

华夏全球精选股票型证券投资基金

2013 年第 1 季度报告

2013 年 3 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：二〇一三年四月十九日

§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 4 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 2013 年 1 月 1 日起至 3 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	17,406,605,069.97 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(2013年1月1日-2013年3月31日)
1.本期已实现收益	93,205,193.39
2.本期利润	-308,198,273.88
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0174
4.期末基金资产净值	13,705,064,988.83
5.期末基金份额净值	0.787

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	-2.24%	0.71%	5.98%	0.58%	-8.22%	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2013年3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		
杨昌桁	本基金的基金经理	2007-10-09	-	23 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、国际投资部总	2007-10-09	-	13 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，

	监				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	-	12 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

1 季度，全球经济总体平稳。影响全球股市变动的主要因素包括：美国经济持续恢复、中国经济回升放缓、日本强推数量宽松，欧洲财政债务阴影。

美国经济整体较强，房地产继续好转，消费者信心稳定，个人信贷超预期扩张，制造业、服务业维持景气，产能利用率回升。中国政府重点强调结构调整，因此基建投资势头偏弱，但大众消费、房地产投资、出口等领域仍保持平稳增长。日本新政府选择了无限数量宽松，期望脱离通货紧缩，但短期经济无重大变化。欧洲经济指标仍然较差，银行收缩明显，消费者信心不足，企业景气继续下滑，进出口情况不理想。

1 季度，全球股市小幅上涨，债券市场基本平稳。美国股市表现相对较好，因为美国经济复苏趋势明显，美联储延续量化宽松政策。日本股市以美元计价，表现也不错，因为投资者预期数量宽松政策，能够提振日本经济。欧洲股市波动相对较大，因为意大利选举结果低于预期，塞浦路斯债务危机超出预期。新兴市场股市表现平平，主要是去年 4 季度涨幅较大，但经济高增长的预期在一季度未能实现。因发达国家央行延续数量宽松政策，全球债券市场维持较低的利率水平。

报告期内，我们保持对全球宏观数据、各国政策的研究，加强对产业、公司的深入分析。基金股票仓位小幅上升，主要在季度初增持了中国天然气运输分销产业。基金行业配置变动不大，但进行了个股的调整。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2013 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 0.787 元，本报告期份额净值增长率为-2.24%，同期业绩比较基准增长率以美元计为 5.98%（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

我们预计，2 季度全球经济增长略有放缓。美国虽然内生动力较强，但自动减赤对经济的负面效果将从 4 月份开始体现；此外，债务上限谈判等问题仍有不确定性。欧洲经济仍无好转迹象，西班牙经济仍在去杠杆中，意大利前景仍不明朗，德国大选导致其对欧洲很多问题持强硬态度，欧洲债务危机有复发可能。中国因强调经济结构调整，强调反腐、强调理顺生产要素价格，短期内投资、消费可能弱于预期。

我们判断，今年全球股市将以振荡为主，全年小幅上涨。因为全球经济大幅下滑、快速上升的概率都较低，而全球宽松的货币政策为资产价格膨胀提供了条件。鉴于股市上下波动幅度有限，我们不会频繁进行基金仓位的调整。我们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；投资于安全边际高，能获得绝对收益的价值型股票。从区域上，我们目前仍会集中在美国市场、新兴市场。美国市场偏向于受益于其国内经济复苏的产业。新兴市场偏重于内需增长、产业升级领域。同时，我们也开始关注一些估值较低的强周期行业。

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	11,803,900,855.56	85.65
	其中：普通股	10,034,828,162.64	72.81
	存托凭证	1,768,196,910.27	12.83
2	基金投资	281,966,891.49	2.05
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	44,689.62	0.00
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	44,689.62	0.00
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	1,647,185,179.44	11.95
8	其他各项资产	48,312,027.80	0.35

9	合计	13,781,409,643.91	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	5,423,456,869.45	39.57
美国	3,420,499,024.85	24.96
英国	794,769,171.57	5.80
中国台湾	469,530,647.84	3.43
韩国	384,477,797.77	2.81
新加坡	312,078,431.53	2.28
印度尼西亚	262,953,087.98	1.92
马来西亚	185,489,701.54	1.35
日本	155,235,495.17	1.13
印度	154,586,185.15	1.13
泰国	125,493,236.36	0.92
加拿大	103,662,488.37	0.76
澳大利亚	10,677,018.87	0.08
菲律宾	115,916.46	0.00
合计	11,803,025,072.91	86.12

