

# 华夏全球精选股票型证券投资基金

## 2011 年第 2 季度报告

2011 年 6 月 30 日

基金管理人：华夏基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一一年七月二十日

## § 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 2011 年 7 月 18 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 2011 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华夏全球股票(QDII)
基金主代码	000041
交易代码	000041
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年10月9日
报告期末基金份额总额	19,818,599,400.65份
投资目标	主要通过在全球范围内进行积极的股票投资，追求在有效控制风险的前提下实现基金资产的稳健、持续增值。
投资策略	一般情况下，本基金主要在全球范围内进行积极的股票投资。但在特殊情况下（如基金遭遇巨额赎回、基金主要投资市场临时发生重大变故、不可抗力等），基金可将部分资产临时性

业绩比较基准	地投资于低风险资产，如债券、债券基金、货币市场基金、银行存款等。基金临时性投资的主要目标是保持基金资产的安全性和流动性。摩根士丹利资本国际全球指数（MSCI All Country World Index）。
风险收益特征	本基金为股票型基金，风险和收益高于货币基金、债券基金和混合型基金。同时，本基金为全球证券投资基金，除了需要承担与国内证券投资基金类似的市场波动风险之外，本基金还面临汇率风险、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	华夏基金管理有限公司
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(2011年4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	769,204,884.30
2.本期利润	-411,217,462.46
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0205
4.期末基金资产净值	18,021,540,084.71
5.期末基金份额净值	0.909

注：①所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	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
----	--------	----------	------------	--------------	-----	-----

		②		准差④		
过去三个月	-2.26%	0.87%	-0.53%	0.87%	-1.73%	0.00%

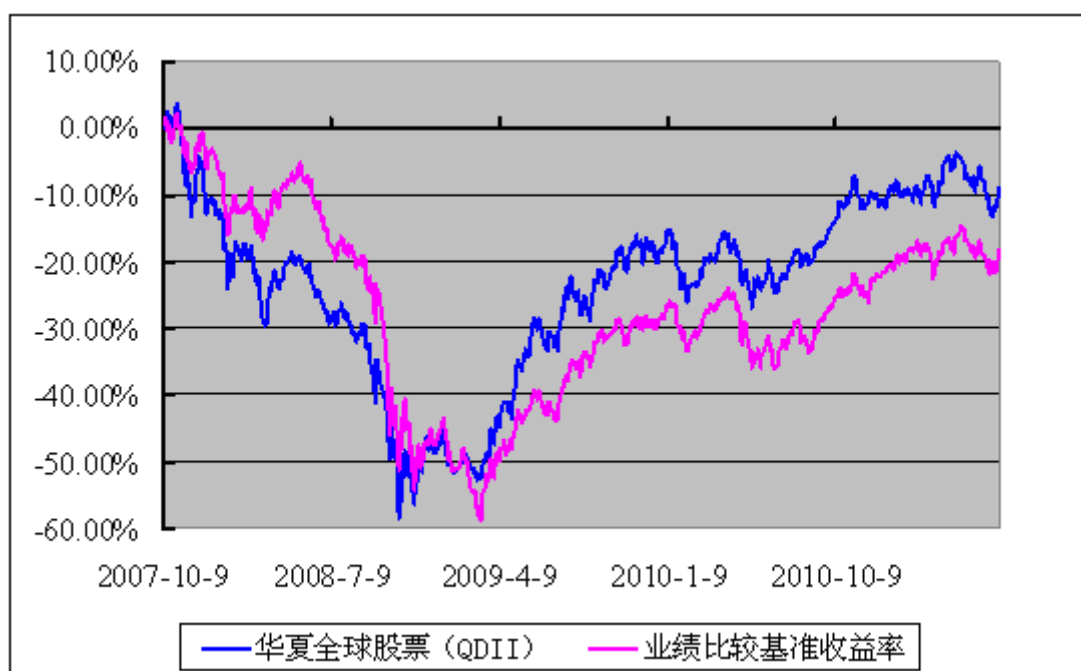
注：同期业绩比较基准以美元计价，不包含人民币汇率变动等因素产生的效应。

### 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

华夏全球精选股票型证券投资基金

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

(2007 年 10 月 9 日至 2011 年 6 月 30 日)



注：同期业绩比较基准以美元计价，不包含人民币汇率变动等因素产生的效应。

## § 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		
杨昌桁	本基金的基金经理	2007-10-9	-	21年	中国台湾籍，美国田纳西州立大学财务金融专业硕士。自1990年开始从事台湾证券市场的投资管理工作，曾在国票投信投资本部、荷银投信、

