

交银施罗德环球精选价值证券投资基金
2016 年第 4 季度报告
2016 年 12 月 31 日

基金管理人：交银施罗德基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一七年一月十九日

§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 2017 年 1 月 18 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 2016 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银环球精选混合(QDII)
基金主代码	519696
交易代码	519696
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 8 月 22 日
报告期末基金份额总额	61,370,048.29 份
投资目标	通过全球资产配置和灵活分散投资，在有效分散和控制风险的前提下，实现长期资本增值。
投资策略	自上而下配置资产，通过对全球宏观经济和各经济体的基本面分析，在不同区域间进行有效资产配置，自下而上精选证券，挖掘定价合理、具备持续竞争优势的上市公司股票进行投资，并有效控制下行风险。
业绩比较基准	70%×标准普尔全球大中盘指数(S&P Global LargeMidCap Index)+30%×恒生指数
风险收益特征	本基金是一只混合型基金，其风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。属于承担较高风险、预期收益较高的证券投资基金品

	种。此外，本基金在全球范围内进行投资，除了需要承担国际市场的市场波动风险之外，还面临汇率风险、国别风险、新兴市场风险等海外市场投资所面临的特别投资风险。
基金管理人	交银施罗德基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
境外投资顾问英文名称	Schroder Investment Management Limited
境外投资顾问中文名称	施罗德投资管理有限公司
境外资产托管人英文名称	JPMorgan Chase Bank, National Association
境外资产托管人中文名称	摩根大通银行

§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
	(2016年10月1日-2016年12月31日)
1.本期已实现收益	739,614.73
2.本期利润	2,735,886.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.0459
4.期末基金资产净值	100,793,987.15
5.期末基金份额净值	1.642

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，计入费用后的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 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	2.88%	0.49%	-1.12%	0.51%	4.00%	-0.02%
-------	-------	-------	--------	-------	-------	--------

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

交银施罗德环球精选价值证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2008年8月22日至2016年12月31日)



注：本基金建仓期为自基金合同生效日起的6个月。截至建仓期结束，本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

§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		
蔡铮	交银环球精选混合(QDII)、交	2015-04-22	-	7年	蔡铮先生，中国国籍，复旦大学电子工程硕士。历任瑞士银行香港分行分析员。2009年加入交银施罗德基金管理有限公司，历任投资研究

	银上 证 180 公司 治理 ETF 及其 联接、 交银 深证 300 价值 ETF 及其 联接、 交银 全球 资源 混合 (QDII)、交 银国 证新 能源 指数 分级、 交银 中证 海外 中国 互联 网指 数 (QD II- LOF) 、交 银中 证互 联网 金融 指数 分级、 交银				部数量分析师、基金经理助理、量化投资部助理总经理。2012年12月27日至2015年6月30日担任交银施罗德沪深300行业分层等权重指数证券投资基金基金经理。2015年8月13日至2016年7月18日担任交银施罗德中证环境治理指数分级证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	--

	中证环境治理指数 (LOF) 的基金经理, 公司量化投资部副总经理				
陈俊华	交银环球精选混合 (QDII)、交银全球资源混合 (QDII)、交银沪港深价值精选混合的基金经理	2015-11-21	-	11 年	陈俊华女士, 中国国籍, 上海交通大学金融学硕士。历任国泰君安证券研究部研究员、中国国际金融有限公司研究部公用事业组负责人。2015 年加入交银施罗德基金管理有限公司。
周中	交银环球精选混合 (QDII)、交银全球资源混	2015-12-12	-	7 年	周中先生, 中国国籍, 复旦大学金融学硕士。历任野村证券亚太区股票研究部研究助理, 中银国际证券研究部研究员、高级经理, 瑞银证券研究部行业分析师、董事。2015 年加入交银施罗德基金管理有限

	合 (QDII) 的基金 经理				公司。
--	--------------------------	--	--	--	-----

注：基金经理（或基金经理小组）期后变动（如有）敬请关注基金管理人发布的相关公告。

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
Simon Webber	施罗德集团多区域 (全球及国际) 股票 投资主管、全球和国 际股票基金经理、全 球气候变化股票基金 经理	17 年	Simon Webber 先生， 英国曼彻斯特大学 物理学学士， CFA。1999 年加入 施罗德投资管理有 限公司，历任全球 技术团队分析员。

