球其他央行，则可能面临各自不同的情形。

2. 市场回顾

如果用一个词语来概括第三季度海外市场，尤其是美股市场的话，可能“调整”这个词比较合适。在七月八月市场延续上行趋势之后，九月初开始的调整，也许在一定程度上是一些投资者有某种心理准备的，但是开始的时点和调整的幅度却也是无法准确预期。和全球权益市场历史上无数次的调整一样，事后看起来都可以分析，但是提前预判却非常困难。

股市调整恰如天气之阴雨。常识而言，大概喜欢晴天的人更多一些。但是，雨天毕竟是无可避免的，而且常常不期而至，持续的时间也未可知。风雨到来之时，竹杖芒鞋是一种洒

脱，闲敲棋子也是一种境界，集中精力做好自己的事情，耐心地等到乌云散尽就好。对于长线投资人而言，我们所需要考虑的是，当前的调整会不会预示着未来更大的调整，或者是大的拐点的开始。所幸对于多数的调整我们并不需要太伤脑筋，这样我们可以把有限的精力用来思考更加重要的问题。

我们认为，这一次美股尤其是科技龙头股的调整，对于估值的担忧是表面的触发因素，更深层次的原因应该在于市场上部分资金已经开始对即将到来的美国总统选举本身的过程以及可能的结果做出定价。在这一过程中，市场必然会产生波动，之后随着选举结果的明朗，市场在做出充分评估之后，会形成更为确定的交易逻辑。

另外就美国的宏观政策而言，美联储与市场的沟通可以说是比较充分且透明的，因此市场对于货币政策的预期担忧相对较少。同时，面对持续的疫情，新的财政刺激政策始终犹抱琵琶，且存在大选结果落定之前无果的可能，这构成了对于市场的压制因素之一。然而，随着时间的推移，经济基本面的复苏趋势越发明显和确定，因此波动之后的趋势以及其所带来的投资逻辑才是我们真正关注的部分。

3. 运行分析

鉴于在第二季度，我们已经完成了绝大多数必要的基础配置的调整，因此在第三季度的绝大多数时间里，我们只是做有针对性的微调，并基本延续到了九月底。

整体而言，我们更多地在思考即将到来的第四季度，尤其是美国的大选前后，将会出现的变化，以及其对于全球资本市场的潜在影响。虽然目前市场对于选举结果已经做出了更为明确的预判，但是我们仍旧会根据各种可能性做出情景分析，并按照每一种可能性去准备应对的策略。另外，就第四季度而言，疫苗的研发进展，明年全球的货币及财政政策展望，也是我们关注的重点。

另外，自 5 月末开始的人民币快速升值，贯穿了第三季度始终，对于基金的净值有所影响。就这一主题，我们会持续予以关注及分析，并尽力应对。

4. 投资业绩表现说明

报告期内，本基金份额净值增长率为 2.42%，同期业绩比较基准收益率为 4.60%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截至本报告期末，本基金已连续超过 60 个工作日出现基金资产净值低于 5000 万元的情形，相应解决方案已报送中国证监会。

§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	11,247,978.37	24.85
	其中：普通股	11,247,978.37	24.85
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	30,302,745.43	66.94
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	3,663,797.51	8.09
8	其他各项资产	52,839.91	0.12
9	合计	45,267,361.22	100.00

注：本基金本报告期末未参与转融通证券出借业务。

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（%）
香港	7,017,461.17	15.69
美国	4,230,517.20	9.46
合计	11,247,978.37	25.15

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（%）
非日常生活消费品	3,296,605.41	7.37
医疗保健	3,104,953.52	6.94
通讯服务	1,902,963.85	4.25
信息技术	1,421,553.89	3.18
日常消费品	1,136,300.22	2.54
金融	242,970.75	0.54
工业	142,630.73	0.32
合计	11,247,978.37	25.15