					怡富证券投资研部、京华证券研究部、元富证券等任职，具有10年以上的台湾证券市场投资管理经验。2005年1月加入华夏基金管理有限公司，历任公司研究主管。
周全	本基金的基金经理、国际投资部总经理	2007-10-9	-	11年	中国人民银行研究生部金融专业硕士。2000年4月加入华夏基金管理有限公司，历任交易主管、行业研究员。

注：①上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

②证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

#### 4.2报告期内本基金运作合规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在认真控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《华夏基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

##### 4.3.2本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

##### 4.3.3异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

#### 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

2 季度，发达国家经济出现了增长动力不足的局面。美国的消费、出口、投资都没能明显带动经济持续增长和降低失业率；德国耐用消费品订单下滑，出口景气程度回落；日本地震破坏了化工原料、汽车零部件产能，经济出现短暂负增长；希腊债务危机迟迟未能妥善解决，投资人担心引发意大利、西班牙等连锁债务危机，进而影响欧洲银行体系的稳定。基于种种负面因素的影响，发达国家股市振荡下跌。

新兴市场仍旧被通货膨胀问题所困扰。发达国家的宽松货币政策导致资金持续流入大宗商品、能源、新兴经济体，因此发展中国家不得不持续收紧信贷、提高利率、限制资金流入，其中，中国 3 次提高准备金率、1 次加息，俄罗斯、印度 2 次加息，巴西 1 次加息；此外，新兴市场国家货币对美元也都保持升值的态势。较大的政策紧缩压力，不确定的短期经济前景削弱了投资人的信心，新兴市场股市出现了阶段性回调。

报告期内，本基金继续跟踪各国政策动向，解读主要经济体宏观数据，深入研究分析上市公司。投资操作上，本基金降低了股票投资比例，减持了新兴市场、周期类行业股票，在市场下跌中，增持了一些长期看好、估值合理的成长性公司。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 0.909 元，本报告期份额净值增长率为-2.26%，同期业绩比较基准增长率以美元计为-0.53%（不包含人民币汇率变动等因素产生的效应）。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

3 季度，预计全球经济恢复快速增长的概率较小。以中国为首的新兴市场仍将处于控制通胀的阶段，短期增长动力偏弱；欧美等发达经济体内在增长动力仍旧不足。宏观政策方面，发达国家债务比例高，推出财政刺激政策的可能性较小，美国继第二轮定量宽松政策后，预计仍会保持宽松的货币政策；发展中国家通胀可能略有回落，但幅度不大，因此我们预计货币紧缩政策会保持原有力度的，积极财政政策很难推出。

我们认为，3 季度全球股市将小幅振荡，新兴市场表现可能好于成熟市场。对于发达国家，经济增长前景不明、企业盈利预期下调等都导致其股市难以明显上涨，但经过了 2 季度的调整，投资人对于各种负面因素的担心已经有所释放。

新兴市场的通胀压力减弱，中长期增长潜力明显，可能成为投资人更好的选择。

投资操作上，本基金将保持谨慎的投资风格。在股市调整中，适当提高股票仓位；区域配置上，增加新兴市场的投资比例；行业配置上，增加周期性行业的投资；个股选择上，增持估值合理的成长型股票。通过深入研究成长型公司，把握低估值时的投资机会，仍是我们的主要策略。

珍惜基金份额持有人的每一分投资和每一份信任，本基金将继续奉行华夏基金管理有限公司“为信任奉献回报”的经营理念，规范运作，审慎投资，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求长期、稳定的回报。

## § 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	14,636,416,357.73	79.78
	其中：普通股	12,131,333,101.92	66.13
	存托凭证	2,504,207,046.23	13.65
2	基金投资	38,816,580.69	0.21
3	固定收益投资	850,629,432.42	4.64
	其中：债券	850,629,432.42	4.64
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	19,780,500.00	0.11
	其中：远期	19,780,500.00	0.11
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	700,000,000.00	3.82
	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	1,585,052,036.97	8.64
8	其他各项资产	514,621,436.82	2.81
9	合计	18,345,316,344.63	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（%）
中国香港	6,417,445,367.19	35.61
美国	4,094,222,487.15	22.72
英国	1,475,316,817.43	8.19
中国台湾	568,993,516.18	3.16
韩国	537,765,631.46	2.98
新加坡	449,590,701.39	2.49
印度尼西亚	295,352,586.65	1.64

