工银瑞信中国机会全球配置股票型证券投资基金更新的招募说明书摘要

（2018年第2号）

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
境外托管人：美国花旗银行有限公司

重要提示

本基金经中国证券监督管理委员会2007年11月27日证监基金字［2007］335号文核准募集。本基金基金合同于2008年2月14日正式生效。

投资有风险，投资者申购基金份额时应认真阅读本招募说明书、基金的过往业绩并不预示其未来表现。

本摘要根据基金合同和基金招募说明书编写，并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额，即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人，其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受，并按照《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务，应详细查阅基金合同。

基金管理人保证招募说明书的内容真实、准确、完整。招募说明书经中国证监会核准，但中国证监会对本基金募集的核准，并不表明其对本基金的价值和投益作出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。

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财产。

基金管理人不保证基金一定盈利，也不向投资者保证最低收益。

本招募说明书所载内容截止日为2018年8月13日，有关财务数据和净值表现数据截止日为2018年6月30日。本招募说明书更新部分已经基金托管人复核。

一、基金的名称

工银瑞信中国机会全球配置股票型证券投资基金

二、基金的类型

股票型基金

三、基金的投资目标

为中国国内投资者提供投资全球范围内受益于中国经济持续增长的公司的机会，通过在全球范围内分散投资，控制投资组合风险，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。

四、基金的投资方向

本基金的投资范围包括：在香港等境外证券市场上市的中国公司股票，全球范围内受惠于中国经济增长的境外公司股票，以及政府债券、回购、股票期权期货、外汇远期合约、外汇掉期及其他经于社会建设或有效管理的金融衍生工具。其中，投资于香港等境外证券市场上市的中国公司股票的资产为中国公司组合，投资于全球范围内受惠于中国经济增长的境外公司股票的资产为全球公司组合，中国公司组合占基金资产的比例为30%-50%，全球公司组合占基金资产的比例为50%-70%。本基金持有的股票资产占基金资产的比例不低于60%，政府债券、回购、股票期权期货、外汇远期合约、外汇掉期及其他经于社会建设或有效管理的金融衍生工具占基金资产的比例不高于40%。

上述投票应在与中国证监会已签署双边监管合作谅解备忘录的国家或地区证券市场挂牌交易。

五、基金的投资策略

1.国家与地区资产配置

本基金在运作过程中，本基金管理人将对全球经济形势及中国宏观经济环境进行评价，确定基金资产在各国家及地区的资产配置。

对全球经济形势的评价包括全球经济增长态势、利率周期、汇率预期及商品价格周期等因素，对中国宏观经济的评价包括经济增长驱动因素的分析、总体投资环境分析、经济主要趋势及结构特点分析等方面。

2.股票选择策略

（1）自选投资对象确定

对于全球公司组合部分，以MSCI全球指数(MSCI World Index)或标杯股票为基础，剔除掉与中国经济无关联的成份股票，以及因与中国存在竞争关系而受影响的公司股票，同时，增加其它全球范围内受益中国经济增长的非MSCI全球指数成份股票的公司股票，分别从中国国内消费、中国进口需求、中国出口优势三个主题，识别受益中国经济增长的公司作为备选投资对象。对于中国公司组合，亦分别根据上述三个主题确定重点投资对象。

本基金所强调的上述三个主题，其具体内容如下：

1）中国国内消费

此类公司直接受惠于中国国内市场日趋增长的消费需求，持续的城市化进程、强劲的经济及收入水平的提高，年收入超过5000美元的家庭数量高速增长，在这些因素的共同推动下将产生中国国内消费支出的高速增长。同时，中国社会正经历巨大的变化，产生大量新的需求，例如汽车、豪华商品、个人保健、休闲、金融服务等。中国国内消费市场的巨大潜力，给全球范围包括中国在内的跨国企业产公司带来了超常发展机会。

2）中国进口需求

此类公司直接受惠于中国对原材料、机电设备等商品强劲的进口需求。随着中国经济的强劲增长，对原材料、机电设备等的需求将继续保持增长。由于国内资源供给的限制，中国从国际市场的进口需求将保持增长；由于中国的强劲进口需求，那些中国自身供给存在缺口的商品价格将可能保持较高的水平，那些向中国提供原材料、或者向中国提供高技术含量设备的公司，将持续中国经济的快速增长而极大受益。

