

交银施罗德全球精选价值证券投资基金 2026 年第 1 季度报告

2026 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：2026 年 4 月 21 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 2026 年 04 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 2026 年 01 月 01 日起至 03 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
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	96,196,174.09 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 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
	中文名称：摩根大通银行

注：本基金于 2026 年 3 月 21 日公告调整境外投资顾问安排，详情请见相关公告内容。

§ 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（2026 年 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	27,483,055.89
2. 本期利润	-10,960,160.40
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1470
4. 期末基金资产净值	254,333,353.34
5. 期末基金份额净值	2.644

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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 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

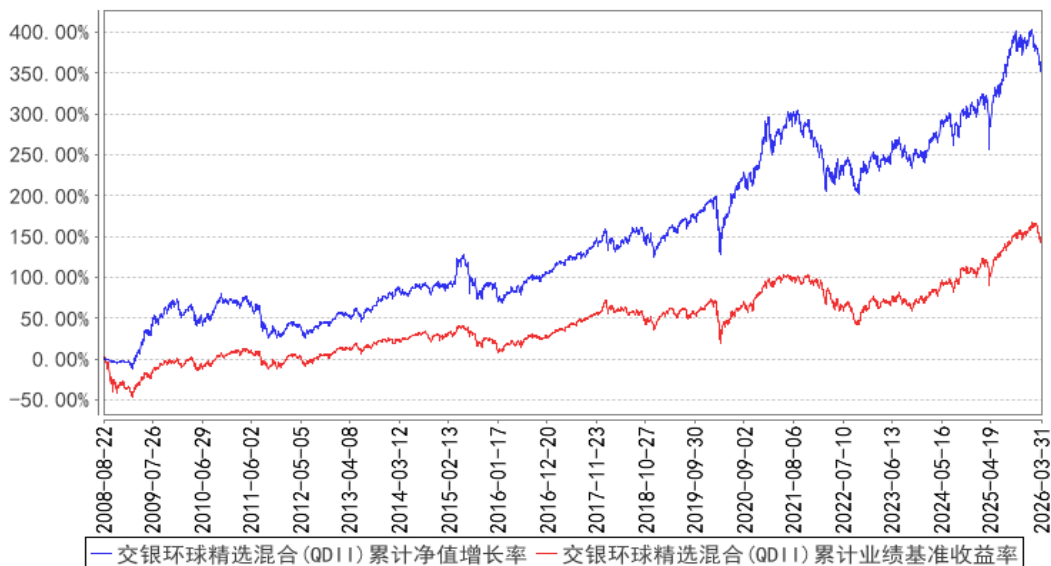
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.80%	0.74%	-3.66%	0.82%	-1.14%	-0.08%
过去六个月	-7.26%	0.81%	-2.96%	0.75%	-4.30%	0.06%
过去一年	13.40%	1.07%	15.10%	0.97%	-1.70%	0.10%
过去三年	33.59%	0.88%	44.00%	0.82%	-10.41%	0.06%
过去五年	25.48%	0.93%	27.70%	0.88%	-2.22%	0.05%
自基金合同 生效起至今	360.99%	0.97%	145.28%	1.04%	215.71%	-0.07%

注：本基金的业绩比较基准为 70%×标准普尔全球大中盘指数

(S&P Global LargeMidCap Index)+30%×恒生指数，每日进行再平衡过程。

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率变动的比较

交银环球精选混合(QDII) 累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势图



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		
陈舒薇	交银环球精选混合(QDII)、交银港股通优质精选混合的基金经理	2020年1月8日	-	17年	硕士。历任东方证券分析师、中金公司分析师、光大证券分析师、香港瑞士信贷分析师。2019年加入交银施罗德基金管理有限公司，历任跨境投资部基金经理助理。
蔡铮	交银上证180公司治理ETF及其联接、交银中证海外中国互联网指数(LOF)	2026年1月22日	-	17年	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，历任投资研究部数量分析师、基金经理助理、量化投资部助理总经理/副总经理、多元资产管理副总监。

