工银瑞信中国机会全球配置股票型证券投资基金

【2013】第四季度报告

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:二〇一四年一月二十二日

§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2014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2013年10月1日起至12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	734,863,765.69份
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。
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路径。本基金在选择股票时,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

项目		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(2013年10月1日 - 2013年12月31日)
1.本期已实现收益	52,900,557.00
2.本期利润	58,645,355.86
3.加权平均基金份额本期利润	0.0759
4.期末基金资产净值	816,563,518.15
5.期末基金份额净值	1.111

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2013年12月31日。

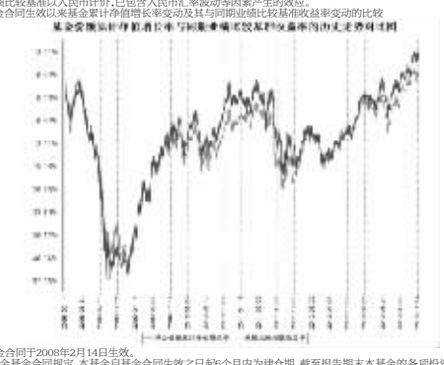
3.2 基金净值表现

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	7.34%	0.62%	5.46%	0.56%	1.88%	0.06%

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中的规定:本基金投资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、股票指数期货、外汇远期合约、外汇互换及其他用于组合避险或有效管理的金融衍生工具占基金资产的比例不高于40%。

§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	本基金的基金经理	2008年2月14日	2013年10月25日	18	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,历任国际业务总监,工银瑞信资产管理(国际)有限公司副总经理;2008年2月14日至2013年10月25日,担任工银全球基金基金经理。
游凛峰	本基金的基金经理	2009年12月25日	-	20	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。
曹冠业	权益投资部总监,本基金的基金经理。	2013年9月23日	-	12	CFA、FRM;先后在东方汇理担任结构基金和亚太股票基金经理,香港恒生投资管理公司担任香港中国股票和QFII基金投资经理; 2007年加入工银瑞信,现任权益投资部总监,兼任工银瑞信资产管理(国际)有限公司权益投资总监;2007年11月29日至2009年5月17日,担任工银核心价值基金基金经理;2008年2月14日至2009年12月25日,担任工银全球基金基金经理;2009年5月18日至今,担任工银成长基金基金经理;2011年10月24日至今,担任工银主题策略股票基金基金经理;2013年9月23日至今担任工银瑞信中国机会全球配置基金基金经理;2013年11月11日至今担任工银瑞信信息产业股票型基金基金经理。

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	25	威灵顿管理有限责任合伙制公司合伙人,工商管硕士,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《路透》评选的"企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。

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5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 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

第四季度,全球股市连续第六个季度大幅上扬,基准指数MSCI ALL Country World涨幅逾7%。全球经济数据普遍向好,加上各国央行仍然维持宽松货币政策,提振了投资者对2014年全球经济增长的预期。尽管市场对中国流动性紧张和欧洲经济增长疲弱感到担忧,全球第一大经济体美国和第三大经济体日本的经济扩张迹象仍然令投资者感到鼓舞。虽然美国国会两党于十二月达成了一项为期两年的预算方案,从而排除了美国政府于一月份关门的可能性,但投资者关注的焦点迅速转向2014年初有可能发生的债务上限谈判僵局。本季度,新兴市场股市回报(1.9%)连续第四个季度滞后于发达国家市场(8.1%)。基准指数内各板块全面走高,其中信息技术、医疗和工业板块领涨。

本基金在金融、非核心消费和医疗板块的选股在第四季度贡献最大。

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9.29%,业绩比较基准收益率为6.42%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

