嘉实海外中国股票股票型证券投资基金 2009年半年度报告摘要

2009年6月30日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。公司董事Edouard Fernen Peter先生未出席本次董事会。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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2009年8月19日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

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2009年6月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	嘉实海外中国股票股票型证券投资基金
基金简称	嘉实海外中国股票(QDII)
交易代码	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	26,591,172,717.93份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		嘉实基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	胡勇钦	宁敏
	联系电话	(010)65215588	(010)66594977
	电子邮箱	service@jsfund.cn	tgxxpl@bank-of-china.com
客户服务电话		400-600-8800	95566
传真		(010)65182266	(010)66594942
注册地址		上海市浦东新区富城路99号震旦国际大楼1702室	北京西城区复兴门内大街1号
办公地址		北京市建国门北大街8号华润大厦8层	北京西城区复兴门内大街1号
邮政编码		100005(办公地址)	100818
法定代表人		王忠民	肖钢

2.4 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外投资顾问	境外资产托管人
名称	英文	DWS Finanz-Service GMBH	Bank of China (Hong Kong) Limited
	中文	德意志资产管理公司	中国银行(香港)有限公司
注册地址		德国法兰克福	香港花园道1号中银大厦
办公地址		德国法兰克福	香港花园道1号中银大厦
邮政编码		60327	–

2.5 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.jsfund.cn
基金半年度报告备置地点	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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	本报告期(2009年1月1日至2009年6月30日)
本期已实现收益	-330,532,023.48
本期利润	3,937,203,925.94
加权平均基金份额本期利润	0.1472
本期加权平均净值利润率	31.15%
本期基金份额净值增长率	33.18%
3.1.2 期末数据和指标	本报告期(2009年1月1日至2009年6月30日)
期末可供分配利润	-13,443,547,885.97
期末可供分配基金份额利润	-0.5056
期末基金资产净值	15,584,773,022.32
期末基金份额净值	0.586
3.1.3 累计期末指标	本报告期(2009年1月1日至2009年6月30日)
基金份额累计净值增长率	-41.40%

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)"期末可供分配利润"采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	5.78%	2.34%	5.87%	2.45%	-0.09%	-0.11%
过去三个月	33.49%	2.21%	33.37%	2.36%	0.12%	-0.15%
过去六个月	33.18%	2.34%	35.10%	2.67%	-1.92%	-0.33%
过去一年	-6.69%	2.84%	-11.21%	3.64%	4.52%	-0.80%
自基金合同生效起至今	-41.40%	2.54%	-42.50%	3.34%	1.10%	-0.80%

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

图:嘉实海外中国股票(QDII)基金份额累计净值增长率及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2009年6月30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的各项投资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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人为嘉实基金管理有限公司,成立于1999年3月25日,是经中国证监会批准设立的第一批基金管理公司之一,是中外合资基金管理公司。公司注册地上海,公司总部设在北京,在深圳、成都、杭州、青岛、南京、福州设有分公司。公司获得首批全国社保基金、企业年金投资管理人和QDII、特定资产管理业务资格。

截止2009年6月30日,基金管理人共管理2只封闭式基金、15只开放式基金,具体包括嘉实泰和封闭、嘉实丰和价值封闭、嘉实成长收益混合、嘉实增长混合、嘉实稳健混合、嘉实债券、嘉实服务增值行业混合、嘉实优质企业股票、嘉实货币、嘉实沪深300指数(LOF)、嘉实超短债债券、嘉实主题混合、嘉实策略混合、嘉实海外中国股票(QDII)、嘉实研究精选股票、嘉实多元债券、嘉实量化阿尔法股票。其中嘉实增长混合、嘉实稳健混合、嘉实债券3只开放式基金属于嘉实理财通系列证券投资基金,同时,管理多个全国社保基金、企业年金基金、特定客户资产投资组合。

