

中银全球策略证券投资基金（FOF）

2020 年第 4 季度报告

2020 年 12 月 31 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：二〇二一年一月二十一日

§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 2021 年 1 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 2020 年 10 月 1 日起至 12 月 31 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	63,870,751.39 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 10 月 1 日-2020 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	626,359.98
2.本期利润	3,186,828.15
3.加权平均基金份额本期利润	0.0470
4.期末基金资产净值	43,569,132.11
5.期末基金份额净值	0.682

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	7.40%	1.04%	8.45%	0.57%	-1.05%	0.47%
过去六个月	10.00%	1.04%	13.44%	0.54%	-3.44%	0.50%
过去一年	11.99%	1.74%	9.50%	1.11%	2.49%	0.63%
过去三年	14.81%	1.17%	17.63%	0.73%	-2.82%	0.44%
过去五年	2.56%	0.98%	37.46%	0.61%	-34.90%	0.37%
自基金合同生效日起	-31.80%	1.09%	52.63%	0.58%	-84.43%	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 12 月 31 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

一、宏观经济、行情回顾与运作分析

1. 宏观经济分析

关于 2020 年的全球宏观分析，我们总结了三条主线：（1）疫情、包括相关的疫苗同药物的研发进展，以及各国复产复工的进展情况；（2）全球各国的货币与财政政策及其边际变

化趋势；（3）美国今年以总统竞选为核心的国内政治情况，以及相关的中美关系的演进。

就第四季度而言，三条主线对市场所产生的影响不尽相同。具体而言，美国大选成为最主要因素，而在选举结果基本确定之后，疫苗研发进展的消息又对后面宏观的假设产生了较大影响。在货币政策预期基本稳定的前提下，新一轮财政刺激政策将有助于市场平稳过渡至疫苗注射覆盖足够的人群。

无论如何，在消除了总统选举这个年末最大不确定因素之后，市场的预期在向正面继续发展。从目前时点向前展望，在 2021 年的上半年，经济的复苏，生活的正常化，都将继续，这将是市场逻辑的主基调。但我们也考虑到在这一过程中，会存在很多的波动，主要是因为（1）美国新的总统上台之后，国内外的政策都会做出一系列调整，市场要不断的观察并做出反应；（2）随着经济的逐步正常化，相应的货币以及财政政策的正常化也会逐渐地被市场更加认真的讨论和考虑；（3）就各个行业和上市公司而言，更加回归到基本面。

如前序报告所述，我们每次在宏观部分，都尽量聚焦分析一个数字。那么这一次，我们需要关注的一个数字是：4%。根据世界银行的最新预测，在 2020 年全球经济萎缩的低基数上，2021 年全球 GDP 将会反弹 4%，而这将是过去十年来最快的增长速度。因此我们仍旧认为，经济的相对确定性增长以及所带来的企业盈利能力的恢复，将是 2021 年相当长时间的逻辑主线。在此前提之下，宏观政策边际的预期变化会对市场产生波动性影响。

2. 市场回顾

第四季度的全球市场，可谓跌宕起伏。虽然多数投资人都有不同程度的心理准备，但是真正面对之时，感受仍不一般。

就选举本身而言，市场事实上对于几种可能性都做了猜测，而结果的尽快确定，消除了一个非常大的不确定因素，因此正如我们的预期，对于任何一种结果而言，在全球流动性继续保持宽松，经济恢复预期逐渐向好的背景下，市场都会选择首先交易正向因素。这一过程持续了相当的时间。

疫苗研发进展的适时公布，对于市场的影响也非常大。除了整体的正向作用之外，其对于市场风格的影响可能更加值得重视。2020 年是市场风格较为极致的一年，而随着 2021 年逐步展开，市场的风格存在一些变化的可能。

我们认为，面向 2021 年，全球投资首先需要考虑的方向，仍旧是美国和中国。在过去的 2020 年，作为依靠宏观政策和严格疫情控制这两种路径的代表，两个国家都显示了综合国力优势。而在即将到来的后疫情时代，中美在双边关系存在阶段性缓和可能的情况下，将继续对全球经济的发展起到不可替代的作用。这也是我们在调整组合的时候，最重要的思考

方向。

3. 运行分析

回顾组合近几个月的业绩走势，基本类似英文字母 W 形。在这样一个市场主要由政治因素驱动的相对波动的时段，本基金其实执行的操作并不多。如前述报告所言，我们虽然预期总统选举会对市场产生很大影响，却无法预测结果，我只能够尽量平衡自己的组合，以应对各种可能发生的情形。在选举结果基本明确之后，我们做了一些配置上的调整，并开始为 2021 年做出准备。

