

华夏全球精选股票型证券投资基金

2015 年第 1 季度报告

2015 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：二〇一五年四月二十一日

§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 2015 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 2015 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	10,097,362,332.44 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(2015年1月1日-2015年3月31日)
1.本期已实现收益	-270,276,623.48
2.本期利润	189,601,321.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.0172
4.期末基金资产净值	8,430,173,735.48
5.期末基金份额净值	0.835

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	2.33%	0.61%	1.83%	0.79%	0.50%	-0.18%

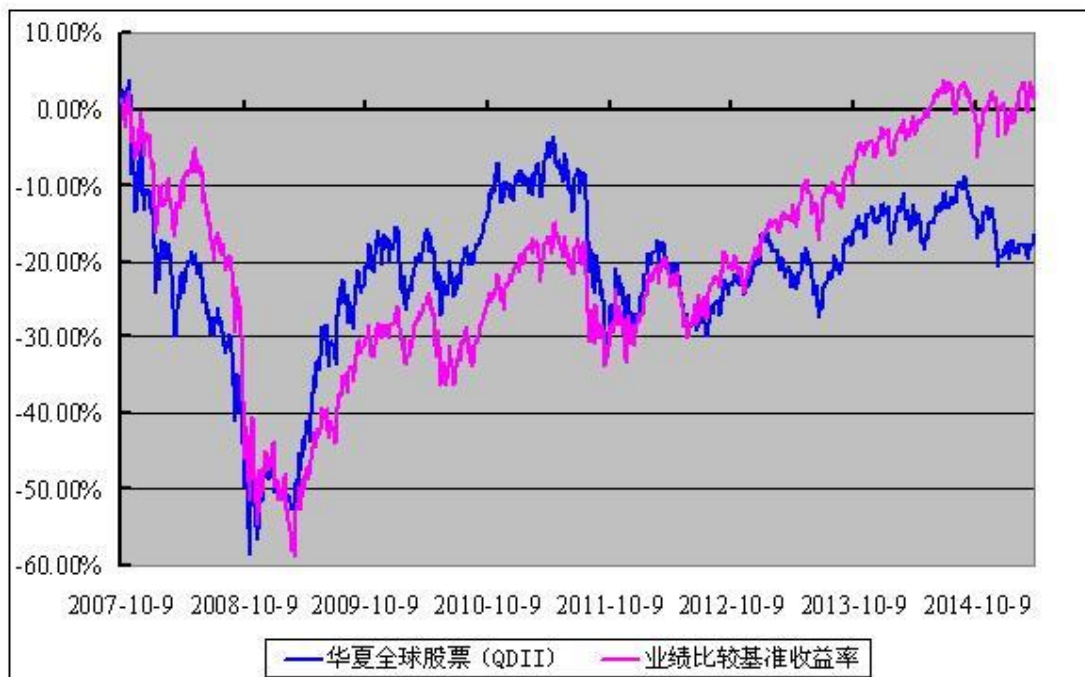
注：同期业绩比较基准以美元计价，不包含人民币汇率变动等因素产生的效应。

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2015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、国际投资部总监、国际投资首席策略顾问	2007-10-09	-	25 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、董事总经理	2007-10-09	-	15 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。

③根据本基金管理人发布的《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》，自 2015 年 4 月 10 日起，周全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

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

1 季度，全球经济增长平稳，宏观政策继续宽松，全球股市、债市小幅上涨。

美国经济增长势头有所放缓。美元的快速升值，抑制了美国的出口产业；原油价格的快速下跌，打击了北美的页岩油气产业；较为寒冷的天气也抑制了消费的增长。但美国的失业率仍继续小幅改善，制造业、服务业采购经理人指数维持高位，地产市场基本平稳。美联储分析认为：宏观经济增长趋势保持良好，就业形势能够支撑消费的逐步增长，从而带动经济维持良好的增速；虽然美国股市现

