

嘉实海外中国股票股票型证券投资基金

2011 年第一季度报告

2011 年 3 月 31 日

基金管理人：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2011 年 4 月 22 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 4 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。

本报告期中的财务资料未经审计。

本报告期自 2011 年 1 月 1 日起至 2011 年 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉实海外中国股票 (QDII)
交易主代码	070012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 10 月 12 日
报告期末基金份额总额	20,555,196,028.42 份
投资目标	分散投资风险，获取中长期稳定收益
投资策略	基于对宏观经济形势、财政/货币政策以及相关发展状况等因素的综合分析和预测，决定基金在股票和现金之间的配置比例，进行自上而下的资产配置和自下而上的精选投资品种。
业绩比较基准	MSCI 中国指数
风险收益特征	高风险、高收益
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
境外资产托管人	英文名称：Bank of China (Hong Kong) Limited 中文名称：中国银行（香港）有限公司

§ 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(2011 年 1 月 1 日 — 2011 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-32,078,450.65
2. 本期利润	-162,980,022.03
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0078
4. 期末基金资产净值	13,754,329,639.65
5. 期末基金份额净值	0.669

注：（1）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；（2）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。

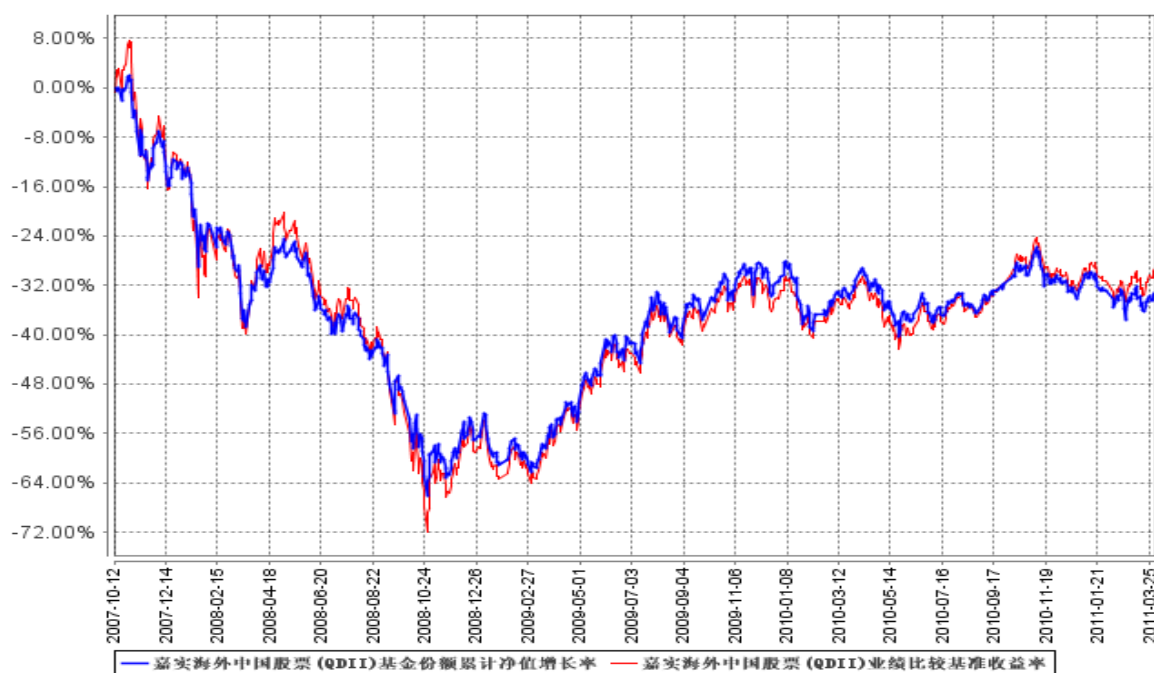
3.2 基金净值表现

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	-1.18%	1.24%	2.93%	1.24%	-4.11%	0.00%

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

嘉实海外中国股票 (QDII) 基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



图：嘉实海外中国股票 (QDII) 基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的

历史走势对比图 (2007 年 10 月 12 日至 2011 年 3 月 31 日)

注：按基金合同约定，本基金自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期。建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合基金合同第十四条（（九）投资限制）的规定：（1）持有同一家银行的存款不得

超过本基金净值的 20%，在托管账户的存款可以不受上述限制；（2）持有同一机构（政府、国际金融组织除外）发行的证券市值不得超过基金净值的 10%；（3）本公司管理的全部基金不得持有同一机构 10%以上具有投票权的证券发行总量，指数基金可以不受上述限制；（4）持有非流动性资产市值不得超过基金净值的 10%；（5）相对于基金资产净值，股票投资比例为 60-100%。

§ 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		
江隆隆	本基金基金经理	2009 年 10 月 31 日	-	13 年	曾任德意志银行 (DB Securities, 纽约) 股票分析员, 瑞银证券 (UBS Securities, 纽约) 首席股票分析员。2008 年 3 月加盟嘉实基金管理有限公司任投资经理。美国杜兰大学 (Tulane University) 工商管理硕士, 美国籍, 具有基金从业资格。

注：（1）任职日期、离任日期均指公司作出决定后公告之日；（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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《嘉实海外中国股票股票型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定，无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

报告期内，本基金管理人严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，通过 IT 系统和人工监控等方式进行日常监控，公平对待旗下管理的所有基金和组合。