	交银创业板 50 指数、交银中证红利低波动 100 指数、交银中证智选沪深港科技 50ETF 的基金经理、交银环球精选混合 (QDII)，公司量化投资副总监				
陈俊华	交银沪港深价值精选混合、交银核心资产混合的基金经理，公司跨境投资副总监	2015 年 11 月 21 日	2026 年 1 月 22 日	21 年	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。

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	27 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师。

注：本基金于 2026 年 3 月 21 日公告调整境外投资顾问安排，详情请见相关公告内容。

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，基金整体运作

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私募资产管理计划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“价格优先、时间优先”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，遵循公平交易分配原则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

2026 年一季度，美国经济增长动能边际放缓但仍具韧性，期间受美伊局势影响，油价高企背景下美联储在连续降息后选择暂停观望。一季度，全球制造业修复进程延续但分化加剧。其中 1 月美欧制造业 PMI 维持扩张，而 2 月制造业景气出现回落，3 月随需求回暖再度回升。一季度全球服务业整体维持高位运行，但消费者信心受地缘冲突影响有所波动。就业方面，美国 1 月非农就业超预期回暖，而 2 月数据受罢工和政府裁员影响明显走弱。通胀方面，一二月美国 CPI 总体温和，核心通胀保持粘性，3 月地缘冲突推升能源价格，通胀不确定性有所增加。一季度美联储暂停降息，其中 3 月议息会议整体表态偏鹰，降息预期进一步降温。一季度，在美联储鹰派指引与

中东地缘冲突升级背景下，全球主要市场普遍承压。期间美股三大指数均录得负收益，道琼斯工业平均、标普 500、纳斯达克 100 指数分别下跌 3.6%、4.6%、6.0%；港股方面，恒生指数与恒生科技指数明显回调，一季度分别下跌 3.3%、15.7%，红利板块则逆势上涨。

操作方面，本基金一季度权益仓位维持高位运行。本季度对股票投资策略进行了优化调整：组合通过量化策略进行全球多市场、多方向配置，当前投资方向以美股为主、港股为辅，实现地域上的风险分散，缓解单一经济体系统性风险；美股侧重科技成长，港股聚焦红利低波，利用不同市场、不同风格资产间的低相关性平滑组合波动，提升整体组合的稳健性和抗跌性。最终通过该配置方案实现在可控波动下追求全球科技成长收益，力争提供比单一科技指数更低的波动和回撤，优化投资者持有体验。具体来看，美股方面重点配置标普 500 及纳斯达克 100 指数成份股，确保组合具备鲜明的科技成长属性，帮助投资者分享全球科技产业发展红利；同时组合也配置了金融、能源等非科技板块个股，提供了行业层面的适度对冲，避免过度集中于单一技术子领域。港股方面，鉴于当前地缘冲突持续发酵、海外流动性预期反复，全球风险偏好回落，组合重点配置高股息、低波动、现金流稳健的红利低波类标的；此类标的与美股持仓相关性亦较低，能形成有效的风险分散作用。

展望 2026 年二季度，市场在经历 3 月的恐慌性抛售后，估值压力有所释放，但地缘政治风险的不确定性仍较高。美股方面，美国经济基本面仍有韧性，企业盈利增速有望保持正增长；美联储“更高更久”的利率路径和高估值压力短期内可能继续压制科技股表现，但 AI 技术的持续发展和应用仍将是长期投资主线，短期调整可能提供中长期布局机会。对于能源板块，地缘冲突导致的油价上涨为能源企业带来短期业绩提升，但需关注冲突缓解后的价格回调风险。港股方面，当前恒生指数市盈率约 12 倍，位于历史中低水平，具备一定安全边际；同时南向资金持续流入港股市场，为市场提供增量资金。但港股受外围市场影响较大，地缘政治不确定性及美联储降息预期后将将对行情表现形成制约。在此背景下，红利资产高股息、现金流稳健的防御属性或进一步凸显，成为对冲外部不确定性、平滑组合波动的重要配置方向。此外，国内 PPI 同比降幅持续收窄，工业企业盈利修复提速，顺周期板块业绩复苏预期显著上修，能源、原材料、金融等高股息标的盈利确定性增强，为板块提供基本面支撑。在防御需求与顺周期盈利修复共振下，港股红利板块仍具备良好的配置价值与上涨弹性。往后看，需要重点关注以下因素：一是地缘政治局势的演变，特别是中东局势的发展对能源价格和市场情绪的影响；二是货币政策路径的进一步明确，通胀数据的持续表现将影响央行政策取向；三是部分科技企业面临业绩增长放缓的压力，需关注二季度财报表现。总体而言，中长期我们仍谨慎看好美股核心科技资产以及港股红利资产的表现。

