

# 交银施罗德环球精选价值证券投资基金 2024 年第 3 季度报告

2024 年 9 月 30 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：2024 年 10 月 25 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 2024 年 10 月 24 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 2024 年 07 月 01 日起至 09 月 30 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	32,899,934.57 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

### § 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 (2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	1,702,765.28
2. 本期利润	1,807,256.96
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0547
4. 期末基金资产净值	85,558,458.59
5. 期末基金份额净值	2.601

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	2.32%	0.97%	10.29%	0.87%	-7.97%	0.10%
过去六个月	8.28%	0.84%	14.73%	0.80%	-6.45%	0.04%
过去一年	17.16%	0.78%	27.25%	0.75%	-10.09%	0.03%
过去三年	6.42%	0.92%	10.54%	0.90%	-4.12%	0.02%
过去五年	47.58%	1.06%	36.29%	1.03%	11.29%	0.03%
自基金合同 生效起至今	303.38%	0.96%	111.19%	1.05%	192.19%	-0.09%

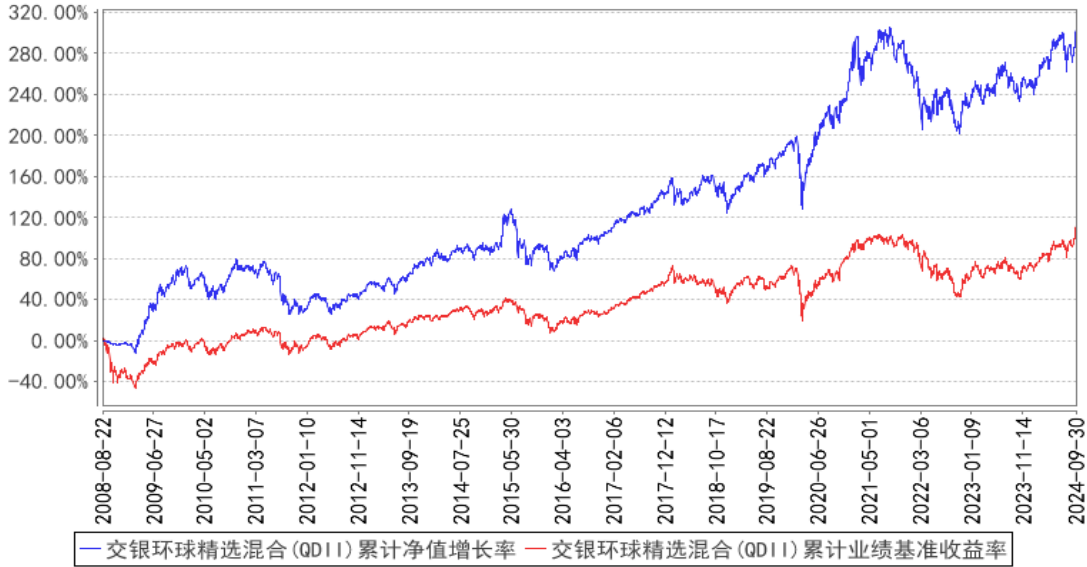
注: 本基金的业绩比较基准为 70%×标准普尔全球大中盘指数

(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对比图



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		
陈俊华	交银环球精选混合(QDII)、交银沪港深价值精选混合、交银核心资产混合、交银鸿光一年混合、交银鸿福六个月混合、交银鸿信一年持有期混合、交银鸿泰一年	2015年11月21日	-	19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。2015年11月21日至2019年9月19日担任交银施罗德全球自然资源证券投资基金的基金经理。

	持有期混合的基金经理，公司跨境投资副总监				
陈舒薇	交银环球精选混合(QDII)、交银鸿泰一年持有期混合的基金经理	2020年1月8日	-	15年	陈舒薇女士，宾夕法尼亚大学 MBA、上海交通大学金融硕士、上海交通大学学士。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。

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	25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

2024 年三季度，美股市场继续在 AI 科技创新浪潮的带动下震荡上行，但自三季度开始，市场在美国经济衰退的担忧中波动加大，九月美联储议息会议如期宣布下调利率，一定程度上提振了投资人信心。国内方面，经济呈现外需走弱、内需磨底的格局，需求带动生产转弱；但政策端开始显著转向发力，带来市场风险偏好快速回升。生产端工业增加值持续回落，但出口、产业链优势、设备更新与新基建投资等形成支撑；需求端社零数据进一步走弱，线上好于线下，商品零售好于餐饮收入，必选好于可选消费；投资端，地产政策持续放松带来投资增速小幅回升，制造业受设备更新政策拉动，但多数行业呈现回落态势。市场表现方面，分板块来看，美股市场公用事业、通讯服务、地产等板块表现强势；港股则是医疗、可选消费、地产领涨，而能源、电讯表现相对乏力。

操作方面，本基金在三季度股票仓位维持高位运行，结构调整为主：欧美股方面，增加必选消费仓位，同时降低科技、医药板块仓位；港股方面，增加可选消费、地产板块配置，同时降低能源、工业、电力板块配置。

