

华夏全球精选股票型证券投资基金 2009 年第一季度报告

2009 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：二〇〇九年四月二十一日

§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 2009 年 4 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 2009 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）
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：	26,264,902,319.98 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
- 境外投资顾问： 英文名称：T. Rowe Price Group.Inc
中文名称：普信集团
- 境外资产托管人： 英文名称：JPMorgan Chase Bank, National Association
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 (2009 年 1 月 1 日-2009 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	-2,071,640,194.19
2.本期利润	178,509,169.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.0068
4.期末基金资产净值	13,985,186,286.30
5.期末基金份额净值	0.532

注： 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。

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	净值增长率 标准差	业绩比较 基准收益 率	业绩比较基 准收益率标 准差	-	-
过去三个月	1.14%	1.68%	-11.26%	2.17%	12.40%	-0.49%

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

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2007 年 10 月 9 日至 2009 年 3 月 31 日)



注：按照华夏全球股票（QDII）基金的基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十二条（三）投资范围、（九）投资限制的有关约定。

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	2007-10-9	—	19 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。
周全	本基金的基金经理	2007-10-9	—	9 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。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
Robert N. Gensler	普信全球股票投资决策委员会成员，普信全球股票基金经理	26 年	美国沃顿商学院学士，斯坦福大学 MBA。1986 - 1991 年曾在所罗门兄弟工作。1993 年加入普信集团，曾任普信媒体 - 电信基金分析员、基金经理，普信全球科技基金基金经理。

4.3 报告期内本基金运作合规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在认真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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

4.4.3 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 本基金业绩表现

截至2009年3月31日,本基金份额净值为0.532元,本报告期份额净值增长率为1.14%,同期业绩比较基准增长率以美元计为-11.26%(不包含人民币汇率变动等因素产生的效应)。

4.5.2 行情回顾及运作分析

2009 年第 1 季度,全球经济继续探底,但在 3 月份出现了积极的变化;全球股市也相应地探底反弹。

1 至 2 月份,主要经济体多项经济指标继续恶化,失业率快速上升,给全球经济复苏前景蒙上了阴影。尽管各国不断注入流动性,但发达国家信贷紧缩的问题并无明显改善。美国三大汽车公司危机、花旗与 AIG 危机、中东欧金融危机等负面事件,不断冲击投资人的心理。在这样的背景下,以美国为首的发达国家股票市场在 2 月末创出 10 年新低。

但进入 3 月份,主要经济体房地产市场、消费市场、金融市场都传出了一些好消息:美国新房、二手房的销售环比明显增长;中国房地产市场、汽车市场供需两旺;出口型国家获得的订单环比改善;中国港口集装箱运量环比增长;美元转弱,资金回流新兴市场。严重超跌后的股票市场,对这些信息给予了积极回应。

1 季度,本基金更加侧重自下而上的研究和信息跟踪,通过对大量上市公司的研究走访,对行业数据的跟踪,坚定了我们“股票市场长期投资价值显现”的判断。同时,我们继续对宏观经济面、政策面的信息详细解读。这两方面的研究,促使我们在 3 月初,加大了股票投资的力度。因为长期看好中国经济,我们尤其加大了对中国公司的投资。行业及个股选择上,我们增持了可选消费品、周期类公司,适当减持了公用事业等稳定类公司。

4.5.3 市场展望和投资策略

展望未来，我们对长期前景非常乐观，但我们预期，经济和股票市场在恢复的过程中还会出现明显波折。

首先，全球库存周期朝着有利的方向发展。各国在经历了大幅的库存压缩后，可能进入恢复库存的阶段。这将有利于我国的制造业、出口型国家的外向部门，从而使这些国家多方面都受到积极影响。

其次，全球资产价格周期朝着有利的方向发展。美国房地产市场成交的恢复，将帮助相关资产价格企稳，而资产价格企稳将极大地促进金融系统的改善。同时，随着各国货币政策的不断放松，资产价格获得的支撑力度越来越大。中国的房地产市场已经出现了成交量明显恢复，房价趋于稳定的可喜状况。资产价格的稳定，对于企业投资信心、居民消费信心的恢复都有决定性的意义。

再次，全球股市经历了一年半的大幅下跌后，股价已将很多悲观预期反映在其中，估值水平处于 15 年来的低位。有迹象表明，投资人、金融机构的信心在前期低点的基础上逐渐恢复。

不过我们认为，本轮经济周期除了要完成企业库存调整、资产价格调整外，各国经济结构的调整也不可避免：美国居民依赖信贷过度消费的状况需要改变；欧盟劳动生产率较低的状况需要改变；中国过度依赖外需的状况需要改变；新兴市场内外部经济失衡的状况需要改变。如此巨大的改变过程，一定会跌宕起伏，不会那么风平浪静。

基于以上判断，在未来的投资中，我们会保持积极的心态，我们相信新兴市场仍有巨大的增长潜力，全球科技创新将不断持续。我们将继续坚持研究创造价值的投资理念，通过对行业前景、企业盈利模式、企业核心竞争力、企业运营情况的深入研究，发掘具备持续成长能力的公司，通过分享企业的成长，为基金持有人创造良好的回报。