4.3 报告期内本基金运作合规守信情况说明

在报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，基金投资管理符合有关法律法规和基金合同的规定，为基金持有人谋求最大利益。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

本公司制定了严格的投资控制制度和公平交易监控制度来保证旗下基金运作的公平，旗下所管理的所有资产组合，包括证券投资基金和特定客户资产管理专户均严格遵循制度进行公平交易。

公司建立资源共享的投资研究信息平台，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。公司在交易执行环节实行集中交易制度，建立公平的交易分配制度。对于交易所公开竞价交易，遵循“时间优先、价格优先、比例分配”的原则，全部通过交易系统进行比例分配；对于非集中竞价交易、以公司名义进行的场外交易，遵循“价格优先、比例分配”的原则按事前独立确定的投资方案对交易结果进行分配。

公司中央交易室和风险管理部进行日常投资交易行为监控，风险管理部负责对各

账户公平交易进行事后分析，于每季度和每年度分别对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异以及不同时间窗口同向交易的交易价差进行分析，通过分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

报告期内本公司严格执行公平交易制度，公平对待旗下各投资组合，未发现任何违反公平交易的行为。

4.4.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内未发现异常交易行为。本报告期内，本公司管理的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总成交量 5%的情况有 1 次，是投资组合因投资策略需要而发生同日反向交易，未发现不公平交易和利益输送的情况。本基金与本公司管理的其他投资组合在不同时间窗下（如日内、3 日内、5 日内）同向交易的交易价差未发现异常。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2016 年四季度，欧美市场整体风险偏好回升，人民币贬值压力加大，欧美和香港市场表现出不同走势。10、11 月份欧美市场整体震荡，美国大选明朗后，欧美股市普遍出现上涨。与此同时，美联储加息落地，并给予 2017 年 3 次加息的预期，使得人民币贬值压力增大，A 股和港股市场出现了较大幅度回撤，A 股、港股单月股指回撤幅度仅小于年初 1 月的水平。港股方面，总体呈现资金回流欧美态势，带动股指持续 3 个月回落，12 月，深港通的开通，一定程度缓解了港股资金流出压力。

本基金在 2016 年四季度总体中性仓位，对欧美股市仍持谨慎乐观态度，持续减少香港股市的配置比重。在板块配置方面，我们更趋向于稳健和性价比的权衡，更加偏好医药、风电等板块，而对于前期涨幅较多的汽车等板块保持谨慎。此外，我们前瞻性的去寻求价格触底，并且出现一定反转的能源行业和龙头公司，为 2017 年的投资进行准备。

2017 年一季度，我们总体谨慎：海外的不确定性增加。整个 2016 年四季度，欧美市场对于美国大选、经济恢复都给予乐观的预期，股市上涨。进入 2017 年，前期预期能否得以兑现？加息步伐是否如期落实？都到了检验成果的阶段，市场面临更多的考验和不确定性。港股方面，我们预计市场短期仍呈震荡态势，中长期我们仍相对看好。短期的资金流出步伐告一段落，考虑中国整体经济增速仍好于其他，我们认为香港的中长期优势仍十分显著，但短期海外不确定性仍影响资金回流港股的速度。乐观的是，伴随深港通的开通，越来越多的国内投资者进入港股市场，为港股带来了新的动力。综上，我们认为港股短期震荡，长期来看向好。我们仍将一如既往的勤勉、努力地 为投资者赚取较为稳健的投资回报。

截至 2016 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.642 元，本报告期份额净值增长率为 2.88%，同期业绩比较基准增长率为-1.12%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内无需预警说明。

§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	85,673,428.11	84.74
	其中：普通股	84,505,390.20	83.58
	存托凭证	1,168,037.91	1.16
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
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	12,816,813.45	12.68
8	其他资产	2,614,520.72	2.59
9	合计	101,104,762.28	100.00