展望 2024 年四季度，我们对美股继续保持谨慎乐观；在国内政策显著转向以及经济筑底回升中，港股弹性或更大。

美股市场，估值已处于历史相对较高位置，短期受就业数据表现不及预期的影响，市场波动加大，但整体增长动能维持韧性，消费表现继续超预期。九月美联储以 50 个基点开启降息周期，并且后续可降息对冲就业走弱的空间充足，因而对于美股继续保持谨慎乐观的态度。短期防御价

值板块或将好于前期强势的科技医药板块，中长期在经济走势进一步明朗后，我们将重点关注成长股的投资机会，包括人工智能、生物医药、智能驾驶等泛科技创新领域都有投资机会。

港股市场，美联储降息、国内政策显著转向带来市场估值快速修复。往后看，若政策、业绩持续兑现，预计中国资产的市场风险偏好将持续回升，短期强预期取代弱现实决定市场方向。九月，政府两个重量级非常规会议极大提振了投资人信心，政策变化的核心主要在于提振投资回报预期，具体政策包括降息、降低首付比例、降低存量按揭利率、降准等。后续，市场空间取决于财政发力的力度与速度，以及创新金融工具的具体条款和资金到位情况。若政策不断兑现、财政力度超预期，利好地产链、非银行金融和消费等顺周期板块，同时也将重点关注对利率敏感的互联网、科技、医药等成长股的向上弹性。

我们会继续自下而上精选个股，努力为持有人赚取收益。

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	78,072,539.13	83.84
	其中：普通股	78,072,539.13	83.84
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	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	-	-

	产		
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	8,595,933.88	9.23
8	其他资产	6,447,343.54	6.92
9	合计	93,115,816.55	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	35,119,681.86	41.05
中国香港	28,548,133.86	33.37
日本	2,320,211.52	2.71
德国	2,241,788.00	2.62
法国	2,205,212.20	2.58
英国	2,139,098.76	2.50
意大利	1,527,815.78	1.79
瑞士	1,479,709.22	1.73
西班牙	1,406,167.62	1.64
荷兰	1,084,720.31	1.27
合计	78,072,539.13	91.25

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	13,230,341.49	15.46
非必需消费品	12113889.39	14.16
必需消费品	4784296.18	5.59
能源	3660987.58	4.28
金融	7361602.71	8.6
医疗保健	5689712.17	6.65
工业	12417109.62	14.51
房地产	2039835.31	2.38
科技	15950165.4	18.64
公用事业	824599.28	0.96
合计	78,072,539.13	91.25

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	Sinotruk Hong Kong Ltd	中国重汽	3808 HK	香港联合交易所	中国香港	204,000	4,297,552.58	5.02
2	Microsoft Corp	微软	MSFT US	美国证券交易所	美国	997	3,006,238.37	3.51
3	ANTA Sports Products Ltd	安踏体育	2020 HK	香港联合交易所	中国香港	35,200	2,999,499.35	3.51
4	Tencent Holdings Ltd	腾讯控股	700 HK	香港联合交易所	中国香港	7,400	2,968,283.14	3.47
5	Alphabet Inc	Alphabet 公司	GOOGL US	美国证券交易所	美国	2,101	2,441,734.49	2.85
6	NVIDIA Corp	英伟达	NVDA US	美国证券	美国	2,581	2,196,375.91	2.57

				交易所				
7	TCL Electronics Holdings Ltd	TCL 电子控股有限公司	1070 HK	香港联合交易所	中国香港	408,000	2,109,205.68	2.47
8	COSCO SHIPPING Energy Transportation Co Ltd	中远海能	1138 HK	香港联合交易所	中国香港	242,000	2,067,614.13	2.42
9	Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	福耀玻璃	3606 HK	香港联合交易所	中国香港	38,000	1,791,323.56	2.09
10	Meta Platforms Inc	Meta 平台股份有限公司	META US	美国证券交易所	美国	402	1,612,549.05	1.88

#### 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

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、处罚的情形披露如下：

2023 年 10 月 16 日，国家金融监督管理总局山东监管局公示鲁金罚决字[2023]45 号行政处罚决定书，给予中国重汽财务有限公司 60 万元人民币的行政处罚。

本基金管理人对证券投资决策程序的说明如下：本基金管理人对证券投资特别是重仓证券的投资有严格的投资决策流程控制，对上述主体发行证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除上述主体外，本基金投资的前十名证券的其他发行主体本期没有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 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	1,910,864.65
3	应收股利	277,453.24
4	应收利息	-
5	应收申购款	321,403.13
6	其他应收款	3,937,622.52
7	其他	-
8	合计	6,447,343.54

#### 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	33,140,612.47
报告期期间基金总申购份额	2,765,178.72
减：报告期期间基金总赎回份额	3,005,856.62
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	32,899,934.57

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 8,212,422.53 份，占本基金期末基金总份额的 24.96%。

## § 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	1	2024/7/1-2024/9/30	8,212,422.53	-	-	8,212,422.53	24.96
产品特有风险							
本基金本报告期内出现单一投资者持有基金份额比例超过基金总份额 20%的情况。如该类投资者集中赎回，可能会对本基金带来流动性冲击，从而影响基金的投资运作和收益水平。基金管理人将加强流动性管理，防范相关风险，保护持有人利益。							

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 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](http://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](mailto:services@jysld.com)。