整体而言,我们的股票持仓继续反映了我们认为经济基本面将继续复苏的取向。从板块角度看,截至第四季度末,本基金超配幅度最大的仍然是信息技术板块,重点持有能够通过降低劳动力和信息技术成本令其客户提高运营效率的公司,例如信息技术顾问公司埃森哲和商业数据外包公司Automatic Data Processing。我们还增持了将受惠于经济活动好转的公司,例如手机零部件制造商高通。我们仍然超配金融板块,相信资产管理公司和保险公司将在经济好转、股市上升的环境中受益。我们在十二月份首次买入了总部位于瑞士的资产管理公司Julius Baer和美国保险公司AFLAC。在医疗板块,基金超配生物制药公司,例如Gilead Sciences、Actelion和Celgene。这些公司正在研制专门针对特定疾病领域的药物,同时正在迅速通过美国食品和药品管理局的认证流程。此外,重大专利药物过期潮即将告一段落,也将令这些公司受益。受经济活动好转和个别公司经营改善的推动,本基金还超配非核心消费板块,持有媒体公司ProSieben Sat.1和DIRECTV、酒店运营商Wyndham Worldwide和旅游网络零售商Priceline。在十二月份,我们还首次买入了信用数据公司Experian,并增持了游戏零售商GameStop。本基金仍然低配防御性板块,例如核心消费和公用事业板块。此外,我们仍然低配能源和原材料板块,因为这些公司的高资本开支令其自由现金流下降,并导致投资资本回报率降低。

从地区角度看,由于去年盈利增速超过欧洲和亚洲,本基金超配美国周期性股票,该定位为基金的相对业绩带来贡献。展望2014年,我们看到欧洲经济呈现出复苏和增长迹象。我们逢高减持了部分表现良好、接近我们目标价位的美国股票,转而在欧洲寻找估值尚未反映经济复苏加速的公司。本基金仍然低配日本,因为许多日本公司经营利润率低于其他地区,而资本开支则高于其他地区。此外,由于人口老化和外来移民较少,日本人口每年减少1%,这也将导致经济增速放缓。新兴市场也是本基金低配的地区,因为资本流出已经导致新兴市场货币贬值和经济增速放缓。

一如既往,我们的投资流程继续重点关注资产负债质量高、盈利增速高、估值低于市场水平、股东资本回报率高且正在上调盈利预估的公司。

§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	768,397,784.54	93.14
	其中:普通股	757,312,504.19	91.80
	优先股	56,396.73	0.01
	存托凭证	11,028,883.62	1.34
	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	39,948,862.68	4.84
8	其他资产	16,643,524.95	2.02
9	合计	824,990,172.17	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	364,195,542.19	44.60
美国	307,877,670.40	37.70
英国	40,547,113.33	4.97
瑞士	33,136,664.88	4.06
日本	10,906,240.47	1.34
荷兰	6,338,274.94	0.78
法国	5,396,278.33	0.66
合计	768,397,784.54	94.10

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	81,911,623.83	10.03
必需消费品 Consumer Staples	19,105,334.86	2.34
材料 Materials	8,314,382.25	1.02
非必需消费品 Consumer Discretionary	79,910,700.51	9.79
工业 Industrials	93,524,776.07	11.45
公共事业 Utilities	22,291,192.96	2.73
金融 Financials	248,228,869.13	30.40
能源 Energy	51,280,309.76	6.28
信息技术 Information Technology	163,830,595.17	20.06
合计	768,397,784.54	94.10