另外，自 5 月末开始的人民币快速升值，不仅贯穿了第三季度始终，也延续了整个第四季度。目前来看，继续升值的预期仍旧存在。如此快速的连续升值，在过去的十多年中都极为罕见，因而对于基金的表现影响也比较大。对此我们会持续予以关注及分析，并尽力应对。

二、本基金的业绩表现

报告期内本基金份额净值增长率为 7.40%，同期业绩比较基准收益率为 8.45%。

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	6,548,021.25	14.53
	其中：普通股	6,548,021.25	14.53
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	33,279,456.25	73.84
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	4,142,169.19	9.19
8	其他各项资产	1,101,281.36	2.44
9	合计	45,070,928.05	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（%）
美国	3,582,770.07	8.22
香港	2,965,251.18	6.81
合计	6,548,021.25	15.03

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	1,888,026.97	4.33
医疗保健	1,548,137.64	3.55
信息技术	1,384,166.19	3.18
通讯服务	1,303,147.83	2.99
金融	291,356.36	0.67
工业	133,186.26	0.31
合计	6,548,021.25	15.03

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	AMAZON.COM INC	亚马逊公 司	AMZN US	纳斯达 克交易 所	美国	35	743,789.99	1.71
2	ALPHABET INC-CL A	Alphabet 公司	GOOGL US	纳斯达 克交易 所	美国	60	686,148.04	1.57
3	NVIDIA CORP	英伟达	NVDA US	纳斯达 克交易 所	美国	200	681,460.56	1.56
4	ASCENT AGE PHARMA GROUP INTER	亚盛医药	6855 HK	香港证 券交易 所	香港	20,000	647,967.59	1.49
5	CHINA	中国东方	667 HK	香港证	香港	40,000	627,434.59	1.44

	EAST EDUCATION HOLDING	教育		券交易所				
6	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控股	700 HK	香港证券交易所	香港	1,300	616,999.79	1.42
7	MICROSOFT CORP	微软	MSFT US	纳斯达克交易所	美国	400	580,507.30	1.33
8	SINO BIOPHARMACEUTIC	中国生物制药	1177 HK	香港证券交易所	香港	85,000	536,466.68	1.23
9	JD.COM INC-ADR	京东集团	JD US	纳斯达克交易所	美国	600	344,123.23	0.79
10	MSCI US	MSCI 明晟	MSCI US	纽约证券交易所	美国	100	291,356.36	0.67

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	POWERSHARES QQQ NASDAQ 100	ETF 基金	契约型开放式	Invesco Capital Management LLC	8,290,844.61	19.03
2	SPDR S&P 500 ETF TRUST	ETF 基金	契约型开放式	SSgA Funds Management	4,879,059.22	11.20

				Inc		
3	TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR	ETF 基金	契约型开放式	SSgA Funds Management Inc	4,157,000.74	9.54
4	SPDR GOLD TRUST	ETF 基金	契约型开放式	World Gold Trust Services LLC	2,327,562.33	5.34
5	VANGUARD INFO TECH ETF	ETF 基金	契约型开放式	Vanguard Group Inc/The	2,077,599.93	4.77
6	FIRST TRUST TECHNOLOGY ALPHA	ETF 基金	契约型开放式	First Trust Advisors LP	2,042,920.09	4.69
7	VANECK VECTORS SEMICONDUCTOR	ETF 基金	契约型开放式	Van Eck Associates Corp	1,995,236.12	4.58
8	PWR S&P 500 EQ WGT TECH	ETF 基金	契约型开放式	Invesco Capital Management LLC	1,654,388.39	3.80
9	SPDR DJIA TRUST	ETF 基金	契约型开放式	PDR Services LLC	1,396,674.42	3.21
10	CHINAAMC CSI 300 INDEX ET	ETF 基金	契约型开放式	China Asset Management Hong Kong Ltd/Hong Kong	1,056,271.33	2.42

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	550,897.91
3	应收股利	23,330.10
4	应收利息	225.75
5	应收申购款	19,127.87

6	其他应收款	507,699.73
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,101,281.36

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	70,451,748.27
本报告期基金总申购份额	2,495,399.74
减：本报告期基金总赎回份额	9,076,396.62
本报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	63,870,751.39

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
二〇二一年一月二十一日