裕阳证券投资基金

2008年第三季度报告

基金管理人：博时基金管理有限公司
基金托管人：中国农业银行
报告送出日期：2008 年 10 月 22 日

§1 重要提示

本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。

本基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于 2008 年 10 月 21 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。

本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。

本报告财务数据未经审计师审计。

本报告期自 2008 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	基金裕阳
交易代码:	500006
基金运作方式:	契约型、封闭式
基金合同生效日:	1998年 7 月 25 日
报告期末基金份额总额:	2,000,000,000.00 份
投资目标:	本基金的投资目标是为投资者减少和分散投资风险，确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定的投资收益。
投资策略:	本基金的投资组合应本着分散性、安全性、收益性的原则，综合宏观经济、行业企业和证券市场的因素，确定投资组合，达到分散和降低投资风险，确保基金资产安全，谋求基金长期稳定收益的目的。
业绩比较基准:	无
风险收益特征:	无
基金管理人:	博时基金管理有限公司
基金托管人:	中国农业银行

§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(2008 年 7 月 1 日 –2008 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	–106,616,104.69
2.本期利润	–295,033,255.43
3.加权平均基金份额本期利润	–0.1475
4.期末基金资产净值	2,739,662,986.77
5.期末基金份额净值	1.3698

注：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。

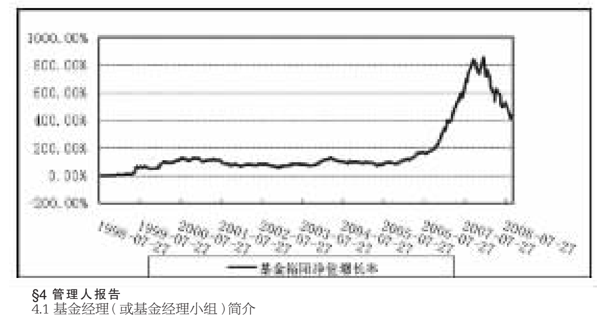
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	–9.72%	3.01%	–	–	–	–

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



§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		
周力	本基金的基金经理	2005–2–4		12	硕士，基金从业资格，中国；1999–2003 招商证券股份有限公司；2003 年加入博时，历任研究员、基金经理助理，基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《裕阳证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，没有损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。

4.3.2 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。

4.3.3 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。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

截止 2008 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.3698 元，份额累计净值为 4.0968 元。报告期内，本基金份额净值增长率为 –9.72%，同期上证指数下跌 16.17%。

2008 年 3 季度上证指数下跌 16.17%，基金收益率为 –9.72%，超越指数。虽然市场对未来的种种"担心是有道理的"：美国次贷危机带来的去杠杆化进程仍在继续中，同时我国 GDP 增速超双位的时代可能终结，民间经济活力再怎样强，但经济转型还有一个过程，况且管制的放松也面临较大的利益团体的挑战。

即使考虑了这些，本基金仍谨慎乐观：预期资金面将较为宽松，系列刺激需求及降低成本等改善供求关系的措施可能将陆续出台，并对系列政策效果抱有一定的信心；故按照 2 季度报告中所预计的，本着积极的心态，在当季度末将仓位阶段性增加，并加入了一些进取的股票组合，基于防御的基础上适当增加了股票组合的弹性。

§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（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	2,153,065,445.62	77.85
	其中:股票	2,153,065,445.62	77.85
2	固定收益投资	564,625,594.17	20.42
	其中:债券	564,625,594.17	20.42
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	–	–
4	买入返售金融资产	–	–
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
5	银行存款和结算备付金合计	36,103,841.62	1.31
6	其他资产	11,876,967.22	0.43
7	合计	2,765,671,848.63	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	9,700,000.00	0.35
B	采掘业	250,548,350.72	9.15
C	制造业	346,222,950.55	12.64
C0	食品、饮料	15,180,629.58	0.55
C1	纺织、服装、皮毛	–	–
C2	木材、家具	19,242,329.92	0.70
C3	造纸、印刷	–	–
C4	石油、化学、塑胶、塑料	19,969,593.60	0.73
C5	电子	10,679,953.72	0.39
C6	金属、非金属	63,403,103.61	2.31
C7	机械、设备、仪表	198,427,340.12	7.24
C8	医药、生物制品	19,320,000.00	0.71
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	148,022,990.00	5.40
E	建筑业	177,719,008.25	6.49
F	交通运输、仓储业	266,742,044.34	9.74
G	信息技术业	171,647,407.54	6.27
H	批发和零售贸易	184,350,697.86	6.73
I	金融、保险业	373,512,931.48	13.63
J	房地产业	55,781,153.87	2.04
K	社会服务业	106,353,593.21	3.88
L	传播与文化产业	62,464,317.80	2.28
M	综合类	–	–
	合计	2,153,065,445.62	78.59

