

# 工银瑞信全球精选股票型证券投资基金 2011 年第 1 季度报告

2011 年 3 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：中国建设银行股份有限公司

送出日期：二〇一一年四月二十三日

## § 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 2011 年 4 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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期为 2011 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	工银全球精选股票(QDII)
交易代码	486002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 5 月 25 日
报告期末基金份额总额	161,399,045.94 份
投资目标	全球范围内具有竞争优势且成长性良好的上市公司。
投资策略	通过在全球范围内采用“自上而下”方法进行国家及地区的资产配置，综合运用定性和定量分析方法精选全球股票，并且在全球范围内进行投资组合风险收益优化，追求基金资产的长期稳健增值。
业绩比较基准	MSCI 世界指数总收益
风险收益特征	本基金是投资于全球资本市场的股票型基金，属于风险水平较高的基金品种，其预期收益及风险水平高于债券型基金，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	中国建设银行股份有限公司
境外投资顾问	无
境外资产托管人	英文名称: The Bank of New York Mellon Corporation 中文名称: 纽约梅隆银行股份有限公司

### § 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( 2011 年 1 月 1 日 — 2011 年 3 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	5,759,808.13
2. 本期利润	-1,538,145.02
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0084
4. 期末基金资产净值	172,023,311.15
5. 期末基金份额净值	1.066

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) 所列数据截止到 2011 年 3 月 31 日。

#### 3.2 基金净值表现

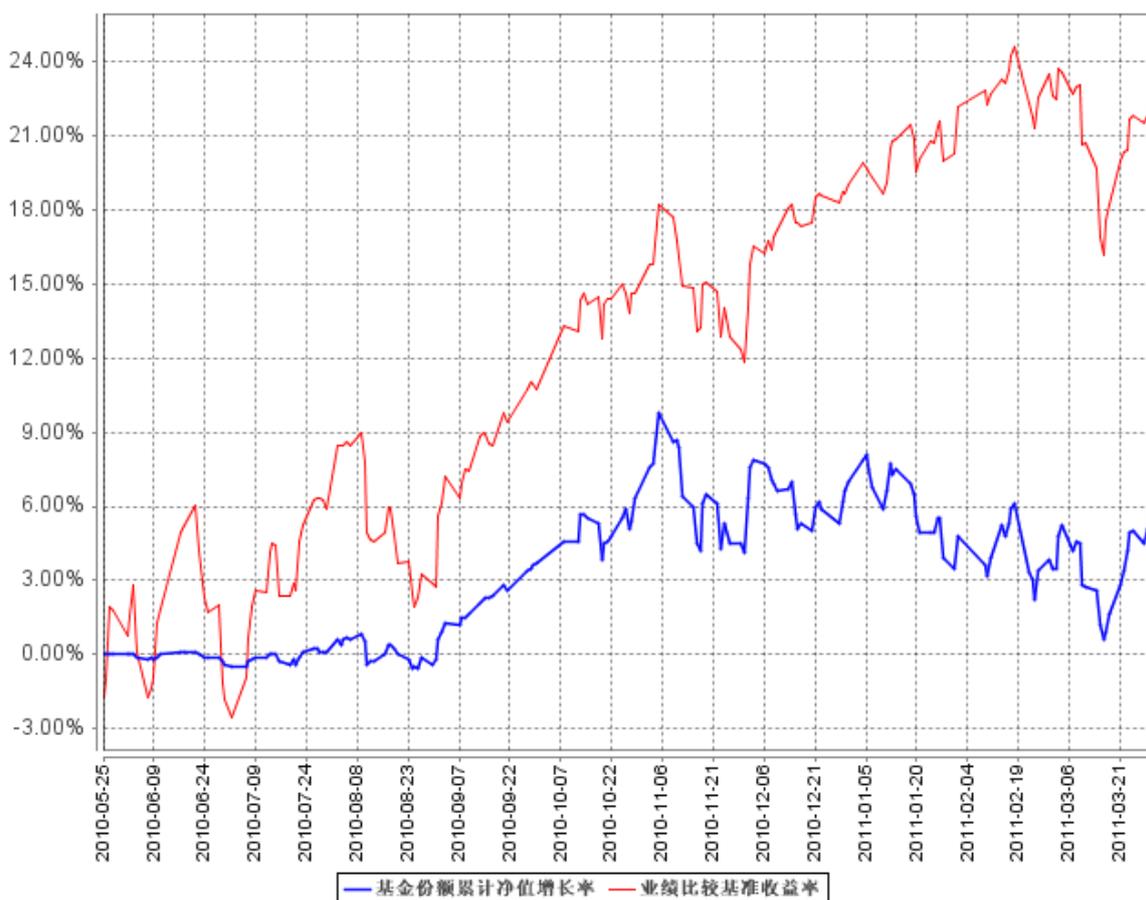
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-0.37%	0.81%	3.38%	0.79%	-3.75%	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 世界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份额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、本基金基金合同于 2010 年 5 月 25 日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年；

