

华夏全球精选股票型证券投资基金

2014年第1季度报告

2014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：二〇一四年四月二十二日

§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 2014 年 4 月 18 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 2014 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	14,462,626,688.17 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(2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	199,884,606.41
2.本期利润	-202,075,969.12
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0136
4.期末基金资产净值	12,441,144,524.61
5.期末基金份额净值	0.860

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	-1.60%	0.80%	0.60%	0.57%	-2.20%	0.23%

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2014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	-	24 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的，曾在国票投信投资本部、荷银投信、怡富证券投资研部、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、国际投资部总监	2007-10-09	-	14 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。

崔强	本基金的基金经理、国际投资部副总监	2012-02-29	-	13 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《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》、基金合同和其他有关法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格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，全球经济增长略有放缓。美国受极寒天气影响，经济活动减少，各项宏观数据低于预期，美联储分析认为经济增长趋势仍向好，就业还将改善，通胀仍在目标范围内。欧洲经济未出现大改观，结构性问题、资产泡沫问题、金融体系问题没有明显突破，欧央行认为经济复苏仍较脆弱，将把利率长时间维持在较低水平。日本受进口物价上涨过快影响，国内消费再度低迷，日本央行表示仍将维持极低利率，并扩大基础货币供应。中国经济增长的持续性较弱，改革压力进一步加大，中国央行更多关注于推进利率、汇率改革。

1 季度，发达经济体股市窄幅波动。在宽松的货币环境下，投资者对美国、欧洲经济前景较为乐观，资金流入欧美较为明显，金融、科技、新兴产业受到追捧。日本股市在日本经济复苏低于预期的影响下明显回调。新兴经济体市场小幅下跌，投资者仍担心美联储进一步退出宽松货币政策，导致资金从新兴经济体市场持续撤离。

报告期内，本基金的股票仓位变动不大，重点进行了“自下而上”的行业、个股选择，减持了估值偏高的部分互联网、环保行业股票，增持了前景向好、经营好转、价值低估的细分行业龙头个股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2014 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 0.860 元，本报告期份额净值增长率为-1.60%，同期业绩比较基准增长率以美元计为 0.60%（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 2 季度，全球宏观经济总体平稳。美国的新兴产业将持续推动其经济恢复，并带动房地产市场、就业市场好转，财政赤字、贸易赤字也将减轻。欧洲的主基调还是保持稳定、推动经济增长，但解决长期结构性问题仍需要建立相关机制，经济快速增长的概率不大。日本消费税上调后，经济短期很难有较好表现。中国在改革与稳定之间不断寻找平衡点，经济增速可能有所下滑。

2 季度，投资者对美联储进一步退出量化宽松政策的预期将增强，可能由此引发全球美元利率上升、美元走强。这一趋势有利于美元资产，不利于新兴市场资产及其他风险资产。预计欧洲和日本央行仍将维持量化宽松政策，为资本市场输出廉价资金，由此抵消美元利率上升带来的冲击。从估值角度看，美国、欧洲

股市已经反映了经济向好，新兴市场股市已经很大程度反映了经济趋冷，这种结构分化的趋势在 2 季度将延续。

2 季度，本基金将减持估值已明显偏高的股票，等待被低估股票的投资机会。另外仍将主要关注和研究创新科技类、价值低估类、稳定增长类的行业及公司。

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	10,819,958,773.63	86.53
	其中：普通股	8,723,694,356.54	69.77
	存托凭证	2,095,466,644.42	16.76
2	基金投资	343,653,852.46	2.75
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	-	-
	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	1,290,986,891.15	10.32
8	其他各项资产	49,387,493.70	0.39
9	合计	12,503,987,010.94	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	4,969,030,499.16	39.94
美国	3,701,719,415.09	29.75
英国	638,551,155.25	5.13
中国台湾	445,764,119.57	3.58
印度尼西亚	323,788,711.62	2.60
韩国	243,500,711.80	1.96
加拿大	142,071,066.89	1.14
新加坡	133,998,781.26	1.08
马来西亚	87,054,185.41	0.70
印度	58,527,391.55	0.47
德国	38,346,275.88	0.31
泰国	36,709,174.69	0.30
菲律宾	99,512.79	0.00
合计	10,819,161,000.96	86.96