4.1.2 基金经理及基金经理助理简介

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		
李凯	本基金基金经理、公司总经理助理	2007年10月12日	–	8年	曾任德意志银行高级基金经理、研究总监,齐夫兄弟投资公司(Ziff Brothers Investments)策略师、高级助理,德累斯顿投资银行(Dresdner Kleinwort Benson)顾问,瑞银普惠(UBS PaineWebber)顾问。2007年4月至今任嘉实基金管理有限公司总经理助理。金融学博士,中国国籍。

注:(1)任职日期是指本基金基金合同生效之日,离任日期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 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
Alexander Branik	德意志资产管理公司(德国)中国基金基金经理,新兴市场基金组合基金经理	9年	毕业于德国慕尼黑科技大学工商管理专业,完成Bayerische landesbank银行管理培训项目。曾任MEAG资产管理公司亚洲资产组合经理。2004年10月加入德意志资产管理公司新兴市场投资团队。

4.3 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在报告期内,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。

4.4 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.4.3 异常交易行为的专项说明

报告期内本基金不存在异常交易行为。

4.5 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

截至本报告期末本基金份额净值为0.586元;本报告期基金份额净值增长率为33.18%,同期业绩比较基准收益率为35.10%。

今年上半年,全球股市在年初的谨慎开局后于三月份开始走出了一个强劲的反弹行情。自过去2-3个季度以来,在世界各国宏观经济刺激政策密集出台以及各央行大幅放松银根的作用下,相关经济体的前瞻性指标(如PMI)开始企稳并出现复苏迹象。西方金融危机也出现松动,主要体现在债券市场的风险溢价收窄,股票市场的波动性逐步下降,以及美国商业银行盈利改善和在资本市场筹资能力增强等方面。国际资金的风险偏好有所加强,带动资金快速流向新兴市场,并强劲推高当地股市。另外,随着市场对世界经济复苏的信心增强,通缩预期降低,通胀预期增加,带动了房地产和大宗商品等板块在股市反弹以来的一波超涨行情。

随着宏观数据的好转,本基金于三月份股市反转后即持续提高仓位,并加重对低估值的房地产、互联网以及其他周期性行业的配置,并维持对电信服务等行业的低配,取得了较好收益。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,我们认为中国经济2009年的企稳态势已经比较确立,但我们会在目前较乐观的市场情绪中维持谨慎的风险控制。盈利方面,我们认为今年最困难的时期是在年初,从二季度开始盈利预期已经进入回升阶段,特别是银行、保险、地产和可选消费等板块。在宏观政策方面,我们预计中国的货币政策在今年下半年将维持适度宽松,积极财政政策将继续发挥效力。西方金融危机最坏阶段已经过去(虽然反转态势目前还较脆弱),国际资金的风险偏好在继续修复中。

全球流动性在继续改善。受益于领先全球的经济复苏态势、健全的银行系统,以及人民币升值预期,中国流动性的释放表现得尤为充分,推动内地A股,从而间接地对港股有一定的支撑作用。在股票估值上,当前MSCI中国指数的09年和10年动态市盈率分别是17倍和14倍,回归历史正常估值区间。在估值已不再便宜的情况下,股市的进一步上升将主要由企业盈利来推动,这也是我们目前选股策略关注的重点。

继近几个月的强劲反弹后,我们不排除市场会在短期内盘整以等待新的催化剂的可能。结合中报盈利调研,我们会在市场短期调整中控制风险并关注板块轮动机会。另外,我们认为美国的就业市场是世界经济复苏的最大变数,是我们关注的主要风险点之一。持续疲软的美国就业市场若得不到有效改善,除了导致该国消费持续低迷,还有可能进一步影响信用卡等银行信贷资产质量,甚至成为新一轮西方金融系统动荡的潜在导火索。

基于以上陈列的正面经济复苏态势以及潜在的风险点,本基金在今年下半年将保持适度积极的仓位,同时关注业绩中报期间的风险控制和行业配置优化的机会。投资主题方面,我们将关注如下几个主题:

