

华夏全球精选股票型证券投资基金

2012 年第 4 季度报告

2012 年 12 月 31 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：二〇一三年一月二十一日

§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 2013 年 1 月 17 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 10 月 1 日起至 12 月 31 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	17,925,165,790.70 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10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-115,227,803.62
2.本期利润	684,006,416.41
3.加权平均基金份额本期利润	0.0378
4.期末基金资产净值	14,433,826,481.75
5.期末基金份额净值	0.805

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	4.95%	0.54%	2.46%	0.68%	2.49%	-0.14%

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12月31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，未出现涉及本基金的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5% 的情况。

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

2012 年 4 季度，全球经济整体平稳，美国财政悬崖危机、中国经济回升趋势、日本货币政策动向，成为影响全球股市的主要因素。

4 季度，全球经济增长平稳。美国经济相对较好：失业率有所下降，房地产市场继续好转，消费者信心稳定，企业产能利用率继续回升；但因为税收政策不确定，企业资本开支意愿减弱。欧洲经济相对较弱：制造业、服务业经理人指数继续低迷，消费者信心不足，公共开支被迫继续萎缩，银行惜贷现象没有好转。日本经济低位徘徊，持续的货币宽松政策造成日元明显贬值，出口得到一定支持。中国经济略有回升：稳增长政策的效果开始显现，投资下滑势头被遏制，房地产销售继续好转，多项宏观经济指标反弹。俄罗斯、巴西、印度等国，推出降息、放宽对外资本管制等措施，以寻求经济企稳。

4 季度，全球股市窄幅波动。美国股市的波动相对较大，主要源于投资者对“财政悬崖谈判”预期的变化，投资者还是相信问题能够达成妥协，主导股市的经济基本面仍在好转。欧洲股市波动相对较小，主要是希腊得到援助，西班牙、意大利形势基本稳定。新兴市场股市基本平稳，其中中国股市波动相对较大。总体上看，全球超低的利率环境，宽松的流动性，支持了债券市场、股票市场，即使跨国企业 3 季报业绩一般，4 季度展望谨慎，投资者仍相对乐观。

报告期内，本基金继续跟踪和研究全球宏观数据、各国政策及上市公司经营情况，股票仓位基本稳定，行业配置变动不大，略微增加了信息技术行业的投资，减持了部分反弹较多的周期股和中小市值股票。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2012 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 0.805 元，本报告期份额净值增长率为 4.95%，同期业绩比较基准增长率以美元计为 2.46%（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 2013 年 1 季度，我们认为，全球经济基本平稳。美国能源价格较低、劳动生产率较高、私营部门杠杆较低，这些竞争优势将支持其经济的继续复苏；财政悬崖谈判虽然不顺利，但不会对经济有根本性冲击，增长仍是美国的主旋律。欧洲经济仍处在下滑过程中，西班牙房地产市场的调整、金融机构的去杠杆调整、

多国紧缩财政的调整，都在深化过程之中，短期需求将明显不足，这对欧洲经济乃至全球经济都是拖累。中国经济将维持平稳增长的状态，政府目前的重点在于改变经济结构、改善社会分配、改革社会体制，不会盲目刺激经济快速增长。

基于上述判断，我们认为，2013 年全球股市将以振荡为主，全年小幅上涨。美国经济持续复苏，中国经济保持增长，这些能够支持股市的估值，支持投资者的信心。大量聚集于债券市场的资金，也可能放弃过低的债券收益率，转而进入股票市场。但引领全球新一轮经济增长的革新变化尚未形成。因产能过剩、竞争加剧，企业盈利短期也难以大幅提升，所以股市不具备大幅上涨的基础。美国财政问题、欧洲债务问题、中国经济转型问题还没有从根本上解决，股市因此可能出现短期调整。我们也要留心观察日元是否会趋势性贬值，是否会对日本国内债券市场、全球金融市场造成重大影响。

投资操作上，本基金将主要采取“自下而上”的策略，重点投资于中长期趋势明确、估值合理的成长行业、公司，以及安全边际高，能获取绝对收益的价值型股票。从区域上看，本基金可能会集中投资于美国市场、新兴市场，美国市场可能偏向于金融等受益于经济复苏的产业，新兴市场可能偏向于产业升级、消费升级的领域。

珍惜基金份额持有人的每一份投资和每一份信任，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	11,539,641,076.22	79.38
	其中：普通股	9,497,017,334.60	65.33
	存托凭证	2,041,792,651.91	14.05
2	基金投资	299,092,882.35	2.06
3	固定收益投资	634,546,313.69	4.37
	其中：债券	634,546,313.69	4.37
	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	1,947,265,337.75	13.40
8	其他各项资产	115,977,257.12	0.80
9	合计	14,536,522,867.13	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	4,890,207,449.39	33.88
美国	3,695,332,353.02	25.60
英国	866,023,197.84	6.00
中国台湾	422,161,002.89	2.92
韩国	421,462,525.09	2.92
新加坡	310,682,543.93	2.15
印度尼西亚	248,676,272.59	1.72
马来西亚	173,628,873.69	1.20
印度	166,071,347.88	1.15
加拿大	117,904,507.72	0.82
泰国	112,640,568.69	0.78
日本	103,599,653.32	0.72
澳大利亚	10,301,661.40	0.07
菲律宾	118,029.06	0.00
合计	11,538,809,986.51	79.94

