# 工银瑞信基本面量化策略股票型证券投资基金

## 2015 第一季度 报告

2015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:二〇一五年四月二十日

§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2015年4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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 工银量化策略股票 |
| 交易代码 | 481017 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2012年4月26日 |
| 报告期末基金份额总额 | 106,784,378.78份 |
| 投资目标 | 合理分散投资,有效控制投资组合风险,追求超越业绩基准的长期投资收益。 |
| 投资策略 | 本基金在基本面分析的基础上,采用数量化投资管理系统,对股票进行多角度、多视野、系统化分析研究,精选股票和建投资组合,在控制风险的前提下实现收益最大化,实现超越市场平均水平的长期投资业绩。主要包括大类资产配置策略、行业配置策略、股票资产投资策略、债券及其他金融工具投资策略。 |
| 业绩比较基准 | 80%×中证800指数收益率 + 20%×上证国债指数指数收益率 |
| 风险收益特征 | 本基金是股票型基金,其预期收益及风险水平高于债券型基金与混合型基金,属于风险较高的基金。本基金基于数量化投资管理系统进行投资,在股票类基金中属于风险中性的投资产品。 |
| 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 |

§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(2015年1月1日 - 2015年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 27,037,918.40 |
| 2.本期利润 | 41,896,030.53 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.3923 |
| 4.期末基金资产净值 | 193,605,773.35 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.813 |

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2015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 | 28.31% | 1.50% | 16.20% | 1.32% | 12.11% | 0.18% |

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

注:1.本基金基金合同于2012年4月26日生效。

2.按基金合同规定,本基金建仓期为6个月。截至报告期末,本基金的各项投资比例符合基金合同关于投资范围、投资禁止行为与限制的规定;本基金的股票资产占基金资产的比例为60%-95%,债券、现金等金融工具占基金资产的比例为5%-40%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

3.3 其他指标

无。

§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 | | |
| 游湘降 | 本基金的基金经理 | 2012年4月26日 | - | 22 | 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,2009年12月25日至今,担任工银全球基金的基金经理;2010年5月25日至今,担任工银全球精选基金的基金经理;2012年4月26日至今担任工银基本面量化策略股票基金基金经理;2014年6月26日至今,担任工银绝对收益策略混合型发起式基金基金经理。 |

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 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。

4.3.2 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。

4.4 投资策略的执行情况

4.4.1 报告期内本基金投资策略和运作分析

本报告期内,本基金基金份额净值增长率为28.31%,业绩比较基准收益率为16.20%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,中国经济仍处于转型阶段,在由房地产和低端制造向高端制造和信息产业转型的过程中政府将不会放任经济增长下滑,同时,改革将提升中国经济的增长质量和可持续性,使得各种资源向创新型行业倾斜。在这种改革预期下,权益类资产在大类资产配置中的比例也有望出现较快增长,社会融资成本低下降导致来自社会其他领域的资金陆续进入股市,分享改革红利。预计未来市场将以各类改革和创新主题为主要驱动,优质创新型企业将成为市场追逐的热点,但与此同时监管更加严格、股市不断扩容及信用违约等问题可能会使得市场波动显著增大。

4.6 报告期内基金持有人数或基金份额净值预警说明

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(元) | 占基金总资产的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 权益投资 | 176,799,611.23 | 87.38 |
| | 其中:股票 | 176,799,611.23 | 87.38 |
| 2 | 固定收益投资 | 9,000,000.00 | 4.45 |
| | 其中:债券 | 9,000,000.00 | 4.45 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 贵金属投资 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 5 | 买入返售金融资产 | 5,000,000.00 | 2.47 |
| | 其中:买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 6 | 银行存款和结算备付金合计 | 7,975,961.31 | 3.94 |
| 7 | 其他资产 | 3,562,152.15 | 1.76 |
| 8 | 合计 | 202,337,724.69 | 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 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 代码 | 行业类别 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|
| A | 农、林、牧、渔业 | 7,189,743.06 | 3.71 |
| B | 采矿业 | 107,706.52 | 0.06 |
| C | 制造业 | 78,821,741.15 | 40.71 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 284,991.58 | 0.15 |
| E | 建筑业 | 1,522,470.27 | 0.79 |
| F | 批发和零售业 | 737,287.56 | 0.38 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 412,847.18 | 0.21 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 55,657,441.81 | 28.75 |
| J | 金融业 | 21,404,212.35 | 11.06 |
| K | 房地产业 | 1,100,687.21 | 0.57 |
| L | 租赁和商务服务业 | 624,481.58 | 0.32 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 26,637.65 | 0.01 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 7,435,534.30 | 3.84 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | 14,340.00 | 0.01 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 50,318.24 | 0.03 |
| S | 综合 | 1,409,170.77 | 0.73 |
| | 合计 | 176,799,611.23 | 91.32 |

