嘉实海外中国股票股票型证券投资基金 2010 年年度报告摘要

2010年 12 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 3 月 28 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。本年度报告已经全部独立董事签字同意,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 2011 年 3 月 22 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。

本报告期自 2010 年 1 月 1 日起至 2010 年 12 月 31 日止。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	嘉实海外中国股票(QDII)
基金主代码	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
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
报告期末基金份额总额	21,289,577,091.13 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	唐州徽
	联系电话	(010)65215588	(010)66594855
	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

2.4 境外资产托管人

项目		境外资产托管人
名称	英文	Bank of China (Hong Kong) Limited
	中文	中国银行(香港)有限公司
注册地址		香港花园道 1 号中银大厦
办公地址		香港花园道 1 号中银大厦
邮政编码		-

2.5 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.jsfund.cn
基金年度报告备置地点	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、基金净值表现及利润分配情况

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	2010 年	2009 年	2008 年
本期已实现收益	1,008,149,841.97	2,129,873,374.53	-12,651,552,804.15
本期利润	-435,151,047.95	6,740,684,527.06	-12,496,115,515.61
加权平均基金份额本期利润	-0.0188	0.2584	-0.4444
本期加权平均净值利润率	-2.82%	45.87%	-72.07%
本期基金份额净值增长率	-2.59%	57.95%	-49.94%
3.1.2 期末数据和指标	2010 年末	2009 年末	2008 年末
期末可供分配利润	-7,793,580,625.03	-10,053,669,306.60	-14,847,929,636.01
期末可供分配基金份额利润	-0.3661	-0.4094	-0.5604
期末基金资产净值	14,408,658,670.20	17,072,649,037.20	11,645,840,950.47
期末基金份额净值	0.677	0.695	0.440
3.1.3 累计期末指标	2010 年	2009 年	2008 年
基金份额累计净值增长率	-32.30%	-30.50%	-56.00%

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 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
过去三个月	-1.02%	1.16%	0.82%	1.23%	-1.84%	-0.07%
过去六个月	6.61%	1.01%	10.65%	1.09%	-4.04%	-0.08%
过去一年	-2.59%	1.24%	2.59%	1.33%	-5.18%	-0.09%
过去三年	-22.98%	2.12%	-22.14%	2.63%	-0.84%	-0.51%
自基金合同生效起至今	-32.30%	2.09%	-31.17%	2.63%	-1.13%	-0.54%

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

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%。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

注:本基金基金合同生效日为 2007 年 10 月 12 日,2007 年度的相关数据根据当年实际存续期(2007 年 10 月 12 日至 2007 年 12 月 31 日)计算

3.3 过去三年基金的利润分配情况

过去三年本基金未实施利润分配。

§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。公司注册地在上海,公司总部设在北京,在深圳、成都、杭州、青岛、南京、福州、广州设有分公司。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。

截至 2010 年 12 月 31 日,基金管理人共管理 2 只封闭式基金、21 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、嘉实回报混合、嘉实基本面 50 指数(LOF)、嘉实价值优势股票、嘉实稳固收益债券、嘉实 H 股指数(QDII-LOF)、嘉实主题新动力股票。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(或基金经理小组)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		
江隆隆	本基金基金经理	2009年 10 月 31 日	-	12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、离任日期是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 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。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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

报告期内本基金不存在异常交易行为。

4.4 管理人对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

报告期内,MSCI 中国指数上涨 2.6%,优于沪深 300(跌 12.5%)但弱于美国标普 500 指数(涨 12.8%)。不同于 2009 年的单边上扬行情,MSCI 中国指数在 2010 年呈现震荡格局。行业轮动效应比 2009 年明显,短线炒作加剧,相关主题表现的持续性较短。主要板块在年内大都经历几轮超涨和超跌行情。

在风格上,小市值股票在去年持续超涨后,今年上半年遭受压力,但在下半年重获青睐,整体表现与美元指数成反向关联。

在 2010 年表现优于大市的板块包括石油、汽车、医疗、零售和交运;表现弱于大市的板块包括煤炭、地产、科技软件和公益事业;表现与大市基本持平的板块包括银行、保险、基建、材料、服装、食品饮料、资本品和电信。