5.3 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投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
1	600028	中国石化	18,640,592	199,081,522.56	7.27
2	600050	中国联通	31,379,782	171,647,407.54	6.27
3	000001	深发展 A	11,400,000	170,886,000.00	6.24
4	600030	中信证券	6,009,973	148,806,931.48	5.43
5	600900	长江电力	14,000,000	128,380,000.00	4.69
6	600350	山东高速	16,000,000	92,000,000.00	3.36
7	601186	中国铁建	8,999,891	84,238,979.76	3.07
8	601390	中国中铁	13,999,823	81,058,975.17	2.96
9	000900	现代投资	3,999,925	63,118,816.50	2.30
10	601006	大秦铁路	4,499,818	58,047,652.20	2.12

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	120,058,659.50	4.38
2	央行票据	208,558,000.00	7.61
3	金融债券	231,725,000.00	8.46
	其中:政策性金融债	231,725,000.00	8.46
4	企业债券	3,201,816.67	0.12
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	1,082,118.00	0.04
7	其他	–	–
8	合计	564,625,594.17	20.61

5.5 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（元）	占基金资产净值比例(%)
1	070306	07进出 06	2,300,000	231,725,000.00	8.46
2	0801035	08央行票据 35	1,300,000	131,638,000.00	4.80
3	010004	20国债⑷	899,900	91,366,847.00	3.33
4	0801064	08央行票据 64	800,000	76,920,000.00	2.81
5	010112	21国债⑿	290,550	28,691,812.50	1.05

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十名资产支持证券投资明细

本基金报告期末持有资产支持证券。

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五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

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

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	410,000.00
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	810,000.00
4	应收利息	9,623,260.22
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	1,033,707.00
8	其他	–
9	合计	11,876,967.22

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	125572	海马转债	1,082,118.00	0.04

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	600900	长江电力	128,380,000.00	4.69	公告重大事项

5.8.6 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 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	12,000,000
报告期期间买入总份额	–
报告期期间卖出总份额	–
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	12,000,000
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例（%）	0.60

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录
7.1.1 中国证监会批准裕阳证券投资基金设立的文件
7.1.2《裕阳证券投资基金基金合同》
7.1.3《裕阳证券投资基金基金托管协议》
7.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
7.1.5 裕阳证券投资基金各年度审计报告正本
7.1.6 报告期内裕阳证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

7.2 存放地点
基金管理人、基金托管人处。

7.3 查阅方式
投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件
投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人博时基金管理有限公司
客户服务中心电话：95105568（免长途话费）、010–65171155

裕隆证券投资基金

2008年第三季度报告

基金管理人：博时基金管理有限公司
基金托管人：中国农业银行
报告送出日期：2008 年 10 月 22 日

§1 重要提示

本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。

本基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于 2008 年 10 月 21 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。

本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。

本报告财务数据未经审计师审计。

本报告期自 2008 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	基金裕隆
交易代码:	184692
基金运作方式:	契约型封闭式
基金合同生效日:	1999年 6 月 15 日
报告期末基金份额总额:	3,000,000,000.00 份
投资目标:	为投资者减少和分散投资风险，确保基金资产的安全并主要通过投资于业绩能够保持长期可持续增长、从长远来看市场价值被低估的成长型上市公司来实现基金的投资收益。
投资策略:	本基金的投资组合应本着收益性、安全性、流动性的原则。依据上市公司的预期收益和发展潜力，通过投资于业绩能够保持长期可持续增长、从长远来看市场价值被低估的成长型公司来实现基金长期的股票投资收益。通过综合国内国际经济环境、行业、公司和证券市场的相关因素，确定各类金融工具的投资组合比例，达到分散和降低投资风险，确保基金资产安全，谋求基金收益长期稳定的目的。
业绩比较基准:	无
风险收益特征:	无
基金管理人:	博时基金管理有限公司
基金托管人:	中国农业银行

