

# 交银环球精选价值

基金代码  
519696

晨星分类  
环球大型均衡型股票

晨星投资风格箱

晨星二年评级  
未予评级

## 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。

## 公司基本信息

单位净值(2009-03-31):	0.9860(元)
净资产(2008-12-31):	2.97(亿元)
基本货币:	人民币
申购费	1.50%
赎回费	0.50%
管理费	1.80%
托管费	0.35%
基金成立日期:	2008-08-22
基金经理:	郑伟辉
基金管理人:	交银施罗德基金管理有限公司
客服电话:	400-700-5000
公司网站:	www.bocomschroder.com
地址:	上海市浦东新区银城中路188号交银金融大厦2F

## 晨星评论

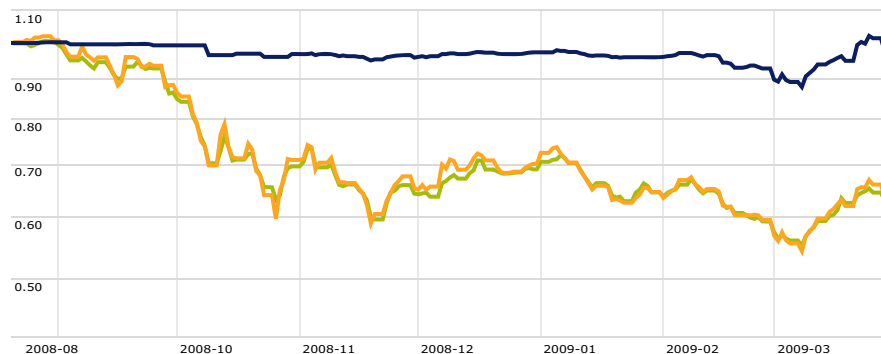
基金成立于2008年8月22日,规模四季度末为2.97亿元。股票投资占净值60%-100%,其中,10-50%的范围是投资港股。债券、货币市场等工具比例占净值0%-40%。在晨星全球分类中属于环球大盘平衡类别。基金成立以来采用较稳健的建仓策略,有效回避国际市场系统风险的进一步释放。基金去年四季度业绩仅下跌1.52%,截至3月31日,基金一季度净值上涨1.34%,表现优于环球大盘平衡型类基金的平均水平。

基金一直由郑伟辉先生管理。郑先生在2007年9月加入公司,拥有较丰富的海外资产管理经验,曾长期任职该基金的境外投资顾问施罗德投资管理有限公司,负责资产组合管理工作。

在策略上,基金经理对仓位控制严格的同时,认为可以利用市场的非完全有效性,通过在区域、行业和个股之间的主动配置达到超越基准指数表现的目的。同时,基金经理也强调自下而上的选股策略,注重公司基本面,如公司管理层质量的研究,尽量回避被高估的股票,并对已持有股票的价格相对其评估的公允价值的溢价程度进行控制,以降低风险。另外,基金经理也重视股票的流动性,避免购买规模较小或者流动性较差的股票。针对个股持有比例,基金经理在控制风险的基础上倾向于采取适度集中的策略,希望通过主动灵活的管理来获取超额收益。行业配置方面,基于对宏观和市场的判断,基金经理逐渐降低一些防御性行业的配置,逐步增加周期性行业比例,同时也会增加对内需、消费、基建等受国家政策影响明显行业的关注。而对于目前问题严重的金融业,由于目前该行业波动较大,基于对组合风险的控制,对该行业仍然持有较谨慎的态度。

展望2009年,基金经理认为随着美联储大幅增加货币供应,美国出现持续通缩的概率较小,也能避免出现大萧条。近期房地产等相关数据有所企稳,危机最坏的时候可能已经过去,但实体经济将逐步筑底。基于股票市场通常会在经济复苏时提前反应的考虑,2009年估计以美国市场为代表的发达市场将会产生一系列的反弹行情,香港市场也会出现很多投资机会。

## 基金表现 2009-03-31



■ 交银环球精选价值
■ 环球大型均衡型股票
■ 70%×标准普尔全球大中盘指数+30%×恒生指数

## 持仓摘要 2008-12-31

十大债券	到期日	当前利率	占净资产
99 国债(8)	2009-09-23	3.30%	39.98%
04 国债(3)	2009-04-20	4.42%	15.86%
02 国债(10)	2009-08-16	2.39%	14.53%
04 国债(8)	2009-10-20	4.30%	1.32%

十大股票	公允价值	占净资产
微软有限公司	1342198.43	0.45%
迪瓦生物技术有限公司	1297050.29	0.44%
沃达丰集团公司	1231836.73	0.41%
旅行家集团公司	1173910.90	0.39%
罗氏公司	1075075.92	0.36%
意昂集团公司	1071737.56	0.36%
中国移动通信集团公司	1029140.47	0.35%
安进公司	1026215.19	0.35%
摩根大通公司	1014119.18	0.34%
雀巢集团公司	1002012.50	0.34%

基金回报	总回报率	+/- 基准	+/- 同类
今年以来	1.34%	--	2.67%
1个月	6.25%	--	-1.97%
3个月	1.34%	--	2.67%
6个月	-0.70%	--	15.05%
1年	--	--	--
2年年度化	--	--	--

## 权益投资分布

国家(地区)	公允价值	占净资产
美国	18036217.70	6.07%
香港	6322837.97	2.13%
伦敦	4381802.29	1.47%
瑞士	3216550.06	1.08%
日本	2679867.32	0.90%
法国	2178994.74	0.73%
德国	1582175.09	0.53%
新加坡	1425723.89	0.48%
加拿大	922285.83	0.31%
荷兰	521289.65	0.18%
意大利	395183.08	0.13%
总计:	41,662,927.62	14.01%

## 晨星投资风格箱 2008-06-30


### 风格箱

风格: --  
规模: --

## 资产配置 2008-12-31



### 资产配置

资产分布	比重
股票	14.01%
债券	71.68%
现金	15.27%
其他	-0.96%