

招商全球资源股票型证券投资基金

2012 第四季度报告

基金管理人：招商基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：2013年1月22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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2013年1月17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2012年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况	
基金名称	招商全球资源股票(QDII)
基金代码	217015
交易代码	217015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年3月25日
报告期内基金份额总额	155,055,150.41份
报告期内基金份额净值	1.1616, 763.44元
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下追求基金资产的长期增值，通过积极主动的资产配置和组合管理，追求有效风险控制下的长期资本增值。
投资策略	本基金通过投资全球主要发达国家和新兴市场股票、债券、商品期货和商品期权等金融工具，分散投资于全球具有良好成长性的上市公司，积极把握投资机会，力求具有良好投资价值或成长潜力的上市公司，且这些公司未来股价价值增长空间较大。
业绩比较基准	25%×摩根士丹利全球指数(MSCI World Equity Index)+75%×摩根士丹利世界材料价格指数(MSCI World Material Index)
风险收益特征	本基金为主动管理型全球配置股票型基金，主要投资方向为能源类、材料类和消费品行业，属于具有较高风险和较高收益预期的证券投资基金品种，本基金净值存在波动控制风险的前提下为投资者谋求资产的长期增值。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
境外资产托管人	无
境外资产托管人	英文名称: Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited

§3 主要财务指标和基金净值表现	
主要财务指标	报告期(2012年10月1日—2012年12月31日)
1.本期已实现收益	2,160,964.05
2.本期利润	-127,651.604
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0137
4.期末基金份额净值	1.1617, 883.32
5.期末基金份额净值	0.949

注：1、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；

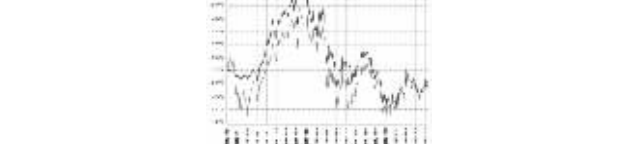
2、本期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率②	业绩比较基准收益标准差③	业绩比较基准收益标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.35%	0.73%	1.91%	0.87%	-3.26%	-0.14%

注：1、业绩比较基准=25%×摩根士丹利世界指数(MSCI World Equity Index)+75%×摩根士丹利世界材料指数(MSCI World Material Index)，业绩比较基准在每个交易日实时计算；

2、同期业绩比较基准以人民币计价；

3.2.2 自基金合同生效以来本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：根据本基金合同第十四条的规定，本基金投资于股票资产类证券的比例不低于基金资产的60%。本基金的建仓期为2010年3月25日至2010年9月24日，建仓期结束时各相关比例符合基金合同规定的要求。

§4 管理人报告	
姓名	职务
Niu Ruidi(牛冉)	基金经理
2010年6月3日	8

注：1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日，后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议做出决定的公告生效日期；

2、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券基金从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

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

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

基金管理人声明：在本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》等有关法律法规及其他基金实施准则的规定以及《招商全球资源股票型证券投资基金基金合同》等基金法律文件的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体符合法规、无损害基金份额持有人利益的行为。基金的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及基金合同的约定。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人（以下简称“公司”）已建立较完善的研究方法和投资决策流程，确保各投资组合享有公平的投资决策机会。公司建立了所有组合适用的投资决策备选库制度，制定明确的备选库建立、维护程序。公司拥有健全的投资授权制度，明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资组合经理的操作需要经过严格的审批程序。公司的相关研究成果向内部所有投资组合公开，在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。公司交易部在报告期内，对所有组合的各条指令，均在中央交易员的统一分配下，本着持有人利益最大化的原则执行了公平交易。

4.4.2 异常交易行为的专项说明

公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。确保投资组合的投资策略或流动性等需求而发生的同日反向交易，公司要求相关投资组合经理提供决策依据，并留存记录备查，完全按照有关指数的构成比例进行投资组合的申购或赎回。

本报告期内，本基金各投资组合均严格按照相关法律法规、基金合同的要求来执行，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不存在成交较少的单边交易超过该证券当日成交量的5%的情形。报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内市场波动加剧，在一系列的不确定宏观因素下，市场没有比较明显的方向。

1.截至年底，美国大选后，市场的注意力转向对美国债务危机问题的担忧，由于债务危机对美国的经济影响巨大，如果没有妥善的处理方式，美国经济的复苏将会受到重大打击。

2.部分资金在QE3推出之后选择兑现了结。

市场在二季度大幅上探后出现了比较明显的波动，在市场没有明显机会的情况下，基金选择了比较中性的仓位和稳健的操作方式。

4.5.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为0.949元，本报告期份额净值增长率为-1.35%，同期业绩比较基准增长率为1.91%，本基金表现落后于业绩比较基准，幅度为2.26%。主要原因为基金超配石油行业。