§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

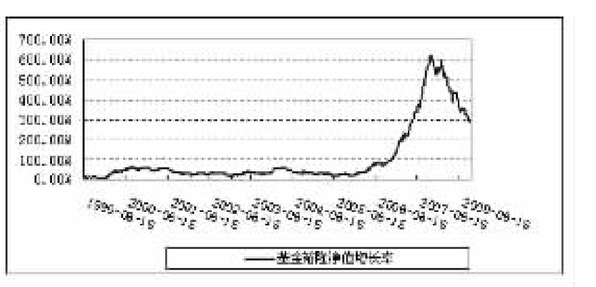
主要财务指标	报告期(2008 年 7 月 1 日 –2008 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	–321,321,626.62
2.本期利润	–258,075,091.45
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0860
4.期末基金资产净值	2,952,727,046.16
5.期末基金份额净值	0.9842

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	–8.04%	2.45%	–	–	–	–

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



§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		
孙占军	本基金的基金经理	2008–2–21	–	7	硕士，基金从业资格，中国；1998–2001 宝山钢铁公司；2001–2004 申银万国研究所；2004–2005 中信证券研究所；2005 年加入博时，历任研究员、基金经理助理、基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《裕隆证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，没有损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。

4.3.2 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。

4.3.3 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。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2008 年 9 月 30 日，基金裕隆份额净值 0.9842 元，份额累计净值为 3.8532 元；报告期内净值增长率为 –8.04%，同期上证 A 股指数下跌 16.17%。

三季度，美国次贷问题进一步恶化，华尔街出现了罕见的金融危机，导致国际股市大跌；同时国内经济也开始出现明显的减速迹象，虽然通胀率开始由高位回落，但是受外国股市下跌，以及国内大小非减持压力的影响，投资者的市场信心受到重创，三季度国内股市继续向下，上证综指在上半年大跌 48%的基础上，又下跌了 16.17%。具体板块中，下跌幅度较小的主要是化工、交通运输、综合、建筑建材等，而有色金属、农业、IT、钢铁等行业跌幅居前。从整体来看，农业、IT、煤炭等上半年跌幅较小的行业三季度跌幅明显居前，而上半年跌幅较大的交通运输、化工、银行等则跌幅较小，总体表现出一定的板块轮动效应。

面对系统性风险，本基金继续加大债券、现金等资产配置，将股票仓位控制在 50%左右，比上半年平均仓位水平又下降了 10 个百分点，部分回避了系统性风险；行业配置中，三季度首先降低了地产、银行和机械等行业的配置，同时加大了证券、铁路建设和电力等即将周期见底并在未来有望向上的行业。三季度本基金净值增长率跌幅虽然比同期上证指数跌幅略小，但是仍然下跌了 8%以上，给投资人造成了一定损失。

随着美国次贷危机的进一步蔓延，国际主要金融市场还将持续一段时间的动荡过程，短期国外股市难有好的表现，无疑对国内市场形成较大的负面压力。考虑到国内宏观经济增速已经回落，再加上国际环境的冲击，政府改变了前期紧缩的宏观政策，开始出现放松的迹象，但是短期内国际和国内的经济调整都尚未完成，宏观基本面见底回升还需等待，预计 2008 年最后一个季度股市也很难有大的表现。但中长期来看，整个市场经过大幅度下挫以后，估值泡沫已经基本消除，部分基本面良好、业绩增长稳定的公司投资价值开始显现，给价值投资者提供了介入时机。未来我们将重点采取自下而上的策略选择优质个股，重点寻找哪些在宏观经济回落的环境正能够相对表现良好的行业，因此继续加大电力、铁路建设、必需消费品等行业的配置，以期为持有人取得较好的相对收益。

