

# 华夏全球精选股票型证券投资基金

## 2012 年第 2 季度报告

2012 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：二〇一二年七月十八日

## §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 2012 年 7 月 16 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 2012 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	18,635,145,883.42 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(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	13,127,072.83
2.本期利润	-1,197,785,826.21
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0638
4.期末基金资产净值	13,657,235,357.90
5.期末基金份额净值	0.733

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	-7.91%	0.98%	-6.36%	1.11%	-1.55%	-0.13%

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2012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	2007-10-09	-	22 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，曾任公司研究主管等。
周全	本基金的基金经理、国际	2007-10-09	-	12 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

	投资部总监				基金管理有限公司，曾任交易主管、行业研究员等。
崔强	本基金的基金经理、国际投资部副总监	2012-02-29	-	11 年	美国达特茅斯学院 MBA。曾任瑞士信贷第一波士顿投资银行经理，美国伊顿范思资产管理有限公司证券投资研究副总裁等。2008 年 2 月加入华夏基金管理有限公司，曾任宏观策略分析师、投资经理、国际投资部总经理助理、国际投资部副总经理等。

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 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。

报告期内，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未超过该证券当日成交量的 5%。

#### 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，全球经济增长趋势放缓，股市出现明显下跌。

发达国家经济复苏步伐明显放缓。美国经济在 1 季度强劲增长后，就业率、消费者信心、制造业景气放缓，不过数据显示，美国房地产市场仍处于强劲复苏过程中。欧洲经济衰退迹象较为明显：希腊、西班牙银行体系问题严重，动荡的金融市场阻碍了资金流向实体经济；意大利等经济大国，债务负担沉重，减弱了财政刺激经济的能力。日本经济相对平稳，但精密电子器件、机械加工设备出口需求明显减弱，同时由于迟迟未能推进消费税改革，政府开支的进一步扩张受到限制。

新兴市场通胀继续回落，但经济增速放缓也较为明显。中国适度从紧货币政策的效果开始显现，CPI 涨幅逐月回落，发电量增速等指标显示，中国经济增长显著放缓，政府将“稳增长”放在了更为突出的位置，但因就业压力并不大，政策刺激力度并不激进。巴西、印尼等国，受全球大宗商品需求减弱影响，经济增长速度明显放缓。印度因为外资撤离，货币贬值较为明显，出现了经常项目和资本项目的双逆差。短期内，新兴市场对全球经济的推动力明显减弱。

全球资本市场出现一定程度下跌，动荡的主要诱发因素来自欧洲主权债务及银行体系问题，而经济复苏的放缓，则进一步加剧了投资者的担忧：希腊退出欧元区的可能性一直没能消除，欧盟迟迟未能就长、短期解决方案达成一致意见，导致西班牙、意大利国债收益率不断上升。欧洲不断攀升的失业率、疲弱的制造业，使投资者不断撤离风险资产。中国、美国经济数据的放缓，使投资者担心大宗商品的价格是否可以维持。其他新兴市场经济的放缓过程中，还出现了货币对美元的明显贬值。

报告期内，本基金继续跟踪全球宏观数据和各国政策动向，在 5 月初集中减持了部分石化、金融类公司，在季末减持了部分达到短期目标价的互联网公司，同时开始逐步买入新兴市场成长性中小市值公司。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2012 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 0.733 元，本报告期份额净值增长率为-7.91%，同期业绩比较基准增长率以美元计为-6.36%（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

展望 3 季度，我们判断，全球经济环比将企稳。随着欧元区问题的不断暴露，各国对“履行财政纪律的同时，保持适度经济增长”已经达成共识，我们相信欧元区在刺激经济增长方面将推出明显政策，在财政联盟方面也将迈进一步，这些都会缓和西班牙、意大利面临的压力，激发实体经济的信心。美国 3 季度缩减财政赤字的谈判可能会有波折，但保持经济平稳增长仍是主旋律，复苏中的房地产市场也将继续支持经济的增长。伴随货币政策的适度放松、财政政策的略微积极，以及地产成交的温和放大，中国经济增速将企稳甚至有所回升。在没有大规模金融动荡的环境下，其他新兴市场国家也可能继续推出刺激经济增长的政策。

基于上述判断，我们认为，3 季度全球股市可能振荡后略有回升。主要原因在于：目前的估值水平已经在很大程度上反映了投资者对欧债危机的悲观、对新兴市场成长持续性的悲观和对美国经济复苏放缓的悲观。通胀压力已经有所缓解，全球政策全部指向促进经济增长，大部分企业的资产负债表良好，新兴市场的潜在需求仍然较大，提高生产率的科技创新从未停滞。

从“自下而上”的角度看，我们认为，在投资者信心恢复常态，经济重回增长轨道后，很多公司的股价将有明显提升。3 季度，本基金将提高股票仓位，重点投资一批低估的中小市值成长型股票，等待估值的修复及盈利的持续增长。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	10,681,732,931.08	77.66
	其中：普通股	9,367,222,648.00	68.11
	存托凭证	1,313,731,215.85	9.55
2	基金投资	324,969,198.63	2.36
3	固定收益投资	529,077,854.11	3.85

	其中：债券	529,077,854.11	3.85
	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	2,135,403,850.53	15.53
8	其他各项资产	82,845,951.21	0.60
9	合计	13,754,029,785.56	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