注:由于四舍五入的原因公允价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 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量(股) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 002329 | 皇氏集团 | 450,021 | 13,734,640.92 | 7.09 |
| 2 | 601166 | 兴业银行 | 705,982 | 12,961,829.52 | 6.69 |
| 3 | 600037 | 歌华有线 | 305,244 | 8,189,696.52 | 4.23 |
| 4 | 002439 | 启明星辰 | 184,969 | 8,048,001.19 | 4.16 |
| 5 | 002303 | 美盈森 | 280,849 | 7,554,838.10 | 3.90 |
| 6 | 002458 | 益生股份 | 355,104 | 6,114,890.88 | 3.16 |
| 7 | 300213 | 佳讯飞鸿 | 150,044 | 5,730,180.36 | 2.96 |
| 8 | 002169 | 智光电气 | 291,446 | 5,074,074.86 | 2.62 |
| 9 | 300285 | 国瓷材料 | 120,483 | 4,710,885.30 | 2.43 |
| 10 | 600570 | 恒生电子 | 42,947 | 4,676,069.36 | 2.42 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

| 序号 | 债券品种 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 国家债券 | - | - |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 9,000,000.00 | 4.65 |
| | 其中:政策性金融债 | 9,000,000.00 | 4.65 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | - | - |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 9,000,000.00 | 4.65 |

注:由于四舍五入的原因公允价值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 数量(张) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 140213 | 14国开13 | 90,000 | 9,000,000.00 | 4.65 |

5.6 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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货投资,也无期间损益。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本报告期内,本基金未运用股指期货进行投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本报告期内,本基金未运用国债期货进行投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货投资,也无期间损益。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期内,本基金未运用国债期货进行投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 基金投资十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的投资决策程序说明:

2015年1月16日,中国证监会关于2014年第四季度证券公司融资类业务现场检查情况的通报中,指出本基金投资的前十名证券之一广发证券(000776)存在向不符合条件的客户融资融券、违规为到期融资融券合约展期问题,且涉及客户数量较多,对此采取责令限期改正的行政监管措施。@ 报告期内本基金投资的前十名证券中其余九名的发行主体未出现被监管部门立案调查或在报告编制期日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 70,811.64 |
| 2 | 应收证券清算款 | 168,790.59 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 356.11 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 239,958.34 |

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) | 流通受限情况说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 000625 | 长安汽车 | 484,956.96 | 2.13 | 重大事项 |

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.11.6 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

| 项目 | 工银100A | 工银100B | 工银100 |
|---|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 9,866,542.00 | 9,866,543.00 | 11,380,446.16 |
| 报告期期间基金总申购份额 | - | - | 3,853,004.20 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | - | - | 19,349,512.34 |
| 报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列) | -6,406,031.00 | -6,406,031.00 | 12,812,062.00 |
| 报告期期末基金份额总额 | 3,460,511.00 | 3,460,512.00 | 8,696,000.02 |

注:1.拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换份额,报告期末基金份额总额为三级份额之和。

2.报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额;

3.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情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期基金管理人未有运用固有资金投资本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准》,自2015年3月26日起,本基金管理人对旗下基金投资基金持有的在上海证券交易所、深圳证券交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种(估值处理标准另有规定的除外),主要依据由第三方估值机构(中证指数有限公司)提供的价格数据进行估值。详情请见2015年3月27日在中国证券报、上海证券报、证券时报及公司网站发布的《工银瑞信基金管理有限公司关于旗下基金调整交易所固定收益品种估值方法的公告》。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1.中国证监会批准工银瑞信睿智深证100指数分级证券投资基金设立的文件;