§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（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	1,888,979,308.12	60.56
	其中:股票	1,888,979,308.12	60.56
2	固定收益投资	813,658,752.10	26.09
	其中:债券	813,658,752.10	26.09
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	–	–
4	买入返售金融资产	–	–
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
5	银行存款和结算备付金合计	396,520,216.13	12.71
6	其他资产	20,086,189.14	0.64
7	合计	3,119,244,465.49	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	12,530,332.96	0.42
B	采掘业	86,997,868.83	2.95
C	制造业	792,958,412.11	26.85
C0	食品、饮料	70,865,914.82	2.40
C1	纺织、服装、皮毛	10,357,791.24	0.35
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	35,549,043.20	1.20
C4	石油、化学、塑胶、塑料	136,733,932.79	4.63
C5	电子	2,686,383.59	0.09
C6	金属、非金属	254,310,752.51	8.61
C7	机械、设备、仪表	159,572,394.69	5.40
C8	医药、生物制品	122,882,199.27	4.16
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	117,474,635.12	3.98
E	建筑业	127,613,411.88	4.32
F	交通运输、仓储业	112,098,747.53	3.80
G	信息技术业	94,822,695.71	3.21
H	批发和零售贸易	66,505,803.28	2.25
I	金融、保险业	306,939,530.02	10.40
J	房地产业	133,269,830.00	4.51
K	社会服务业	18,789,811.87	0.64
L	传播与文化产业	8,322,228.81	0.28
M	综合类	10,656,000.00	0.36
	合计	1,888,979,308.12	63.97

5.3 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投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600005	武钢股份	15,499,969	116,714,766.57	3.95
2	000001	深发展 A	7,360,150	110,328,648.50	3.74
3	600030	中信证券	3,449,963	85,421,083.88	2.89
4	601186	中国铁建	8,685,201	81,293,481.36	2.75
5	000402	金 融 街	8,009,705	69,684,433.50	2.36
6	600600	青岛啤酒	3,920,082	65,974,980.06	2.23
7	600031	三一重工	3,294,859	53,541,458.75	1.81
8	600795	国电电力	8,400,000	52,752,000.00	1.79
9	600096	云天化	1,463,510	51,471,646.70	1.74
10	600102	莱钢股份	6,465,764	48,493,230.00	1.64

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	285,589,161.50	9.67
2	央行票据	485,778,000.00	16.45
3	金融债券	10,047,000.00	0.34
	其中:政策性金融债	–	–
4	企业债券	32,244,590.60	1.09
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	–	–
7	其他	–	–
8	合计	813,658,752.10	27.56

5.5 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（元）	占基金资产净值比例（%）
1	0801014	08央票 14	3,000,000	303,600,000.00	10.28
2	0801017	08央票 17	1,800,000	182,178,000.00	6.17
3	010115	21国债⒂	912,100	91,255,605.00	3.09
4	010110	21国债⑽	910,640	89,661,614.40	3.04
5	010210	02国债⑽	420,000	41,680,800.00	1.41

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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

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

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	410,000.00
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	18,650,167.48
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	1,026,021.66
8	其他	–
9	合计	20,086,189.14

5.8.4 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

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	600031	三一重工	53,541,458.75	1.81	公告重大事项
2	600096	云天化	51,471,646.70	1.74	公告重大事项

5.8.6 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 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	6,000,000
报告期期间买入总份额	–
报告期期间卖出总份额	–
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	–
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例（%）	0.20

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录
7.1.1 中国证监会批准裕隆证券投资基金设立的文件
7.1.2《裕隆证券投资基金基金合同》
7.1.3《裕隆证券投资基金基金托管协议》
7.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
7.1.5 裕隆证券投资基金各年度审计报告正本
7.1.6 报告期内裕隆证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

7.2 存放地点
基金管理人、基金托管人处

7.3 查阅方式
投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件
投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人博时基金管理有限公司
客户服务中心电话：010–65171155 、95105568（免长途话费）

华夏全球精选股票型证券投资基金

2008年第三季度报告

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：二〇〇八年十月二十二日

一、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 2008 年 10 月 17 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，投资者在做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 2008 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

二、基金产品概况

基金简称:	华夏全球	
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:	26,954,717,733.68 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	
	中文名称：摩根大通银行	

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2008 年 7 月 1 日 –2008 年 9 月 30 日）
1.本期已实现收益	–1,189,150,033.30
2.本期利润	–3,396,916,746.33
3.加权平均基金份额本期利润	–0.1230
4.期末基金资产净值	16,240,500,752.15
5.期末基金份额净值	0.603

