

# 华夏全球精选股票型证券投资基金 2015 年第 2 季度报告

2015 年 6 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：二〇一五年七月十八日

## §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 7 月 16 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 4 月 1 日起至 6 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	7,131,359,112.45 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4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	593,991,846.37
2.本期利润	548,943,396.02
3.加权平均基金份额本期利润	0.0642
4.期末基金资产净值	6,243,730,846.84
5.期末基金份额净值	0.876

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	4.91%	1.23%	-0.29%	0.63%	5.20%	0.60%

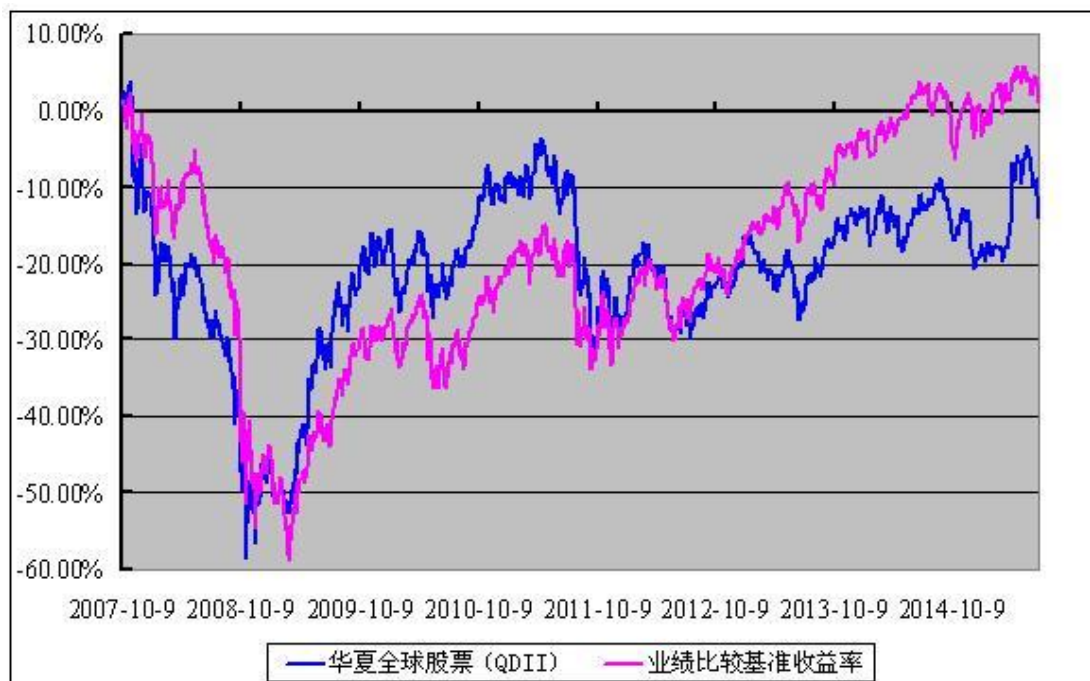
注：同期业绩比较基准以美元计价，不包含人民币汇率变动等因素产生的效应。

##### 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6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、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。
陈永强	本基金的基金经理、国际投资部高级副总裁	2015-04-01	-	9 年	荷兰代尔夫特工业大学工学硕士。曾任中邮基金研究员、嘉实基金研究员、华安资产管理（香港）有限公司投资经理、中信证券国际资产管理公司投资经理等。2013 年 7 月加入华夏基金管理有限公司，曾任基金经

					理助理等，现任国际投资部高级副总裁。
周全	本基金的基金经理、董事总经理	2007-10-09	2015-04-10	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。

#### 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

2 季度，全球经济增长基本平稳。欧元区经济数据持续改善，PMI 初值显示依旧在明显扩张，出口增加，消费数据改善，企业信心、消费者信心均继续回升，内需提升为未来经济增速保持稳定提供了动力。边缘国家中，西班牙的失业率出

现了明显下滑，工业生产增速和消费均回稳，结构性改革较为顺利，经济的内在增长动力正在重新提升。欧洲企业和个人贷款余额持续上升，低油价刺激消费，汽车销量上升至 5 年的最高水平，显示内部需求进一步提升，宏观数据进一步稳定。希腊和欧盟的谈判依旧在继续，希腊 6~7 月进入偿债高峰。