(1)在加大财政政策调整保内需的政策背景下,投资思路仍应围绕受益于扩展内需为主题的行业。民间投资(比如地产建设)开始回暖,一定程度上减少对将来政府主导投资的依赖。另外,消费在宏观政策和居民收入增长双重推动下有可能成为经济增长新引擎,支撑可选消费(比如汽车、服装)和网游、互联网等行业。

(2)再通胀(Reflation):在中国,从通缩到温和通胀的过程对股市和资产价格有利,看好能源、大宗商品和房地产等板块。显著通胀(或恶性通胀)在未来12个月发生的可能性很小,虽然在更远期(未来3-5年)困扰世界经济的潜在风险是存在的。

(3)低配定价能力低的行业,比如电信服务(基于企业服务的更加激烈的竞争格局),基建(单一客户、议价能力低)等行业。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内,本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证监会相关规定和基金合同的约定,日常估值由基金管理人同基金托管人一同进行,基金份额净值由基金管理人完成估值后,经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计账目的核对同时进行。

本基金管理人设立估值专业委员会,委员由研究、固定收益、运营、风险管理、法律稽核等部门负责人组成,负责研究、指导基金估值业务。基金管理人估值委员和基金会计均具有专业胜任能力和相关工作经历。报告期内,研究、固定收益部门负责人同时兼任基金经理、估值委员,参加估值专业委员会会议,不介入基金日常估值业务;参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突;与估值相关的机构包括香港、纽约、纳斯达克、新加坡证券交易所等。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据本报告3.1.2期末可供分配利润为-13,443,547,885.97元、期末基金份额净值为0.586元,以及本基金基金合同(十九(二)收益分配原则)5、基金收益分配后每一基金份额净值不能低于面值",报告期本基金未实施分配利润。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内,中国银行股份有限公司(以下称"本托管人")在对嘉实海外中国股票股票型证券投资基金(以下称"本基金")的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内,本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督,对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核,未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等数据核对无误。

(注:财务会计报告中的"金融工具风险及管理"部分未在托管人复核范围内。)

§6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:嘉实海外中国股票股票型证券投资基金

报告截止日:2009年6月30日

单位:人民币元

资产	附注号	本期末 2009年6月30日	上年度末 2008年12月31日
资产			
银行存款	6.4.7.1	1,385,054,790.26	1,846,534,524.38
结算备付金		–	–
存出保证金		–	–
交易性金融资产	6.4.7.2	14,203,004,581.67	9,835,680,305.18
其中:股票投资		14,203,004,581.67	9,835,680,305.18
基金投资		–	–
债券投资		–	–
资产支持证券投资		–	–
衍生金融资产	6.4.7.3	–	2,941,985.04
买入返售金融资产	6.4.7.4	–	–
应收证券清算款		59,906,691.25	–
应收利息	6.4.7.5	27,463.16	47,300.78
应收股利		49,583,751.99	–
应收申购款		11,582,678.05	1,356,956.67
递延所得税资产		–	–
其他资产	6.4.7.6	–	–
资产总计		15,709,159,956.38	11,686,561,072.05
负债和所有者权益	附注号	本期末 2009年6月30日	上年度末 2008年12月31日
负债			
短期借款		–	–
交易性金融负债		–	–
衍生金融负债	6.4.7.3	–	–
卖出回购金融资产款		–	–
应付证券清算款		–	13,584,872.39
应付赎回款		96,932,277.47	6,322,959.35
应付管理人报酬		23,050,843.93	17,662,823.80
应付托管费		3,841,807.31	2,943,803.95
应付销售服务费		–	–
应付交易费用	6.4.7.7	–	–
应交税费		–	–
应付利息		–	–
应付利润		–	–
递延所得税负债		–	–
其他负债	6.4.7.8	562,005.35	205,662.09
负债合计		124,386,934.06	40,720,121.58
所有者权益			
实收基金	6.4.7.9	26,591,172,717.93	26,493,770,586.48
未分配利润	6.4.7.10	-11,006,399,695.61	-14,847,929,636.01
所有者权益合计		15,584,773,022.32	11,645,840,950.47
负债和所有者权益总计		15,709,159,956.38	11,686,561,072.05

