交银施罗德环球精选价值证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 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：2026 年 10 月 27 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 10 月 26 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 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	690,862,209.51 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	406,111,828.85 份	284,750,380.66 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 7 月 1 日-2026 年 9 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	6,471,760.30	1,741,862.32
2.本期利润	24,018,925.37	8,575,028.18
3.加权平均基金份额本期利润	0.0852	0.0838
4.期末基金资产净值	1,219,138,606.80	853,198,391.23
5.期末基金份额净值	3.0020	2.9963

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	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标	①－③	②－④

				准差④		
过去三个月	3.06%	0.56%	3.52%	0.53%	-0.46%	0.03%
过去六个月	13.54%	0.64%	10.94%	0.71%	2.60%	-0.07%
过去一年	5.30%	0.73%	7.66%	0.73%	-2.36%	0.00%
过去三年	52.02%	0.87%	63.96%	0.82%	-11.94%	0.05%
过去五年	38.08%	0.91%	42.43%	0.88%	-4.35%	0.03%
过去七年	91.49%	1.02%	75.61%	0.98%	15.88%	0.04%
过去十年	162.81%	0.92%	112.38%	0.89%	50.43%	0.03%
自基金合同生效起至今	423.41%	0.96%	172.12%	1.03%	251.29%	-0.07%

交银环球精选混合(QDII)C

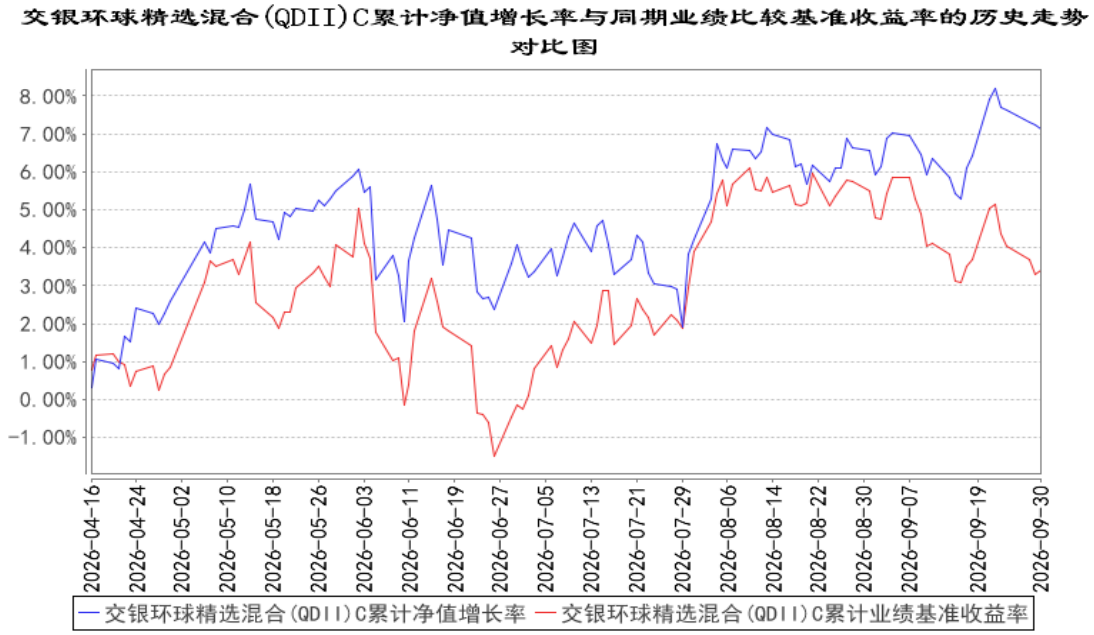
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	2.96%	0.56%	3.52%	0.53%	-0.56%	0.03%
自基金合同生效起至今	7.14%	0.63%	3.39%	0.64%	3.75%	-0.01%