珍惜基金份额持有人的每一分投资和每一份信任，华夏全球精选股票型证券投资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

序号	项目	金额（人民币元）	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	9,794,399,142.11	69.24
	其中：普通股	8,593,665,433.20	60.75
	存托凭证	1,198,264,752.28	8.47
2	基金投资	1,114,218,874.00	7.88
3	固定收益投资	4,733,860.75	0.03
	其中：债券	4,733,860.75	0.03
	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	3,183,818,726.94	22.51
8	其他资产	49,399,040.47	0.35
9	合计	14,146,569,644.27	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

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
中国香港	6,508,823,052.31	46.54
美国	1,952,621,900.40	13.96
英国	802,474,159.19	5.74
韩国	141,204,084.52	1.01
瑞士	69,382,418.74	0.50
日本	63,538,257.27	0.45
加拿大	51,019,483.78	0.36
法国	42,038,909.00	0.30
德国	32,502,724.97	0.23
澳大利亚	30,198,345.16	0.22
新加坡	24,667,674.11	0.18
芬兰	14,689,645.01	0.11
意大利	11,767,199.82	0.08
西班牙	11,041,020.75	0.08
马来西亚	10,471,769.09	0.07
瑞典	8,988,901.47	0.06

巴西	7,545,611.80	0.05
墨西哥	5,284,080.69	0.04
荷兰	1,442,119.13	0.01
希腊	544,794.27	0.00
泰国	540,298.84	0.00
菲律宾	535,311.63	0.00
印度尼西亚	316,094.33	0.00
爱尔兰	292,329.20	0.00

注：国家（地区）类别根据其所在的证券交易所确定。

ADR、GDR 按照存托凭证本身挂牌的证券交易所确定。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例(%)
金融	2,959,599,802.21	21.16
能源	2,021,174,265.51	14.45
电讯服务	1,233,791,918.87	8.82
非必需消费品	868,086,904.08	6.21
信息技术	741,701,087.49	5.30
材料	669,997,573.85	4.79
工业	557,900,222.32	3.99
必需消费品	318,074,658.25	2.27
保健	216,924,192.16	1.55
公用事业	204,679,560.74	1.46
合计	9,791,930,185.48	70.02

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

序号	证券代码	公司名称 (英文)	公司名称 (中文)	所在证券 市场	所属国家 (地区)	数量（股）	公允价值 (人民币元)	占基金 资产净 值比例 (%)
1	00386	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL	中国石油化工 股份有限公司	中国香港	中国	146,394,000	640,463,991.96	4.58
2	01398	IND & COMM BK OF CHINA	中国工商银行 股份有限公司	中国香港	中国	160,000,000	568,741,334.72	4.07
3	00857	PETROCHINA CO LTD	中国石油天然 气股份有限公 司	中国香港	中国	97,974,000	534,058,803.66	3.82
4	03988	BANK OF	中国银行股份	中国香港	中国	223,871,000	507,482,097.95	3.63

		CHINA LTD	有限公司					
5	00941	CHINA MOBILE LTD	中国移动股份有限公司	中国香港	中国	8,523,217	507,454,470.15	3.63
6	02628	CHINA LIFE INSURANCE CO	中国人寿保险股份有限公司	中国香港	中国	19,216,000	435,598,000.37	3.11
7	00728	CHINA TELECOM CORP LTD	中国电信股份有限公司	中国香港	中国	122,550,000	345,901,987.94	2.47
8	RIO	RIO TINTO PLC	-	伦敦	英国	1,367,300	314,799,603.38	2.25
9	01880	BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS	百丽国际控股有限公司	中国香港	中国	89,179,000	310,705,869.70	2.22
10	03328	BANK OF COMMUNICATIONS CO	交通银行股份有限公司	中国香港	中国	51,940,000	246,475,629.80	1.76

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
BB-	4,733,860.75	0.03

注：本基金所选用的评级机构是标准普尔公司（STANDARD & POOR'S）。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	USG81043AA25	SHIMAO PORPERTY SHIMAO Float 11	10,000	4,733,860.75	0.03
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

注：债券代码为ISIN码。

每张代表100美元。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名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

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值 (人民币元)	占基金资产净值比例 (%)
1	PROSHARES TRUST	指数	ETF 基金	Proshares Advisors LLC	684,574,629.36	4.89
2	ISHARES INDEX FUND	指数	ETF 基金	Barclays Global Fund Advisors	196,153,826.29	1.40
3	POWERSHARES QQQ	指数	ETF 基金	Invesco PowerShares Capital Management	62,179,346.40	0.44
4	MARKET VECTORS AGRIBUSINESS	指数	ETF 基金	Van Eck Associates Corp	58,057,298.70	0.42
5	SEMICONDUCTOR HOLDERS TRUST	指数	ETF 基金	Not Actively Managed	40,906,025.60	0.29
6	SPDR BARCLAYS CAPITAL1-3MO	指数	ETF 基金	SSGA Funds Management Inc	31,349,437.40	0.22
7	POWERSHARES DB AGRICULTURE F	指数	ETF 基金	DB Commodity Services LLC/USA	25,111,678.65	0.18
8	UNITED STATES OIL FUND LP	指数	ETF 基金	United States Commodities Fund LLC	15,886,631.60	0.11
9	-	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-	-