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。

（二）基金净值表现

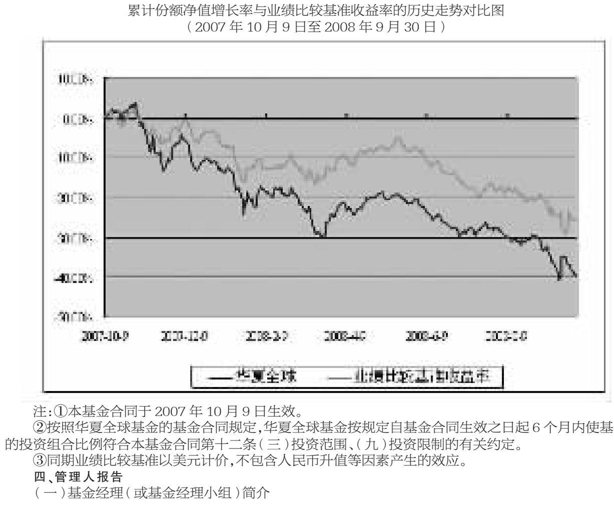
1、本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	–16.94%	1.74%	–17.05%	1.59%	0.11%	0.15%

注：同期业绩比较基准以美元计价，不包含人民币升值等因素产生的效应。

2、自基金合同生效以来基金累计份额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 2008 年 9 月 30 日）



注：①本基金合同于 2007 年 10 月 9 日生效。

②按照华夏全球基金的基金合同规定，华夏全球基金按规定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。

③同期业绩比较基准以美元计价，不包含人民币升值等因素产生的效应。

四、管理人报告

（一）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	本基金基金经理、国际投资首席策略顾问	2007–10–9	—	18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	本基金基金经理	2007–10–9	—	8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。

（二）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，普信全球股票基金基金经理	25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，至今在普信工作超过 15 年，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。

（三）报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

（四）公平交易专项说明

1、公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公平对待旗下管理的所有基金和组合，完善相应制度及流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。

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。

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。

（五）报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

1、本基金业绩表现

截至 2008 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 0.603 元，本报告期份额净值增长率为 –16.94%，同期业绩比较基准增长率以美元计为 –17.05%（不包含人民币升值等因素产生的效应）。

2、行情回顾及运作分析

2008 年 3 季度，全球金融危机继续恶化，美国政府被迫国有化两大房地产抵押贷款机构，推出 7000 亿美元的救助金融机构计划，雷曼兄弟破产，AIG 获 800 亿美元救助，美国金融机构的大规模风险暴露超出了所有人的预期，并对全球资本市场形成巨大冲击。

实体经济方面，房地产市场下滑，失业率上升导致消费收缩，美欧经济增速放缓，全球主要经济体制造业和消费信心指数都达到历史低点。

金融风暴、经济前景不明，使得投资人对股票较为悲观，全球股票市场 3 季度下跌约 15%。很多股票已被过度抛售，其估值从长期看已具有吸引力。

本基金在 3 季度仍采取较为保守的投资策略，绝大部分时间股票仓位仍保持在较低水平，并从 9 月份开始逢低增持。个股选择上，我们努力通过深入研究，投资于管理良好、业务发展稳健的公司。除了投资新兴市场日常消费品行业中盈利前景较清晰、防御性较好的公司，我们也开始投资受益于新兴市场基建投资相关的行业以及受益于原材料价格下跌、具有长期竞争优势的制造业。我们仍然看好对于能源的长期需求前景，继续持有估值较低的能源股。

3、市场展望和投资策略

展望 2008 年 4 季度及 2009 年上半年，我们认为全球经济仍将处于调整期。美欧经济体仍需要消化金融体系动荡、失业上升带来的负面影响，成熟经济体需求面临萎缩。新兴市场也需要调整经济结构，主要通过刺激内部的投资和消费来保持经济的平稳增长。不过我们也看到，宏观方面风险逐步释放，大宗原材料价格的下跌，给经济恢复增长创造了更好的条件，通胀压力的缓解使得新兴市场国家可以放松其从紧的货币政策。微观方面市场化运作的企业早已开始了适应性的调整，严峻的经济环境为优秀企业提供了历史性的发展机遇。

短期内来看，在不确定、动荡的市场氛围中，发达国家市场可能会成为避风港，而新兴市场作为高风险、高波动的市场可能会受到较大冲击。但从长期看，新兴市场的增长速度仍将显著超出成熟经济体，新兴市场基础设施和消费行业都将受益于这一进程。

