

工银瑞信中国机会全球配置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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 4 月 21 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

基金简称	工银全球股票（QDII）
交易代码	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	1,422,027,671.91 份
投资目标	全球范围内受益于中国经济持续增长的公司
投资策略	通过在全球范围内分散投资，围绕着控制投资组合风险，追求基金长期资产增值并战胜业绩基准
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	无
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(2011 年 1 月 1 日 — 2011 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	38,338,555.73
2. 本期利润	18,594,694.12
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0125
4. 期末基金资产净值	1,444,519,997.76
5. 期末基金份额净值	1.016

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 03 月 31 日。

3.2 基金净值表现

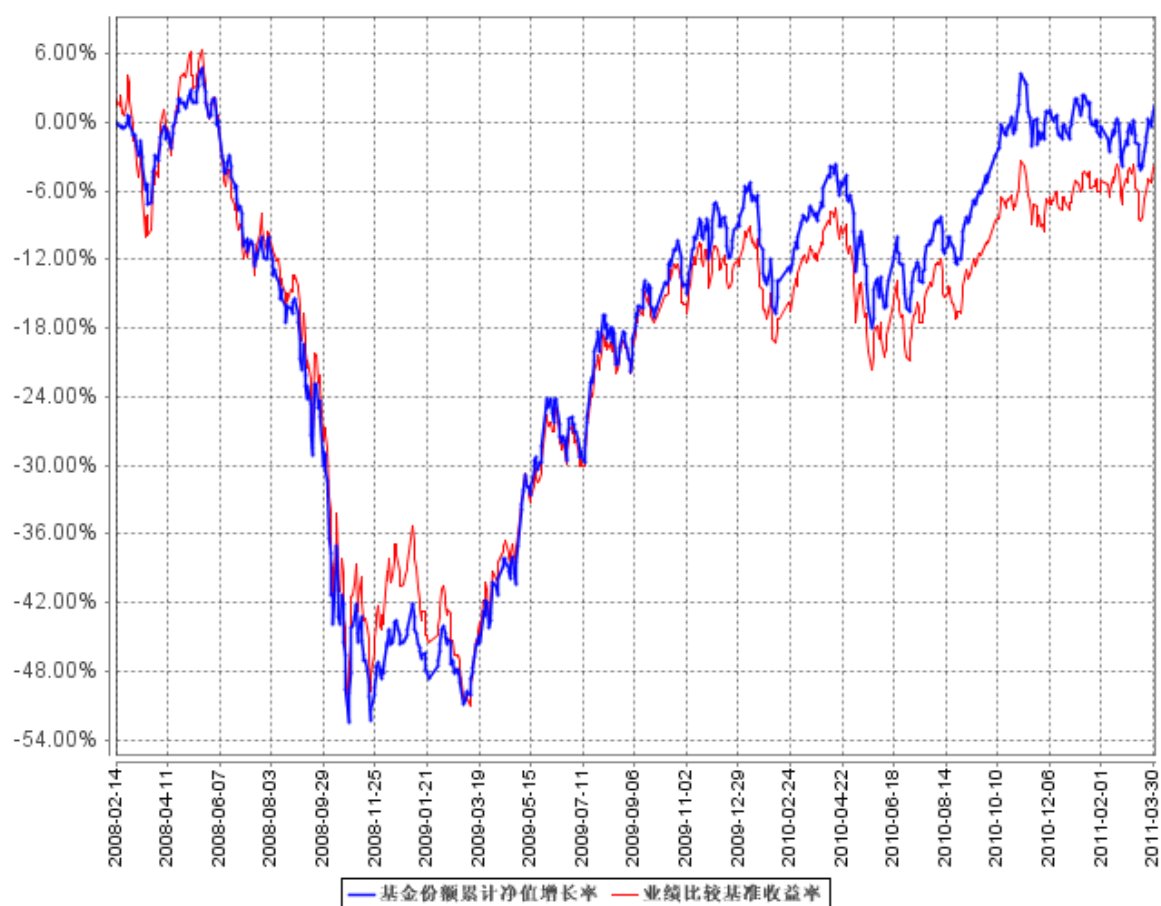
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.40%	0.84%	3.09%	0.82%	-1.69%	0.02%

注：同期业绩比较基准以人民币计价，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：本基金合同于 2008 年 2 月 14 日生效，按照本基金基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起 6 个月内为建仓期，截至报告期末本基金的各项投资比例符合基金合同第十四条（二）投资范围、（七）投资限制中规定的各项比例。

§ 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		
郝康	国际业务总监；本基金的基金经理	2008 年 2 月 14 日	—	16	先后在首源投资管理公司担任基金经理，联和运通投资顾问管理公司担任执行董事，北京博动科技有限责任公司担任执行董事和财务总监；2007 年加入工银瑞信，现任国际业务总监、工银全球基金经理。
游凇峰	本基金的	2009 年 12	—	18	先后在 Merrill Lynch

	基金经 理；工银 全球精选 基金基金 经理	月 25 日			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》、《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

进入 2011 年，受美国实体经济持续复苏的鼓舞，资金回流成熟市场并带动其股市上涨，新兴市场表现则相对落后。尽管突如其来的日本地震及其后的核辐射给市场造成短期恐慌，但强劲的基本面和估值优势很快使得市场出现恢复性上扬。

