

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 2011 年 01 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

杨昌桁,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、怡富证券研研部、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,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 2010-12-31

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	32.89%
标准差	18.35%
夏普比率	1.66
阿尔法	14.76%
贝塔	0.69
拟合优度	0.58

注:业绩基准为摩根斯坦利世界自由指数

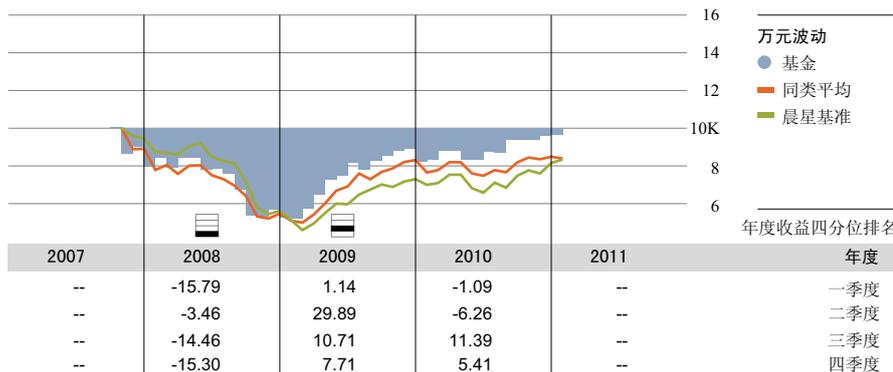
基金经理观点

2011年1季度,我们预计各国经济将继续分化:新兴市场国家已经采取的货币紧缩政策不足以控制住通胀发展趋势,粮食、大宗商品价格的持续上涨,将不断传导到新兴市场的消费物价当中。美国房地产价格很难再有下跌空间,失业率将逐步降低,具备全球优势的金融、医药、科技等行业将继续受益于新兴市场的需求。欧洲、日本内需不足,欧元区不少国家进入债务偿还高峰期,面临紧缩财政的压力,经济难以明显上升。

各国股市表现预计将与其经济发展趋势基本一致:新兴市场受通胀困扰,股市难有继续整体性上涨的机会。美国股市受益于自身经济的恢复,表现会好于大多数发达市场。出口导向型的欧洲国家股市仍会表现较好。然而,各国宏观政策的调整,特别是美联储的政策变化,可能会诱发股市较为明显的震荡。

投资操作上,本基金将保持谨慎的风格;区域配置上,适当降低新兴市场的投资比例;行业配置上,均衡把握周期性行业与非周期性行业;个股选择上,依旧偏向新兴市场内需型公司、新兴产业公司、创新型公司。通过深入研究成长型公司,把握低估值时的投资机会,仍是我们的主要策略。

基金表现 2011-01-31



基金回报	总回报率	+/- 基准	+/- 同类
今年以来	0.56%	-1.91%	1.70%
6个月	12.33%	-1.95%	3.69%
1年	18.84%	3.53%	5.98%
2年年度化	36.23%	10.84%	5.96%
3年年度化	5.10%	9.39%	4.29%
成立以来	-9.80%	--	--

持仓摘要 2010-12-31

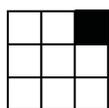
十大股票	晨星行业	P/E	P/B	占净资产
工商银行	金融服务	10.35	2.25	5.18%
腾讯控股	通信	47.43	19.98	4.70%
中国银行	金融服务	8.31	1.60	4.57%
中国石化	能源	9.84	1.57	4.10%
百丽国际	消费者服务	32.25	5.75	2.90%
中国人寿	金融服务	--	3.50	2.53%
GAZPROM	能源	6.04	0.84	2.51%
IMAX	消费品	33.57	16.27	2.50%
盛大互动	软件	17.36	1.99	2.48%
PETROLEO	能源	--	--	2.37%

五大债券	到期日	当前利率	占净资产
US TREASURY N/B	--	--	0.75%
PHBS HUWHY	--	--	0.48%
NEO-CHINA GROUP	--	--	0.41%
HUTCH WHA INT	--	--	0.34%
BERAU CAP RESOUR	--	--	0.32%

行业分布 2010-06-30

晨星行业	占股票投资	占净资产
信息业	18.06%	14.08%
软件	2.70%	2.11%
硬件	1.88%	1.47%
传媒	0.06%	0.05%
通信	13.41%	10.45%
服务业	44.02%	34.32%
医疗保健	0.33%	0.25%
消费者服务	12.05%	9.39%
商业服务	2.74%	2.14%
金融服务	28.90%	22.53%
制造业	37.93%	29.57%
消费品	5.05%	3.94%
工业材料	9.91%	7.73%
能源	22.97%	17.91%
公用事业	0.00%	0.00%

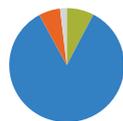
晨星投资风格箱 2010-06-30



风格箱

风格: 成长型
 规模: 大盘

资产配置 2010-12-31



资产配置

资产分布	比重
股票	84.43%
债券	6.03%
现金	7.66%
其他	1.88%

单位净值(2011-01-31):	0.9020 (元)	最高销售费用	
累计净值(2011-01-31):	0.9020 (元)	申购费	1.60%
净资产(2010-12-31):	192.68 (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:	杨昌桁, 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%