本基金（各类）份额净值及业绩表现请见“3.1 主要财务指标”及“3.2.1 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”部分披露。

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	219,411,708.76	83.33
	其中：普通股	218,358,070.96	82.92
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	1,053,637.80	0.40
2	基金投资	5,758,497.66	2.19
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	33,944,881.27	12.89
8	其他资产	4,205,104.77	1.60
9	合计	263,320,192.46	100.00

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	167,612,184.12	65.90
中国香港	51,799,524.64	20.37
合计	219,411,708.76	86.27

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（%）
通讯	29,700,462.47	11.68
非必需消费品	17,484,764.71	6.87
必需消费品	12,119,786.63	4.77
能源	11,188,178.35	4.40
金融	32,382,316.60	12.73
医疗保健	15,430,338.80	6.07
工业	16,315,265.17	6.41
材料	3,614,387.38	1.42
房地产	4,348,755.04	1.71
科技	68,985,499.80	27.12
公用事业	7,841,953.81	3.08
合计	219,411,708.76	86.27

注：本报告采用彭博 BICS 一级分类标准编制。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

5.4.1 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	NVIDIA CORP	英伟达 公司	NVDA US	美国 证券 交易 所	美国	13,200	15,929,012.35	6.26
2	APPLE INC	苹果公 司	AAPL US	美国 证券 交易 所	美国	7,930	13,925,670.99	5.48
3	MICROSOFT CORP	微软公 司	MSFT US	美国 证券 交易 所	美国	4,070	10,424,711.99	4.10
4	ALPHABET INC-CL A	谷歌公 司	GOOGL US	美国 证券 交易 所	美国	4,800	9,550,764.79	3.76
5	AMAZON.COM INC	亚马逊 公司	AMZN US	美国 证券 交易 所	美国	6,270	9,035,718.56	3.55

				所				
6	Broadcom Inc	博通股份有限公司	AVGO US	美国证券交易所	美国	2,570	5,503,972.38	2.16
7	Meta Platforms Inc	Meta 平台股份有限公司	META US	美国证券交易所	美国	1,330	5,265,199.11	2.07
8	Tesla Inc	特斯拉公司	TSLA US	美国证券交易所	美国	1,370	3,524,033.12	1.39
9	CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	中国神华能源股份有限公司	1088 HK	香港联合交易所	中国香港	84,500	3,439,496.78	1.35
10	CNOOC LTD-H	中国海洋石油有限公司	883 HK	香港联合交易所	中国香港	139,000	3,434,960.38	1.35

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

无。

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

无。

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

无。

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

无。

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	Invesco QQQ Trust Series 1	ETF	交易型开 放式 (ETF)	Invesco ETFs/USA	3,194,991.43	1.26
2	Vanguard S&P 500 ETF	ETF	交易型开 放式 (ETF)	Vanguard Index Funds	2,563,506.23	1.01

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是否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

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 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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	110,873.43
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,094,231.34
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,205,104.77

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

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	62,457,993.20
-------------	---------------

报告期期间基金总申购份额	47,407,436.92
减：报告期期间基金总赎回份额	13,669,256.03
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	96,196,174.09

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末持有本基金份额 0.00 份，占本基金期末基金总份额的 0.00%。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金于 2026 年 3 月 21 日公告调整境外投资顾问安排，详情请见相关公告内容。

§ 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规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)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。