

华夏全球精选股票型证券投资基金 2014年第3季度报告

2014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：二〇一四年十月二十四日

§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 10 月 22 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 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	12,876,877,310.55 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7月1日-2014年9月30日)
1.本期已实现收益	494,064,559.04
2.本期利润	-274,291,369.62
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0205
4.期末基金资产净值	11,042,628,633.90
5.期末基金份额净值	0.858

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	-2.39%	0.51%	-2.78%	0.49%	0.39%	0.02%

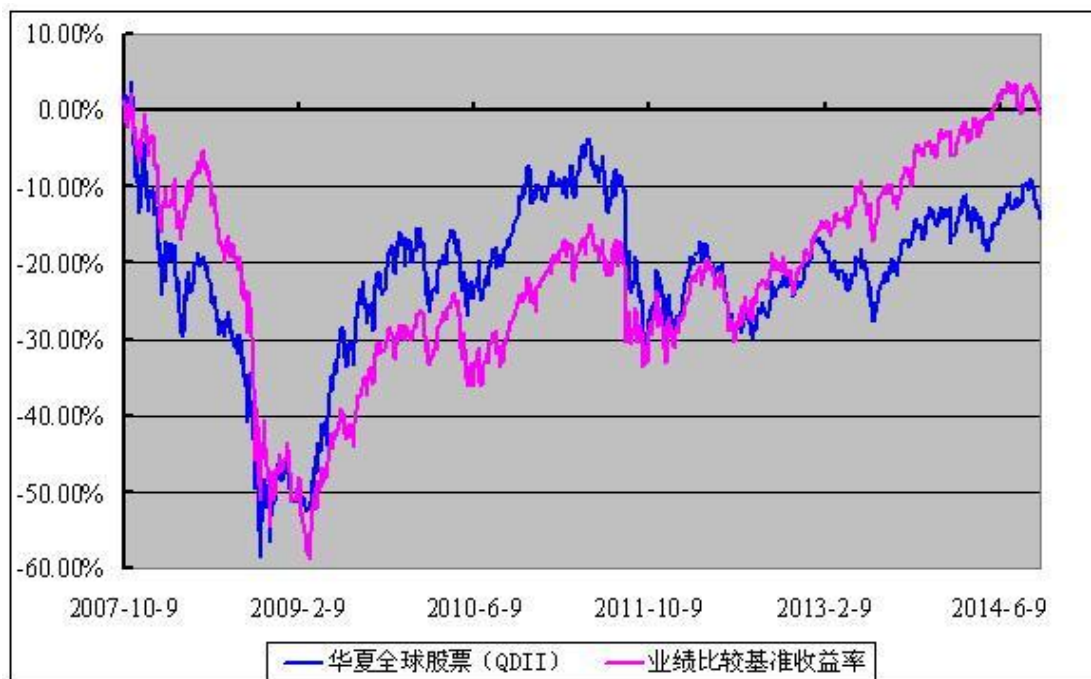
注：同期业绩比较基准以美元计价，不包含人民币汇率变动等因素产生的效应。

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		
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，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	2014-08-05	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。

③根据本基金管理人于 2014 年 8 月 6 日发布的《华夏基金管理有限公司关于调整华夏全球精选股票型证券投资基金基金经理的公告》，崔强先生不再担任本基金基金经理。

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》、《公开募集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

3 季度，全球经济总体平稳，但区域间出现分化，全球宏观政策继续宽松，国际资本市场窄幅震荡。

美国经济持续温和好转。制造业、服务业采购经理指数创新高，社会零售、汽车销售持续增长，地产市场基本平稳，失业率小幅下降。美联储认为美国经济增长仍低于潜在水平，不存在通胀压力，就业市场复苏仍需宽松货币政策支持。欧洲经济增长继续走弱。综合采购经理指数处于低位，通胀继续下行，消费者和企业家信心持续降低，但欧元贬值有益于出口，顺差持续提高。欧央行认为受通胀继续下滑和经济活动减弱影响，各利率一段时间内将维持在 0% 附近，还宣布将实施资产抵押证券及资产担保债券购买计划。日本经济基本平稳，地震后的大规模重建造成就业市场较为景气，企业投资热情有所提高。日本央行承诺继续保持极度宽松的货币政策，政府也希望进一步减少企业税负，增加公共开支。中国经济总体平稳，但再次出现增速下滑的趋势。地产投资、基建投资、出口增速、社会零售增速持续放缓，工业增加值增速迅速下降。政府通过选择性的宏观政策刺激交通、环保等领域的投资，放松对房地产的消费限制，力图在保持经济稳定的同时，实现结构的逐步转型。中国的货币政策实质上稳中偏松。

3 季度，全球资本市场窄幅震荡。美国股市继不断创出历史新高后，估值水平已经接近十年的高位，需等待企业盈利上升来证实投资者的乐观预期，因此市场开始获利回吐。欧洲股市受经济持续转弱和乌克兰危机影响，表现较差。中国内地 A 股市场在流动性改善预期、改革预期提升的背景下，表现较好；中国香港市场则受投资者对宏观政策全面放松的预期落空的影响，波动较大。

报告期内，本基金的股票仓位变动不大，主要进行“自下而上”的行业、个股选择，减持了部分上涨已达到预期价格的重仓个股，逢低增持了部分互联网、新能源行业个股，并继续持有前景向好、经营好转、价值低估的细分行业龙头公司。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2014 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 0.858 元，本报告期份额净值增长率为-2.39%，同期业绩比较基准增长率以美元计为-2.78%（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, 全球经济总体稳定, 区域分化的情况将延续。美国经济受益于低廉的资金成本、稳定的劳动力价格和能源供给, 将继续稳步复苏。欧洲经济再次面临衰退压力, 需等待有效的经济结构调整政策。日本经济总体平稳, 可能略有增长。中国经济增速继续下滑, 但经济结构的转型将保证就业市场的稳定, 宏观政策的调整将保证资产价格不会大幅调整。