注:(1)报告截止日2009年6月30日,基金份额净值0.586元,基金份额总额26,591,172,717.93份。(2)股票投资包括普通股和存托凭证。

6.2 利润表

会计主体:嘉实海外中国股票股票型证券投资基金

本报告期:2009年1月1日至2009年6月30日

单位:人民币元

项目	附注号	本期 2009年1月1日至2009年6月30日	上年度可比期间 2008年1月1日至2008年6月30日
一、收入		4,136,557,581.99	-7,023,086,686.95
1.利息收入		1,099,005.70	8,168,968.14
其中:存款利息收入	6.4.7.11	1,099,005.70	8,168,968.14
债券利息收入		–	–
资产支持证券利息收入		–	–
买入返售金融资产收入		–	–
其他利息收入		–	–
2.投资收益		-132,564,561.64	-5,483,032,790.80
其中:股票投资收益	6.4.7.12	-319,807,296.07	-5,718,069,828.15
基金投资收益		–	–
债券投资收益	6.4.7.13	–	–
资产支持证券投资收益		–	–
衍生工具收益	6.4.7.14	5,184,596.04	–
股利收益	6.4.7.15	182,058,138.39	235,037,037.35
3.公允价值变动收益	6.4.7.16	4,267,735,949.42	-1,383,103,868.13
4.汇兑收益	6.4.7.21	-907,354.13	-168,787,267.35
5.其他收入	6.4.7.17	1,194,542.64	3,668,271.19
二、费用		-199,353,656.05	-311,868,623.27
1.管理人报酬		-112,480,281.51	-188,870,434.49
2.托管费		-18,746,713.59	-31,478,405.68
3.销售服务费		–	–
4.交易费用	6.4.7.18	-67,873,585.21	-91,272,642.86
5.利息支出		–	–
其中:卖出回购金融资产支出		–	–
6.其他费用	6.4.7.19	-253,075.74	-247,140.24
三、利润总额		3,937,203,925.94	-7,334,955,310.22
所得税费用		–	–
四、净利润		3,937,203,925.94	-7,334,955,310.22

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:嘉实海外中国股票股票型证券投资基金

本报告期:2009年1月1日至2009年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2009年1月1日至2009年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	26,493,770,586.48	-14,847,929,636.01	11,645,840,950.47
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	–	3,937,203,925.94	3,937,203,925.94
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	97,402,131.45	-95,673,985.54	1,728,145.91
其中:1.基金申购款	2,433,937,029.67	-1,288,740,496.07	1,145,196,533.60
2.基金赎回款	-2,336,534,898.22	1,193,066,510.53	-1,143,468,387.69
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动	–	–	–
五、期末所有者权益(基金净值)	26,591,172,717.93	-11,006,399,695.61	15,584,773,022.32
项目	上年度可比期间 2008年1月1日至2008年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	29,750,330,282.51	-3,584,974,983.18	26,165,355,299.33
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	–	-7,334,955,310.22	-7,334,955,310.22
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-1,768,152,605.71	502,922,613.86	-1,265,229,991.85
其中:1.基金申购款	2,230,098,246.75	-560,717,743.80	1,669,380,502.95
2.基金赎回款	-3,998,250,852.46	1,063,640,357.66	-2,934,610,494.80
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动	–	–	–
五、期末所有者权益(基金净值)	27,982,177,676.80	-10,417,007,679.54	17,565,169,997.26

6.4 报表附注

6.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.2 差错更正的说明

报告期内,本基金不存在重大会计差错事项。

6.4.3 关联方关系

6.4.3.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方,未发生变化。

6.4.3.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
嘉实基金管理有限公司	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
中国银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
中国银行(香港)有限公司	基金托管人的子公司、境外资产托管人
中银国际证券有限公司	与境外资产托管人处于同一控股集团
德意志证券亚洲有限公司	与基金管理人股东和境外投资顾问处于同一控股集团