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	2,496,653,143.13	20.07
信息技术	2,218,276,496.88	17.83
工业	1,572,905,208.05	12.64
能源	1,349,990,759.72	10.85
金融	1,338,597,275.29	10.76
材料	664,689,727.64	5.34
必需消费品	526,446,000.10	4.23
保健	379,284,436.92	3.05
公用事业	264,595,200.94	2.13
电信服务	7,722,752.29	0.06
合计	10,819,161,000.96	86.96

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	BEIJING ENTERPRISES HLDGS	北京控股有 限公司	00392	香港	中国香 港	12,374,000	682,032,249.83	5.48
2	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控股有 限公司	00700	香港	中国香 港	1,572,300	672,723,901.02	5.41
3	IMAX CORP	-	IMAX	纽约	美国	3,178,800	534,473,555.34	4.30
4	NEW ORIENTAL EDUCATION	-	EDU	纽约	美国	2,093,500	378,011,016.53	3.04
5	YOUKU TUDOU INC	-	YOKU	纽约	美国	1,285,000	221,668,775.89	1.78
6	BANK OF AMERICA CORP	-	BAC	纽约	美国	2,000,000	211,632,239.95	1.70
7	CNOOC LTD	中国海洋石 油有限公司	00883	香港	中国香 港	18,000,000	166,448,946.21	1.34
8	ICICI BANK LTD	-	IBN	纽约	美国	610,800	164,587,377.35	1.32
9	CHINA HIGH SPEED TRANSMISS IO	中国高速传 动设备集团 有限公司	00658	香港	中国香 港	34,462,000	158,244,650.05	1.27
10	CHINA FOODS LTD	中国食品有 限公司	00506	香港	中国香 港	70,598,000	156,209,195.47	1.26

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

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	343,653,852.46	2.76
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	43,066,504.92
3	应收股利	5,661,307.56
4	应收利息	49,310.19
5	应收申购款	483,049.63
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	127,321.40
9	合计	49,387,493.70

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	15,213,410,467.95
本报告期基金总申购份额	33,645,951.56
减：本报告期基金总赎回份额	784,429,731.34
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	14,462,626,688.17

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内披露的主要事项

2014 年 1 月 15 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。

2014 年 1 月 23 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厦门银行股份有限公司为代销机构的公告。

2014 年 2 月 12 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。

2014 年 2 月 12 日发布华夏基金管理有限公司公告。

2014 年 2 月 22 日发布华夏基金管理有限公司关于暂停开放式基金网上下单转账支付业务的公告。

本基金托管人于 2014 年 2 月 7 日发布任免通知，解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

8.2 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。

2014 年 3 月，在《中国证券报》主办的“第十一届中国基金业金牛奖”的评选中，华夏基金第八次荣获年度“金牛基金管理公司奖”，所管理的基金荣获 6 个单项奖：华夏现金增利货币荣获“2013 年度货币市场金牛基金奖”，华夏中小板 ETF 荣获“2013 年度指数型金牛基金奖”，华夏经典混合荣获“2013 年度混合型金牛基金奖”，华夏回报混合荣获“三年期混合型金牛基金奖”，华夏大盘精选混合、华夏策略混合荣获“五年期混合型金牛基金奖”。

在客户服务方面，1 季度，华夏基金继续以客户需求为导向，努力提高客户资金管理便利性：（1）华夏财富宝货币在微信理财通开通了申购和赎回等业务，方便投资者进行现金管理；（2）华夏现金增利货币在本公司电子交易平台部分支付渠道实现了基金份额变化实时可见，且可见即可用，提高投资者的交易效率；（3）开通了华夏基金百度轻应用，满足投资者服务渠道多样化的需求。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1 中国证监会核准基金募集的文件；

9.1.2 《华夏全球精选股票型证券投资基金基金合同》；

9.1.3 《华夏全球精选股票型证券投资基金托管协议》；

9.1.4 法律意见书；

9.1.5 基金管理人业务资格批件、营业执照；

9.1.6 基金托管人业务资格批件、营业执照。

9.2 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。

9.3 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

二〇一四年四月二十二日