

华夏全球精选股票型证券投资基金 2014 年第 4 季度报告

2014 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：二〇一五年一月二十二日

§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 2015 年 1 月 20 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 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	11,584,766,523.94 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10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	104,804,848.15
2.本期利润	-505,650,099.25
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0410
4.期末基金资产净值	9,456,194,687.03
5.期末基金份额净值	0.816

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	-4.90%	0.71%	0.06%	0.72%	-4.96%	-0.01%

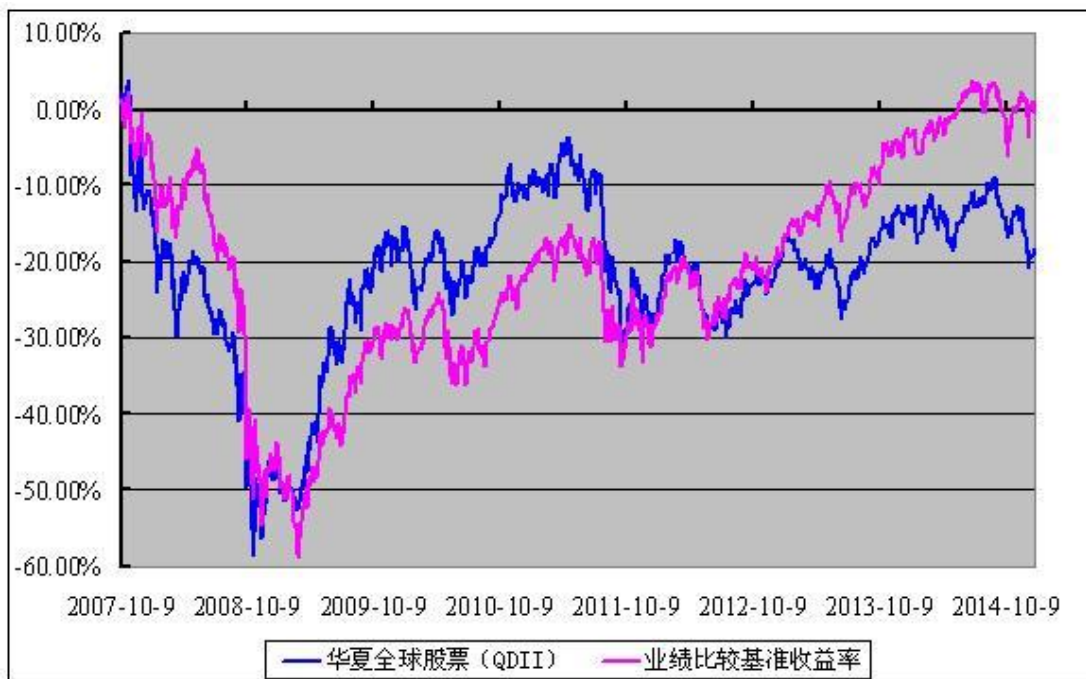
注：同期业绩比较基准以美元计价，不包含人民币汇率变动等因素产生的效应。

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2014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		
杨昌桁	本基金的基金经理、国际投资部总监、国际投资首席策略顾问	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、国际投资部董事总经理	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、国际投资部总监等。

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

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

2014 年 4 季度，全球经济增长放缓，区域间分化较为明显。全球宏观政策继续宽松，股市震荡幅度扩大。

美国经济增长态势持续。失业率已降低至 6% 以下，劳动参与率持续回升，工资水平也温和上升。制造业、服务业采购经理指数维持高位，社会零售持续增长，地产市场基本平稳。美联储分析认为：美国经济增长态势良好，目前暂无通胀压力，就业市场复苏仍需宽松货币政策支持，但基本确认了 2015 年将开始提高基准利率。

