

# 华夏全球精选股票型证券投资基金 2015 年第 4 季度报告

2015 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：二〇一六年一月二十一日

## §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。基金管理人的董事徐刚先生、葛小波先生未能对本报告发表意见。

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 2016 年 1 月 19 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 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	6,712,477,058.84 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10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	-212,059,505.29
2.本期利润	206,965,243.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.0304
4.期末基金资产净值	5,235,993,407.24
5.期末基金份额净值	0.780

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 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	4.00%	0.95%	4.64%	1.00%	-0.64%	-0.05%

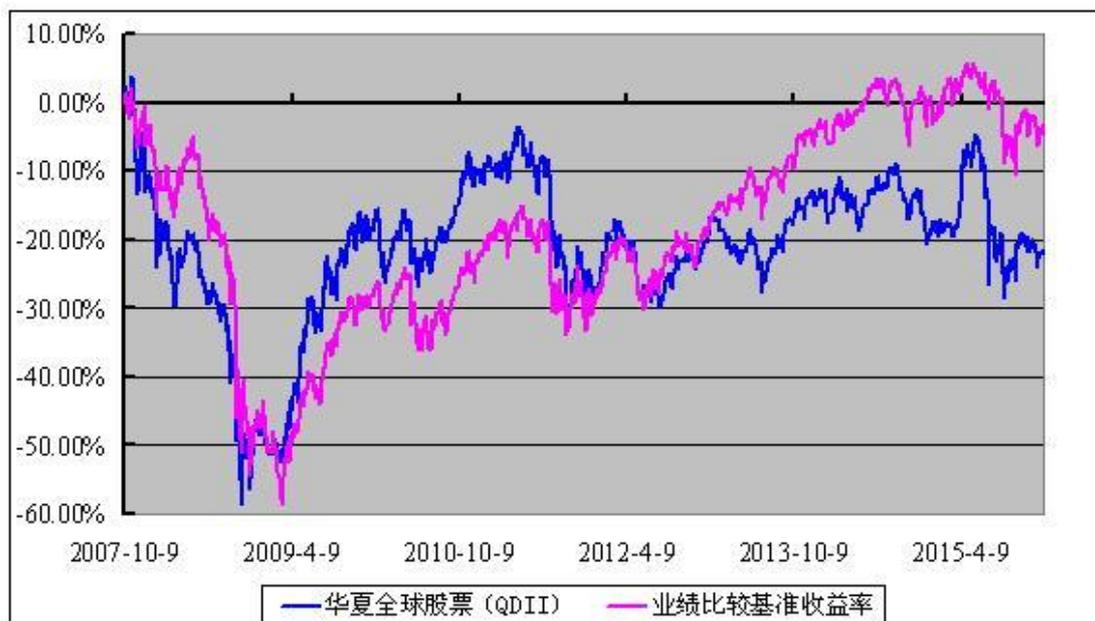
注：同期业绩比较基准以美元计价，不包含人民币汇率变动等因素产生的效应。

##### 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	-	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。

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

4 季度，受惠于中国政府稳定汇率的信心，以及全球央行继续维持的宽松政策，全球股票市场开始触底反弹，并在整个季度呈现了宽幅震荡的态势。

美国的经济活动、劳动力市场、通胀的数据都符合加息的先决条件，因此美联储在 12 月份的加息完全符合预期，未对各个大类资产形成扰动。市场普遍认可未来的加息过程会是渐进和缓慢的，并认为长期实际均衡利率或将下降。实际利率长期下降的趋势表明，短期的实际均衡利率将低于过去经济周期扩张时的正常利率，这意味着美联储对长期利率的中位数预期可能进一步下降，这将延缓整体加息的节奏和空间。

欧洲货币政策持续宽松，金融环境改善，信贷额上升，各行业景气指数上行，但法国遭遇恐怖袭击后，欧洲地缘政治压力上升，旅游业受创，一定程度上制约了经济复苏，此外，通胀下行压力加大。欧洲央行 12 月宣布的货币政策不及预期，导致市场短期调整，但德拉吉在会后释放出鸽派信号，缓解了市场的担忧。

中国经济仍然疲弱，工业增速继续下台阶，出口跌幅扩大，投资依然低迷，生产资料价格、发电量等高频数据显示，经济内生增长压力很大。但好的方面是，消费稳步回升，转型新经济的举措如火如荼，尽管目前这还难以对冲总量下行的压力。中国央行对人民币汇率的表态和对外汇市场的操作，给予了市场信心，全球风险资产触底反弹。

报告期内，本基金继续跟踪分析全球宏观政策和经济态势，仓位策略由保守转为中性，主要投资于业绩确定、在市场下跌过程中被错杀的优质白马股。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2015 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 0.780 元，本报告期份额净值增长率为 4.00%，同期业绩比较基准增长率以美元计为 4.64%（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 2016 年 1 季度，在中国政府稳增长政策陆续出台、货币政策持续宽松的大环境下，预计中国实体经济将低位企稳。本基金将在以下几方面做好投资：

中资股方面，目前海外上市的中资股的市值水平与其产业地位极为不符，这导致了 A 股上市公司在寻求转型以及产业链协同、延伸方面，会将海外中资股定位成其战略投资的潜在标的。因此，寻找产业投资者青睐的企业将是 1 季度的投资重点。另外，由于新兴市场风险导致的对中资股的持续抛售，将带来超跌反弹的贝塔机会，应予以关注。