4.6 管理人对外宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2013年，我们预期一季度市场会重新回到上行通道。

1.领先指标和PMI已触底回升，中国、美国和英国等国家的PMI指数已经超出50的指标，以此可以判断制造业已经好转。

2.美国经济的复苏明显，2013年复苏有望加速，现阶段欧元区美国固定利率房贷水平在3.5%以下，随着就业市场的复苏房地产购买力会继续增强。

3.能源及材料在过去一年的时间里大幅回调市场的情况有望在2013年发生转变，石油天然气、金属采矿已经作为全球行业景气度回升的先行指标，全球行业景气度回升将带动全球资源型行业、金属矿山的投资增加有望为能源和材料行业带来支持。

全球资源类逐步增加持仓的仓位，同时加大对估值具有优势的石油天然气、金属采矿等行业配置。

基金管理人：招商基金管理有限公司	
基金托管人：中国工商银行股份有限公司	
报告送出日期：2013年1月22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。	
基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2013年1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。	
本报告中财务资料未经审计。	
本报告期自2012年10月1日起至12月31日止。	
§2 基金产品概况	
基金名称	招商全球资源股票(QDII)
基金代码	217015
交易代码	217015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年6月25日
报告期内基金份额总额	2,116,636,763.44份
投资目标	本基金通过投资全球主要发达国家和新兴市场股票、债券、商品期货和商品期权等金融工具，分散投资于全球具有良好成长性的上市公司，积极把握投资机会，力求具有良好投资价值或成长潜力的上市公司，且这些公司未来股价价值增长空间较大。
投资策略	本基金通过投资全球主要发达国家和新兴市场股票、债券、商品期货和商品期权等金融工具，分散投资于全球具有良好成长性的上市公司，积极把握投资机会，力求具有良好投资价值或成长潜力的上市公司，且这些公司未来股价价值增长空间较大。
业绩比较基准	25%×摩根士丹利全球指数(MSCI World Equity Index)+75%×摩根士丹利世界材料价格指数(MSCI World Material Index)
风险收益特征	本基金为主动管理型全球配置股票型基金，主要投资方向为能源类、材料类和消费品行业，属于具有较高风险和较高收益预期的证券投资基金品种，本基金净值存在波动控制风险的前提下为投资者谋求资产的长期增值。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
境外资产托管人	无
境外资产托管人	英文名称: Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited

§3 主要财务指标和基金净值表现	
主要财务指标	报告期(2012年10月1日—2012年12月31日)
1.本期已实现收益	41,969,115.85
2.本期利润	53,097,861.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.0251
4.期末基金份额净值	2,164,837,210.07
5.期末基金份额净值	1.023

注：1、所是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；

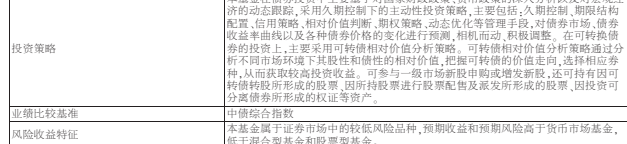
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

3.2.1 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②	业绩比较基准收益标准差③	业绩比较基准收益标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.46%	0.13%	0.74%	0.03%	1.72%	0.10%

注：业绩比较基准收益率=中债综合指数收益率。

3.2.2 自基金合同生效以来本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：根据本基金合同第十四条（四）投资策略的规定：本基金对固定收益类证券的投资比例不低于基金

资产

§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
1	权益投资
2	固定收益
3	衍生品投资
4	资产支持证券
5	其他资产
6	负债
7	其他资产
8	其他资产
9	其他资产
10	其他资产
11	其他资产
12	其他资产
13	其他资产
14	其他资产
15	其他资产
16	其他资产
17	其他资产
18	其他资产
19	其他资产
20	其他资产
21	其他资产
22	其他资产
23	其他资产
24	其他资产
25	其他资产
26	其他资产
27	其他资产
28	其他资产
29	其他资产
30	其他资产
31	其他资产
32	其他资产
33	其他资产
34	其他资产
35	其他资产
36	其他资产
37	其他资产
38	其他资产
39	其他资产
40	其他资产
41	其他资产
42	其他资产
43	其他资产
44	其他资产
45	其他资产
46	其他资产
47	其他资产
48	其他资产
49	其他资产
50	其他资产
51	其他资产
52	其他资产
53	其他资产
54	其他资产
55	其他资产
56	其他资产
57	其他资产
58	其他资产
59	其他资产
60	其他资产
61	其他资产
62	其他资产
63	其他资产
64	其他资产
65	其他资产
66	其他资产
67	其他资产
68	其他资产
69	其他资产
70	其他资产
71	其他资产
72	其他资产
73	其他资产
74	其他资产
75	其他资产
76	其他资产
77	其他资产
78	其他资产
79	其他资产
80	其他资产
81	其他资产
82	其他资产
83	其他资产
84	其他资产
85	其他资产
86	其他资产
87	其他资产
88	其他资产
89	其他资产
90	其他资产
91	其他资产
92	其他资产
93	其他资产
94	其他资产
95	其他资产
96	其他资产
97	其他资产
98	其他资产
99	其他资产
100	其他资产