而同期海外中国股票市场则经历了先抑后扬的格局。出于对通胀和宏观调控的担忧，一开年市场就明显下跌。但随着企业年报的陆续发布和对通胀担忧的淡化，估值优势得以凸显。自 3 月中以来，海外中国股票出现了一波较为强劲的上涨。

我们在一季度的投资是有得也有失。由于我们在新兴市场的配置较高，在一定程度上影响了基金的表现。在结构上我们则是降低了消费类股票的权重，同时较大幅度地增加了对金融、地产和工业制造类股票的投资，获得了比较理想的收益。我们相信，随着全球经济的稳健复苏，2011 年将是企业普遍增加资本开支的一年，制造业的景气度将保持高位。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在报告期内上涨 1.40%，落后于基准 3.09% 的涨幅。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

种种数据表明全球经济复苏的步伐比市场预期的更为坚实，而欧洲也于近期开始了加息周期。在新兴市场方面，各国政府自去年来采取的紧缩政策陆续见效，对通胀的担忧逐步减轻。

经过了一季度的明显上涨之后，我们认为成熟市场相对新兴市场的估值优势不再明显，在今后一段时间内新兴市场更具吸引力。从行业上看，我们相信由各国政府主导的各项投资与刺激政策将让步于企业自身的投资和产业升级需求，资本支出与工业制造将成为 2011 年全年的一个重要投资主题。此外，金融、地产和信息技术也有望在今后几个季度获得好回报。

§ 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	1,367,386,016.27	92.43
	其中：普通股	1,265,025,565.82	85.51
	优先股	6,146,031.34	0.42
	存托凭证	96,214,419.11	6.50
	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	106,087,833.01	7.17
8	其他资产	5,948,050.55	0.40
9	合计	1,479,421,899.83	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（%）
中国香港	563,600,839.63	39.02
美国	488,209,001.88	33.80
新加坡	37,006,763.79	2.56
巴西	33,701,692.68	2.33
韩国	32,465,984.12	2.25
日本	31,893,580.15	2.21
印度尼西亚	25,016,135.17	1.73
加拿大	22,575,166.12	1.56
英国	21,951,952.78	1.52
印度	18,303,434.55	1.27
德国	16,471,640.46	1.14
法国	16,338,828.95	1.13

澳大利亚	16,173,091.65	1.12
西班牙	11,433,139.93	0.79
瑞士	10,931,032.26	0.76
南非	5,308,016.33	0.37
比利时	5,203,111.34	0.36
荷兰	4,200,979.12	0.29
马来西亚	3,895,078.42	0.27
泰国	2,706,546.94	0.19
合计	1,367,386,016.27	94.66

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	55,301,488.95	3.83
必需消费品 Consumer Staples	68,173,626.68	4.72
材料 Materials	188,334,952.97	13.04
电信服务 Telecommunication Services	30,783,104.24	2.13
非必需消费品 Consumer Discretionary	133,220,413.34	9.22
工业 Industrials	172,063,148.69	11.91
金融 Financials	327,151,915.27	22.65
能源 Energy	188,832,062.42	13.07
信息技术 Information Technology	203,525,303.71	14.09
合计	1,367,386,016.27	94.66

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	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	建设银行	CNE100000 2H1	香港证券交易所	中国香港	9,600,000	58,944,024.00	4.08

2	HARBIN ELECTRIC INC	哈尔滨 泰富电 器	US41145W1 099	纳斯达克证 券交易所	美国	226,000	30,657,333.02	2.12
3	CNOOC LTD	中国海 洋石油	HK0883013 259	香港证券交 易所	中国 香港	1,800,000	29,714,580.00	2.06
4	AGRICULTUR AL BANK OF CHINA-H	农业银 行	CNE100000 Q43	香港证券交 易所	中国 香港	7,800,000	28,971,715.50	2.01
5	BAIDU INC - SPON ADR	百度	US0567521 085	纳斯达克证 券交易所	美国	30,000	27,106,124.52	1.88
6	CHINA SECURITY & SURVEILLAN C	中国安 防技术 有限公 司	US16942J1 051	纽约证券交 易所	美国	881,303	26,752,950.20	1.85
7	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯	KYG875721 485	香港证券交 易所	中国 香港	160,000	25,537,020.00	1.77
8	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	中国石 化	CNE100000 2Q2	香港证券交 易所	中国 香港	3,000,000	19,708,650.00	1.36
9	CHINA MERCHANTS BANK-H	招商银 行	CNE100000 2M1	香港证券交 易所	中国 香港	1,000,000	18,150,487.50	1.26
10	CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	中国神 华	CNE100000 2R0	香港证券交 易所	中国 香港	560,000	17,286,339.00	1.20

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 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	-
2	应收证券清算款	4,005,233.97
3	应收股利	1,797,275.13
4	应收利息	24,502.96
5	应收申购款	121,038.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,948,050.55

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	1,537,686,135.05
报告期期间基金总申购份额	21,764,520.80

报告期期间基金总赎回份额	137,422,983.94
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	1,422,027,671.91

§ 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、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住所。

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。