美国市场方面，就业数据如预期般回到新增就业人数 20 万以上，首次申领失业金的人数下滑，房地产开工数和新申请开工的核准均大幅上升到 7 年以来最高。房地产市场的继续好转，会带来消费的复苏，对经济是进一步的利好消息。消费者开支数据依旧不佳，耐用品订单增速缓慢，净出口对 GDP 依旧产生了明显的负面影响。但从消费的细节数据来看，汽车等开支仍在大幅增加，显示经济依旧保持了一贯的动力。耶伦在多个会议上强调，年内加息是比较合适的，但联储依旧在根据数据确定时间点，市场普遍认为，首次加息的时间点在 9 月比较可能。

中国经济增速下滑压力继续显现。发电量增速、货物流转增速均不理想，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。

2 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。鉴于国内流动性外溢使香港市场中长期显著受益，基金的配置重点向香港市场转移，行业上重点关注兼具多维度价值的企业配置。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2015 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 0.876 元，本报告期份额净值增长率为 4.91%，同期业绩比较基准增长率以美元计为-0.29%（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 3 季度，全球经济总体稳定向好。美国各项经济指标较为健康，总体保持平稳增长。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。

投资策略方面，香港市场正受到海外估值体系和国内估值体系的双重影响和博弈，再叠加上 A 股高位震荡，预计 3 季度香港市场也将呈现震荡加剧的走势。新增边际资金对部分行业的定价权在提升，市场对价值的发现速度也较以往更加快速高效，对投资价值的理解维度也更加多元化。

投资重点在受益于结构调整、利率下行、估值合理的企业之外，计划加大以下三方面的配置：

1. 增加对产业链可比性强，具有映射效应而在港 A 市值差异巨大的公司配置；
2. 增加对估值合理的创新科技类的配置；
3. 增加基本面较差但已经充分反映，兼具多维度价值的企业配置。

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。

#### 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	4,816,984,124.52	75.49
	其中：普通股	4,533,994,339.23	71.06
	存托凭证	282,989,785.29	4.44
2	基金投资	69,861,759.08	1.09
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	1,466,170,832.56	22.98
8	其他各项资产	27,646,497.47	0.43
9	合计	6,380,663,213.63	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	3,170,034,223.31	50.77
美国	901,816,961.03	14.44
中国台湾	494,746,474.42	7.92
新加坡	70,744,427.49	1.13
泰国	51,724,293.55	0.83
英国	30,725,079.66	0.49
加拿大	29,057,786.65	0.47
马来西亚	22,745,803.30	0.36
西班牙	18,693,546.01	0.30
印度尼西亚	16,035,240.78	0.26
印度	10,660,288.32	0.17
合计	4,816,984,124.52	77.15

## 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（%）
信息技术	962,771,005.96	15.42
非必需消费品	915,404,271.77	14.66
金融	697,268,711.08	11.17
工业	600,451,349.20	9.62

能源	518,148,728.61	8.30
材料	463,895,470.84	7.43
保健	312,939,038.77	5.01
公用事业	178,624,536.27	2.86
必需消费品	160,448,040.05	2.57
电信服务	7,032,971.97	0.11
合计	4,816,984,124.52	77.15

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	NATIONAL AGRICULTURAL HOLDIN	国农控股有限 公司	01236	香港	中国香 港	56,402,000	194,369,896.94	3.11
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	2,204,000	181,974,835.33	2.91
3	CHINA HIGH SPEED TRANSMISSIO	中国高速传动 设备集团有限 公司	00658	香港	中国香 港	29,700,000	157,624,810.24	2.52
4	EVERGRANDE REAL ESTATE GROUP	恒大地产集团 有限公司	03333	香港	中国香 港	36,000,000	131,442,725.28	2.11
5	CHINA TRADITIONAL CHINESE ME	中国中药有限 公司	00570	香港	中国香 港	23,208,000	115,666,570.04	1.85
6	CHINA ELECTRONICS CORP HOLDI	中国电子集团 控股有限公司	00085	香港	中国香 港	35,900,000	114,374,412.67	1.83
7	CHINA CHUANGLIAN EDUCATION G	中国创联教育 集团有限公司	02371	香港	中国香 港	200,372,000	94,807,205.72	1.52
8	BYD ELECTRONIC INTL CO LTD	比亚迪电子(国 际)有限公司	00285	香港	中国香 港	11,432,000	94,659,581.06	1.52
9	CHINA POWER INTERNATIONAL	中国电力国际 发展有限公司	02380	香港	中国香 港	20,041,000	93,402,807.86	1.50