2.《工银瑞信睿智深证100指数分级证券投资基金合同》;

3.《工银瑞信睿智深证100指数分级证券投资基金托管协议》;

4.基金管理人业务资格批件和营业执照;

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。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人住所。

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。

# 工银瑞信中国机会全球配置股票型证券投资基金

## 2015 第一季度 报告

2015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:二〇一五年四月二十日

§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2015年4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2015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 | 451,545,540.20份 |
| 投资目标 | 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。本基金在选择投资时,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 |

2.2 境外投资顾问和境外资产托管人

| | | 境外投资顾问 | 境外资产托管人 |
|---|---|---|---|
| 名称 | 英文 | Wellington Management Company, LLP | Citibank N.A. |
| | 中文 | 威灵顿管理有限责任合伙制公司 | 美国花旗银行有限公司 |
| 注册地址 | | 280 Congress Street, Boston, MA, USA | 3900 Paradise Road, Suite 127, Las Vegas, Nevada 89109, USA |
| 办公地址 | | 280 Congress Street, Boston, MA, USA | 399 Park Avenue, New York, NY10022, USA |
| 邮政编码 | | 2210 | 10022 |

§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(2015年1月1日 - 2015年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 51,341,678.03 |
| 2.本期利润 | 20,586,682.13 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0422 |
| 4.期末基金资产净值 | 500,319,585.58 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.108 |

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2015年3月31日。

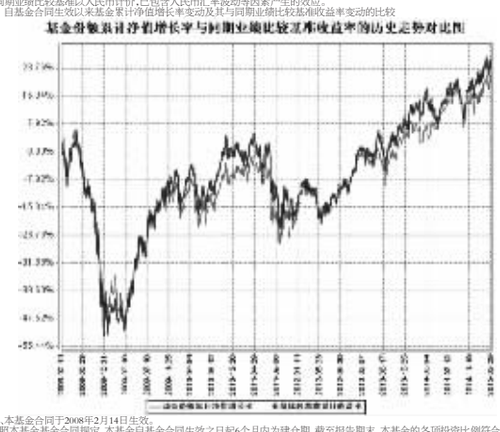
3.2 基金净值表现

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 | 4.01% | 0.72% | 5.08% | 0.71% | -1.07% | 0.01% |

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收益。

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




注:1.本基金合同于2008年2月14日生效。

2.按照本基金合同规定,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关于投资范围及投资限制的规定;本基金在选择投资时,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。

3.3 其他指标

无。

§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 | | |
| 游湘降 | 本基金的基金经理 | 2009年12月25日 | - | 22 | 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,2009年12月25日至今,担任工银全球基金的基金经理;2010年5月25日至今,担任工银全球精选基金的基金经理;2012年4月26日至今担任工银基本面量化策略股票基金基金经理;2014年6月26日至今,担任工银绝对收益策略混合型发起式基金基金经理。 |

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

| 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 | 27 | 威灵顿管理有限责任合伙制公司合伙人,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《金融知选的 鲁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 (张博士), CFA | 投资组合经理 | 19 | 威灵顿管理有限责任合伙制公司合伙人,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。张博士于1998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 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 投资策略的执行情况

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

中国组合的部署是我们在个股层面所发现投资机会的结果,并非自上而下或宏观经济观点的体现。我们关注的重点是发掘内生增长前景好于平均水平、资本回报率较高并可持续、以及公司治理和管理层表现良好的公司——并且在周围引力的估值水平之入这些公司。

从板块看,投资组合主要配置信息技术、公用事业和非核心消费板块。我们在3月份还增加了投资组合在金融板块的持仓,增持了平安保险。前者,我们在这些板块以及整个投资组合均偏好那些受惠于中国内需日益增长的公司,以及是所经营行业的领导者或未来领导者的公司。我们通常会避开那些主要依赖出口的公司,以及收入和利润来会因全球需求环境比较逊而受到负面影响的公司。因此,"资源依赖型"板块——能源和原材料——仍是投资组合中我们高配/超配最大的之一。

