

交银施罗德全球自然资源证券投资基金
2018 年第 1 季度报告
2018 年 3 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：二〇一八年四月二十一日

§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 2018 年 4 月 20 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 2018 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	交银全球资源混合(QDII)
基金主代码	519709
交易代码	519709
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 5 月 22 日
报告期末基金份额总额	28,276,000.81 份
投资目标	在全球范围内精选自然资源相关行业的上市公司，通过积极主动的资产配置和组合管理，在有效控制组合下行风险的前提下力争实现资本的长期保值增值。
投资策略	通过对全球宏观经济、大宗商品价格和自然资源相关行业上市公司基本面的分析，根据宏观经济运行特点对不同自然资源类别相关资产价格或其所对应的大宗商品（如能源、贵金属、基本金属、农产品等）价格所产生的不同影响，利用基金管理人在大宗商品、自然资源及其相关产业等领域的专业研究，自上而下的选择明显受益于宏观经济运行特征的自然资源类别进行投资，同时在该资源类别内自下而

	上精选证券，挖掘定价合理、具备持续竞争优势、明显受益于相关资源价格上涨的上市公司股票进行投资，在有效控制下行风险的前提下，优化组合收益，构建具有长期投资价值的投资组合，实现资产的保值增值。
业绩比较基准	MSCI 全球原材料总收益指数收益率×65%+MSCI 全球能源总收益指数收益率×35%
风险收益特征	本基金为主要投资全球范围内自然资源相关行业上市公司的主动混合型基金，基金所投之标的与全球经济景气度、大宗商品市场表现及各相关产业联动性相对较高，波动性较大，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。
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 (2018 年 1 月 1 日-2018 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	1,520,947.14
2.本期利润	-150,701.53
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0050
4.期末基金资产净值	44,406,549.39
5.期末基金份额净值	1.570

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	0.00%	1.63%	-5.47%	0.99%	5.47%	0.64%

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

交银施罗德全球自然资源证券投资基金
 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
 （2012年5月22日至2018年3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		
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	-	13 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)、交银全球资源混合(QDII)的基金经理	2015-12-12	-	9 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	19 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遵规守信情况说明

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不存在异常交易行为。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没有超过该证券当日总成交量 5% 的情形，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出现异常。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2018 年一季度，全球资本市场波动率加大。美股在一季度出现两次大幅下跌，对全球资本市场形成较大负面冲击。随着特朗普签署对华贸易制裁协议，对全球资本市场的风险偏好产生较大负面影响。港股市场方面，受到美股市场波动率加大的负面影响，市场呈现宽幅震荡。板块方面，医药、消费、科技板块的表现较好，周期品表现较为黯淡。

一季度，本基金保持中高仓位运行。本基金投资组合主要集中于港股市场，加大了对消费品、医药原材料等行业的配置，减少了对科技股的配置比例。

展望 2018 年全年，我们对海外市场呈谨慎乐观态度。一方面，欧美全面进入加息周期，央行资产负债表收缩不可避免的影响全球的流动性，从而对权益类资产价格产生负面影响。另一方面，国际贸易冲突可能加剧，如果贸易战形成可能对全球经济的复苏产生重大影响。我们认为市场未来将更加关注企业的业绩兑现，我们更多关注消费和医药领域的投资机会。港股投资方面，我们仍对大金融、高端制造业和部分供给有明显收缩的周期板块保持乐观态度，并积极看好消费升级和创新药相关的领域。总体而言，在整体资金面趋紧难松的背景下，我们会更多关注基本面的确定性以及估值的安全边际。展望未来，我们仍坚持自下而上精选个股，继续勤勉积极地深入调研，努力地为投资者赚取稳健的投资回报。

截至 2018 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 1.570 元，本报告期份额净值增长率为 0.00%，同期业绩比较基准增长率为-5.47%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内曾连续二十个工作日以上出现基金资产净值低于 5000 万元的情形，截至本报告期末，本基金基金资产净值低于 5000 万元。

§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	38,236,684.44	75.12
	其中：普通股	38,236,684.44	75.12
	存托凭证	-	-
	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	12,474,691.70	24.51
8	其他资产	192,128.56	0.38
9	合计	50,903,504.70	100.00

注：本基金本报告期末未持有通过港股通投资的股票。

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（%）
香港	38,236,684.44	86.11
合计	38,236,684.44	86.11

