**交银施罗德环球精选价值证券投资基金**

**2020年第3季度报告**

**2020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：二〇二〇年十月二十八日**

# §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2020年10月27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2020年7月1日起至9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 |
| 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 | 57,453,245.67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  (2020年7月1日-2020年9月30日) |
| 1.本期已实现收益 | 9,814,947.79 |
| 2.本期利润 | 6,862,182.92 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1185 |
| 4.期末基金资产净值 | 129,258,698.11 |
| 5.期末基金份额净值 | 2.250 |

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 | 5.49% | 0.91% | 4.08% | 0.81% | 1.41% | 0.10% |
| 过去六个月 | 24.52% | 1.11% | 18.58% | 1.20% | 5.94% | -0.09% |
| 过去一年 | 15.48% | 1.40% | 3.57% | 1.50% | 11.91% | -0.10% |
| 过去三年 | 35.68% | 1.00% | 7.21% | 1.04% | 28.47% | -0.04% |
| 过去五年 | 79.21% | 0.90% | 38.60% | 0.93% | 40.61% | -0.03% |
| 自基金合同生效起至今 | 215.65% | 0.97% | 60.49% | 1.10% | 155.16% | -0.13% |

**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2020年9月30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 | 2015-11-21 | - | 15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。 |
| 周中 | 交银环球精选混合(QDII)、交银创新成长混合的基金经理 | 2015-12-12 | - | 11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。2015年12月12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。 |
| 陈舒薇 | 交银环球精选混合(QDII)的基金经理 | 2020-01-08 | - | 11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，曾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 | 21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**

2020年三季度，新冠疫情不再是市场的唯一决定因素，随着美国大选的临近，中美贸易摩擦、经济刺激计划的延续时间逐步发展成为影响市场的新增因素，海外市场整体呈现先扬后抑的走势。三季度初，全球市场沉浸在经济重启的乐观情绪中，纳斯达克指数更是超过疫情前水平，屡创新高，疫情最早得到控制的中国内地市场表现更佳。但自九月起，因为美股科技成长股超买风险释放、欧洲疫情反复以及经济刺激政策支持力度减弱等，全球市场在纳斯达克指数的拖累下连续下跌，前期涨幅较多的成长股以及受疫情影响较大的消费股调整幅度最为显著。分国别来看，美股、港股的估值差距进一步拉大。

回顾2020年三季度，我们对仓位地区配置进行了结构性调整，降低欧美市场的配置，增加年初至今表现相对落后的港股头寸。具体分行业来看，对于欧美股市，行业配置结构维持不变；港股方面，我们增加了消费、互联网板块的配置，减少医药、消费电子以及地产等个股的持仓。整体来看，三季度我们的股票组合获得了正收益。

展望2020年四季度，我们持谨慎乐观的态度。美股：由于：1）美联储九月FOMC会议虽然维持鸽派，但并没有增加对长债的购买，市场稍觉失望；2）美国进一步的财政刺激政策的落空；3）欧洲担忧疫情第二波可能引发再度范围封锁，欧美市场短期或会延续震荡表现。往前看，我们认为，即使疫苗短期还看不到面世的迹象，但新冠可控的致死率，预计不会带来行业复工的反复，但向上的空间，我们也保持相对谨慎的态度，考虑到美国总统大选的临近，国际市场不确定性因素也在变多。中期来看，大选后，预计美股市场或重拾增长，我们预计高成长标的表现或将继续优于价值股，科技、消费板块或将继续领涨。

港股虽然相对估值低，但仍然跟随欧美股市同步调整。接下来，投资人的关注点聚焦于：科技为代表的成长板块以及顺周期板块的表现。在今年剩下的时间里，表现落后的顺周期低估值板块，以建材、地产以及工业为代表，是否能够获得相对收益，我们认为，这或部分取决于美国大选结果，也就是短期，预计顺周期板块还缺乏趋势性上涨的支撑点，更为确定的收益可能还是来自于基于内循环的消费板块。情绪面上，在美国大选结束前，预计市场非理性波动或将继续。因此，我们会严控持股组合的政策风险暴露，对于港股市场的投资方向，将集中于纯内需拉动的可选消费、互联网以及受益于出口回暖并在海外建有配套产能的传统制造型企业。

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”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**