我们继续大幅低配通信板块和核心消费板块,尽管这两个板块的部署主要是小股层面所期以及我们认为市场中估值水平过高的结果。在通信板块中,我们不持有中国移动,因为我们相信市场对该公司预期4G技术所带来的盈利增长预期过高并很可能大失望。

中国组合第一季度回报为1.9%,低于摩根士丹利资本国际中国指数的回报6.2%。在信息技术和非核心消费板块的选股季中造成了主要负面影响。2015年第一季度,在技术和非核心消费板块的有利部署,令板块配置实现了增值。板块方面,核心消费、能源、和医疗板块带来的贡献最大。

全球组合季中基金持仓相对稳定。我们关注的宏观经济指标继续显示全球经济增长将放缓,因此我们在股票筛选流程中仍更加侧重于质量和资本回报/收益比股票回购指标。美联储济依已强劲,在发掘回报本这还资本的公司方面提供着最佳机会。由于公司资产负债表上资金充裕、公司治理持续改善、股票回购活跃。欧洲经济增长整体上依旧低迷,利率水平大幅下降。在监管和劳动力没有变化的情况下,欧洲就业增长依旧缓慢。此外,由于日本和欧洲股票以美元计的表现好于美国股票,其股票估值的吸引力相对不及美国。投资组合维持大幅超配美国,以及低配欧洲和日本。

信息技术仍是投资组合第一大超配板块,其次是医疗。贵投投资组合技术行业持仓的主要题材包括:提供外包和信息技术服务以提高生产率的软件公司,移动设备使用增加,以及互联网连接、数据传输和安全解决方案的增长。埃森哲是我们前几大主动持仓之一,作为被大多数标普500指数公司用来执行自身数字策略的咨询公司,向数字移动领域发展的趋势令该公司受惠。我们首次买入FactSet Research Systems。该公司为投资专业人员提供金融信息和分析软件,是一家上升趋力显著、增长稳定的优质公司。 投资组合持有的另一家软件公司Verisign,是边际现金流量达50%的优质公司,经营纯络基础设施业务,包括互联网域名注册以及各种安全服务。

汇率动态正在影响着公司的盈利能力,尤其是在工业板块。我们发现在全球经营的跨国公司开始显现不利的汇率影响。为了避开那些下调盈利的公司,我们的投资流程使得投资组合低配工业板块。投资组合中大多数工业板块持仓,如United Parcel Service,因为收入为美元,因此不会受到汇率负面影响。原材料和能源公司通常以下资本密集,因此我们看重自由现金流产生的投资流程而言不具吸引力。投资组合目前不持有能源股票,尤其是在油价低的环境中,并维持低配原材料板块。

全球组合第一季度,在物料和能源板块的有利部署,令板块配置实现了增值。在核心消费和金融板块的选股,拖累了基金业绩。板块方面,信息技术、物料、和能源板块贡献了基金的超越业绩。

股市回报均以美元衡量,而非本币,以便横向比较。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率为4.01%,业绩比较基准收益率为5.08%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

全球股市(+5.0%)连续第11个季度走高。在本轮牛市持续整6年之际,摩根士丹利资本国际全球指数3月收盘时较2009年3月9日收盘低点上涨189.5%。由于货币政策进一步宽松、经济数据向好,包括制造业、出口和经济信心趋势积极,欧洲成为第一季度亮点。欧洲央行宣布实施1.14万亿欧元的开放式主权量化宽松项目,以应对创纪录低点的通胀和刺激欧洲经济增长。这一举措超出了市场已经偏高的预期,令投资者振奋。另外也有一些数据令人担忧,包括中国和日本制造业数据不佳。希腊更多援助资金的支付存在不确定性,令市场再度对其在欧盟的前景感到担忧。希腊若在4月20日前未获得融资,则面临现金短缺的风险。美国股市(+1.0%)表现滞后,因为部分市场参与者对估值水平、美联储近期紧缩银根以及美元走强影响出口等潜在负面因素表示担忧。