从资产价格的角度看, 证券市场仍将窄幅波动。美国标普 500 指数未来一年预期市盈率已经达到极为景气的 2005 年水平, 继续上涨需要企业盈利持续上升的推动。欧洲、日本受经济前景和结构性问题的困扰, 投资者信心有待提升, 市场短期难以明显上涨。中国香港市场的表现将取决于中国改革的推进状况。

4 季度, 本基金仍将注重行业、公司的选择, 将保持并增加对受益于经济结构调整、受益于长期经济发展趋势、估值合理的公司的投资, 并重点研究低知名的稳定增长公司、业务空间广阔的创新科技公司、业务趋势可能反转的传统行业公司。

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	9,558,295,113.02	84.47
	其中: 普通股	7,344,560,170.93	64.90
	存托凭证	2,212,948,254.18	19.56
2	基金投资	24,798,971.52	0.22
3	固定收益投资	32,294,310.07	0.29
	其中: 债券	32,294,310.07	0.29
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	244,034.24	0.00
	其中: 远期	-	-

	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	244,034.24	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	1,444,738,649.63	12.77
8	其他各项资产	255,651,610.72	2.26
9	合计	11,316,022,689.20	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	4,294,689,269.09	38.89
美国	3,605,786,674.98	32.65
中国台湾	442,166,482.04	4.00
英国	435,585,811.40	3.94
韩国	171,185,654.30	1.55
新加坡	129,281,455.33	1.17
德国	113,206,110.79	1.03
印度尼西亚	94,921,662.12	0.86
马来西亚	85,954,021.14	0.78
印度	73,661,694.28	0.67
加拿大	68,059,022.86	0.62
泰国	42,904,449.10	0.39
菲律宾	106,117.68	0.00
合计	9,557,508,425.11	86.55

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	2,351,742,865.08	21.30
信息技术	2,322,677,341.23	21.03
工业	1,068,739,934.61	9.68
能源	1,043,354,324.85	9.45
金融	957,578,890.85	8.67
保健	488,408,537.71	4.42

公用事业	456,244,150.50	4.13
材料	439,874,596.23	3.98
必需消费品	421,207,922.85	3.81
电信服务	7,679,861.20	0.07
合计	9,557,508,425.11	86.55

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	3,052,664	515,740,408.89	4.67
2	BEIJING ENTERPRISE S HLDGS	北京控股 有限公司	00392	香港	中国香港	6,863,000	361,877,933.57	3.28
3	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控股 有限公司	00700	香港	中国香港	3,500,000	320,294,935.44	2.90
4	NEW ORIENTAL EDUCATION	-	EDU	纽约	美国	1,793,500	256,000,602.93	2.32
5	GREAT WALL MOTOR COMPANY	长城汽车 股份有限 公司	02333	香港	中国香港	10,381,500	247,997,594.19	2.25
6	YY INC	-	YY	纳斯达克	美国	529,800	244,111,032.03	2.21
7	BANK OF AMERICA CORP	-	BAC	纽约	美国	2,000,000	209,800,249.94	1.90
8	QIHOO 360 TECHNOLOG Y CO	-	QIHU	纽约	美国	480,438	199,434,221.76	1.81
9	ICICI BANK LTD	-	IBN	纽约	美国	610,800	184,515,197.65	1.67
10	ROSNEFT OJSC	-	ROSN	伦敦国际 金融期货 期权	英国	5,000,300	179,263,842.63	1.62

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 (%)
BBB+至 BBB-	32,294,310.07	0.29

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序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	XS1115459528	BANK OF COMMUNICATIONS	33,032,926	32,294,310.07	0.29
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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，四舍五入保留整数。

5.7 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序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	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD-RIGHTS	244,034.24	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	YUANTA/P-SHARES TAIWAN TOP 50 ETF	指数型	ETF 基金	Yuanta Securities Investment Trust	24,798,971.52	0.22
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	216,259,048.19
3	应收股利	5,878,711.96
4	应收利息	45,577.82
5	应收申购款	681,441.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	32,786,831.00
9	合计	255,651,610.72

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	13,839,235,638.06
本报告期基金总申购份额	25,330,476.13
减：本报告期基金总赎回份额	987,688,803.64
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	12,876,877,310.55

§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 7 月 1 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 7 月 19 日发布华夏基金管理有限公司关于公司董事、监事、高级管理人员及其他从业人员在子公司兼职等情况的公告。

2014 年 8 月 6 日发布华夏基金管理有限公司关于调整华夏全球精选股票型证券投资基金基金经理的公告。

2014 年 8 月 21 日发布华夏基金管理有限公司公告。

2014 年 8 月 27 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 8 月 28 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吉林银行股份有限公司为代销机构的公告。

2014 年 9 月 3 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 9 月 6 日发布华夏基金管理有限公司公告。

2014 年 9 月 9 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包商银行股份有限公司为代销机构的公告。

2014 年 9 月 11 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深圳市新兰德证券投资咨询有限公司为代销机构的公告。

2014 年 9 月 13 日发布华夏基金管理有限公司公告。

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 季度，华夏基金持续保持较为稳健的投资风格并继续以客户需求为导向，努力提高客户资金管理的便利性：（1）活期通客户端 V2.0 版本上线，为客户打造财富管理和生活管理的移动金融服务平台；（2）网上交易平台上线中国银行卡的开户及交易功能，提高客户使用的便利性；（3）与银联通合作“全民付金融超市”项目，在银联通的服务支持下，向客户提供基金直销交易功能以及信息服务。

§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

二〇一四年十月二十四日