中文的"危机"一词，"危"代表危险，"机"代表机会。2007 年 10 月以来的这一轮金融危机和全球熊市，使得股票投资人蒙受了惨重的损失，但熊市使得优秀企业的估值下降到具有吸引力的位置，又为未来新一轮牛市积蓄了新的上升力量。股市的下跌上涨如同四季一样循环往复，就像严冬过后春天总会来临一样，长期看股市总是经历一个个熊市之后而反复向上，因为人类在进步，经济在成长。

我们深信，通过深入研究和跟踪，筛选出一批具有良好前景的优秀企业，在其因熊市而被过度抛售、估值具有吸引力时进行投资，一定能够在未来为投资人创造良好的回报。

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。

五、投资组合报告

（一）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	10,835,185,511.35	65.58
	其中:普通股	9,176,464,861.18	55.54
	存托凭证	1,648,974,202.33	9.98
2	基金投资	1,276,943,115.05	7.73
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	4,302,435,023.35	26.04
8	其他资产	108,267,037.44	0.66
9	合计	16,522,830,687.19	100.00

（二）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	7,198,374,757.05	44.32
美国	2,894,209,395.77	17.82
英国	259,621,421.57	1.60
德国	144,593,013.92	0.89
日本	80,496,081.46	0.50
瑞士	35,947,185.95	0.22
韩国	35,572,976.30	0.22
澳大利亚	32,873,432.74	0.20
法国	31,200,787.16	0.19
奥地利	26,491,602.89	0.16
巴西	19,510,423.18	0.12
瑞典	14,657,030.17	0.09
加拿大	14,360,541.62	0.09
芬兰	13,557,723.40	0.08
西班牙	9,831,466.99	0.06
意大利	9,616,014.69	0.06
墨西哥	8,797,983.72	0.05
荷兰	5,462,624.69	0.03
挪威	8,940.84	0.00
爱尔兰	2,107.24	0.00
合计	10,835,185,511.35	66.72

注：①国家（地区）类别根据其所在的证券交易所确定。

②股票包括：普通股、优先股。

③ADR、GDR 按照存托凭证本身挂牌的证券交易所确定。

（三）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(%)
能源	3,090,236,042.77	19.03
金融	2,413,217,147.16	14.86
电信服务	1,596,958,536.42	9.83
非必需消费品	921,339,335.16	5.67
信息技术	822,321,957.52	5.06
工业	760,650,488.87	4.68
公共事业	419,019,308.74	2.58
材料	320,872,539.30	1.98
必需消费品	268,158,646.94	1.65
保健	222,411,508.47	1.37
合计	10,835,185,511.35	66.72

注：①以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

②股票包括：普通股、优先股。

（四）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	00941	China Mobile Limited	中国移动有限公司	中国香港	中国	9,963,000	672,834,789.72	4.14
2	00386	China Petroleum & Chemical Corporation	中国石油化工股份有限公司	中国香港	中国	118,256,000	626,227,977.05	3.86
3	01088	China Shenhua Energy Company Limited	中国神华能源股份有限公司	中国香港	中国	37,565,000	610,305,228.44	3.76
4	00883	CNOOC Limited	中国海洋石油有限公司	中国香港	中国	64,594,000	502,027,397.48	3.09
5	00728	China Telecom Corporation Limited	中国电信股份有限公司	中国香港	中国	162,032,000	445,386,551.32	2.74
6	02318	Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.	中国平安保险(集团)股份有限公司	中国香港	中国	10,602,000	409,202,848.54	2.52
7	00857	PetroChina Company Limited	中国石油天然气股份有限公司	中国香港	中国	50,344,000	353,695,614.25	2.18
8	CEO	CNOOC Limited	中国海洋石油有限公司	纽约	中国	393,500	307,230,450.24	1.89
9	01880	Belle International Holdings Limited	百丽国际控股有限公司	中国香港	中国	63,228,000	304,841,267.02	1.88
10	GS	Goldman Sachs Group Inc.	高盛集团	纽约	美国	260,700	227,523,943.68	1.40