大宗商品(-8.2%)第一季度形势严峻,4个板块中有三个回报为负。贵金属板块(+0.4%)季中表现最佳,能源板块(-8.9%)连续第三个季度表现最差。

4.7 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 | 495,092,832.13 | 93.93 |
| | 其中:普通股 | 483,171,215.22 | 91.67 |
| | 优先股 | - | - |
| | 存托凭证 | 11,921,616.91 | 2.26 |
| | 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 | 22,235,731.99 | 4.22 |
| 8 | 其他资产 | 9,738,181.65 | 1.85 |
| 9 | 合计 | 527,066,745.77 | 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 | 250,273,591.67 | 50.02 |
| 中国香港 | 182,452,633.22 | 36.47 |
| 英国 | 25,304,945.26 | 5.06 |
| 瑞士 | 11,328,396.67 | 2.26 |
| 印度 | 6,287,104.15 | 1.26 |
| 日本 | 4,883,677.23 | 0.98 |
| 加拿大 | 4,652,011.22 | 0.93 |
| 泰国 | 3,733,207.76 | 0.75 |
| 荷兰 | 3,527,095.94 | 0.70 |
| 卢森堡 | 2,650,169.01 | 0.53 |
| 合计 | 495,092,832.13 | 98.96 |

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(%) |
|---|---|---|
| 保健 Health Care | 56,865,391.78 | 11.37 |
| 必需消费品 Consumer Staples | 20,109,409.34 | 4.02 |
| 材料 Materials | 3,669,535.04 | 0.73 |
| 电信服务 Telecommunication Services | 4,374,237.82 | 0.87 |
| 非必需消费品 Consumer Discretionary | 43,181,383.28 | 8.63 |
| 工业 Industrials | 21,707,116.46 | 4.34 |
| 公共事业 Utilities | 15,386,894.80 | 3.08 |
| 金融 Financials | 162,899,827.66 | 32.56 |
| 能源 Energy | 10,694,751.65 | 2.14 |
| 信息技术 Information Technology | 156,204,284.30 | 31.22 |
| 合计 | 495,092,832.13 | 98.96 |

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 | KYG875721634 | 香港证券交易所 | 中国香港 | 231,900 | 27,038,530.77 | 5.40 |
| 2 | China Construction Bank-H | 建设银行 | CNE1000002H1 | 香港证券交易所 | 中国香港 | 4,840,000 | 24,689,128.46 | 4.93 |
| 3 | China Pacific Insurance Group Co Ltd | 中国太保 | CNE1000009Q7 | 香港证券交易所 | 中国香港 | 497,600 | 14,543,913.01 | 2.91 |
| 4 | Haitong Securities Co Ltd | 海通证券 | CNE1000019K9 | 香港证券交易所 | 中国香港 | 787,200 | 11,772,307.72 | 2.35 |
| 5 | Apple Inc | 苹果公司 | US0378331005 | 纳斯达克证券交易所 | 美国 | 14,795 | 11,307,433.03 | 2.26 |
| 6 | China Petroleum & Chemical Corp | 中国石化 | CNE1000002Q2 | 香港证券交易所 | 中国香港 | 1,582,000 | 7,731,542.96 | 1.55 |
| 7 | Microsoft Corp | 微软 | US5949181045 | 纳斯达克证券交易所 | 美国 | 30,095 | 7,515,056.82 | 1.50 |
| 8 | Ping An Insurance Group Co of China Ltd | 中国平安 | CNE1000003X6 | 香港证券交易所 | 中国香港 | 101,000 | 7,456,101.59 | 1.49 |
| 9 | China Vanke Co Ltd-H | 万科 | CNE100001SR9 | 香港证券交易所 | 中国香港 | 489,500 | 7,134,196.21 | 1.43 |
| 10 | Novartis AG | 诺华 | CH0012005267 | 瑞士证券交易所 | 瑞士 | 11,059 | 6,723,431.76 | 1.34 |

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序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序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序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