2、按照基金合同规定，本基金自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期。截至报告期末，本基金投资符合基金合同第十二部分“（二）投资范围”、“（六）投资限制”的规定。

## § 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		
游凇峰	本基金的基金经理；工银全球基金经理	2010 年 5 月 25 日	-	18	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, 现任工银全球、工银全球精选基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

#### 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

本基金本报告期内无境外投资顾问。

#### 4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

无, 因报告期内本公司旗下没有与本基金投资风格相似的投资组合。

##### 4.4.3 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期没有出现异常交易的情况。

#### 4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

##### 4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

今年第一季度全球市场走势如下: 前两个月新兴市场大幅跑输发达市场。其中印度股市 (MSCI

India) 跌了 14.5% (美元计价), 印尼股市 (MSCI Indonesia) 跌了 4.5%。同时发达市场在这两个月中有较高正收益。MSCI 美国指数上涨 5.8%, MSCI 欧洲上涨 7.4%。三月份新兴市场股市由于前期超跌, 加上巴菲特三月中访问韩国及印度推动了新兴市场股市的超跌反弹。整个三月份, 印度与印尼涨幅都超过了 7%, 欧美发达市场都有略微下跌。因为本基金长期投资的策略是超配新兴市场, 前两个月有较大的相对与基准的负收益率, 三月份有较大相对收益。由于市场对于通胀仍有较大的担忧, 特别是由于通胀通常对新兴市场影响更大的担忧, 本基金会对新兴市场的超配量进行调整, 特别是当新兴市场投资有超额收益的时候。

本基金长期投资策略仍然是由三个部分组成, 新兴市场长期增长机会, 发达市场高质量企业超跌机会及抗通胀机会。尽管如此, 本基金会在短期内作一些适时调整来规避上述三个投资概念的短期风险。

#### 4.5.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为-0.37%, 同期业绩比较基准增长率为 3.38%, 基金低于比较基准 3.75 个百分点。

#### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

当前资本市场的最大担忧仍然是通胀可能会超预期, 特别是通胀时期对新兴市场的更大的负面影响。以欧美日为代表的发达市场经济还没完全从危机中康复, 持续刺激是当前的主要政策, 相对较低的通胀指数 CPI 使得宽松的财政及货币政策仍然有一定的运作空间。尽管如此, 欧洲央行在三月份完成了危机后第一次加息。此举需要勇气及胆略, 对欧洲经济复苏及长期稳定具有深远意义。美日 (日本因为地震) 是唯一剩余的两个国家仍然采取宽松的财政及货币政策。资本市场方面, 参照美国 70 年代或其他高通胀时期的股市表现, 通胀期间投资风险溢价高的投资品种往往波动巨大。但是在整个通胀期间, 资源类投资品种往往是表现最好的。同时因为对新兴市场的担忧, 经常会出现牛市找不到的投资这个市场好机会。