金额单位：人民币元

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 序号 | 项目 | 金额 | 占基金总资产的比例(%) |
| 1 | 权益投资 | 118,738,007.22 | 91.10 |
|  | 其中：普通股 | 114,806,332.05 | 88.09 |
|  | 存托凭证 | 3,931,675.17 | 3.02 |
|  | 优先股 | - | - |
|  | 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 | - | - |
| 6 | 货币市场工具 | - | - |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 11,330,139.08 | 8.69 |
| 8 | 其他各项资产 | 264,969.41 | 0.20 |
| 9 | 合计 | 130,333,115.71 | 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**

金额单位：人民币元

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 国家（地区） | 公允价值 | 占基金资产净值比例（％） |
| 香港 | 48,181,186.67 | 37.28 |
| 美国 | 45,164,585.85 | 34.94 |
| 瑞士 | 5,004,419.84 | 3.87 |
| 法国 | 4,380,952.05 | 3.39 |
| 日本 | 4,083,133.09 | 3.16 |
| 韩国 | 2,802,901.95 | 2.17 |
| 英国 | 2,702,694.93 | 2.09 |
| 荷兰 | 2,392,724.09 | 1.85 |
| 德国 | 2,339,345.54 | 1.81 |
| 奥地利 | 1,006,454.39 | 0.78 |
| 澳大利亚 | 679,608.82 | 0.53 |
| 合计 | 118,738,007.22 | 91.86 |

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**

金额单位：人民币元

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 行业类别 | 公允价值 | 占基金资产净值比例（％） |
| 房地产 | 1,135,430.30 | 0.88 |
| 非日常生活消费品 | 31,363,338.07 | 24.26 |
| 工业 | 13,154,828.58 | 10.18 |
| 金融 | 6,077,908.82 | 4.70 |
| 能源 | 619,398.08 | 0.48 |
| 日常消费品 | 10,058,311.97 | 7.78 |
| 通信服务 | 11,386,920.64 | 8.81 |
| 信息技术 | 24,288,688.27 | 18.79 |
| 医疗保健 | 17,680,759.45 | 13.68 |
| 原材料 | 2,972,423.04 | 2.30 |
| 合计 | 118,738,007.22 | 91.86 |

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 | Xinyi Solar Holdings Ltd | 信义光能 | 968 HK | 香港证券交易所 | 香港 | 392,062 | 4,230,554.60 | 3.27 |
| 2 | Alibaba Group Holding Ltd | 阿里巴巴 | 9988 HK | 香港证券交易所 | 香港 | 15,700 | 3,802,095.77 | 2.94 |
| 3 | Wuxi Biologics Cayman Inc | 药明生物 | 2269 HK | 香港证券交易所 | 香港 | 21,600 | 3,579,642.26 | 2.77 |
| 4 | Amazon.com Inc | 亚马逊公司 | AMZN US | 美国证券交易所 | 美国 | 152 | 3,259,361.26 | 2.52 |
| 5 | Microsoft Corp | 微软 | MSFT US | 美国证券交易所 | 美国 | 2,029 | 2,906,275.35 | 2.25 |
| 6 | Alphabet Inc | Alphabet公司 | GOOGL US | 美国证券交易所 | 美国 | 289 | 2,884,475.06 | 2.23 |
| 7 | Nestle SA | 雀巢 | NESN SW | 瑞士证券交易所 | 瑞士 | 3,186 | 2,582,063.17 | 2.00 |
| 8 | Meituan Dianping | 美团点评 | 3690 HK | 香港证券交易所 | 香港 | 12,000 | 2,549,656.82 | 1.97 |
| 9 | ANTA Sports Products Ltd | 安踏体育 | 2020 HK | 香港证券交易所 | 香港 | 36,000 | 2,533,840.09 | 1.96 |
| 10 | Roche Holding AG | 罗氏 | ROG SW | 瑞士证券交易所 | 瑞士 | 1,037 | 2,422,356.67 | 1.87 |

**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期末其他各项资产构成**

金额单位：人民币元

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 序号 | 名称 | 金额 |
| 1 | 存出保证金 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | 111,661.14 |
| 4 | 应收利息 | 177.38 |
| 5 | 应收申购款 | 153,130.89 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 264,969.41 |

**5.10.4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 | 59,799,309.65 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 4,029,065.94 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 6,375,129.92 |
| 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 | 57,453,245.67 |

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28,056,424.95份，占本基金期末总份额的48.83%。

# §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 | 2020/7/1-2020/9/30 | 28,056,424.95 | - | - | 28,056,424.95 | 48.83% |
| 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。 | | | | | | | |

# §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)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。