

华夏全球精选股票型证券投资基金 2012年第3季度报告

2012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：二〇一二年十月二十六日

§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 10 月 24 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 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	18,304,920,073.06 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7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-251,083,198.78
2.本期利润	632,035,913.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.0342
4.期末基金资产净值	14,045,023,129.32
5.期末基金份额净值	0.767

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	4.64%	0.83%	6.24%	0.82%	-1.60%	0.01%

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、国际投资部总监	2007-10-09	-	12 年	中国人民银行研究生部金融专业硕士。2000 年 4 月加入华夏基金管理有限公司，曾任交易主管、行业研究员等。
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。
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

3 季度，欧债危机得到缓解，发达国家进一步实施数量宽松政策，全球股市出现小幅上涨。

发达国家经济增长整体上仍不理想。美国经济相对较好，虽然失业情况没有明显改善，但是在低利率的刺激下，房地产市场继续转好，消费者信心回升，企业资本开支意愿增强。欧洲经济延续衰退：财政紧缩政策继续，希腊、西班牙、意大利等重债国经济明显萎缩，德国制造业订单大幅降低，消费者信心指数也大幅下滑。日本经济相对平稳，但外需减弱、日元升值，对出口形成了一定压力。

新兴市场经济增速继续放缓。中国虽然强调稳定增长，也适当放宽了一些政策，但经历了 2008 年金融危机后的过度刺激，中国仍需消化由此带来的结构失衡，同时，中国银行体系更为关注增长质量，中央政府更加关注地方财政风险，所以宏观政策放松很有限，经济处于自然的结构调整中。俄罗斯、巴西、印度等国，也在经历 2010-2011 通货膨胀后的经济冷却，表现为国内需求减弱，外部大宗商品需求下降等。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幅度上涨，主要推动因素为：欧洲央行推出了新的债券购买计划，承诺在一定条件下购买危机国债券，缓解了西班牙等国的融资压力，帮助其赢得了经济改革的时间。美联储在 9 月份推出了新一轮的数量宽松政策，意在刺激资产价格、制造财富效应，推动消费、投资回升。

报告期内，本基金继续跟踪全球宏观数据和各国政策动向，由于观察到欧债危机有缓解可能，且估值水平有安全边际，本基金在季度初增持了保险、互联网、中小市值成长股，后在 9 月美联储推出数量宽松政策后减持了部分能源原材料、金融类个股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2012 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 0.767 元，本报告期份额净值增长率为 4.64%，同期业绩比较基准增长率以美元计为 6.24%（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 4 季度，我们认为，全球经济将基本平稳。美国大选、财政赤字谈判不会对经济有很大冲击，保持增长仍是主旋律；宽松的利率环境、充裕的流动性、

来自全球的需求，会持续刺激美国房地产市场的复苏，并拉动其经济增长。欧洲经济整体增长仍然乏力，很多国家需要紧缩财政开支，这对全球经济会有所拖累，但欧元区国家或许会推出一些刺激增长的政策。中国经济可能维持“缓中趋稳”的态势，政府会在保持增长、社会稳定、结构调整等方面寻找平衡，短期没有大幅刺激经济的必要。受食品价格、能源价格上涨的影响，其他新兴市场面临一定的通胀压力，宏观刺激政策空间有限，经济也将以稳定为主。

基于上述判断，我们认为，4 季度全球股市将以振荡为主，主要原因来自两方面：第一，全球新一轮经济增长趋势尚未形成，企业盈利增长动力不足；第二，2008 年金融危机后，很多行业产能扩张明显，这些产业中的公司面临恶劣的竞争环境，企业盈利可能进一步恶化。从估值的角度看，盈利前景比较稳定的跨国公司股价已经较为合理。

投资策略上，由于预期市场区间振荡，本基金将主要以反向操作为主。行业配置上，坚持超配具备长期成长潜力的行业，同时择机增持跌幅较大的周期性行业个股。从“自下而上”的角度看，我们认为部分中小市值股票仍处于低估值状态，因此我们也会继续增加对这类公司的投资，等待估值的修复和盈利的持续改善。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	10,928,251,609.57	77.33
	其中：普通股	9,330,082,102.94	66.02
	存托凭证	1,597,338,715.51	11.30
2	基金投资	316,400,799.83	2.24
3	固定收益投资	565,439,136.47	4.00
	其中：债券	565,439,136.47	4.00
	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	2,202,235,327.45	15.58
8	其他各项资产	119,286,805.59	0.84
9	合计	14,131,613,678.91	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	4,606,757,428.58	32.80
美国	3,318,453,569.43	23.63
英国	822,357,959.72	5.86
中国台湾	512,182,090.64	3.65
韩国	395,423,977.53	2.82
新加坡	315,691,429.87	2.25
印度尼西亚	236,423,006.97	1.68
印度	218,336,105.92	1.55
马来西亚	154,804,538.19	1.10
加拿大	133,466,481.14	0.95
日本	101,603,877.21	0.72
泰国	100,353,002.89	0.71
澳大利亚	11,458,733.75	0.08
菲律宾	108,616.61	0.00
合计	10,927,420,818.45	77.80