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	KYG875721485	香港证券交易所	中国香港	94,000	36,553,719.65	4.48
2	Agricultural Bank of China Ltd	农业银行	CNE100000Q43	香港证券交易所	中国香港	10,500,000	31,453,131.15	3.85
3	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	中国平安	CNE1000003X6	香港证券交易所	中国香港	348,000	19,002,078.38	2.33
4	China Construction Bank Corp	建设银行	CNE1000002H1	香港证券交易所	中国香港	4,114,000	18,922,118.79	2.32
5	China Pacific Insurance Group Co Ltd	中国太保	CNE1000009Q7	香港证券交易所	中国香港	693,200	16,568,444.93	2.03
6	China Life Insurance Co Ltd	中国人寿	CNE1000002L3	香港证券交易所	中国香港	760,000	14,490,218.90	1.77
7	CSR Corp Ltd	中国南车	CNE100000BG0	香港证券交易所	中国香港	2,868,000	14,341,212.59	1.76
8	China Petroleum & Chemical Corp	中国石化	CNE1000002Q2	香港证券交易所	中国香港	2,670,000	13,288,151.85	1.63
9	China Mengniu Dairy Co Ltd	蒙牛乳业	KYG210961051	香港证券交易所	中国香港	450,000	13,019,968.80	1.59
10	Sinopec Kantons Holdings Ltd	中石化冠德	BMG8165U1009	香港证券交易所	中国香港	1,900,000	12,876,874.94	1.58

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
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
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	16,222,564.23
3	应收股利	230,648.87
4	应收利息	4,948.00
5	应收申购款	185,363.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,643,524.95

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

报告期期初基金份额总额	815,540,790.49
报告期期间基金总申购份额	7,599,225.85
减:报告期期间基金总赎回份额	88,276,250.65
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	734,863,765.69

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内运用固有资金投资本基金情况未有变化。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

1、基金管理人于2013年10月30日在指定媒体及公司网站上披露了《工银瑞信基金管理有限公司董事长变更公告》,李晓鹏先生辞去公司董事长职务,董事长变更为陈焕祥先生;
2、基金管理人于2013年12月28日在指定媒体及公司网站上披露了《工银瑞信基金管理有限公司关于变更法定代表人的公告》,法定代表人变更为郭特华女士。

§9 备查文件目录

9.1 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。
9.2 存放地点
备查文件存放于基金管理人或基金托管人住所。
9.3 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。

工银瑞信全球精选股票型证券投资基金

【2013】第四季度报告

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
报告送出日期:二〇一四年一月二十二日

§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2014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2013年10月1日起至12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	82,141,909.98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

2.2 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外投资顾问	境外资产托管人
名称	英文	Wellington Management Company, LLP	The Bank of New York Mellon Corporation
	中文	威灵顿管理有限责任合伙制公司	纽约梅隆银行股份有限公司
注册地址		280 Congress Street, Boston, MA, USA	One Wall Street,New York
办公地址		280 Congress Street, Boston, MA, USA	One Wall Street,New York
邮政编码		2210	NY 10286

§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(2013年10月1日 - 2013年12月31日)
1.本期已实现收益	3,563,174.34
2.本期利润	8,485,091.83
3.加权平均基金份额本期利润	0.1035
4.期末基金资产净值	100,467,052.52
5.期末基金份额净值	1.223

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2013年12月31日。

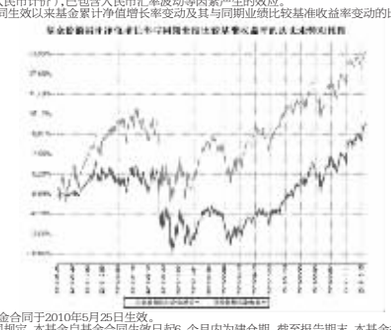
3.2 基金净值表现

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	9.29%	0.67%	6.42%	0.55%	2.87%	0.12%

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2010年5月25日生效。
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关于投资范围及投资限制的规定: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%。

§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		
游凛峰	本基金的基金经理	2010年5月25日	-	20	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。

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	25	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《路透》评选的"企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。

注:威灵顿管理有限责任合伙制公司自2012年9月7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6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 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

今年第四季度大盘经过了典型的锯齿形走势,表现最好的三个行业,家电19.2%、轻工制造7.4%、农林牧渔6.8%中只有家电连续三个月上涨其他两个行业都经过了显著的月度上下震荡的走势,表现最差的行业中传媒-19.9%及通讯-10.4%在今年前三季度有大幅的上涨,煤炭-11.5%及钢铁-10.4%延续了一整年的弱势表现。第四季度与前三季度的最明显区别是多数强势行业及个股有了大幅调整,而前三季度基本上是强者延续强势的表现。