注：1、由于四舍五入的原因公允价值占基金总资产的比例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	65,894,450.96	44.79
英国	29,108,106.88	19.79
加拿大	7,788,129.17	5.29
法国	7,268,958.88	4.94
香港	6,148,999.89	4.18
加拿大	6,034,591.33	4.10
法国	3,465,985.51	2.36
日本	3,450,104.27	2.35
荷兰	2,988,114.44	2.03
合计	132,147,441.03	89.83

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)
材料	88,918,167.40
能源	39,690,680.13
工业	3,332,593.05
合计	132,147,441.03

注：以上分类采用全球行业分类标准 GICS。

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	所属地区	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	EXXON MOBIL CORP	埃克森美孚公司	XOM US	美国纽约证券交易所	美国	14,080	7,659,661.15	5.21
2	BHP BILLITON PLC	必和必拓有限公司	BLT LN	伦敦证券交易所	英国	35,200	7,616,597.98	5.18
3	BASF SE	巴斯夫有限公司	BAS RG	德国证券交易所	德国	9,500	5,622,073.78	3.82
4	RIO TINTO PLC	力拓矿业公司	RIO LN	伦敦证券交易所	美国	13,200	4,709,452.75	3.20
5	FREEMONT-MCMORAN COPPER	自由港麦克莫兰铜业公司	FCX US	美国纽约证券交易所	美国	17,100	3,675,886.11	2.50
6	CHEVRON CORP	雪佛龙公司	CVX US	美国纽约证券交易所	美国	5,200	3,534,512.64	2.40
7	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	萨斯喀彻温钾业有限公司	POT US	美国纽约证券交易所	美国	13,800	3,529,446.53	2.40
8	ANGLO AMERICAN PLC	英美资源集团	AAL LN	伦敦证券交易所	英国	18,300	3,211,857.58	2.39
9	DAI PONT (L) DE MEMORIE	达能集团	DO US	美国纽约证券交易所	美国	12,300	3,476,704.90	2.36
10	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SH	皇家壳牌集团	RDSA LN	伦敦证券交易所	英国	16,100	3,471,458.53	2.36

注：本基金以上证券均投资于内地证券市场。

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	BARCLAYS REAL RETURN USD-R	开放式基金	契约型开放式	Barclays Capital Fund Solutions	5,043,704.56	3.43

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金本报告期末投资的前十名证券中发行主体未被监管部门立案调查，不存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中，没有超出基金合同规定的备选股票库的股票。

5.10.3 其他资产构成说明

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	20,837.79
4	应收股利	835.06
5	应收申购款	302,331.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	324,004.17

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。

5.6 开放式基金份额变动

本报告期初基金份额总额	单位：份
159,448,589.47	
本报告期基金份额总额	单位：份
159,448,589.47	
本报告期基金份额变动总额	单位：份
9,802,795.54	
本报告期末基金份额总额	单位：份
155,055,150.41	

注：①申购份额含红利再投、转换入份额，赎回份额含转换转出份额。

5.7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证券监督管理委员会批准设立招商基金管理有限公司的文件；

2、中国证券监督管理委员会批准招商全球资源股票型证券投资基金设立的文件；

3、招商全球资源股票型证券投资基金基金合同；

4、招商全球资源股票型证券投资基金招募说明书；

5、招商全球资源股票型证券投资基金托管协议；

6、招商全球资源股票型证券投资基金2012年第4季度报告。

7.2 存放地点

招商基金管理有限公司

地址：中国深圳深圳大道7088号招商银行大厦

3.7 查阅方式

投资者对本报告如有任何疑问，可咨询本基金管理人招商基金管理有限公司

客户服务中心电话：400-887-9555

网址：http://www.cmfchina.com

招商基金管理有限公司	
2013年1月22日	