本基金在 2010 年初预期到 2009 年宏观政策推动的单边上扬行情将在 2011 年得到调整,投资策略的重点放在对宏观政策调整和流动性变量的判断,并在此基础上对组合结构做相应调整。

从政策层面看,主要的变量是中国在上半年出台的一系列大力度的宏观经济结构调整政策,如地产调控,银行新增信贷总量控制,及对地方融资平台的监控。这些政策效应逐步传导到宏观经济层面,并带来股市波动。此外,国际市场上半年特别是四五月份动荡加剧,欧洲希腊等国的主权债务危机,以及美国就业数据持续低迷,导致国际资本风险偏好下降,这在一定程度上影响了包括香港在内的新兴市场股票收益率。

香港中资概念股的盘整持续到八月底,但在九月至十一月走出一个有说服力的上涨行情。随着中国在上半年出台的一系列宏观调控政策传导到经济层面,放缓了 GDP 和固定资产投资增长节奏,市场开始酝酿宏观政策转向预期。随着八月份超预期的经济先行指标的公布,投资者确认经济增长率拐点已经出现,提振了市场信心。三季度市场的另外一个催化剂是全球资金流动性进一步充斥, 源于美欧日等主要发达经济体因为经济复苏持续乏力而维持或加大宽松的货币政策力度。从十一月中旬开始,中国经济重新升温,宏观调控政策在 4 季度中期开始再度收紧,投资者情绪趋于谨慎。

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 0.677 元;本报告期基金份额净值增长率为-2.59%,业绩比较基准收益率为 2.59%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们在短期内(主要是 2011 年一季度)维持相对谨慎,但看好全年。

短期内维持谨慎的原因包括:中国内需无虑,但通胀压力加剧,市场必须消化货币政策转向的冲击;上游成本上升对下游的传导需要一个过程,在此期间利润率会受到挤压;美欧股市表现在 2010 年优于香港和亚太新兴市场,国际游资在 2011 年有可能回流美欧,对亚太市场造成压力。

我们看好全年的原因包括:香港中资股 MSCI China 估值不贵,市场若继续调整则估值吸引力会增强;虽然在短期会有波折,在国际流动性充裕的大环境下,国际资本对新兴市场的流入是个长期趋势;中国 CPI 和经济增长冲力在 2011 上半年释放后将在宏观调控下软着陆后企稳,随后宏观调控压力不会进一步加剧;银行板块的政策性风险(加息、拨备率等)将在年报前或年报期间得以清晰化,之后该板块的低估值将形成股价支撑,虽然不一定能跑赢大市;能源板块将继续在国际石油价格驱动下获益。

我们将在如下投资主题框架下优选和重配个股:

(1)大消费:十二五规划题材;看好消费升级、教育、医疗,以及互联网新型消费模式等。消费在宏观政策和居民收入增长双重推动下成为可持续经济增长新引擎。大消费板块在过去几个月表现落后大盘,但部分龙头股估值已经回到低位,投资价值开始进一步体现。

(2)城市化:十二五规划题材;铁路建设、建材(水泥)、保障性住房、天然气等。

(3)再通胀(Reflation):看好能源和大宗商品:虽然中国近期结构性通胀压力严重,但发达国家宏观政策仍寻求适度通胀以刺激经济增长,我们判断全球经济体在整体上仍处于再通胀周期的中期阶段。

(4)中小板块:短期市场情绪波动不影响对全球宏观经济仍处于复苏阶段的大周期的观点,利好中小市值成长股,比如科技和互联网。海外市场中小板块仍是超额收益的重要来源。

在对全年行情表示谨慎乐观的同时,我们也关注 2011 年潜在的不确定因素,包括:若中国通胀失控,宏观调控力度加剧将引发市场波动;西方发达国家就业率和房地产复苏可能低于预期,影响居民消费和银行信贷资产质量改善,并对银行系统(特别是欧洲)带来进一步压力; 能源与大宗商品价格上升过快,削弱欧美消费购买力,延缓复苏过程。

