

交银施罗德环球精选价值证券投资基金 2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 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：2026 年 7 月 20 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约定，于 2026 年 07 月 17 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 04 月 01 日起至 06 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	208,749,685.31 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	
下属分级基金的基金简称	交银环球精选混合(QDII)A	交银环球精选混合(QDII)C
下属分级基金的交易代码	519696	027170
报告期末下属分级基金的份额总额	184,551,380.13 份	24,198,305.18 份
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 (2026 年 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日)	报告期 (2026 年 4 月 16 日-2026 年 6 月 30 日)
	交银环球精选混合(QDII)A	交银环球精选混合(QDII)C
1. 本期已实现收益	2,735,672.34	289,127.46
2. 本期利润	28,255,662.31	-457,443.85
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2037	-0.0608
4. 期末基金资产净值	537,577,096.06	70,420,714.93
5. 期末基金份额净值	2.9129	2.9102

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

交银环球精选混合(QDII)A

阶段	净值增长率①	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①—③	②—④
----	--------	-------	-------	-------	-----	-----

		标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	10.17%	0.71%	7.17%	0.87%	3.00%	-0.16%
过去六个月	4.89%	0.73%	3.25%	0.85%	1.64%	-0.12%
过去一年	15.88%	0.75%	13.34%	0.72%	2.54%	0.03%
过去三年	39.71%	0.88%	51.71%	0.83%	-12.00%	0.05%
过去五年	27.22%	0.93%	29.96%	0.89%	-2.74%	0.04%
过去七年	89.55%	1.02%	64.49%	0.98%	25.06%	0.04%
过去十年	171.88%	0.92%	119.55%	0.89%	52.33%	0.03%
自基金合同生效起至今	407.87%	0.96%	162.87%	1.04%	245.00%	-0.08%

交银环球精选混合(QDII)C

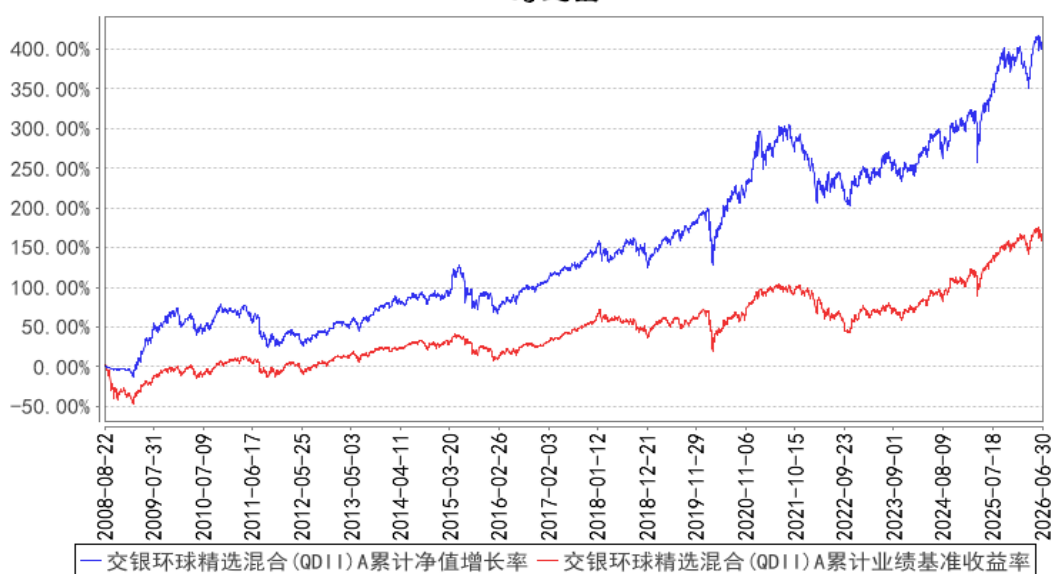
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
自基金合同生效起至今	4.06%	0.73%	-0.13%	0.77%	4.19%	-0.04%

注：1、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。

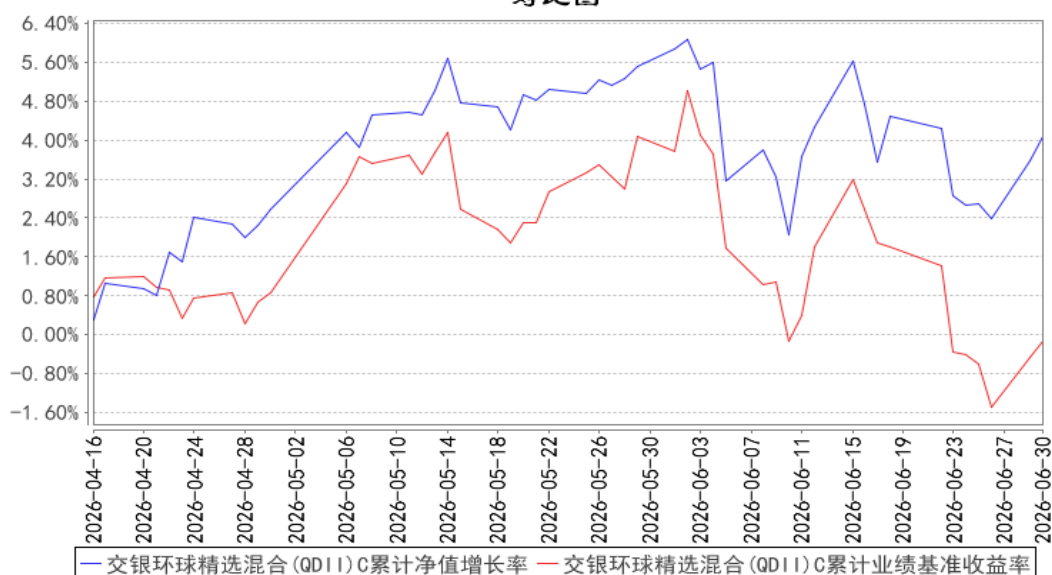
2、交银环球精选混合(QDII)C 上述“自基金合同生效起至今”实际为“自基金份额类别首次确认起至今”，下同。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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)A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