欧洲经济继续走弱。作为经济火车头的德国，整体经济数据也在放缓。在需求不振、大宗商品价格下跌的环境下，欧洲的通缩压力加大。欧盟推出了 3000

多亿的财政刺激计划，欧洲央行也推出了针对银行体系的数量宽松政策，但效果均不及预期。欧央行计划在资本市场开展非常规的数量宽松政策，进一步支持经济的回升。

中国经济增速下滑压力再次显现。地产投资、出口、社会零售的增速均放缓。政府经济工作会议明确：经济增速下台阶的过程中，稳增长和调结构都是很重要的，并强调明年的经济仍将在合理的区间运行，防止系统性风险的出现。政府加快了铁路、新能源等领域的项目审批，以托住增速下滑的态势。央行的降息，标志着宽松货币政策的正式开始。

4 季度，全球股市振幅有所扩大。市场的两次下跌，均由欧洲问题引发，10 月初是因为欧洲经济数据较为疲弱，12 月初是因为希腊大选可能导致债务违约再次发生。但在欧洲央行政策托底、美国良好经济数据、日本央行加大宽松力度等正面信息的刺激下，全球股市随后都出现了反弹，美国股市创出历史新高。

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。鉴于大陆 A 股市场的快速上涨及经济下行压力加大，我们减持了中国相关的券商、金融个股。为适应中国经济结构的调整，本基金逢低增持了医疗、核电、风电等行业股票。大宗商品价格下跌后，根据行业竞争格局，我们增持了部分制造业公司。同时，本基金继续持有了一些业务价值被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 12 月 31 日，本基金份额净值为 0.816 元，本报告期份额净值增长率为-4.90%，同期业绩比较基准增长率以美元计为 0.06%（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 2015 年 1 季度，全球经济总体稳定，区域分化的情况仍将延续。美国受益于宽松的货币政策、灵活的市场化机制、稳定的劳动力价格、充足的能源供给，将继续稳步增长。欧洲增长仍旧乏力，受希腊、乌克兰等问题的影响，投资者信心可能难以恢复。中国增速仍有下行压力，政策上的微刺激将继续，经济总体保持稳定。日本经济总体平稳，受益于货币的大幅贬值，出口可能超预期增长。新兴市场受大宗商品价格下跌、货币贬值影响，经济增速将放缓。

在全球经济的“新常态”下，我们预计 2015 年 1 季度的全球股市，仍将维持美国相对强势，欧洲受事件性因素影响，日本受货币政策驱动，新兴市场受经济放缓拖累的格局。因为全球其他经济体增速放缓，美国经济很难大幅超预期，美国股市不会大幅上涨。欧洲财政和货币政策都明确要稳增长、缓解危机，所以股市受事件冲击的负面程度有限。新兴市场在增速放缓、美联储即将加息的背景下，股市可能缺乏上涨的动力。

1 季度，本基金仍将注重行业、公司的选择，并根据受益于经济发展趋势、受益于经济结构调整、受益于科技创新的程度，继续优化组合的持仓。同时，本基金还将重点研究持续增长型公司、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。

4.6 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	7,856,445,169.85	82.57
	其中：普通股	6,267,913,929.50	65.87
	存托凭证	1,587,760,069.74	16.69
2	基金投资	51,688,208.76	0.54
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	1,532,070,552.18	16.10
8	其他各项资产	75,067,113.32	0.79
9	合计	9,515,271,044.11	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	3,801,145,149.16	40.20
美国	2,796,185,131.19	29.57
中国台湾	386,979,671.02	4.09
英国	280,100,142.75	2.96
韩国	163,983,916.23	1.73
新加坡	106,947,621.26	1.13
马来西亚	86,237,167.44	0.91
德国	84,457,914.66	0.89
印度尼西亚	55,411,895.31	0.59
泰国	47,759,362.21	0.51
加拿大	32,229,841.34	0.34
印度	14,123,454.94	0.15
菲律宾	112,731.73	0.00
合计	7,855,673,999.24	83.07

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	1,854,838,167.07	19.62
信息技术	1,545,311,900.54	16.34
工业	1,023,304,106.46	10.82
公用事业	790,831,754.91	8.36
能源	751,569,516.93	7.95
金融	742,562,316.13	7.85
保健	456,764,054.84	4.83
材料	344,610,907.77	3.64