6.4.4 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

下述关联方交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易

(1)股票交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2009年1月1日至2009年6月30日		上年度可比期间 2008年1月1日至2008年6月30日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
德意志证券亚洲有限公司	–	–	735,046,721.49	1.58%
中银国际证券有限公司	2,425,289,878.67	6.84%	277,657,963.69	0.60%

(2)权证交易

本期及上年度可比期间,本基金未通过关联方交易单元进行权证交易。

(3)应支付关联方的佣金

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2009年1月1日至2009年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
德意志证券亚洲有限公司	–	–	–	–
中银国际证券有限公司	3,058,995.03	10.36%	–	–
关联方名称	上年度可比期间 2008年1月1日至2008年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
德意志证券亚洲有限公司	882,056.07	2.14%	–	–
中银国际证券有限公司	333,189.55	0.81%	–	–

注:上述佣金按市场佣金率计算。该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

6.4.4.2 关联方报酬

(1)基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2009年1月1日至2009年6月30日	上年度可比期间 2008年1月1日至2008年6月30日
当期应支付的管理费	112,480,281.51	188,870,434.49
其中:当期已支付	89,429,437.58	161,285,166.16
期末未支付	23,050,843.93	27,585,268.33

注:支付基金管理人嘉实基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.8%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:日基金管理人报酬=前一日基金资产净值×1.8% / 当年天数。

(2)基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2009年1月1日至2009年6月30日	上年度可比期间 2008年1月1日至2008年6月30日
当期应支付的托管费	18,746,713.59	31,478,405.68
其中:当期已支付	14,904,906.28	26,880,860.99
期末未支付	3,841,807.31	4,597,544.69

注:支付基金托管人中国银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.3%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:日基金托管费=前一日基金资产净值×0.3% / 当年天数。

6.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本期及上年度可比期间,本基金未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

(1)报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位:份

项目	本期 2009年1月1日至2009年6月30日	上年度可比期间 2008年1月1日至2008年6月30日
期初持有的基金份额	20,391,217.00	20,391,217.00
期间认购总份额	–	–
期间申购/买入总份额	–	–
期间因拆分增加的份额	–	–
期间赎回/卖出总份额	–	–
期末持有的基金份额	20,391,217.00	20,391,217.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.08%	0.07%

注:(1)期间申购/买入总份额无红利再投、转换入份额,期间赎回/卖出总份额无转换出份额。

(2)基金管理人于本基金2007年发售期内通过代销机构认购本基金基金份额总额20,391,217.00份,认购费为1000元。

(2)报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本期末(2009年6月30日)、上年度末(2008年12月31日),其他关联方未投资本基金。

6.4.4.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2009年1月1日至2009年6月30日		上年度可比期间 2008年1月1日至2008年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国银行股份有限公司	111,289,870.77	1,091,138.06	562,604,772.90	8,155,922.10
中国银行(香港)有限公司	1,273,764,919.49	–	2,216,920,570.04	–

6.4.4.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

报告期内及上年度可比期间,本基金未在承销期内参与认购关联方承销的证券。

6.4.5 期末(2009年6月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

期末本基金未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

6.4.5.2 期末持有的暂时停牌股票

金额单位:人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额
563 HK	中新地产集团	2008年1月23日	重大事项未公布	4.95(港元)	未知	未知	5,100,000	34,097,719.67	22,254,224.85
3808 HK	中国重汽	2009年6月29日	重大事项未公布	7.51(港元)	2009年7月16日	9.60(港元)	2,896,500	17,927,194.08	19,175,670.85

6.4.5.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

(1)银行间市场债券正回购

期末本基金无银行间市场债券正回购余额。

(2)交易所市场债券正回购

期末本基金无证券交易所债券正回购余额。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	14,203,004,581.67	90.41
	其中:普通股	13,915,042,729.43	88.58
	存托凭证	287,961,852.24	1.83
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	1,385,054,790.26	8.82
8	其他资产	121,100,584.45	0.77
	合计	15,709,159,956.38	100.00