交银环球精选混合(QDII)C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：1、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。

2、本基金自 2026 年 4 月 15 日起，开始销售 C 类份额，投资者提交的申购申请于 2026 年 4 月 16 日被确认并将有效份额登记在册。

§ 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	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	基金经理、量化投资副总监	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。

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 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守《中华人民共和国证券投资基金法》、其他有关法律法规的规定及基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求最大利益，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 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。

4.3.2 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。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2026 年二季度，美国经济增长韧性好于预期，但通胀压力重新抬头；美联储由一季度的“暂停观望”转向二季度的鹰派表态，弃用前瞻指引并大幅上修利率预期。与此同时，一季度末爆发、并在 3 月达到高强度的中东地缘冲突，在二季度走向阶段性缓和，全球风险资产的定价逻辑因此发生结构性切换。二季度，美国就业市场保持稳健，4 月、5 月新增非农就业分别为 17.9 万、17.2 万人；通胀方面，受能源价格飙升推动，美国 CPI 同比由 4 月的 3.8% 升至 5 月的 4.2%；核心 CPI 同比由 4 月的 2.8% 升至 5 月的 2.9%，为 2025 年 9 月以来新高。但通胀压力主要来自外部能源冲击，而非经济内部需求过热。二季度美国制造业景气持续处于扩张区间且力度增强，消费者信心则大幅波动、呈“V 型”修复。增长稳健、通胀走高的组合，为美联储二季度转向鹰派提供了基本面支撑。二季度美联储议息延续偏鹰：4 月维持利率不变，但内部分歧加大；6 月全票赞成通过“维持联邦基金利率 3.50%-3.75%”的利率决议，会议同步删除“宽松倾向”前瞻指引、大幅精简政策声明，并宣布成立五大专项工作组以重构美联储运行框架。点阵图鹰派转向，年内利率预期由“降息”翻转为“加息”。二季度，在美联储加息预期、中东地缘冲突边际缓和但通胀压力犹存的背景下，美股市场在 AI 产业浪潮与企业盈利韧性的双重驱动下强势反弹，三大指数均录得显著正收益。期间道琼斯工业平均、标普 500、纳斯达克 100 指数分别上涨 12.9%、14.9%、27.5%。港股则受外部流动性收紧预期而调整，恒生指数、恒生科技分别下跌 7.7%、3.8%。

操作方面，本基金二季度延续一季度确立的“全球多市场、多方向”量化配置策略，权益仓位维持高位运行，整体策略执行效果较为显著。组合继续坚持以美股为主、港股为辅的地域分散架构，有效缓解了单一经济体的系统性风险暴露。美股方面，二季度科技成长风格依然占据主导，组合重点配置的标普 500 及纳斯达克 100 指数成份股充分分享了全球科技产业发展红利，同时搭配金融、能源等非科技板块个股，成功在行业层面形成适度对冲，避免了过度集中于单一技术子领域的风险，平滑了组合波动。港股方面，二季度地缘冲突局势趋于缓和，全球风险偏好有所回升，导致此前表现较为抗跌的红利资产出现阶段性回调。组合配置的高股息稳健类标的表现相对平淡，但利用其与美股科技成长资产的低相关性，依然在跨市场维度上发挥了分散配置的作用，避免了组合净值随单一市场表现大幅波动。