注：本基金本报告期末未持有通过沪港通投资的股票。

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	45,084,966.76	44.73
香港	17,068,166.28	16.93
英国	5,309,773.53	5.27
日本	5,232,361.11	5.19
德国	4,588,392.55	4.55
挪威	1,534,366.33	1.52
瑞士	1,485,750.14	1.47
西班牙	1,129,026.95	1.12
法国	1,043,479.65	1.04
新加坡	836,710.42	0.83
泰国	812,085.41	0.81
巴西	789,066.81	0.78
瑞典	759,282.17	0.75
合计	85,673,428.11	85.00

注：1、国家（地区）类别根据其所在的证券交易所确定；
2、ADR、GDR按照存托凭证本身挂牌的证券交易所确定。

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（%）
信息技术	14,309,447.87	14.20
金融	14,153,343.96	14.04
保健	11,969,762.54	11.88
工业	9,809,808.48	9.73
非必需消费品	9,731,947.16	9.66
必需消费品	7,788,094.35	7.73
材料	6,091,084.35	6.04
能源	5,999,816.74	5.95
电信服务	4,266,268.68	4.23
房地产	1,328,398.43	1.32
公共事业	225,455.55	0.22

合计	85,673,428.11	85.00
----	---------------	-------

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	Alphabet Inc	Alphabet 公司	GO OGL US	美国证券交易所	美国	396	2,176,901.36	2.16
2	Citigroup Inc	花旗集团	C US	美国证券交易所	美国	5,229	2,155,738.44	2.14
3	United health Group Inc	美国联合健康集团	UN H US	美国证券交易所	美国	1,861	2,066,077.51	2.05
4	Comcast Corporation	康卡斯特公司	CM CSA US	美国证券交易所	美国	4,144	1,984,975.38	1.97
5	Union Pacific Corp	联合太平洋公司	UNP US	美国证券交易所	美国	2,555	1,837,627.95	1.82
6	Amazon.Com Inc	亚马逊公司	AM ZN US	美国证券交易所	美国	345	1,794,637.63	1.78
7	US Bancorp	美国合众银行	USB US	美国证券交易所	美国	5,020	1,788,895.52	1.77
8	JPMor	摩根大	JPM	美国	美国	2,744	1,642,5	1.63

	gan Chase & Co	通集团	US	证券交易所			41.20	
9	Apple Inc	苹果公司	AAPL US	美国证券交易所	美国	1,985	1,594,835.03	1.58
10	Statoil ASA	挪威国家石油公司	STL NO	挪威证券交易所	挪威	12,017	1,534,366.33	1.52

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 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责和处罚。

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之外的股票。

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	1,101,594.65
3	应收股利	106,583.52
4	应收利息	767.18
5	应收申购款	1,405,575.37
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,614,520.72

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的情况。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	59,871,127.29
报告期期间基金总申购份额	4,329,461.04
减：报告期期间基金总赎回份额	2,830,540.04
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	61,370,048.29

注：1、如果本报告期间发生转换入、红利再投业务，则总申购份额中包含该业务；

2、如果本报告期间发生转换出业务，则总赎回份额中包含该业务。

§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未进行本基金的申购、赎回、红利再投等；本基金管理

人本报告期末持有本基金份额24,959,634.69份，占本基金期末总份额的40.67%。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准交银施罗德环球精选价值证券投资基金募集的文件；
- 2、《交银施罗德环球精选价值证券投资基金基金合同》；
- 3、《交银施罗德环球精选价值证券投资基金招募说明书》；
- 4、《交银施罗德环球精选价值证券投资基金托管协议》；
- 5、关于申请募集交银施罗德环球精选价值证券投资基金之法律意见书；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 8、报告期内交银施罗德环球精选价值证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿。

8.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公场所。

8.3 查阅方式

投资者可在办公时间内至基金管理人的办公场所免费查阅备查文件，或者登录基金管理人的网站(www.fund001.com, www.bocomschroder.com)查阅。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人交银施罗德基金管理有限公司。本公司客户服务中心电话：400-700-5000（免长途话费），021-61055000，电子邮件：services@jysld.com。