日本	210,764,765.36	1.17
加拿大	191,918,490.01	1.06
印度	122,601,302.69	0.68
法国	104,558,178.41	0.58
马来西亚	69,762,735.21	0.39
澳大利亚	53,241,172.15	0.30
泰国	37,412,249.52	0.21
菲律宾	6,592,403.35	0.04
墨西哥	1,744.00	0.00
合计	14,635,540,148.15	81.21

### 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（%）
能源	3,451,760,927.93	19.15
金融	2,743,336,248.96	15.22
信息技术	2,599,426,631.24	14.42
非必需消费品	2,441,513,260.08	13.55
材料	1,536,446,597.30	8.53
工业	753,478,118.71	4.18
必需消费品	694,067,778.89	3.85
保健	285,284,216.20	1.58
电信服务	114,858,524.46	0.64
公用事业	15,367,844.38	0.09
合计	14,635,540,148.15	81.21

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	证券代码	公司名称 (英文)	公司名称 (中文)	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	00700	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控股有限公司	香港	中国香港	3,750,000	658,678,930.42	3.65
2	01398	IND & COMM BANK OF CHINA	中国工商银行股份有限公司	香港	中国香港	121,158,000	595,508,776.70	3.30
3	OGZD	GAZPROM OAO	—	伦敦国际金融期货期权	英国	5,787,000	546,037,755.46	3.03
4	IMAX	IMAX CORP	—	纽约	美国	2,590,300	543,636,591.24	3.02
5	03988	BANK OF CHINA LTD	中国银行股份有限公司	香港	中国香港	150,050,000	472,959,332.83	2.62
6	01833	INTIME DEPARTMENT STORE	银泰百货(集团)有限公司	香港	中国香港	41,738,000	458,893,260.90	2.55



7	00883	CNOOC LTD	中国海洋石油有限公司	香港	中国香港	30,000,000	453,091,264.26	2.51
8	SNDA	SHANDA INTERACTIVE ENTERTAINMENT LTD	盛大互动娱乐有限公司	纳斯达克	美国	1,740,000	437,023,265.14	2.43
9	PBR/A	PETROLEO BRASILEIRO	—	纽约	美国	2,018,565	400,783,432.48	2.22
10	01880	BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS	百丽国际控股有限公司	香港	中国香港	27,488,000	374,917,385.86	2.08

注：所用证券代码采用当地市场代码。

### 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
AAA	97,172,591.29	0.54
AA+至AA-	45,529,971.07	0.25
A+至A-	98,930,378.48	0.55
BBB+至BBB-	320,856,038.91	1.78
BB+至BB-	196,606,401.11	1.09
B+至B-	91,534,051.56	0.51

注：上述债券投资组合主要适用标准普尔、穆迪等国际权威机构评级，采用发行主体评级的分别为长江基建集团有限公司（标准普尔主体评级A-，公允价值为23,652,403.69元）；方兴地产（中国）有限公司（标准普尔主体评级BBB-，公允价值为32,212,389.01元）和远洋地产控股有限公司（联合资信主体评级AA，公允价值为45,529,971.07元）。

### 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

序号	债券代码	债券名称	数量	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	US912828QZ64	US TREASURY N/B	97,074,000	97,172,591.29	0.54
2	USG82281AA73	SMFG PREFERRED 3 SUMIBK Var	45,301,200	53,330,837.71	0.30
3	XS0526823041	SINO-OCEAN LAND SINOCE	45,301,200	45,529,971.07	0.25
4	USG9328DAF71	VEDANTA RESOURCE VEDLN	45,301,200	45,109,575.93	0.25
5	XS0347451022	COUNTRY GARDEN COGARD	40,000,000	44,930,800.00	0.25

注：①债券代码为ISIN码。

②数量列示债券面值，外币按照期末估值汇率折为人民币。

### 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

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名的前五名金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值 (人民币元)	占基金资产 净值比例 (%)
1	远期投资	外汇远期(港币兑人民币)	3,038,000.00	0.02
2	远期投资	外汇远期(港币兑人民币)	2,874,000.00	0.02
3	远期投资	外汇远期(港币兑人民币)	2,264,000.00	0.01
4	远期投资	外汇远期(美元兑人民币)	1,920,000.00	0.01
5	远期投资	外汇远期(美元兑人民币)	1,684,000.00	0.01

### 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	PROSHARES TRUST	指数	ETF 基金	ProShares Advisors LLC	32,849,841.61	0.18
2	POLARIS TAIWAN TOP50 TRACKER	指数	ETF 基金	Polaris Securities Investment Trust	5,966,739.08	0.03
3	-	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-	-