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





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遵规守信情况说明

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 年三季度，美国经济延续“增长稳健、通胀黏性”的基本格局，但地缘政治风险再度升级，美联储政策路径发生根本性转折。全球风险资产的定价逻辑随之发生结构性切换：从二季度的“地缘缓和+盈利驱动”切换为三季度的“能源冲击+利率重定价”。三季度，美国就业市场呈现“前弱后强”，7 月新增非农就业初值录得-2.3 万人，引发市场对就业失速的担忧，但随后大幅上修至+2.1 万人；8 月新增非农就业 16.2 万人，大超市场预期。叠加杰克逊霍尔会议上沃什鹰派表态，加息预期进一步升温。通胀方面，三季度美国通胀继续受能源推升，其中 8 月核心通胀环比超预期上行，通胀粘性加剧。三季度中东局势急剧恶化——胡塞武装正式开辟红海新战线，与霍尔木兹海峡的持续封锁形成“双海峡封锁”格局，全球能源供应链遭受历史性冲击。布伦特原油从 7 月初约 64 美元/桶一路攀升，9 月中上旬一度冲高至超 100 美元/桶，强化全球“二次通胀”担忧。美联储在 7 月“按兵不动但内部分歧加大”后，于 9 月以全票赞成将联邦基金利率目标区间上调 25 个基点至 3.75%-4.00%，为 2023 年 7 月以来首次加息，短期政策不确定性有所落地。但点阵图鹰派程度超预期，市场关注点从“是否加息”转向“高利率维持多久”。三季度美债利率持续大幅上行，10 年期美债收益率从 7 月初的 4.48%一路攀升至 9 月末的 5.29%，累计上行约 81 个基点，创 2007 年以来新高。美股方面，三季度呈现“盈利支撑、估值承压”的分化格局。AI 相关资本开支保持强劲，企业盈利维持高景气，但利率上行持续压制估值。期间道琼斯工业平均指数下跌 2.70%，标普 500、纳斯达克 100 指数分别上涨 2.03%、0.44%;港股特别是科技板块则受外部流动性收紧预期而调整，恒生科技下跌 4.88%。

操作方面，本基金三季度延续“标普 500+纳斯达克 100+港股红利低波”的量化配置策略，权益仓位维持高位运行。通过不同市场、不同风格资产的组合配置，力求降低单一经济体波动风险。美股方面，三季度科技成长风格在盈利支撑与利率重定价的双重作用下出现波动，组合中高估值科技股虽承受估值压力，但强劲的盈利兑现能力依然提供了坚实的业绩支撑，部分龙头公司股价甚至创下历史新高；同时组合搭配金融、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，三季度市场受到海外“油价-通胀-加息”链条的持续压制，8-9 月恒生科技回调显著，期间组合配置的红利低波资产则展现

出较强的防御属性。尤为值得关注的是，年内港股红利资产与美股科技成长资产的负相关性愈发显著，两者长期相关系数约 0.1-0.2，三季度降至-0.3 附近，在跨市场维度上形成了有效的对冲效果。结合 AI 产业趋势、科技企业盈利情况及板块估值，组合于 8 月择机提高了纳斯达克 100 仓位，进一步加大了美股科技资产的敞口；同步小幅降低了港股红利低波仓位，兑现了红利资产前期的超额收益，但仍保留其在跨市场分散和组合稳健性方面的配置价值。