5.10投资组合报告附注

5.10.1报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

5.10.2基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的。

5.10.3其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	14,348,325.92

3	应收股利	17,103,703.40
4	应收利息	205,250.78
5	应收申购款	7,839,648.63
6	其他应收款	9,902,111.74
7	其他	-
8	合计	49,399,040.47

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

报告期期初基金份额总额	26,340,452,611.21
报告期期间基金总申购份额	432,891,996.89
报告期期间基金总赎回份额	508,442,288.12
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	26,264,902,319.98

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 报告期内披露的主要事项

序号	披露日期	公告事项
1	2009 年 1 月 9 日	华夏基金管理有限公司关于调整中国建设银行储蓄卡基金网上交易优惠费率的公告
2	2009 年 2 月 25 日	华夏基金管理有限公司关于旗下开放式基金新增代销机构的公告

7.2 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、深圳和成都设有分公司。华夏基金是首批全国社保基金投资管理人、首批企业年金基金投资管理人、境内首只 ETF 基金管理人、境内唯一的亚债中国基金投资管理人以

及特定客户资产管理人，是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

截至 2009 年 3 月 31 日，公司管理资产规模超过 2300 亿元，基金份额持有人户数超过 1200 万，是境内管理基金资产规模最大的基金管理公司。公司管理着 2 只封闭式基金、21 只开放式基金、亚洲债券基金二期中国子基金及多只全国社保基金投资组合，公司已经被超过 100 家大中型企业确定为年金投资管理人，并被多家客户确定为特定客户资产管理人。

2009 年 1 季度，华夏基金以深入的投资研究为基础，规范经营、稳健运作，尽力为投资人分散投资风险，力争为投资人谋求良好的长期回报。截至 2009 年 4 月 3 日，在晨星开放式基金业绩排行榜中，华夏基金旗下参与评价的主动管理的股票型基金中，华夏大盘精选证券投资基金、华夏红利混合型证券投资基金、华夏成长证券投资基金、华夏优势增长股票型证券投资基金获得两年期五星评级；在参与评价的积极配置型基金中，华夏回报证券投资基金、华夏回报二号证券投资基金获得两年期五星评级。

2009 年 1 季度，华夏基金继续采取多种手段，不断提高客户服务水平，全力打造高质量的客户服务品牌。

- 1、推出在线客户服务，为客户提供及时、稳定、优质的网络在线咨询。
- 2、加强对客服代表业务能力和服务技巧的培训，进一步提高人工服务质量。
- 3、积极联系客户，完善客户资料，为客户提供及时的交易通知和基金信息服务。
- 4、持续推广电子对账单、短信对账单，提供多种订制方式，方便客户订制及时高效的环保对账单。

2009 年 1 季度，华夏基金凭借良好的业绩和稳健的经营，荣获国内外权威机构评选的多个奖项：

- 1、2009 年 3 月，在上海证券报主办的“第六届中国金基金奖”颁奖典礼中，华夏基金获得此次评选唯一的“金基金公司 TOP 大奖”。
- 2、2009 年 3 月，在亚洲权威资产管理行业杂志《亚洲资产管理》(Asia Asset Management)的评选中，华夏基金荣获“中国股票 - 5 年最佳业绩奖”和“中国最佳社会服务奖”。
- 3、2009 年 3 月，在国际知名基金研究机构理柏主办的“2008 年理柏基金奖”

颁奖典礼中，华夏基金获得混合型团体大奖。

4、2009 年 1 月，在证券时报社主办的“2008 年度中国明星基金暨最佳托管银行评选”中，华夏基金荣获本届特别奖“中国最具影响力基金公司”称号，并荣获“2008 年度十大明星基金公司”称号。

5、2009 年 1 月，在中国证券报等机构主办的“第六届中国基金业金牛奖”评选中，华夏基金荣获“2008 年度十大金牛基金公司奖”。

6、2009 年 1 月，在和讯网举办的“2008 年度中国财经风云榜”活动中，华夏基金获得“中国十大品牌基金公司”、“最佳投资者关系基金公司”、“最佳基金网上交易平台”三项公司奖。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 8.1.1 中国证监会核准基金募集的文件；
- 8.1.2 《华夏全球精选股票型证券投资基金基金合同》；
- 8.1.3 《华夏全球精选股票型证券投资基金托管协议》；
- 8.1.4 法律意见书；
- 8.1.5 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 8.1.6 基金托管人业务资格批件、营业执照。

8.2 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。

8.3 查阅方式

投资者可到基金管理人、基金托管人的住所或基金管理人网站免费查阅备查文件。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

二〇〇九年四月二十一日