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

本基金与其他投资组合的投资风格不同，未与其他投资组合进行业绩比较。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金未发生异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

考虑到一季度中国宏观环境的不确定性和政策紧缩对市场带来的影响，在报告期内我们维持了中性的仓位，并对组合结构进行了一些调整。我们增加了互联网、建筑建材、工程机械、太阳能和电信服务商的配置；同时减少了消费、医药、保险、汽车的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 0.669 人民币元，本报告期内基金份额净值增长率为 -1.18%，业绩比较基准收益率为 2.93%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

随着美国就业市场的好转，消费者信心和各项其他经济指标的提升，我们对于美国市场维持偏正面的观点；对于欧洲市场我们相对谨慎，并密切关注二季度的欧债到期和欧洲中央银行政策调整。我们预期二季度将出现中国年内的通胀高点，进一步的紧缩性政策压力将放缓。同时由于资金进一步流出新兴市场的速度放缓（甚至出现回流），我们对于二季度的香港市场保持中性偏正面的观点。在组合结构上，我们密切关注消费板块估值下降带来的投资机会和周期股回调的风险

§ 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	13,213,958,205.57	93.52
	其中：普通股	13,082,590,857.63	92.59
	优先股	-	-
	存托凭证	131,367,347.94	0.93
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
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	915,189,881.03	6.48
8	其他资产	622,703.80	0.00
9	合计	14,129,770,790.40	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（%）
香港	13,082,590,857.63	95.12
美国	131,367,347.94	0.96
合计	13,213,958,205.57	96.07

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（%）
能源	2,761,498,993.19	20.08
原材料	1,054,028,262.61	7.66
工业	612,517,165.67	4.45
非必需消费品	817,340,409.93	5.94
必需消费品	433,906,817.55	3.15
医疗保健	96,481,422.00	0.70
金融	4,243,747,656.17	30.85
信息技术	1,847,078,698.85	13.43
电信服务	1,347,358,779.60	9.80
公用事业	0.00	0.00
合计	13,213,958,205.57	96.07

注：本基金持有的股票及存托凭证采用全球行业分类标准（GICS）进行行业分类。

5.4 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	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 (人民币元)	占基金 资产净 值比例 (%)
1	China Construction Bank Corporation	建设 银行	939 HK	香港证券 交易所	中国 香港	180,410,000	1,107,717,851.03	8.05
2	Industrial	工商	1398	香港证券	中国	198,402,000	1,079,492,385.87	7.85

	and Commercial Bank of China Ltd.	银行	HK	交易所	香港			
3	CNOOC Ltd.	中国海 洋石油	883 HK	香港证券 交易所	中国 香港	61,530,000	1,015,743,393.00	7.38
4	Tencent Holdings Ltd.	腾讯 控股	700 HK	香港证券 交易所	中国 香港	5,286,900	843,822,943.99	6.13
5	China Unicom Ltd.	中国 联通	762 HK	香港证券 交易所	中国 香港	70,330,000	765,321,917.10	5.56
6	Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd.	中国 平安	2318 HK	香港证券 交易所	中国 香港	7,187,500	477,332,027.34	3.47
7	PetroChina Co. Ltd.	中国石 油股份	857 HK	香港证券 交易所	中国 香港	43,600,000	432,586,338.00	3.15
8	Brightoil Petroleum (Holdings) Ltd.	光汇 石油	933 HK	香港证券 交易所	中国 香港	151,807,000	424,493,359.89	3.09
9	Agile Property Holdings Ltd.	雅居 乐地产	3383 HK	香港证券 交易所	中国 香港	35,592,000	367,522,458.12	2.67
10	China Mobile Ltd.	中国 移动	941 HK	香港证券 交易所	中国 香港	6,000,000	362,083,275.00	2.63

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

报告期末，本基金未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

报告期末，本基金未持有债券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

报告期末，本基金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

报告期末，本基金未持有金融衍生品。

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

报告期末，本基金未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 申明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一

年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责、处罚。

5.10.2 申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同约定的备选股票库之外的股票。

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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	16,538.36
5	应收申购款	606,165.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	622,703.80

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末，本基金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

报告期末，本基金前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 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	21,289,577,091.13
本报告期基金总申购份额	62,205,133.55
减：本报告期基金总赎回份额	796,586,196.26
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	20,555,196,028.42

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- （1）中国证监会核准嘉实海外中国股票股票型证券投资基金募集的文件；
- （2）《嘉实海外中国股票股票型证券投资基金基金合同》；

- (3) 《嘉实海外中国股票股票型证券投资基金招募说明书》;
- (4) 《嘉实海外中国股票股票型证券投资基金托管协议》;
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照;
- (6) 报告期内嘉实海外中国股票股票型证券投资基金公告的各项原稿。

7.2 存放地点

北京市建国门北大街8号华润大厦8层嘉实基金管理有限公司

7.3 查阅方式

(1) 书面查询: 查阅时间为每工作日 8:30-11:30, 13:00-17:30。投资者可免费查阅, 也可按工本费购买复印件。

(2) 网站查询: 基金管理人网址: <http://www.jsfund.cn>

投资者对本报告如有疑问, 可咨询本基金管理人嘉实基金管理有限公司, 咨询电话 400-600-8800, 或发电子邮件, E-mail: service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司
2011年4月22日