### 5.10 投资组合报告附注

5.10.1 报告期内，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期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未超出基金合同规定的备选股票库。

### 5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	58,950,000.00
2	应收证券清算款	377,750,944.03
3	应收股利	59,692,453.54
4	应收利息	16,019,489.61
5	应收申购款	2,208,549.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	514,621,436.82
---	----	----------------

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	XS0347451022	COUNTRY GARDEN COGARD	44,930,800.00	0.25

5.10.5 报告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

本报告期期初基金份额总额	20,609,680,387.83
本报告期基金总申购份额	146,349,494.27
减：本报告期基金总赎回份额	937,430,481.45
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	19,818,599,400.65

## § 7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 报告期内披露的主要事项

2011 年 4 月 1 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金参加中国工商银行个人电子银行基金申购费率优惠活动的公告。

2011 年 4 月 15 日发布关于在境外主要投资场所节假日暂停华夏全球精选股票型证券投资基金申购、赎回、定期定额等业务的公告。

2011 年 4 月 22 日发布关于在境外主要投资场所节假日暂停华夏全球精选股票型证券投资基金申购、赎回、定期定额等业务的公告。

2011 年 4 月 25 日发布华夏基金管理有限公司关于调整基金分红方式变更规则的公告。

2011 年 4 月 29 日发布关于在境外主要投资场所节假日暂停华夏全球精选股票型证券投资基金申购、赎回、定期定额等业务的公告。

2011 年 5 月 13 日发布华夏基金管理有限公司关于调整中国工商银行借记卡

基金网上交易优惠费率的公告。

2011 年 5 月 20 日发布关于在境外主要投资场所节假日暂停华夏全球精选股票型证券投资基金申购、赎回、定期定额等业务的公告。

2011 年 5 月 28 日发布关于停止中行广东省分行长城借记卡基金网上交易开户及认购、申购、定期定额申购等业务的公告。

2011 年 6 月 4 日发布华夏基金管理有限公司关于运用自有资金进行基金投资的公告。

2011 年 6 月 24 日发布关于在境外主要投资场所节假日暂停华夏全球精选股票型证券投资基金申购、赎回、定期定额等业务的公告。

2011 年 6 月 30 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金参加交通银行网上银行、手机银行基金申购费率优惠活动的公告。

## 7.2 其他相关信息

华夏基金管理有限公司成立于 1998 年 4 月 9 日，是经中国证监会批准成立的首批全国性基金管理公司之一。公司总部设在北京，在北京、上海、深圳、成都、南京、杭州和广州设有分公司，在香港设有子公司。华夏基金是首批全国社保基金投资管理人、首批企业年金基金投资管理人、QDII 基金管理人、境内首只 ETF 基金管理人、境内唯一的亚债中国基金投资管理人，以及特定客户资产管理人，是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

2 季度，A 股市场持续下跌，华夏基金加强风险控制，坚持稳健的投资风格，努力为投资人规避风险。根据银河证券基金研究中心基金业绩统计报告，在基金分类排名中（截至 2011 年 6 月 30 日数据），华夏收入股票在 217 只标准股票型基金中排名第 10；华夏大盘精选混合、华夏红利混合在 43 只偏股型基金（股票上限 95%）中分别排名第 2 和第 7；华夏策略混合在 48 只灵活配置型基金（股票上限 80%）中排名第 1。

2011 年 4 月，在《上海证券报》主办的中国“金基金”奖颁奖典礼中，华夏基金第六次荣获“金基金 TOP 公司奖”；在《中国证券报》、中央电视台主办的“中国基金业金牛奖”评选中，华夏基金第六次荣获年度“金牛基金管理公司奖”。

2 季度，为更好地满足广大投资者的理财需求，华夏基金调整了在本公司进行登记结算的基金的分红方式变更规则，从而使投资者可在不同销售机构对持有

的同一只基金分别设置分红方式。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 8.1.1 中国证监会核准基金募集的文件；
- 8.1.2 《华夏全球精选股票型证券投资基金基金合同》；
- 8.1.3 《华夏全球精选股票型证券投资基金托管协议》；
- 8.1.4 法律意见书；
- 8.1.5 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 8.1.6 基金托管人业务资格批件、营业执照。

### 8.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

### 8.3 查阅方式

投资者可到基金管理人、基金托管人的住所或基金管理人网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

华夏基金管理有限公司

二〇一一年七月二十日