发达国家方面，本基金将增加美国和日本的权益投资比例，特别是受益于本轮全球科技浪潮以及中国消费升级需求的行业。

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	4,257,276,309.93	75.35
	其中：普通股	3,836,421,805.47	67.90
	存托凭证	420,854,504.46	7.45
2	基金投资	376,118,023.04	6.66
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	86,816.89	0.00
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	86,816.89	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	960,791,900.49	17.01
8	其他各项资产	55,511,400.39	0.98
9	合计	5,649,784,450.74	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	2,001,531,421.21	38.23
美国	1,309,843,354.61	25.02
日本	341,898,809.20	6.53
中国台湾	270,858,667.87	5.17
德国	92,981,922.91	1.78
韩国	61,806,337.85	1.18

新加坡	58,353,575.62	1.11
泰国	38,869,501.84	0.74
丹麦	27,631,384.88	0.53
印度	18,729,484.75	0.36
印度尼西亚	17,968,838.09	0.34
西班牙	16,803,011.10	0.32
合计	4,257,276,309.93	81.31

### 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	1,300,476,742.28	24.84
信息技术	1,195,104,561.01	22.82
金融	579,709,995.95	11.07
工业	451,348,791.85	8.62
保健	228,724,280.97	4.37
必需消费品	171,112,547.89	3.27
能源	115,210,537.53	2.20
材料	86,438,765.37	1.65
电信服务	69,674,763.95	1.33
公用事业	59,475,323.13	1.14
合计	4,257,276,309.93	81.31

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 HOLDINGS LTD	国农控股有 限公司	01236	香港	中国 香港	70,706,000	199,038,970.60	3.80
2	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控股有 限公司	00700	香港	中国 香港	969,700	123,893,867.42	2.37
3	JD.COM INC	-	JD	纳斯达 克	美国	555,400	116,365,188.65	2.22

4	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	-	BABA	纽约	美国	198,100	104,544,278.16	2.00
5	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD	中国工商银行股份有限公司	01398	香港	中国香港	25,681,000	100,693,249.08	1.92
6	TAL EDUCATION GROUP	-	XRS	纽约	美国	289,700	87,419,174.42	1.67
7	CHINA HIGH SPEED TRANSMISSION EQUIPMENT GROUP CO LTD	中国高速传动设备集团有限公司	00658	香港	中国香港	15,460,000	80,823,313.26	1.54
8	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	台湾积体电路制造股份有限公司	2330	台湾	中国台湾	2,835,000	80,121,291.25	1.53
9	ALPHABET INC	-	GOOG	纳斯达克	美国	14,750	72,685,981.74	1.39
10	BANK OF CHINA LTD	中国银行股份有限公司	03988	香港	中国香港	24,476,000	70,951,096.89	1.36

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	ADLINK TECHNOLOGY INC-RIGHTS	86,816.89	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	HANG SENG INVESTMENT INDEX FUNDS SERIES-H-SHARE INDEX ETF	指数型	ETF 基金	Hang Seng Investment Management Ltd	162,185,100.08	3.10
2	ISHARES MSCI ETF USA	指数型	ETF 基金	BlackRock Fund Advisors	75,459,106.08	1.44
3	ISHARES ASIA TRUST-ISHARES FTSE A50 CHINA INDEX ETF	指数型	ETF 基金	BlackRock Asset Management North Asi	33,261,452.93	0.64
4	STATE STREET ETF USA	指数型	ETF 基金	State Street Bank and Trust Company	30,004,945.06	0.57
5	YUANTA/P-SHARES TAIWAN TOP 50 ETF	指数型	ETF 基金	Yuanta Securities Investment Trust	28,370,621.06	0.54
6	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	指数型	ETF 基金	Market Vectors ETF Trust	19,054,787.38	0.36
7	WISDOM TREE INDIA EARNINGS FUND	指数型	ETF 基金	WisdomTree Asset Management Inc	14,198,814.85	0.27
8	POWERSHARES QQQ TRUST SERIES 1	指数型	ETF 基金	Invesco PowerShares Capital Mgmt LLC	13,583,195.60	0.26
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	8,541,688.05
3	应收股利	354,678.70
4	应收利息	28,889.19
5	应收申购款	236,072.68
6	其他应收款	46,350,071.77
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	55,511,400.39

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	6,887,112,193.86
本报告期基金总申购份额	24,310,964.83
减：本报告期基金总赎回份额	198,946,099.85
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	6,712,477,058.84

## §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 10 月 14 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北京恒天明泽基金销售有限公司为代销机构的公告。

2015 年 10 月 16 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 10 月 21 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北京乐融多源投资咨询有限公司为代销机构的公告。

2015 年 11 月 13 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上海汇付金融服务有限公司为代销机构的公告。

2015 年 11 月 20 日发布华夏基金管理有限公司关于成都分公司经营场所变更的公告。

2015 年 11 月 24 日发布华夏基金管理有限公司关于南京分公司经营场所变更的公告。

2015 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在杭州数米基金销售有限公司调整申购、赎回数额限制的公告。

2015 年 12 月 1 日发布华夏基金管理有限公司关于华夏资本管理有限公司变更相关事项的公告。

2015 年 12 月 18 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诺亚正行（上海）基金销售投资顾问有限公司为代销机构的公告。

2015 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。

### 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、境内首只沪港通 ETF 基金管理人、首批内地与香港基金互认基金管理人，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。

2015 年 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）与苏宁金融、网易理财、聚宝汇等互联网金融平台合作，为客户购买华夏基金提供了更多优惠便捷的交易通道；（2）上线新版华夏基金管家客户端，增加手势密码、定投管理、基金搜索等功能，提高了手机查询和交易的便利性、安全性；（3）开展“感恩情报，速来对号”、“华夏回报送回报，写下寄语得红包”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

二〇一六年一月二十一日