10	INTIME RETAIL GROUP CO LTD	银泰商业(集团)有限公司	01833	香港	中国香港	10,698,500	86,729,944.58	1.39
----	----------------------------	--------------	-------	----	------	------------	---------------	------

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	SPDR S&P OIL & GAS EXPLORATION & PRODUCTION ETF	指数型	ETF 基金	State Street Bank and Trust Company	34,231,269.13	0.55
2	YUANTA/P-SHARES TAIWAN TOP 50	指数型	ETF 基金	Yuanta Securities Investment Trust	28,310,534.40	0.45
3	COMMERZBANK CCBI RQFII MONEY MARKET UCITS ETF	指数型	ETF 基金	Commerzbank AG London Branch	7,319,955.55	0.12
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	2,017,461.35
3	应收股利	18,262,601.21
4	应收利息	61,463.92
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	7,304,970.99
9	合计	27,646,497.47

### 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	10,097,362,332.44
本报告期基金总申购份额	15,594,548.09
减：本报告期基金总赎回份额	2,981,597,768.08
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	7,131,359,112.45

## §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 4 月 3 日发布华夏基金管理有限公司关于增聘华夏全球精选股票型证券投资基金基金经理的公告。

2015 年 4 月 10 日发布关于华夏全球精选股票型证券投资基金暂停申购、定期定额等业务的公告。

2015 年 4 月 11 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。

2015 年 4 月 18 日发布关于暂停恒生交易型开放式指数证券投资基金联接基金、华夏全球精选股票型证券投资基金申购及定期定额业务的提示性公告。

2015 年 4 月 27 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 4 月 30 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赎回业务的公告。

2015 年 4 月 30 日发布关于暂停恒生交易型开放式指数证券投资基金联接基金、华夏全球精选股票型证券投资基金申购及定期定额业务的提示性公告。

2015 年 5 月 9 日发布华夏基金管理有限公司公告。

2015 年 5 月 16 日发布关于暂停恒生交易型开放式指数证券投资基金联接基金、华夏全球精选股票型证券投资基金申购及定期定额业务的提示性公告。

2015 年 5 月 20 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赎回业务的公告。

2015 年 5 月 30 日发布关于暂停恒生交易型开放式指数证券投资基金联接基金、华夏全球精选股票型证券投资基金申购及定期定额业务的提示性公告。

2015 年 6 月 13 日发布关于暂停恒生交易型开放式指数证券投资基金联接基

金、华夏全球精选股票型证券投资基金申购及定期定额业务的提示性公告。

2015 年 6 月 26 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赎回业务的公告。

2015 年 6 月 30 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赎回业务的公告。

## 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 6 月 30 日数据），华夏成长混合在 36 只偏股型基金（股票上限 80%）中排名第 12，华夏永福养老理财混合在 16 只偏债型基金中排名第 6，华夏回报及回报二号混合基金分别在 14 只特定策略混合型基金中排名第 5 和第 4；固定收益类产品中，华夏双债债券在 88 只普通债券型基金中排名第 14，华夏薪金宝货币及华夏财富宝货币分别在 150 只货币型基金中排名第 4 和第 8。在《上海证券报》主办的第十二届中国“金基金”奖的评选中，华夏永福养老理财混合基金、华夏沪深 300ETF 基金获得“金基金”产品奖。

在客户服务方面，2 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）将华夏基金网上查询和自助语音的数据更新时间提前，让客户能更及时地了解交易信息；（2）在华夏基金网上交易平台新增账户损益数据展示，为网上交易客户提供了解投资盈亏情况的便捷渠道；（3）开展“我的投资我的团”、“2015 年北京马拉松华夏基金训练营”等客户互动活动，倡导和传递投资及生活理念。

## §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

二〇一五年七月十八日