必需消费品	304,661,905.80	3.22
电信服务	41,219,368.79	0.44
合计	7,855,673,999.24	83.07

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	3,045,896	575,909,182.60	6.09
2	BEIJING ENTERPRISES HLDGS	北京控股有限 公司	00392	香港	中国 香港	5,995,500	287,605,446.16	3.04
3	GREAT WALL MOTOR COMPANY	长城汽车股份 有限公司	02333	香港	中国 香港	7,135,000	248,256,533.00	2.63
4	CGN POWER CO LTD	中国广核电力 股份有限公司	01816	香港	中国 香港	83,415,000	221,790,108.87	2.35
5	ICICI BANK LTD	-	IBN	纽约	美国	3,054,000	215,839,770.31	2.28
6	YY INC	-	YY	纳斯达克	美国	529,800	202,096,692.12	2.14
7	QIHOO 360 TECHNOLOGY CO	-	QIHU	纽约	美国	480,438	168,332,954.99	1.78
8	CHINA LONGYUAN POWER GROUP	龙源电力集团 股份有限公司	00916	香港	中国 香港	26,149,000	166,493,291.37	1.76
9	PING AN INSURANCE GROUP CO	中国平安保险 (集团)股份有 限公司	02318	香港	中国 香港	2,572,000	160,514,979.20	1.70
10	CHINA FOODS LTD	中国食品有限 公司	00506	香港	中国 香港	70,598,000	148,720,822.41	1.57

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序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

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	YUANTA/P-SHARES TAIWAN TOP 50 ETF	指数型	ETF 基金	Yuanta Securities Investment Trust	51,688,208.76	0.55
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	70,574,835.64
3	应收股利	3,315,963.79
4	应收利息	55,870.12
5	应收申购款	1,120,443.77
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	75,067,113.32

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	12,876,877,310.55
本报告期基金总申购份额	37,750,293.22
减：本报告期基金总赎回份额	1,329,861,079.83
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	11,584,766,523.94

§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 10 月 11 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 10 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宏信证券有限责任公司为代销机构的公告。

2014 年 10 月 20 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浙江同花顺基金销售有限公司为代销机构的公告。

2014 年 11 月 8 日发布华夏基金管理有限公司关于广州分公司经营场所变更的公告。

2014 年 11 月 24 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 11 月 25 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代销机构的公告。

2014 年 12 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新增代销机构的公告。

2014 年 12 月 22 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 12 月 31 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。

本基金托管人于 2014 年 11 月 3 日发布公告，聘任赵观甫为中国建设银行投资托管业务部总经理。

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。

4 季度，华夏基金以深入的投资研究为基础，尽力捕捉市场机会，为投资人谋求满意的回报。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 2014 年 12 月 31 日数据），华夏基金旗下 7 只主动管理的股票及混

合基金今年以来净值增长率超过 20%，华夏蓝筹混合（LOF）在 43 只偏股型基金（股票上限 95%）中排名第 7；华夏永福养老理财混合在 10 只偏债型基金中排名第 3。固定收益类产品中，华夏基金旗下 6 只债券型基金今年以来净值增长率超过 10%，华夏亚债中国债券指数在 16 只指数债券型基金中排名第 4。

在客户服务方面，4 季度，华夏基金继续以客户需求为导向，努力提高客户使用的便利性和服务体验：（1）月度电子账单改版，对投资者账户持有结构的合理性给予星级评分，便于客户对账户资产进行合理配置；（2）与网易合作联手为客户提供网易“增财宝”理财业务，为客户的资产增值提供更多渠道；（3）网上查询投资分析系统功能优化，提高客户使用的便利性；（4）开展“感恩相伴十年，共享‘火基’盛宴”、“华夏基金活期通梦想契约”等客户互动活动，倡导和传递理财理念。

§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
二〇一五年一月二十二日