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（%）
非必需消费品	2,582,671,422.06	17.89
金融	2,365,010,580.45	16.39
信息技术	2,199,363,666.16	15.24

能源	1,976,356,231.68	13.69
材料	737,477,245.02	5.11
电信服务	591,019,573.35	4.09
必需消费品	514,285,071.34	3.56
工业	419,568,236.25	2.91
保健	142,045,204.67	0.98
公用事业	11,012,755.53	0.08
合计	11,538,809,986.51	79.94

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 MOBILE LTD	中国移动 有限公司	00941	香港	中国香 港	7,969,700	583,292,043.88	4.04
2	IMAX CORP	-	IMAX	纽约	美国	3,178,800	449,158,209.64	3.11
3	INTIME DEPARTM ENT STORE	银泰百货 (集团)有 限公司	01833	香港	中国香 港	56,239,500	416,854,520.05	2.89
4	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	359,755,139.37	2.49
5	CHINA LIFE INSURAN CE CO	中国人寿 保险股份 有限公司	02628	香港	中国香 港	16,689,000	342,410,997.01	2.37
6	CHINA PACIFIC INSURAN CE 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	337,327,864.87	2.34
7	CNOOC LTD	中国海洋 石油有限 公司	00883	香港	中国香 港	24,220,000	329,581,604.49	2.28
8	SINA	-	SINA	纳斯达克	美国	889,254	280,699,970.23	1.94

	CORP							
9	CHINA FOODS LTD	中国食品有限公司	00506	香港	中国香港	45,708,000	265,400,727.74	1.84
10	BAIDU INC	-	BIDU	纳斯达克	美国	383,745	241,902,408.26	1.68

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-	333,167,839.68	2.31
BBB+至 BBB-	34,130,579.28	0.24
BB+至 BB-	59,731,797.91	0.41
B+至 B-	207,516,096.82	1.44

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。

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	US912828TZ38	US TREASURY N/B	314,275,000	314,299,554.36	2.18
2	USG6419EAB05	SHANGHAI INDL URBAN DEVP	56,569,500	60,639,675.54	0.42
3	XS0836493642	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	50,284,000	56,112,921.29	0.39
4	XS0460546442	PETROLEOS DE VENEZUELA S	50,284,000	47,784,885.21	0.33
5	USG9550BAA10	WEST CHINA CEMENT LTD	43,998,500	42,978,614.78	0.30

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	267,062,038.46	1.85
2	YUANTA/P-S HARES TAIWAN TOP 50 ETF	指数型	ETF 基金	Yuanta Securities Investment Trust	32,030,843.89	0.22
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	104,021,420.37

3	应收股利	2,826,040.63
4	应收利息	7,635,736.03
5	应收申购款	1,494,060.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	115,977,257.12

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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	18,304,920,073.06
本报告期基金总申购份额	55,376,711.31
减：本报告期基金总赎回份额	435,130,993.67
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	17,925,165,790.70

§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 10 月 12 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 11 月 8 日发布华夏基金管理有限公司关于设立青岛分公司的公告。

2012 年 11 月 9 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 11 月 22 日发布华夏基金管理有限公司关于设立北京东四环投资理财中心的公告。

2012 年 11 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中国银行基金申购及定期定额申购费率优惠活动的公告。

2012 年 12 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。

2012 年 12 月 28 日发布华夏基金管理有限公司关于提请投资者及时更新身份证件或者身份证明文件的公告。

2012 年 12 月 31 日发布华夏基金管理有限公司关于设立华夏资本管理有限公司的公告。

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、广州和青岛设有分公司，在香港及深圳设有子公司。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 4 季度，华夏基金继续坚持以深入的投资研究为基础，积极把握市场反弹机会，旗下主动管理的股票型、混合型基金均取得了正收益，固定收益类产品也取得了稳定的回报，大部分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：推出货币基金快速赎回业务，投资者可使用中国工商银行借记卡、招商银行储蓄卡、中国建设银行储蓄卡、中国农业银行金穗借记卡等银行卡通过电子交易平台快速赎回华夏现金增利证券投资基金，资金使用效率得到提高；推出余额理财服务，使用中国工商银行借记卡的电子交易客户可通过该功能将多余资金自动申购华夏现金增利证券投资基金，资金闲置时间有效减少。

§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

二〇一三年一月二十一日