展望 2026 年四季度，市场核心矛盾将继续围绕美联储货币政策路径——9 月点阵图所释放的年内再加息一次、2027 年不降息是否会兑现，将是后续全球资产定价的核心变量，市场需在“基本面韧性”与“流动性再收紧”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、三季度财报有望延续强劲，对市场形成支撑；但“更高更久”的利率路径下，任何超预期通胀、就业或油价数据都更容易触发利率重定价，对科技板块估值形成制约，短期将持续扰动市场。长期来看，AI 仍是全球科技产业最重要的长期投资主线之一，市场定价将更加重视订单、收入、利润与现金流的实际兑现，科技板块内部的分化可能进一步加大。港股方面，当前恒生指数估值处于历史中低水平，具备一定吸引力，南向资金和企业回购亦为市场提供一定支撑，但海外利率高位和主动外资不足仍是短期制约因素。红利资产具有较稳定的现金流和分红特征，在市场风险偏好收敛时有望发挥组合稳定器作用；但在科技成长行情占优、风险偏好回升阶段，其相对收益可能受到一定压制。因此，组合对红利资产的配置，更多体现为跨市场分散和长期稳健收益。总体而言，我们仍看好美股核心资产和 AI 产业的中长期发展潜力，同时认识到高估值、流动性收紧和 AI 叙事扰动可能带来的阶段性波动。后续将重点关注三方面：一是美联储后续利率路径及长端美债收益率变化；二是 AI 资本开支能否持续转化为企业收入、利润和自由现金流；三是港股市场盈利修复、南向资金流入及红利资产分红可持续性。组合将继续坚持全球多市场配置思路，在把握美股核心科技资产长期机会的同时，通过港股红利资产平滑组合波动，力争实现风险与收益的相对均衡。

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	1,619,178,494.73	77.36
	其中：普通股	1,600,117,864.04	76.45
	优先股	-	-
	存托凭证	2,335,954.94	0.11
	房地产信托凭证	16,724,675.75	0.80
2	基金投资	200,816,651.55	9.59
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	226,184,803.99	10.81
8	其他资产	46,968,918.76	2.24
9	合计	2,093,148,869.03	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	1,405,336,519.41	67.81
中国香港	213,841,975.32	10.32
合计	1,619,178,494.73	78.13

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	185,248,151.66	8.94
非必需消费品	119,917,237.13	5.79
必需消费品	84,825,547.04	4.09
能源	61,598,317.59	2.97
金融	205,205,517.47	9.90
医疗保健	107,412,672.00	5.18

工业	100,100,920.75	4.83
材料	33,566,865.41	1.62
房地产	37,230,165.29	1.80
科技	642,086,468.27	30.98
公用事业	41,986,632.12	2.03
合计	1,619,178,494.73	78.13

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	80,400	123,668,235.90	5.97
2	APPLE INC	苹果公司	AAPL US	美国证券交易所	美国	48,930	109,746,222.49	5.30
3	MICROSOFT CORP	微软公司	MSFT US	美国证券交易所	美国	23,010	79,486,498.50	3.84
4	AMAZON.COM INC	亚马逊公司	AMZN US	美国证券交	美国	37,070	62,205,319.62	3.00

				易所				
5	ALPHABET INC-CL A	谷歌公司	GOOGL US	美国证券交易所	美国	18,540	42,964,840.88	2.07
6	Meta Platforms Inc	Meta 平台股份有限公司	META US	美国证券交易所	美国	8,230	40,196,635.30	1.94
7	MICRON TECHNOLOGY INC	美光科技股份有限公司	MU US	美国证券交易所	美国	5,210	37,374,572.50	1.80
8	Broadcom Inc	博通股份有限公司	AVGO US	美国证券交易所	美国	15,380	36,378,310.45	1.76
9	ALPHABET INC-CL C	Alphabet 股份有限公司	GOOG US	美国证券交易所	美国	15,390	35,318,787.62	1.70
10	ADVANCED MICRO DEVICES	AMD 公司	AMD US	美国证券交易所	美国	8,130	33,497,752.63	1.62

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	CHINAAMC NASDAQ 100 ETF-HKD	ETF	交易型开放式(ETF)	ChinaAMC NASDAQ 100 ETF/HK	85,115,127.85	4.11
2	ISHARES NASDAQ 100 ETF-HKD	ETF	交易型开放式(ETF)	iShares NASDAQ 100 ETF	77,075,092.93	3.72
3	INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	ETF	交易型开放式(ETF)	Invesco ETFs/USA	38,626,430.77	1.86

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	1,707,014.02
4	应收利息	-
5	应收申购款	45,261,904.74
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	46,968,918.76

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	184,551,380.13	24,198,305.18
报告期期间基金总申购份额	271,323,041.55	277,652,732.47
减:报告期期间基金总赎回份额	49,762,592.83	17,100,656.99
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	406,111,828.85	284,750,380.66

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

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)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。