本基金的既定策略是成长与估值平衡的长期机会外加新兴行业,如电子与传媒,及中长期成长行业如军工、轻工制造、医药等的高成长机会。但鉴于本季度是今年中小市值公司的大年报中最后一个季度,基金操作的一个重要的组成部分是获利了结,此部分策略在十月份贡献较为明显。同时本基金也密切关注高成长公司的股价回调机会。

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2.9%,业绩比较基准收益率为-2.00%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下一季度及明年的走势,市场将会延续第四季度的震荡,而不是今年前三季度强者恒强的走势。主要原因是经济增速放缓及经济结构调整对传统的大行业影响显著,也是对大盘的压制因素。与此同时,新兴行业在结构调整中有众多成长故事会在今年延续,这些行业中的不少中小企业将会受益,这也是导致中小盘及创业板公司表现活跃的原因。

本基金的策略给了既定的成长与估值平衡的长期策略外还会特别会关注有成长性的低估值得调整机会以及上述新兴行业与高成长行业的中长期投资机会。另外,鉴于今年预期是震荡式市场,策略会更注重获利了结。

§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	243,891,419.37	93.47
	其中:股票	243,891,419.37	93.47
2	固定收益投资	13,693,543.20	5.25
	其中:债券	13,693,543.20	5.25
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	1,600,000.00	0.61
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	814,575.51	0.31
6	其他资产	920,738.52	0.35
7	合计	260,920,276.60	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	2,280,173.80	0.88
B	采矿业	1,485,858.92	0.57
C	制造业	118,953,407.58	45.92
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,847,145.18	0.71
E	建筑业	9,090,440.51	3.51
F	批发和零售业	11,944,264.89	4.61
G	交通运输、仓储和邮政业	2,221,701.62	0.86
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	16,485,371.85	6.36
J	金融业	55,803,455.74	21.54
K	房地产业	11,872,552.50	4.58
L	租赁和商务服务业	1,137,339.80	0.44
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	8,029,160.90	3.10
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	2,249,020.76	0.87
R	文化、体育和娱乐业	491,525.32	0.19
S	综合	-	-
	合计	243,891,419.37	94.14

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	601318	中国平安	157,720	6,581,655.60	2.54
2	600036	招商银行	553,331	6,025,774.59	2.33
3	300315	掌趣科技	229,640	5,170,098.00	2.00
4	600436	片仔癀	54,279	5,119,052.49	1.98
5	600066	宇通客车	273,846	4,808,735.76	1.86
6	600309	万华化学	224,491	4,646,963.70	1.79
7	000786	北新建材	262,182	4,588,185.00	1.77
8	600000	浦发银行	476,476	4,493,168.68	1.73
9	601166	兴业银行	437,724	4,438,521.36	1.71
10	000651	格力电器	130,357	4,257,459.62	1.64

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	2,686,770.00	1.04
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,999,000.00	3.86
	其中:政策性金融债	9,999,000.00	3.86
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,007,773.20	0.39
8	其他	-	-
9	合计	13,693,543.20	5.29

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名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	130201	13国开01	100,000	9,999,000.00	3.86
2	019307	13国债07	27,000	2,686,770.00	1.04
3	110023	民生转债	10,440	1,007,773.20	0.39

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名的前五名权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。
5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
5.8.1 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。
5.8.2 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。
5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
5.9.1 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。
5.9.2 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。
5.9.3 本期国债期货投资评价
无。
5.10 投资组合报告附注
5.10.1 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 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(元)
1	存出保证金	187,045.92
2	应收证券清算款	296,459.05
3	应收股利	-
4	应收利息	380,101.00
5	应收申购款	57,132.55
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	920,738.52

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券