7.2 期末在各个国家(地区)证券市场的权益投资分布

金额单位:人民币元

国家(地区)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
香港	13,782,497,037.53	88.44
美国	420,507,544.14	2.70
新加坡	–	–
合计	14,203,004,581.67	91.13

7.3 期末按行业分类的权益投资组合

金额单位:人民币元

行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
10能源(Energy)	1,927,788,937.03	12.37
15原材料(Materials)	1,475,869,770.45	9.47
20工业(Industry)	763,890,542.36	4.90
25消费者非必需品(Unnecessary Consume)	474,263,949.57	3.04
30消费者常用品(Necessary Consume)	444,082,109.24	2.85
35医疗保健(Medical & Health)	69,773,099.50	0.45
40金融(Finance)	6,079,365,879.03	39.01
45信息技术(Information technology)	1,537,172,562.31	9.86
50电信服务(Telecom)	1,178,063,081.18	7.56
55公用事业(Utilities)	252,734,651.00	1.62
合计	14,203,004,581.67	91.13

注:本基金持有的权益类证券采用全球行业分类标准(GICS)进行行业分类。

7.4 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投资明细

金额单位:人民币元

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	占基金资产净值比例(%)
1	939 HK	China Construction Bank Corporation	建设银行	香港证券交易所	中国香港	240,000,000	1,271,518,872.00	8.16
2	1398 HK	Industrial and Commercial Bank of China Ltd.	工商银行	香港证券交易所	中国香港	260,000,000	1,237,668,120.00	7.94
3	883 HK	CNOOC Ltd.	中国海洋石油	香港证券交易所	中国香港	83,000,000	703,134,773.90	4.51
4	941 HK	China Mobile Ltd.	中国移动	香港证券交易所	中国香港	10,000,000	684,067,280.00	4.39
5	700 HK	Tencent Holdings Ltd.	腾讯控股	香港证券交易所	中国香港	7,800,000	621,928,230.30	3.99
6	688 HK	China Overseas Land & Investment Ltd.	中国海外发展	香港证券交易所	中国香港	26,000,000	412,556,040.00	2.65
7	857 HK	PetroChina Co. Ltd.	中国石油股份	香港证券交易所	中国香港	54,000,000	409,382,532.00	2.63
8	3968 HK	China Merchants Bank Co., Ltd.	招商银行	香港证券交易所	中国香港	25,000,000	390,958,555.00	2.51
9	2628 HK	China Life Insurance Co. Ltd.	中国人寿	香港证券交易所	中国香港	13,500,000	339,168,667.50	2.18
10	1211 HK	BYD Co. Ltd.	比亚迪股份	香港证券交易所	中国香港	12,500,000	338,287,137.50	2.17

注:本表所使用的证券代码为彭博代码。投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于本基金管理人网站(http://www.jsfund.cn)的半年度报告正文。

7.5 报告期内权益投资组合的重大变动

7.5.1 累计买入金额前20名的权益投资明细

金额单位:人民币元

序号	证券代码	公司名称(英文)	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	939 HK	China Construction Bank Corporation	1,537,168,348.08	13.20
2	1398 HK	Industrial and Commercial Bank of China Ltd.	765,902,888.64	6.58
3	2318 HK	Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd.	570,976,189.08	4.90
4	941 HK	China Mobile Ltd.	493,929,479.89	4.24
5	386 HK	China Petroleum & Chemical Corporation	478,195,005.44	4.11
6	3968 HK	China Merchants Bank Co., Ltd.	460,207,578.33	3.95
7	883 HK	CNOOC Ltd.	427,482,630.78	3.67
8	857 HK	PetroChina Co. Ltd.	423,752,783.94	3.64
9	762 HK	China Unicom Ltd.	412,879,722.53	3.55
10	1088 HK	China Shenhua Energy Co. Ltd.	410,730,339.01	3.53
11	2628 HK	China Life Insurance Co. Ltd.	360,883,308.83	3.10
12	2600 HK	Aluminum Corporation of China Ltd.	351,720,193.01	3.02
13	3328 HK	Bank of Communications Co., Ltd.	332,298,668.95	2.85
14	1211 HK	BYD Co. Ltd.	311,695,384.23	2.68
15	388 HK	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd.	308,675,179.28	2.65
16	3323 HK	China National Building Material Co. Ltd.	281,340,835.33	2.42
17	358 HK	Jiangxi Copper Co. Ltd.	246,299,367.02	2.11
18	688 HK	China Overseas Land & Investment Ltd.	236,384,613.69	2.03
19	1919 HK	China COSCO Holdings Co. Ltd.	231,917,794.30	1.99
20	1898 HK	China Coal Energy Co. Ltd.	231,478,122.88	1.99

