

华夏全球精选股票型证券投资基金 2011年第3季度报告

2011年9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：二〇一一年十月二十四日

§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 10 月 20 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 7 月 1 日起至 9 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	19,388,109,979.51 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。
业绩比较基准	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7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	69,243,845.45
2.本期利润	-4,340,670,261.35
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2221
4.期末基金资产净值	13,312,531,847.78
5.期末基金份额净值	0.687

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	-24.42%	1.59%	-17.90%	1.86%	-6.52%	-0.27%

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9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		
周全	本基金的基金经理、国际投资部总经理	2007-10-09	-	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。
杨昌桁	本基金的基金经理	2007-10-09	-	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。
--	--	--	--	--	-----------

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 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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

3 季度，发达国家经济停滞不前。美国的房地产、就业市场仍旧疲软，出口、消费无明显起色；日本仍停留在通缩的阴影中，无法拉动外需；欧洲企业景气度及消费者信心继续转弱，政府无力推出新的刺激政策，此外，欧洲债务危机恶化，投资人对希腊等国家偿还能力失去信心，并对欧洲银行系统的资本充足率、资产流动性产生了巨大怀疑。

新兴市场通胀形势仍然严峻，经济增速放缓迹象显现。中国 CPI 居高不下，宏观政策继续紧缩；印度 CPI 创下新高，迫使央行再次加息。

基于上述背景，投资者撤离风险资产，大宗商品、周期性行业股票、新兴市场资产短期显著下跌，资金涌入美国国债、德国国债、美元等低风险资产，股票

市场大幅波动。

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，本基金在季初降低了股票投资比例，减持了新兴市场、周期类行业股票，在季末时又适当提高了股票投资比例。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 0.687 元，本报告期份额净值增长率为-24.42%，同期业绩比较基准增长率以美元计为-17.90%（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

4 季度，预计全球经济增速明显放缓，欧债问题能否快速解决仍不确定，由此带来的欧美银行系统动荡，可能进一步影响实体经济的恢复。另一方面，全球经济也可能出现一些积极变化：大宗商品价格回落，新兴市场增长压力缓解；欧美推出明晰可信的债务调整战略，市场信心恢复，金融体系日趋稳定。

我们认为，4 季度全球股市将在低位振荡，但继续大幅下跌的可能性不大。受主权债务危机解决前景不明朗、银行体系危机扩散程度等因素影响，股票市场短期可能发生明显波动。

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，仍看好新兴市场；行业配置上，增加新兴市场内需主导型行业的投资；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

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	9,740,634,255.72	71.56
	其中：普通股	8,340,776,941.91	61.27

	存托凭证	1,399,172,930.19	10.28
2	基金投资	756,869,037.36	5.56
3	固定收益投资	795,028,317.13	5.84
	其中：债券	795,028,317.13	5.84
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	25,711,007.88	0.19
	其中：远期	24,954,900.00	0.18
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	756,107.88	0.01
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	2,151,637,276.80	15.81
8	其他各项资产	142,556,168.24	1.05
9	合计	13,612,436,063.13	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

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（%）
中国香港	4,823,916,914.56	36.24
美国	2,059,589,624.66	15.47
英国	703,240,615.52	5.28
韩国	545,039,975.42	4.09
中国台湾	431,047,751.80	3.24
新加坡	286,596,022.63	2.15
印度尼西亚	257,410,688.67	1.93
日本	167,547,993.42	1.26
印度	121,072,187.30	0.91
法国	87,651,581.24	0.66
泰国	79,565,340.90	0.60
加拿大	74,442,383.14	0.56
马来西亚	72,453,102.55	0.54
澳大利亚	30,307,689.31	0.23
菲律宾	68,000.98	0.00
合计	9,739,949,872.10	73.16

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 (%)
金融	2,791,687,794.38	20.97
能源	1,848,560,849.97	13.89
非必需消费品	1,644,393,621.65	12.35
信息技术	1,290,116,297.96	9.69
材料	881,717,436.27	6.62
必需消费品	607,542,636.68	4.56
工业	362,185,106.02	2.72
保健	225,285,209.41	1.69
电信服务	81,930,116.13	0.62
公用事业	6,530,803.63	0.05
合计	9,739,949,872.10	73.16