注：由管理人与托管人协商确认，采用国际通用的具有权威性的行业分类标准。

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	SMOORE INTERNA TIONAL HOLDIN G	思摩尔国 际	6969 HK	香港证 券交易 所	香港	37,000	1,136,300.22	2.54
2	TENCEN T HOLDIN GS LTD	腾讯控股	700 HK	香港证 券交易 所	香港	2,000	898,917.47	2.01
3	AMAZO N.COM INC	亚马逊公 司	AMZN US	纳斯达 克交易 所	美国	40	857,726.65	1.92
4	CHINA EAST EDUCATI ON HOLDIN G	中国东方 教育	667 HK	香港证 券交易 所	香港	50,000	737,235.34	1.65
5	NVIDIA CORP	英伟达	NVDA US	纳斯达 克交易 所	美国	200	737,152.46	1.65
6	SINO BIOPHA RMACEU TIC	中国生物 制药	1177 HK	香港联 合交易 所	香港	85,000	630,384.55	1.41
7	ALPHAB ET INC-CLA	Alphabet 公司	GOOGL US	纳斯达 克交易 所	美国	60	598,852.95	1.34
8	MICROS OFT CORP	微软	MSFT US	纳斯达 克交易 所	美国	400	572,947.33	1.28
9	ASCENT AGE PHARMA GROUP INTER	亚盛医药	6855 HK	香港证 券交易 所	香港	22,000	549,982.84	1.23
10	JINXIN FERTILIT Y GROUP	锦欣生殖	1951 HK	香港证 券交易 所	香港	60,000	514,570.94	1.15

LTD							
-----	--	--	--	--	--	--	--

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	POWERSHAR ES QQQ NASDAQ 100	ETF 基金	契约型开 放式	Invesco Capital Management LLC	7,757,684.55	17.35
2	TECHNOLOG Y SELECT SECT SPDR	ETF 基金	契约型开 放式	SSgA Funds Management Inc	3,973,693.35	8.88
3	SPDR S&P 500 ETF TRUST	ETF 基金	契约型开 放式	SSgA Funds Management Inc	3,877,078.46	8.67
4	VANGUARD INFO TECH ETF	ETF 基金	契约型开 放式	Vanguard Group Inc/The	2,545,206.77	5.69
5	SPDR GOLD TRUST	ETF 基金	契约型开 放式	World Gold Trust Services LLC	2,412,409.82	5.39
6	FIRST TRUST TECHNOLOG Y ALPHA	ETF 基金	契约型开 放式	First Trust Advisors LP	1,857,522.88	4.15
7	VANGUARD FTSE EUROPE ETF	ETF 基金	契约型开 放式	Vanguard Group Inc/The	1,785,267.71	3.99
8	VANECK VECTORS SEMICONDU CTOR	ETF 基金	契约型开 放式	Van Eck Associates Corp	1,660,847.19	3.71

9	PWR S&P 500 EQ WGT TECH	ETF 基金	契约型开 放式	Invesco Capital Management LLC	1,147,747.01	2.57
10	CSOP SZSE CHINEXT ETF-	ETF 基金	契约型开 放式	CSOP Asset Management Ltd	908,639.49	2.03

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没有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没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 其他各项资产构成

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	26,259.28
4	应收利息	178.93
5	应收申购款	24,907.90
6	其他应收款	1,493.80
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	52,839.91

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

由于计算中四舍五入的原因，本报告分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	76,352,947.67
本报告期基金总申购份额	7,259,089.28
减：本报告期基金总赎回份额	13,160,288.68
本报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	70,451,748.27

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转出份额。

§7 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，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或买卖本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准中银全球策略证券投资基金（FOF）募集的文件；
- 2、《中银全球策略证券投资基金（FOF）基金合同》；
- 3、《中银全球策略证券投资基金（FOF）招募说明书》；
- 4、《中银全球策略证券投资基金（FOF）托管协议》；
- 5、法律意见书；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 8、报告期内在指定报刊上披露的各项公告；
- 9、中国证监会要求的其他文件。

8.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所，并登载于基金管理人网站 www.bocim.com。

8.3 查阅方式

投资者可以在开放时间内至基金管理人或基金托管人住所免费查阅，也可登录基金管理人网站 www.bocim.com 查阅。

中银基金管理有限公司
二〇二〇年十月二十七日