7.5.2 累计卖出金额前20名的权益投资明细

金额单位:人民币元

序号	证券代码	公司名称(英文)	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	2628 HK	China Life Insurance Co. Ltd.	1,048,888,608.64	9.01
2	939 HK	China Construction Bank Corporation	873,777,671.26	7.50
3	941 HK	China Mobile Ltd.	782,283,897.32	6.72
4	1398 HK	Industrial and Commercial Bank of China Ltd.	729,116,699.58	6.26
5	386 HK	China Petroleum & Chemical Corporation	669,337,114.01	5.75
6	728 HK	China Telecom Corporation Ltd.	589,101,675.30	5.06
7	857 HK	PetroChina Co. Ltd.	572,903,109.48	4.92
8	2318 HK	Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd.	487,342,453.61	4.18
9	1088 HK	China Shenhua Energy Co. Ltd.	434,080,007.53	3.73
10	762 HK	China Unicom Ltd.	400,495,466.91	3.44
11	388 HK	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd.	386,375,338.89	3.32
12	3323 HK	China National Building Material Co. Ltd.	376,159,726.70	3.23
13	1186 HK	China Railway Construction Corporation Ltd.	351,577,635.52	3.02
14	883 HK	CNOOC Ltd.	339,009,143.22	2.91
15	700 HK	Tencent Holdings Ltd.	333,329,902.87	2.86
16	914 HK	Anhui Conch Cement Co. Ltd.	325,432,943.18	2.79
17	2600 HK	Aluminum Corporation of China Ltd.	325,425,194.95	2.79
18	2319 HK	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	314,654,522.59	2.70
19	3968 HK	China Merchants Bank Co., Ltd.	281,053,401.82	2.41
20	688 HK	China Overseas Land & Investment Ltd.	267,203,050.98	2.29

7.5.3 权益投资的买入成本总额及卖出收入总额

单位:人民币元

买入成本(成交)总额	17,937,352,192.33
卖出收入(成交)总额	17,520,898,554.23

注:7.5.1项"买入金额"、7.5.2项"卖出金额"及7.5.3项"买入成本"、"卖出收入"均按买入或卖出成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

7.6 期末按债券信用等级分类的债券投资组合

期末本基金未持有债券。

7.7 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

期末本基金未持有债券。

7.8 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

期末本基金未持有资产支持证券。

7.9 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

期末,本基金未持有金融衍生品。

7.10 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名基金投资明细

期末本基金未持有其他管理人管理的基金。

7.11 投资组合报告附注

7.11.1 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。

7.11.2 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。

7.11.3 其他资产构成

单位:人民币元

序号	项目	金额
1	存出保证金	–
2	应收证券清算款	59,906,691.25
3	应收股利	49,583,751.99
4	应收利息	27,463.16
5	应收申购款	11,582,678.05
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
	合计	121,100,584.45

注:7.11.3 "其他资产"为报告期末(2009年6月30日)的金额。

7.11.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

7.11.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

期末本基金前十名股票中不存在流通受限情况。

§8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位:份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
1,605,399	16,563.59	429,393,174.42	1.61%	26,161,779,543.51	98.39%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	10,661,482.80	0.0401%