展望 2026 年三季度，中东地缘风险已阶段性缓和，市场不确定性的主要来源由地缘政治切换至货币政策路径——点阵图所释放的年内加息预期是否会兑现，将是三季度全球资产定价的核心变量，市场需在“基本面韧性”与“流动性收紧预期”之间重新寻找平衡。美股方面，美国经济与企业盈利仍具韧性、二季度财报强劲，对市场形成支撑；但“更高更久”的利率路径、加息预期反复与科技板块高估值，短期内可能压制市场表现。我们认为，AI 技术的持续发展与应用落地仍是中长期最重要的投资主线，短期高位调整或提供布局机会。港股方面，恒生指数动态市盈率率进一步走低，处于历史中低水位，估值安全边际有所增厚。红利逻辑能否重新发挥防御作用，取决于美联储政策情况及全球流动性环境，需要对红利板块保持动态跟踪。就科技板块而言，AI 是本轮行情主线，海外云厂商资本开支维持高增，AI 需求由训练侧向高速互连侧外溢，存储芯片、半导体材料设备板块景气强劲、屡创新高。但风险亦在积聚：一是行情高度依赖少数权重股；二是市场对 AI 巨额资本开支能否如期转化为盈利与自由现金流的争论日趋激烈。我们认为全球科技板块“长期主线明确、短期波动放大”，宜精选个股、关注业绩与现金流兑现、控制集中度风险。往后看，需重点关注三方面：一是货币政策路径，年内加息是否会兑现将是三季度全球资产定价的首要不确定性；二是地缘局势，美伊冲突虽已阶段性缓和，但存在反复可能，仍需跟踪其对油价及市场情绪的影响；三是科技企业业绩，中报能否在更高基数上延续超预期，以及 AI 资本开支扩张是否带来过热与估值消化压力。总体而言，需要在保持适度风险敞口、把握美股核心科技资产发展机遇的同时，以跨市场红利资产平滑波动，坚持均衡化配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

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。

4.5 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	524,925,249.32	82.04
	其中：普通股	520,412,809.43	81.33
	优先股	—	—
	存托凭证	524,730.81	0.08

	房地产信托凭证	3,987,709.08	0.62
2	基金投资	6,912,669.83	1.08
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	95,198,445.78	14.88
8	其他资产	12,820,698.63	2.00
9	合计	639,857,063.56	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	418,665,198.33	68.86
中国香港	106,260,050.99	17.48
合计	524,925,249.32	86.34

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	61,569,249.00	10.13
非必需消费品	45,360,342.01	7.46
必需消费品	34,958,039.35	5.75
能源	19,084,920.85	3.14
金融	68,090,558.22	11.20
医疗保健	29,862,560.63	4.91
工业	24,914,779.45	4.10
材料	13,153,542.29	2.16
房地产	16,303,268.35	2.68
科技	191,029,999.52	31.42
公用事业	20,597,989.65	3.39
合计	524,925,249.32	86.34

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	23,760	32,379,961.23	5.33
2	APPLE INC	苹果公司	AAPL US	美国 证 券 交 易 所	美国	13,540	26,684,659.40	4.39
3	MICROSOFT CORP	微软公司	MSFT US	美国 证 券 交 易 所	美国	7,400	18,800,454.19	3.09
4	AMAZON.COM INC	亚马逊公 司	AMZN US	美国 证 券 交 易 所	美国	11,240	18,246,003.34	3.00
5	ALPHABET INC-CL A	谷歌公司	GOOGL US	美国 证 券 交 易 所	美国	6,080	14,798,788.90	2.43
6	MICRON TECHNOLOGY INC	美光科技 股份有限 公司	MU US	美国 证 券 交 易 所	美国	1,750	13,758,069.08	2.26
7	ADVANCED MICRO DEVICES	AMD 公司	AMD US	美国 证 券 交 易 所	美国	2,960	11,711,298.96	1.93
8	ALPHABET INC-CL C	Alphabet 股份有限 公司	GOOG US	美国 证 券 交 易 所	美国	4,770	11,478,982.57	1.89
9	Broadcom Inc	博通股份 有限公司	AVGO US	美国 证 券 交 易 所	美国	4,340	11,166,027.84	1.84

10	Meta Platforms Inc	Meta 平台股份有限公司	META US	美国证券交易所	美国	2,730	10,473,677.38	1.72
----	--------------------	---------------	---------	---------	----	-------	---------------	------

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	4,012,437.41	0.66
2	Vanguard S&P 500 ETF	ETF	交易型开放式(ETF)	Vanguard Index Funds	2,900,232.42	0.48

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：

2025 年 9 月 15 日，国家市场监督管理总局发布公告，决定对英伟达公司实施进一步调查，认定英伟达公司违反《中华人民共和国反垄断法》和《市场监管总局关于附加限制性条件批准英伟达公司收购迈络思科技有限公司股权案反垄断审查决定的公告》。

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约定的备选股票库

基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同约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	850,703.45
4	应收利息	—
5	应收申购款	11,969,995.18
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	12,820,698.63

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

项目	交银环球精选混合(QDII)A	交银环球精选混合(QDII)C
报告期期初基金份额总额	96,196,174.09	—
报告期期间基金总申购份额	120,847,173.51	26,232,667.88
减:报告期期间基金总赎回份额	32,491,967.47	2,034,362.70

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	184,551,380.13	24,198,305.18

注：1、如果本报告期间发生转换入、份额类别调整、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、份额类别调整业务，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

根据有关法律法规及本基金基金合同的有关规定，经与基金托管人协商一致，本基金管理人于 2026 年 4 月 15 日起对本基金增加 C 类基金份额，同时增加侧袋机制的相关条款、调整基金份额净值计算小数点后保留位数，并对本基金的基金合同、托管协议作相应修改，欲知详情请查阅本基金管理人发布的最新法律文件。

§ 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。