3）中国出口优势

此类公司直接受惠于以中国为生产基地所制造的产品在国际市场上的出口竞争优势，随着中国逐步从农业型经济转型，越来越多的人开始在工业与服务业就业，中国的生产力与经济潜力将继续提高。同时，中国年轻人口正在以不断加快的步伐接受较高的教育，劳动力素质不断提高，这矣因于中国制造业技术水平不断升级，中国生产的机电设备等制成品在全球范围内的竞争力不断增强，中国正日益成为在全球范围内具有竞争力的生产与制造基地，向全球其它国家与地区的制成品出口不断增加。许多全球性公司，纷纷进入中国市场，建立研发与生产基地，充分利用中国市场劳动力成本及素质等多方面优势，将其在中国生产的产品出口到全球其他国家和地区。与此同时，一大批本土企业迅速崛起，纷纷走向国际市场，成为具有国际竞争力的全球性公司。

（2）上市公司质量及成长潜力考察

对进入备选投资对象的上市公司，本基金从上市公司所属行业特性、治理结构、竞争优势、盈利能力及财务状况等多种基本因素，考察上市公司质量及成长潜力。

（3）股票估值

采用红利折现模型及现金流折现模型（DDM/DCF），基于对公司未来长期现金现金流量的估计，评估股票的内在价值，同时，本基金还将参考HOLT价值评估系统所进行的股票价值评估结果，HOLT是美基金管理人外方投资顾问公司德威华价值评估系统，HOLT分析上市公司的现金流投资回报率(Cash Flow Return on Investment，CFROI)，并应用现金流折现(Discounted Cash Flow)模型对股票进行估值。

（4）投资选择

在上述价值基础上，分析公司近期与中长期成长性，对所有投资备选对象进行GARP(Growth at Reasonable Price)评分，根据评分结果，选择最具投资吸引力的股票构建模型投资组合。基于GARP评分的股票选择方法同时考虑股票的成长潜力与价值特性，选择具有成长潜力，同时具有合理市场价格的股票。

3.组合构建与优化

基于股票的预期收益与风险特性，对模型投资组合进行优化，在既定风险水平下追求收益最大，或者在既定的预期收益目标下追求投资组合风险最小。随着市场变化，本基金还将对投资组合进行不断调整与优化。

4.其它金融工具的投资策略

由于流动性管理及策略性投资的需要，本基金将持有一定期限在一年以内的政府债券，回购等货币市场工具。

由于股市指数风险对的的需要，出于回避汇率风险管理，或者基金进行套利交易的需要，或者基金管理人认为投资品或者市场变动，或者其它情况，本基金将在有效控制风险的前提下，可以投资股票指数期货、股票期权以及外汇远期等衍生金融工具。本基金进行上述衍生金融工具时，将在对这些衍生金融工具标的证券进行基本面研究及信息搜集的基础上，结合数量化定价模型，确定其合理内在价值，从而构建组合。针对其特定的风险，以期建立稳健、获利或其它适当目的交易组合，并严格监控这些衍生金融工具的风险。本基金将根据届时法律法规及有关规定，以期实现本基金证券投资目的为原则。

1.主要衍生产品及基本特性介绍

本基金投资的衍生品种主要包括期货品种，并品种介绍及基本特性分别如下：

（1）股指期货

股票指数期货，简称股指期货，是一种以股票价格指数作为标的物的金融期货合约。股指期货合约的价格等于某种股票指数的点数乘以规定的每点价格，各种股票指数合约每点的价格不尽相同，比如，标普指数每点价格250美元，即如果指数的报价是一个点，则该期货合约的买者（多头）每合约就可以250美元，卖者每合约则赚取250美元。

股指期货具有金融期货的一般特点外，还具有一些自身的特点，股指期货合约的交易对象既不是具体的实物商品，也不是具体的金融工具，而是衡量各种股票平均价格变动水平的无形的指数；一般最后结算的现金结算期货合约的价格是以合约注册价格与结算时的价格之差来计算的；与现货的相关性，股指期货合约的期限，合约的价格和成交量，以及期货期权的价格，都与现货指数的变动紧密相关；期货合约的价格形成的：