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	2,399,968,978.94	17.51
能源	2,217,469,220.76	16.18
金融	2,147,718,305.88	15.67
信息技术	2,098,140,890.70	15.31
工业	751,534,684.97	5.48
材料	737,546,708.96	5.38
电信服务	509,111,689.65	3.71
必需消费品	479,037,372.51	3.50
公用事业	301,672,161.64	2.20
保健	160,825,058.90	1.17
合计	11,803,025,072.91	86.12

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	532,664,195.29	3.89
2	CHINA MOBILE LTD	中国移动有限 公司	00941	香港	中国香港	7,469,700	495,810,705.61	3.62
3	INTIME DEPARTME NT STORE	银泰百货(集 团)有限公司	01833	香港	中国香港	55,116,500	392,546,526.52	2.86
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	354,313,150.06	2.59
5	CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO	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	299,545,327.56	2.19
6	CNOOC LTD	中国海洋石油 有限公司	00883	香港	中国香港	24,220,000	291,799,057.20	2.13
7	CHINA LIFE INSURANCE CO	中国人寿保险 股份有限公司	02628	香港	中国香港	16,689,000	270,873,983.46	1.98
8	QIHOO 360 TECHNOLO GY CO	-	QIHU	纽约	美国	1,349,138	250,599,020.13	1.83
9	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控股有限 公司	00700	香港	中国香港	1,242,000	247,518,505.21	1.81
10	BANK OF AMERICA CORP	-	BAC	纽约	美国	3,000,000	229,065,606.03	1.67

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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	权证	CHINATRUST FINANCIAL HOLDING-RIGHTS	44,689.62	0.00
2	-	-	-	-
3	-	-	-	-
4	-	-	-	-
5	-	-	-	-

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	281,966,891.49	2.06
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	25,270,433.35
3	应收股利	21,798,258.32
4	应收利息	57,711.83
5	应收申购款	1,185,624.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	48,312,027.80

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	17,925,165,790.70
本报告期基金总申购份额	57,089,040.21
减:本报告期基金总赎回份额	575,649,760.94
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	17,406,605,069.97

§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

2013 年 1 月 4 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

中国工商银行股份有限公司基金定期定额申购费率优惠活动的公告。

2013 年 1 月 16 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。

2013 年 2 月 7 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。

2013 年 2 月 18 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国金证券股份有限公司为代销机构的公告。

2013 年 2 月 25 日发布华夏基金管理有限公司关于开通财付通理财账户基金网上交易的公告。

2013 年 3 月 12 日发布华夏基金管理有限公司关于与通联支付网络服务股份有限公司合作开通上海银行、平安银行、中国邮政储蓄银行借记卡电子交易业务的公告。

2013 年 3 月 26 日发布关于华夏全球精选股票型证券投资基金暂停申购、赎回、定期定额等业务的公告。

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。

2013 年 1 季度，华夏基金旗下绝大部分基金开局良好：主动管理的股票型、混合型基金整体取得正收益，表现明显优于市场平均水平；债券型基金全部取得正收益；指数型基金继续紧密跟踪标的指数；货币型基金表现持续良好。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 2013 年 3 月 29 日数据），华夏复兴股票在 328 只标准股票型基金中排名前 10%；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 2；华夏成长混合在 30 只偏股型基金（股票上限 80%）中排名第 6。

2013 年 3 月，在《证券时报》主办的“2012 年度中国基金业明星基金奖”的评选中，华夏基金荣获“五年持续回报明星基金公司奖”，所管理的基金荣获 4 个单项奖；在《上海证券报》主办的第十届中国“金基金”奖的评选中，华夏基金荣获“金基金十年·卓越公司奖”；在《中国证券报》主办的“第十届中国基金业金牛奖”的评选中，华夏基金荣获“被动投资金牛基金公司奖”，所管理的基金荣获 4 个单项奖；在晨星（中国）举办的“晨星（中国）2013 年度基金奖”评选中，华夏回报混合荣获“混合型基金奖”。

在客户服务方面，1 季度，华夏基金继续以客户需求为导向，努力提高服务质量：（1）升级了货币基金的快速赎回业务：扩充了支持银行卡的范围，延长了业务办理时间，提高了投资者办理业务的限额；（2）推出了货币基金的信用卡还款业务，进一步方便投资者的现金管理。

§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
二〇一三年四月十九日