在的估值在高位，但依旧在历史上的高值区间内。

欧元区经济增速好于预期，消费者和企业信心回升。随着欧元贬值，出口继续改善，整体宏观数据也出现回暖的迹象。欧洲央行将 2015 年的经济 GDP 增速上调至 1.5%，2016 年上调至 1.9%。但意大利、法国等主要经济体，结构性改革步伐缓慢，希腊债务问题始终难以有效解决。欧央行推出总规模为 1.2 万亿欧元的债券购买计划，购买到期期限为 2 年至 30 年的欧洲债券，以向实体经济注入流动性；欧洲央行明确表示，如果通胀达不到 2% 的目标，将延长债券购买计划。

中国经济增速下滑压力继续显现。发电量增速、货物流转增速都不理想，固定资产投资增速继续回落，社会零售总额增速放缓。鉴于通货膨胀压力较小，人民币汇率较为坚挺，中国政府主动放松了国内的经济政策：再次小幅降低基础利率，放松了房地产紧缩政策，并加快财政支出进度，积极鼓励新兴产业、小微企业的创新发展，期望在经济增速下台阶的过程中，稳增长和调结构同时兼顾。

1 季度，全球股市小幅上涨。欧洲市场因形势改善，涨幅领先，但欧元兑美元明显贬值，以美元计价的欧洲股市涨幅并不显著。日本市场也有一定涨幅，但日元兑美元明显贬值，以美元计价的日本股市涨幅也不大。美国股市则出现小幅回落，因为估值已经在历史区间的高位，但经济势头放缓，跨国企业因为美元上涨而盈利降低。鉴于主要央行持续宽松的政策口吻，欧洲央行推出量化宽松的新计划，全球债券市场继续小幅上涨。

报告期内，本基金继续保持对全球宏观政策、经济态势的跟踪分析，基金的股票仓位变动不大，行业上仍以估值合理的持续增长产业为主。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2015 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 0.835 元，本报告期份额净值增长率为 2.33%，同期业绩比较基准增长率以美元计为 1.83%（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，全球经济总体稳定向好。美国各项经济指标较为健康，总体仍能平稳增长。欧洲、日本经济在货币大幅贬值，利率持续低位的刺激下，会出现中短期的回升。中国在积极宏观措施的托底下，经济增速也将停止下滑的态势。

目前，中国货币政策正式进入了宽松周期，流动性大幅推升了 A 股市场。

随着人民币资本项目可兑换进程的加快，中国流动性进入海外资本市场的便利性越来越高。我们相信优质、低估的海外上市中国企业，将是最先受益于这一趋势的，我们倾向认为香港资本市场拥有更大的投资机会。我们将利用对中国政策、经济、上市企业的理解优势，更多投资海外市场上受益于中国经济发展趋势、受益于经济结构调整、受益于科技创新的企业。

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	6,743,461,046.01	78.18
	其中：普通股	5,702,195,921.23	66.11
	存托凭证	1,041,265,124.78	12.07
2	基金投资	57,871,535.56	0.67
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	969,443.57	0.01
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	969,443.57	0.01
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	1,709,617,540.12	19.82
8	其他各项资产	113,155,389.43	1.31

9	合计	8,625,074,954.69	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	3,287,482,388.85	39.00
美国	2,248,872,108.26	26.68
中国台湾	473,685,656.61	5.62
英国	176,546,052.96	2.09
新加坡	80,838,945.38	0.96
印度	72,154,681.28	0.86
马来西亚	71,532,695.02	0.85
法国	70,916,759.29	0.84
西班牙	68,063,620.44	0.81
泰国	53,656,856.84	0.64
韩国	51,915,550.87	0.62
印度尼西亚	42,636,640.21	0.51
加拿大	29,089,683.95	0.35
德国	15,959,823.84	0.19
菲律宾	109,582.21	0.00
合计	6,743,461,046.01	79.99

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	1,511,718,604.94	17.93
金融	1,284,373,429.76	15.24
信息技术	1,039,788,904.47	12.33
能源	687,955,508.94	8.16
公用事业	542,540,725.41	6.44
工业	473,175,543.03	5.61
保健	370,998,910.22	4.40
材料	334,116,147.41	3.96
必需消费品	269,787,958.84	3.20
电信服务	229,005,312.99	2.72
合计	6,743,461,046.01	79.99