§9 开放式基金份额变动

单位:份

基金合同生效日(2007年10月12日)基金份额总额	29,750,330,282.51
报告期期初基金份额总额	26,493,770,586.48
报告期期间基金总申购份额	2,433,937,029.67
报告期期间基金总赎回份额	2,336,534,898.22
报告期期间基金拆分变动份额	–
报告期期末基金份额总额	26,591,172,717.93

注:报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额,基金总赎回份额含转换出份额。

§10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内未召开基金份额持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

报告期内基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

报告期内本基金投资策略未发生改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内本基金未改聘为其审计的会计师事务所,会计师事务所为普华永道中天会计师事务所有限公司。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内,本基金管理人、托管人及其高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 股票交易情况

金额单位:人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
美林(亚太)有限公司 Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited	–	9,559,747,213.04	26.97%	2,934,629.65	9.94%	
建银国际证券有限公司 CCB International Securities Limited	–	7,300,809,221.98	20.60%	7,444,048.65	25.21%	
中信证券国际有限公司 CITIC Securities International Company Limited	–	6,331,368,890.37	17.86%	6,331,368.82	21.45%	
高盛(亚洲)有限责任公司 Goldman Sachs (Asia) L.L.C	–	2,653,936,251.72	7.49%	3,972,491.00	13.46%	
瑞士信贷(香港)有限公司 Credit Suisse (Hong Kong) Limited	–	2,606,892,346.76	7.35%	836,991.34	2.84%	
中银国际证券有限公司 BOCI Securities Limited	–	2,425,289,878.67	6.84%	3,058,995.03	10.36%	
中国国际金融香港证券有限公司 China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited	–	1,629,120,609.59	4.60%	2,157,527.19	7.31%	
农银证券有限公司 CAF Securities Company Limited	–	1,148,698,745.67	3.24%	1,148,698.76	3.89%	新增
星展唯高达香港有限公司 DBS Vickers (Hong Kong) Limited	–	803,533,930.83	2.27%	803,533.95	2.72%	新增
瑞士银行有限公司 UBS Securities Asia Limited	–	542,291,271.86	1.53%	255,726.60	0.87%	
摩根大通证券(亚太)有限公司 J.P.Morgan Securities (Asia Pacific) Limited	–	202,021,193.87	0.57%	348,446.37	1.18%	
东航国际金融有限公司 CES Capital International Co., Ltd.	–	127,552,581.00	0.36%	127,552.58	0.43%	
花旗环球金融亚洲有限公司 Citigroup Global Markets Asia Limited	–	110,176,274.01	0.31%	57,077.13	0.19%	新增
招商证券(香港)有限公司 China Merchants Securities (HK) Co., Ltd.	–	4,568,585.73	0.01%	45,685.86	0.15%	
德意志证券亚洲有限公司 Deutsche Securities Asia Limited	–	–	–	–	–	
法国巴黎证券(亚洲)有限公司 BNP PARIBAS Securities (Asia) Limited	–	–	–	–	–	
国泰君安证券股份有限公司 Guotai Junan Securities Co. Ltd.	–	–	–	–	–	
里昂证券有限公司 CLSA Limited	–	–	–	–	–	
摩根士丹利亚洲有限公司 Morgan Stanley Asia Limited	–	–	–	–	–	
群益证券(香港)有限公司 CSC Securities (HK) Limited	–	–	–	–	–	
香港上海汇丰银行有限公司 The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	–	–	–	–	–	
野村国际(香港)有限公司 Nomura International (Hong Kong) Limited	–	–	–	–	–	新增
美国雷曼兄弟亚洲控股有限公司 Lehman Brothers Asia Holdings Limited	–	–	–	–	–	

注:基金管理人根据研究服务、交易服务、销售服务、投资策略服务、市场及后台服务等评价指标选择交易券商,并与被选择的交易券商签订协议,通知基金托管人。严格遵守监管规定和与经纪商签订的协议,按照市场惯例确定佣金费率。

10.7.2 权证交易情况

券商名称	权证成交金额(元)	占权证成交总额的比例
中信证券国际有限公司 CITIC Securities International Company Limited	1,907,350.44	100.00%

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E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司

2009年8月29日