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	4,671,386,933.74	34.20
美国	3,136,862,415.45	22.97
英国	931,844,728.49	6.82
中国台湾	489,636,938.56	3.59
韩国	393,440,306.92	2.88
新加坡	293,113,036.90	2.15
印度尼西亚	219,825,067.96	1.61
印度	153,396,106.06	1.12
日本	96,351,937.17	0.71
泰国	90,494,223.59	0.66
马来西亚	85,400,430.26	0.63
加拿大	82,718,341.48	0.61
法国	23,537,292.30	0.17
澳大利亚	12,847,879.42	0.09
菲律宾	98,225.55	0.00
合计	10,680,953,863.85	78.21

## 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	2,481,918,869.60	18.17
能源	2,023,781,372.38	14.82
非必需消费品	1,981,633,972.73	14.51
信息技术	1,928,751,790.77	14.12
材料	869,677,125.43	6.37
必需消费品	656,451,361.32	4.81
工业	512,786,076.24	3.75
保健	95,213,369.46	0.70
电信服务	74,884,607.52	0.55
公用事业	55,855,318.40	0.41
合计	10,680,953,863.85	78.21

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

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	IMAX CORP	—	IMAX	纽约	美国	3,178,800	483,137,378.60	3.54
2	CHINA LIFE INSURAN CE CO	中国人寿 保险股份 有限公司	02628	香港	中国香港	26,080,000	424,465,194.24	3.11
3	INTIME DEPARTM ENT STORE	银泰百货 (集团)有 限公司	01833	香港	中国香港	54,591,000	338,305,144.77	2.48
4	SINA CORP	—	SINA	纳斯达克	美国	1,019,154	333,969,702.01	2.45
5	CNOOC LTD	中国海洋 石油有限 公司	00883	香港	中国香港	24,690,000	310,038,602.79	2.27
6	IND & COMM BK OF CHINA	中国工商 银行股份 有限公司	01398	香港	中国香港	82,663,000	289,162,795.78	2.12
7	SOHU.CO M INC	—	SOHU	纳斯达克	美国	976,000	275,567,291.11	2.02
8	BANK OF	—	BAC	纽约	美国	5,000,000	258,688,409.98	1.89

	AMERICA CORP							
9	CHINA FOODS LTD	中国食品 有限公司	00506	香港	中国香港	40,856,000	253,521,305.11	1.86
10	GAZPROM OAO	—	OGZD	伦敦国际 金融期货 期权	英国	3,600,000	214,717,705.18	1.57

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-	63,457,020.07	0.46
A+至 A-	25,803,062.04	0.19
BBB+至 BBB-	270,421,984.97	1.98
BB+至 BB-	87,837,466.51	0.64
B+至 B-	81,558,320.52	0.60

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为远洋地产控股有限公司（联合资信主体评级 AA，公允价值为 44,497,885.21 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	USG82281AA73	SMFG PREFERRED 3 SUMIBK Var	37,949,400	47,433,714.04	0.35
2	XS0347451022	COUNTRY GARDEN COGARD	40,000,000	47,138,000.00	0.35
3	XS0526823041	SINO-OCEAN LAND SINOCE	44,274,300	44,497,885.21	0.33
4	XS0460546442	PETROLEOS DE VEN PDVSA	50,599,200	43,376,670.19	0.32
5	XS0191754729	GAZPROM	31,624,500	40,027,129.65	0.29

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

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

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	MERRILL LYNCH INVESTMENT SOLUTIONS	股票型	开放式基金	York Capital Management	319,016,978.74	2.34
2	POLARIS TAIWAN TOP50 TRACKER	指数型	ETF 基金	Polaris Securities Investment Trust	5,952,219.89	0.04
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	-
2	应收证券清算款	597,354.67
3	应收股利	70,022,980.92
4	应收利息	10,946,078.70
5	应收申购款	1,279,536.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	82,845,951.21

#### 5.10.4 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	XS0347451022	COUNTRY GARDEN COGARD	47,138,000.00	0.35
2	XS0526823041	SINO-OCEAN LAND SINOCE	44,497,885.21	0.33

#### 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	18,953,307,686.13
本报告期基金总申购份额	60,808,572.48
减：本报告期基金总赎回份额	378,970,375.19
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	18,635,145,883.42

## §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

2012 年 4 月 21 日发布华夏基金管理有限公司公告。

2012 年 4 月 27 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。

2012 年 5 月 7 日发布华夏基金管理有限公司公告。

2012 年 5 月 11 日发布华夏基金管理有限公司公告两则。

2012 年 5 月 18 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。

2012 年 5 月 25 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。

2012 年 6 月 21 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。

2012 年 6 月 29 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。公司是首批全国社保基金管理人、首批企业年金基金管理人、境内首批 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，香港子公司是首批 RQFII 基金管理人。华夏基金是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

2012 年 2 季度，华夏基金继续坚持以深入的投资研究为基础，高度重视风险管理，同时积极把握投资机会，旗下大部分主动管理的股票型、混合型基金表现优于市场平均水平，债券型基金全部取得正收益。根据银河证券基金研究中心基金业绩统计报告（截至 2012 年 6 月 29 日数据），今年以来，华夏盛世股票、华夏成长混合等 9 只基金净值增长率达到并超过了 5%。

2012 年 6 月，境内首批跨境 ETF 华夏恒生 ETF 及其联接基金获中国证监会核准募集，内地投资者可通过购买这两只基金实现对香港市场的便捷投资。

## §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

二〇一二年七月十八日