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	2,945,896	609,958,259.92	7.24
2	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	4,980,500	367,735,183.03	4.36
3	CHINA MOBILE LTD	中国移动有限 公司	00941	香港	中国香港	2,756,000	220,956,128.56	2.62
4	CHINA LIFE INSURANCE CO	中国人寿保险 股份有限公司	02628	香港	中国香港	8,095,000	217,722,322.23	2.58
5	YY INC	-	YY	纳斯达克	美国	587,100	196,730,000.95	2.33
6	QIHOO 360 TECHNOLOG Y CO	-	QIHU	纽约	美国	480,400	151,076,499.42	1.79
7	CGN POWER CO LTD	中国广核电力 股份有限公司	01816	香港	中国香港	52,981,000	140,188,679.25	1.66
8	CHINA FOODS LTD	中国食品有限 公司	00506	香港	中国香港	43,468,000	116,738,923.12	1.38
9	ICICI BANK LTD	-	IBN	纽约	美国	1,738,100	110,600,850.99	1.31
10	CSPC PHARMACEU TICAL GROUP LT	石药集团有限 公司	01093	香港	中国香港	19,964,000	103,752,298.50	1.23

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

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	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA-RIGHTS	969,443.57	0.01
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	SPDR S&P OIL & GAS EXPLORATION & PRODUCTION ETF	指数型	ETF 基金	State Street Bank and Trust Company	38,076,726.23	0.45
2	YUANTA/P-SHARES TAIWAN TOP 50 ETF	指数型	ETF 基金	Yuanta Securities Investment Trust	12,543,927.49	0.15
3	YUANTA/P-SHARES TAIWAN TOP 50 1X BEAR ETF	指数型	ETF 基金	Yuanta Securities Investment Trust	7,250,881.84	0.09
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	108,191,886.87
3	应收股利	2,792,215.04
4	应收利息	58,360.35
5	应收申购款	2,112,927.17
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	113,155,389.43

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	11,584,766,523.94
本报告期基金总申购份额	40,547,291.77
减：本报告期基金总赎回份额	1,527,951,483.27
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	10,097,362,332.44

§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

2015 年 1 月 12 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。

2015 年 1 月 14 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。

2015 年 2 月 11 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。

2015 年 3 月 5 日发布华夏基金管理有限公司公告。

2015 年 3 月 19 日发布华夏基金管理有限公司公告。

2015 年 3 月 26 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苏州银行股份有限公司为代销机构的公告。

2015 年 3 月 31 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。

2015 年 3 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新增太平洋证券股份有限公司为代销机构的公告。

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。

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 2015 年 3 月 31 日数据），华夏基金旗下 9 只主动管理的股票及混合基金今年以来净值增长率超过 30%，华夏策略混合在 77 只灵活配置型基金（股票上限 80%）中排名第 6，华夏成长混合在 36 只偏股型基金（股票上限 80%）中排名

第 8, 华夏永福养老理财混合在 16 只偏债型基金中排名第 7; 固定收益类产品中, 华夏双债债券在 90 只普通债券型基金中排名第 10, 华夏收益债券 (QDII) 在 11 只 QDII 债券型基金中排名第 1。在《中国证券报》主办的“第十二届中国基金业金牛奖”评选中, 华夏永福养老理财混合基金荣获“2014 年度开放式混合型金牛基金”。

在客户服务方面, 1 季度, 华夏基金继续以客户需求为导向, 努力提高客户使用的便利性和服务体验: (1) 网上交易平台自 2015 年 3 月 20 日起可使用上海银行、平安银行开户, 在原操作流程的基础上, 新增短信鉴权方式, 提高了网上交易开户的便利性和安全性; (2) 对于忘记网上交易密码的客户, 在原邮寄、传真等提交身份验证资料的基础上, 新增了照片提交方式, 为客户提供了更便捷、高效的办理方式; (3) 开展“基金经理会客厅”、“猜指数涨跌, 赢开年红包”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
二〇一五年四月二十一日