


华夏全球股票(QDII)

基金代码
 000041

晨星分类
 环球大型平衡股票

晨星投资风格箱

晨星三年评级
 未予评级

报告截至日期为 2010 年 07 月 31 日

投资目标

基金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、持续增长。

基金经理

杨昌彬,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,曾在国票投信投资本部、荷银投信、怡富证券投资部、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,历任公司研究主管。

周全,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,历任交易主管、行业研究员。

评级与风险 2010-06-30

评级	回报	晨星风险	晨星评级
三年	--	--	未予评级
五年	--	--	未予评级

MPT (二年)

收益均值	8.73%
标准差	27.00%
夏普比率	0.23
阿尔法	12.72%
贝塔	0.90
拟合优度	0.79

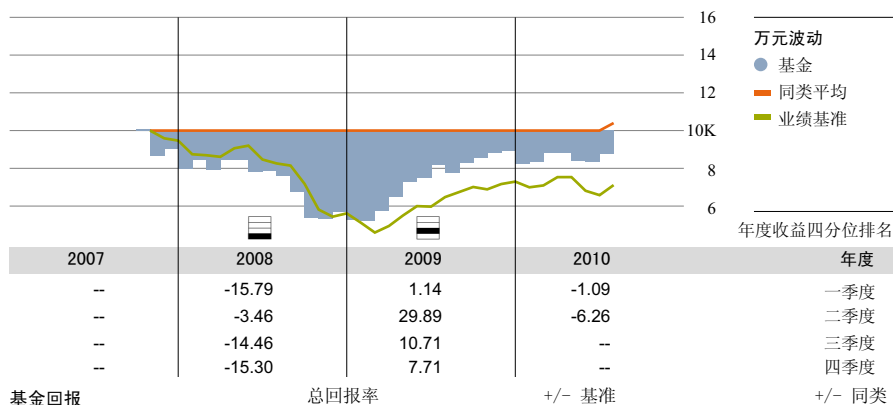
注:业绩基准为摩根斯坦利世界自由指数

基金经理观点

展望 3 季度,我们认为,全球宏观经济的发展将较为平缓。从公共部门看,经历了欧洲主权债务危机后,高负债经济体难以继续推出大规模刺激政策,新兴市场在结构调整、通货膨胀等压力下,财政政策也难以进一步扩张;从私人部门看,全球私营部门的资本开支仍显不足,新兴市场消费是增长的亮点,但在全球经济总量中占比较低。

股市前一阶段的调整,已经反映了投资人对经济复苏的谨慎态度。随着股价的下降,从长期看,部分新兴产业、低渗透率行业、创新型公司的投资价值显现,一些周期性公司价值被低估。3 季度,我们将继续通过深入的“自下而上”研究,发掘成长型、价值型公司的投资机会,借助企业盈利增长、公司价值回归,为基金份额持有人实现资产的保值增值。

基金表现 2010-07-31



持仓摘要 2010-06-30

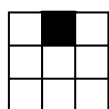
十大股票	晨星行业	P/E	P/B	占净资产
工商银行	金融服务	15.09	2.74	5.56%
中国石化	能源	7.84	1.28	5.37%
中国银行	金融服务	10.80	1.61	5.21%
腾讯控股	通信	40.72	16.60	4.55%
百丽国际	消费品服务	32.35	5.35	3.47%
中国石油	能源	11.93	1.59	2.22%
中国神华	能源	16.31	2.51	2.09%
GAZPROM	能源	4.36	0.61	2.09%
中国平安	金融服务	0.00	0.00	2.03%
华润创业	金融服务	24.96	1.96	1.97%

五大债券	到期日	当前利率	占净资产
NEO-CHINA LAND	--	--	0.57%
CIIH BVI LTD	--	--	0.33%
BANK OF CHINA HONG KONG	--	--	0.26%
KMG FINANCE SUB BV	--	--	0.25%
COUNTRY GARDEN COGARD2 1/2 13-11	--	--	0.24%

行业分布 2009-12-31

晨星行业	占股票投资	占净资产
信息业	9.82%	6.84%
软件	0.35%	0.24%
硬件	1.44%	1.00%
传媒	0.15%	0.10%
通信	7.88%	5.49%
服务业	46.11%	32.13%
医疗保健	1.55%	1.08%
消费者服务	6.58%	4.58%
商业服务	6.78%	4.72%
金融服务	31.19%	21.73%
制造业	44.07%	30.71%
消费品	2.42%	1.69%
工业材料	13.23%	9.22%
能源	23.21%	16.17%
公用事业	5.23%	3.64%

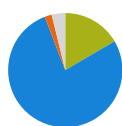
晨星投资风格箱 2009-12-31



风格箱

 风格: 平衡型
 规模: 大盘

资产配置 2010-06-30



资产分布	比重
股票	77.58%
债券	2.00%
现金	16.58%
其他	3.84%

单位净值 (2010-07-29):	0.8040 (元)	最高销售费用	
累计净值 (2010-07-29):	0.8030 (元)	申购费	1.60%
净资产 (2010-06-30):	179.47 (亿元)	赎回费	0.50%
基本货币:	人民币	最低投资	
基金成立日期:	2007-10-09	最低投资额	1,000 (元)
基金经理:	杨昌彬, 周全	追加投资额	1,000 (元)
基金管理人:	华夏基金管理有限公司	营运费用	
客服电话:	+86-400 818 6666	管理费	1.85%
公司网站:	www.chinaamc.com	托管费	0.35%