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

金额单位：人民币元

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	占基金 资产净 值比例 (%)
1	BANK OF CHINA LTD	中国银行股份有限公司	03988	香港	中国香港	380,050,000	760,122,275.69	5.71
2	IND & COMM BANK OF CHINA	中国工商银行股份有限公司	01398	香港	中国香港	210,658,000	656,928,280.12	4.93
3	CNOOC LTD	中国海洋石油有限公司	00883	香港	中国香港	30,000,000	318,376,677.09	2.39
4	SHANDA INTERACTIVE ENTERTAINMENT LTD	盛大互动娱乐有限公司	SNDA	纳斯达克	美国	1,666,400	312,822,850.37	2.35
5	IMAX CORP	—	IMAX	纽约	美国	3,178,800	292,509,844.65	2.20
6	INTIME DEPARTMENT STORE	银泰百货(集团)有限公司	01833	香港	中国香港	40,825,000	290,282,588.48	2.18

7	PETROLEO BRASILEIRO	—	PBR/A	纽约	美国	2,018,565	265,791,575.08	2.00
8	CHINA FOODS LTD	中国食品 有限公司	00506	香港	中国 香港	43,120,000	219,302,426.74	1.65
9	PETROCHINA CO LTD	中国石油 天然气股 份有限公 司	00857	香港	中国 香港	27,000,000	213,140,940.06	1.60
			PTR	新加坡	新加坡	1,000	773,200.68	0.01
10	BELLE INTERNATION AL HOLDINGS	百丽国际 控股有限 公司	01880	香港	中国 香港	18,670,000	207,281,176.50	1.56

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

金额单位：人民币元

债券信用等级	公允价值	占基金资产净值 比例 (%)
AA+至 AA-	120,783,056.83	0.91
A+至 A-	135,556,816.75	1.02
BBB+至 BBB-	216,947,007.87	1.63
BB+至 BB-	246,783,801.45	1.85
B+至 B-	74,957,634.23	0.56

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 11,123,744.06 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 21,195,497.97 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 44,708,945.72 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量	公允价值	占基金资产 净值比例 (%)
1	US912828RK86	US TREASURY N/B	76,258,800	76,074,111.11	0.57
2	USG82281AA73	SMFG PREFERRED 3 SUMIBK Var	44,484,300	49,043,940.76	0.37
3	XS0269453139	BARCLAYS BANK PLC BACR Var	63,549,000	45,217,019.97	0.34
4	XS0526823041	SINO-OCEAN	44,484,300	44,708,945.72	0.34

		LAND SINOCE			
5	XS0347451022	COUNTRY GARDEN COGARD	40,000,000	43,613,200.00	0.33

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

金额单位：人民币元

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	远期投资	外汇远期 (港币兑人民币)	5,274,000.00	0.04
2	远期投资	外汇远期 (港币兑人民币)	4,140,000.00	0.03
3	远期投资	外汇远期 (港币兑人民币)	3,894,000.00	0.03
4	远期投资	外汇远期 (美元兑人民币)	3,732,000.00	0.03
5	远期投资	外汇远期 (美元兑人民币)	3,452,000.00	0.03

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

金额单位：人民币元

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	PROSHARES TRUST	指数	ETF 基金	ProShares Advisors LLC	719,724,199.57	5.41
2	POLARIS TAIWAN TOP50 TRACKER	指数	ETF 基金	Polaris Securities Investment Trust	37,144,837.79	0.28
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 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	36,750,000.00
2	应收证券清算款	74,387,598.30
3	应收股利	12,405,721.74
4	应收利息	17,379,972.21
5	应收申购款	1,632,875.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	142,556,168.24

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	XS0526823041	SINO-OCEAN LAND SINOCE	44,708,945.72	0.34
2	XS0347451022	COUNTRY GARDEN COGARD	43,613,200.00	0.33

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	19,818,599,400.65
本报告期基金总申购份额	116,121,179.67
减：本报告期基金总赎回份额	546,610,600.81
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	19,388,109,979.51

§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 8 月 19 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 8 月 26 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 9 月 2 日发布华夏基金管理有限公司关于调整中国农业银行金穗借记卡基金网上交易优惠费率的公告。

2011 年 9 月 2 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 9 月 24 日发布华夏基金管理有限公司公告。

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，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。

3 季度，在市场持续下跌的情况下，华夏基金坚持以深入的投资研究为基础，加强市场分析与风险管理，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 9 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 2；华夏大盘精选混合在 43 只偏股型基金（股票上限 95%）中排名第 3；华夏策略混合、华夏经典混合在 48 只灵活

配置型基金（股票上限 80%）中分别排名第 3 和第 10；华夏兴和封闭及华夏兴华封闭在 25 只封闭式普通股票型基金中分别排名第 4 和第 7。

在客户服务方面，3 季度，华夏基金继续以客户需求为导向，努力提高服务质量：开通客服电话自助语音系统基金开放状态查询功能，并简化客户身份认证环节；优化网上交易定期定额功能，并缩短密码重置、银行卡变更、特殊退款等业务处理周期。

§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和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。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

二〇一一年十月二十四日