## § 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	163,097,655.93	91.15
	其中: 普通股	143,979,306.17	80.46
	优先股	-	-
	存托凭证	19,118,349.76	10.68
	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	14,538,636.08	8.12
8	其他资产	1,303,460.52	0.73
9	合计	178,939,752.53	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	86,971,962.01	50.56
中国香港	18,893,570.99	10.98
巴西	11,671,271.74	6.78
印度尼西亚	8,550,673.49	4.97
韩国	6,876,100.66	4.00
日本	6,110,987.14	3.55
加拿大	4,516,413.90	2.63
英国	3,876,881.00	2.25
西班牙	3,315,761.02	1.93
瑞士	1,884,589.15	1.10
马来西亚	1,687,462.10	0.98
法国	1,651,112.02	0.96
澳大利亚	1,618,618.04	0.94
比利时	1,393,690.54	0.81
新加坡	1,369,575.52	0.80
泰国	1,263,060.92	0.73
荷兰	943,121.86	0.55
南非	502,803.83	0.29
合计	163,097,655.93	94.81

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	7,627,624.09	4.43
必需消费品 Consumer Staples	10,263,023.65	5.97
材料 Materials	29,130,844.26	16.93
电信服务 Telecommunication Services	3,578,399.88	2.08
非必需消费品 Consumer Discretionary	26,677,595.82	15.51
工业 Industrials	20,221,097.10	11.75
金融 financials	27,714,136.27	16.11
能源 Energy	23,762,107.38	13.81
信息技术 Information Technology	14,122,827.48	8.21
合计	163,097,655.93	94.81

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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名权益投资明细

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	LOCALIZARENT A CAR	-	BRRENTACNOR4	圣保罗证券交易所	巴西	53,678	5,660,576.87	3.29
2	CELGENE CORP	-	US1510201049	纳斯达克证券交易所	美国	11,300	4,262,243.52	2.48
3	ICICI BANK LTD-SPON ADR	-	US45104G1040	纽约证券交易所	美国	12,010	3,923,732.00	2.28
4	NORFOLK SOUTHERN CORP	诺福克南方	US6558441084	纽约证券交易所	美国	8,000	3,633,294.62	2.11
5	HDFC BANK LTD-ADR	-	US40415F1012	纽约证券交易所	美国	3,228	3,596,620.22	2.09
6	HYUNDAI MOBIS	现代精工	KR7012330007	韩国证券交易所	韩国	1,805	3,533,119.03	2.05

7	KINROSS GOLD CORP	-	CA4969024047	多伦多 证券交 易所	加拿 大	28,900	2,982,111.40	1.73
8	CME GROUP INC	芝加 哥商 业交 易所 控股 公司	US12572Q1058	纳斯达 克证 券交 易所	美国	1,500	2,965,623.63	1.72
9	HAIER ELECTRONICS GROUP CO	海尔 电器	BMG423131256	香港证 券交 易所	中国 香港	400,000	2,947,875.00	1.71
10	APACHE CORP	阿帕 契	US0374111054	纽约证 券交 易所	美国	3,200	2,746,764.44	1.60

### 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投资。

### 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 申明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 申明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	344,788.61
2	应收证券清算款	326,440.49
3	应收股利	218,357.84
4	应收利息	854.93
5	应收申购款	63,618.59
6	其他应收款	349,400.06
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,303,460.52

### 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

本报告期期初基金份额总额	204,745,354.26
报告期期间基金总申购份额	3,333,181.30
报告期期间基金总赎回份额	46,679,489.62
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	161,399,045.94

## § 7 备查文件目录

### 7.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准工银瑞信全球精选股票型证券投资基金募集的文件；
- 2、《工银瑞信全球精选股票型证券投资基金基金合同》；

- 3、《工银瑞信全球精选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。

## 7.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人或基金托管人处。

## 7.3 查阅方式

投资者可到基金管理人或基金托管人的办公场所、营业场所及网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。