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	2,444,236,306.39	17.40
非必需消费品	2,325,657,443.18	16.56
信息技术	2,024,128,668.28	14.41

能源	1,929,115,786.54	13.74
材料	813,636,419.48	5.79
必需消费品	570,869,806.32	4.06
工业	534,779,267.59	3.81
电信服务	154,304,194.90	1.10
保健	130,692,925.77	0.93
公用事业	-	-
合计	10,927,420,818.45	77.80

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	CHINA LIFE INSURANCE CO	中国人寿 保险股份 有限公司	02628	香港	中国香港	26,130,000	478,704,548.31	3.41
2	INTIME DEPARTMEN T STORE	银泰百货 (集团)有 限公司	01833	香港	中国香港	58,808,000	404,013,448.29	2.88
3	IMAX CORP	—	IMAX	纽约	美国	3,178,800	401,321,306.64	2.86
4	CNOOC LTD	中国海洋 石油有限 公司	00883	香港	中国香港	24,220,000	314,957,089.80	2.24
5	IND & COMM BK OF CHINA	中国工商 银行股份 有限公司	01398	香港	中国香港	80,658,000	302,129,444.94	2.15
6	CHINA FOODS LTD	中国食品 有限公司	00506	香港	中国香港	44,880,000	295,113,463.30	2.10
7	CHINA PACIFIC INSURANCE GR	中国太平 洋保险(集 团)股份有 限公司	02601	香港	中国香港	14,518,800	278,454,150.48	1.98
8	SINA CORP	—	SINA	纳斯达克	美国	627,654	257,423,425.63	1.83
9	SOHU.COM INC	—	SOHU	纳斯达克	美国	856,600	228,620,278.26	1.63
10	BANK OF AMERICA	—	BAC	纽约	美国	4,000,000	223,964,120.00	1.59

CORP							
------	--	--	--	--	--	--	--

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-	63,644,557.65	0.45
BBB+至 BBB-	307,563,420.13	2.19
BB+至 BB-	86,181,469.84	0.61
B+至 B-	108,049,688.85	0.77

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 44,611,154.35 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	XS0347451022	COUNTRY GARDEN COGARD	40,000,000	47,956,400.00	0.34
2	USG82281AA7 3	SMFG PREFERRED 3 SUMIBK Var	38,046,000	47,724,902.40	0.34
3	XS0460546442	PETROLEOS DE VEN PDVSA	50,728,000	45,751,583.20	0.33
4	XS0526823041	SINO-OCEAN LAND SINOCE	44,387,000	44,611,154.35	0.32
5	XS0191754729	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	31,705,000	44,509,064.25	0.32

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	316,400,799.83	2.25
2	-	-	-	-	-	-
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	84,628,429.74
3	应收股利	13,080,230.78
4	应收利息	8,483,042.12
5	应收申购款	1,215,986.10
6	其他应收款	11,879,116.85
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	119,286,805.59

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	XS0347451022	COUNTRY GARDEN COGARD	47,956,400.00	0.34
2	XS0526823041	SINO-OCEAN LAND SINOCE	44,611,154.35	0.32

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	18,635,145,883.42
本报告期基金总申购份额	53,887,794.53
减：本报告期基金总赎回份额	384,113,604.89
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	18,304,920,073.06

§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 7 月 17 日发布华夏基金管理有限公司关于设立上海联洋投资理财中心暨上海分公司营业场所变更的公告。

2012 年 8 月 15 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金新增河北银行股份有限公司为代销机构的公告。

2012 年 8 月 17 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 8 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。

2012 年 9 月 18 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电子交易优惠费率的公告。

2012 年 9 月 25 日发布华夏基金管理有限公司关于设立北京朝外大街投资理财

财中心的公告。

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、保险资金投资管理人，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 3 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。在客户服务方面，华夏基金继续以客户需求为导向，持续提高服务质量：推出移动客户端基金交易功能，客户可通过 iPhone、iPad 以及 Android 版移动客户端办理基金申购、赎回、转换、定期定额投资等业务；推出关联账户查询服务，客户可通过网上查询系统一站式查询指定关联人的基金投资情况；优化客户服务热线自助语音系统，新增基金历史净值查询功能。

§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
二〇一二年十月二十六日