注：股票包括：普通股、优先股。

（五）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。

（六）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

本基金本报告期末未持有债券。

（七）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。

（八）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。

（九）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	ISHARES INDEX FUND	指数	ETF基金	Barclays Global Fund Ad	889,695,793.33	5.48
2	PROSHARES TRUST	指数	ETF基金	ProShares Advisors LLC	198,957,994.00	1.23
3	SPDR GOLD TRUST	指数	ETF基金	World Gold Trust Services LLC/USA	116,006,556.20	0.71
4	US NATURAL GAS FUND LP	指数	ETF基金	Victoria Bay Asset Management LLC	45,437,151.20	0.28
5	IPATH MSCI INDIA INDEX ETN	指数	ETF基金	Barclays Global Fund Ad	26,845,620.32	0.17
6	–	–	–	–	–	–
7	–	–	–	–	–	–
8	–	–	–	–	–	–
9	–	–	–	–	–	–
10	–	–	–	–	–	–

（十）投资组合报告附注

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。

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。

3、其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	应收证券清算款	65,169,762.42
2	应收股利	30,635,423.01
3	其他应收款	10,239,535.03
4	应收利息	1,206,543.62
5	应收申购款	1,015,773.36
6	合计	108,267,037.44

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、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。

6、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。

六、开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	28,005,522,304.88
报告期期间基金总申购份额	36,195,162.25
报告期期间基金总赎回份额	1,086,999,733.45
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	26,954,717,733.68

七、基金管理人简介

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 基金管理人及境内唯一的亚债中国基金投资管理人，华夏基金还于 2008 年 2 月获得了特定资产管理业务资格，是业务领域最广泛的基金管理公司。

截至 2008 年 9 月 30 日，公司管理证券投资基金规模超过 1800 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、16 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 70 多家企业确定为年金投资管理人，并被多家特定客户确定为资产管理人。

2008 年 3 季度，在市场持续调整的情况下，华夏基金以深入的投资研究为基础，加强了市场分析与风险管理，尽力为投资人分散投资风险，旗下基金整体表现在同业中位居前列。

1、截至 2008 年 9 月 30 日，根据中国银河证券基金研究中心今年以来的排名，华夏基金旗下主动管理的股票型基金中，华夏大盘精选基金、华夏复兴基金、华夏成长基金及华夏优势增长基金排名均在同类基金前 1/5；华夏红利基金及华夏蓝筹基金在偏股型基金中分别位列第 3 名和第 8 名；华夏回报基金及华夏回报二号基金在平衡型基金中分别位列第 2 名和第 4 名。

2、截至 2008 年 9 月 30 日，在中国银河证券基金研究中心过去一年的星级评价中，华夏基金旗下参与评价的 9 只开放式基金中，有 8 只基金获得了五星级评价。

2008 年 3 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、继续采取多种手段，全面提升服务质量：

（1）扩充客户服务团队，提高人工电话服务水平。

（2）工作日人工服务时间延长到晚上 9 点，一周七天提供人工服务，方便客户及时获得帮助。

（3）优化电话接听和客户投诉处理流程，更有效、更快速地响应客户的服务请求。

（4）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。

2、积极参加公益活动，成为基金行业唯一的 2008 年奥运会志愿者服务单位，选派优秀客户服务人员在奥运观众呼叫中心（12308）担任英语客服代表，荣获奥运会、残奥会观众呼叫中心"运行保障突出贡献单位"称号。

2008 年 3 季度，华夏基金凭借优异的业绩和稳健的经营，荣获权威机构评选的多个奖项：

1、2008 年 9 月，在《证券时报》举办的 2008 年第九届"中国优秀财经证券网站"评选中，华夏基金荣获"金融机构网站十佳管理团队奖"。

2、2008 年 9 月，在《理财周报》举办的"2008 最受尊敬的基金公司"评选中，华夏基金获得"2008 中国最受尊敬基金公司"、"2008 最佳回报基金公司"等四项大奖。

八、备查文件目录

（一）备查文件目录
1、中国证监会核准基金募集的文件；
2、《华夏全球精选股票型证券投资基金基金合同》；
3、《华夏全球精选股票型证券投资基金托管协议》；
4、法律意见书；
5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
6、基金托管人业务资格批件、营业执照。

（二）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。

（三）查阅方式
投资者可到基金管理人和 / 或基金托管人的办公场所、营业场所及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
二〇〇八年十月二十二日