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（%）
------	------------	--------------

非必需消费品	5,016,659.41	11.30
必需消费品	3,890,771.43	8.76
能源	3,988,521.45	8.98
金融	4,497,542.69	10.13
保健	8,421,725.40	18.97
工业	2,630,437.11	5.92
信息技术	4,976,437.68	11.21
材料	4,814,589.27	10.84
合计	38,236,684.44	86.11

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	Tencent Holdings Limited	腾讯控股有限公司	700 HK	香港证券交易所	香港	10,000	3,281,836.86	7.39
2	YiChang HEC ChangJiang Pharmaceutical Co., Ltd.	宜昌东阳光长江药业股份有限公司	1558 HK	香港证券交易所	香港	100,000	2,896,445.37	6.52
3	China Education Group Holdings	中国教育集团控股有限公司	839 HK	香港证券交易所	香港	380,000	2,813,277.73	6.34

	Limite d							
4	China Mengni u Dairy Compa ny Limite d	中国蒙 牛乳业 有限公 司	2319 HK	香港 证券 交易 所	香港	120,000	2,586,3 69.48	5.82
5	Lee's Pharma ceutical Holdin gs Limite d	李氏大 药厂控 股有限 公司	950 HK	香港 证券 交易 所	香港	300,000	2,446,9 55.51	5.51
6	China Molyb denum Co.,Ltd .	洛阳栾 川钼业 集团股 份有限 公司	3993 HK	香港 证券 交易 所	香港	500,000	2,371,6 39.92	5.34
7	Wisdo m Educati on Internat ional Holdin gs Compa ny Limite d	睿见教 育国际 控股有 限公司	6068 HK	香港 证券 交易 所	香港	500,000	2,203,3 81.68	4.96
8	Yanzho u Coal Mining Compa ny Limite d	兖州煤 业股份 有限公 司	1171 HK	香港 证券 交易 所	香港	250,000	2,003,0 74.25	4.51
9	Hong	香港交	388	香港	香港	9,000	1,840,2	4.14

	Kong Exchanges And Clearing Limited	易及结算有限公司	HK	证券交易所			64.38	
10	CSPC Pharmaceutical Group Limited	石药集团有限公司	1093 HK	香港证券交易所	香港	100,000	1,670,563.93	3.76

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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,947.05
5	应收申购款	190,181.51
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	192,128.56

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	31,462,505.96
报告期期间基金总申购份额	13,324,996.39
减：报告期期间基金总赎回份额	16,511,501.54
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	28,276,000.81

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0.00份，占本基金期末总份额的0.00%。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 影响投资者决策的其他重要信息

1、根据财政部和国家税务总局于2016年12月21日联合发布的《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》（财税[2016]140号）以及于2017年6月30日联合发布的《财政部、税务总局关于资管产品增值税有关问题的通知》（财税[2017]56号）等规定，自2018年1月1日（含）起，基金管理人运营公开募集证券投资基金（以下简称“基金”）过程中发生的增值税应税行为，应按照规定缴纳增值税。本基金管理人将依据国家税收法律、法规、规章及税收规范性文件的规定，对管理的基金产品运营过程中产生的应税收入，计提及缴纳增值税及附加税费，该部分税费由基金资产承担。如后续国家法律法规、税收政策进行调整的，或者对基金产品的税收政策作出补充规定的，基金管理人将及时根据所涉及的税收政策作出相应调整，切实履行基金管理人的职责。

2、根据《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》的有关规定及相关监管要求，经与基金托管人协商一致并报监管机构备案，基金管理人对本基金基金合同等法律文件作相应修改。请投资者关注基金合同中“对持续持有期少于7日的基金份额持有人收取不低于1.5%的赎回费并全额计入基金财产”的条款已于2018年3月31日起正式实施。欲知详情请查阅本基金管理人于2018年3月22日发布的有关公告及法律文件。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准交银施罗德全球自然资源证券投资基金募集的文件；
- 2、《交银施罗德全球自然资源证券投资基金基金合同》；
- 3、《交银施罗德全球自然资源证券投资基金招募说明书》；
- 4、《交银施罗德全球自然资源证券投资基金托管协议》；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；

- 7、关于申请募集交银施罗德全球自然资源证券投资基金之法律意见书；
- 8、报告期内交银施罗德全球自然资源证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公场所。

9.3 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。