4.6 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与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,委员由固定收益、运营、风险管理、法律稽核等部门负责人以及基金经理组成,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,固定收益部门负责人同时兼任基金经理、估值委员,基金经理参加估值专业委员会会议,但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。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

(1)报告期内本基金未实施利润分配;

(2)根据本报告 3.1.1"本期利润"为-435,151,047.95 元、3.1.2"期末可供分配利润"为-7,793,580,625.03 元,以及本基金基金合同(十九(二)收益分配原则"6、如果基金当期出现亏损,则不进行收益分配"的约定,本基金未实施 2010 年度利润分配,符合基金合同的约定。

§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

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告(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)、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

§6 审计报告

嘉实海外中国股票股票型证券投资基金 2010 年度财务会计报告已由普华永道中天会计师事务所有限公司审计、注册会计师汪棣、陈宇签字出具了"无保留意见的审计报告"(普华永道中天审字(2011)第 20643 号)。

投资者可通过登载于本基金管理人网站的年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 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:2010 年 12 月 31 日

单位:人民币元

资 产	附注号	本期末 2010年 12 月 31 日	上年度末 2009年 12 月 31 日
资 产:			
银行存款	7.4.7.1	956,691,541.57	1,237,933,346.22
结算备付金		-	-
存出保证金		-	-
交易性金融资产	7.4.7.2	13,750,120,131.50	15,841,264,207.91
其中:股票投资		13,750,120,131.50	15,841,264,207.91
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收证券清算款		-	43,678,863.07
应收利息	7.4.7.5	14,179.71	70,528.20
应收股利		-	1,879,200.17
应收申购款		726,729.85	1,310,609.12
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		14,707,552,582.63	17,126,136,754.69
负债和所有者权益	附注号	本期末 2010年 12 月 31 日	上年度末 2009年 12 月 31 日
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		252,709,954.27	-
应付赎回款		20,053,995.69	22,819,147.67
应付管理人报酬		22,231,131.53	26,114,111.58
应付托管费		3,705,188.58	4,352,351.95
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	-	-
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
其他负债	7.4.7.8	193,642.36	202,106.29
递延所得税负债		-	-
负债合计		298,893,912.43	53,487,717.49
所有者权益:			
实收基金	7.4.7.9	21,289,577,091.13	24,555,885,183.84
未分配利润	7.4.7.10	-6,880,918,420.93	-7,483,236,146.64
所有者权益合计		14,408,658,670.20	17,072,649,037.20
负债和所有者权益总计		14,707,552,582.63	17,126,136,754.69

注:报告截止日 2010 年 12 月 31 日,基金份额净值 0.677 元,基金份额总额 21,289,577,091.13 份

7.2 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:2010 年 1 月 1 日 至 2010 年 12 月 31 日

单位:人民币元

项 目	附注号	本期 2010年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2009年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日
一、收入		-10,810,397.48	7,185,746,699.95
1.利息收入		1,242,829.35	1,891,101.67
其中:存款利息收入	7.4.7.11	1,242,829.35	1,891,101.67
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		1,461,889,561.31	2,574,423,539.37
其中:股票投资收益	7.4.7.12	1,094,193,583.24	2,316,678,660.83
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	-	-
资产支持证券投资收益	7.4.7.14	-	-
衍生工具收益	7.4.7.15	95,400,550.04	6,933,428.14
股利收益	7.4.7.16	272,295,428.03	250,811,450.40
3.公允价值变动收益	7.4.7.17	-1,443,300,889.92	4,610,811,152.53
4.汇兑收益	7.4.7.21	-31,166,364.97	-3,897,271.20
5.其他收入	7.4.7.18	524,466.75	2,518,177.58
减:二、费用		424,340,650.47	445,062,172.89
1.管理人报酬		277,592,142.86	263,150,350.25
2.托管费		46,265,357.10	43,858,391.76
3.销售服务费		-	-
4.交易费用	7.4.7.19	99,737,279.46	137,412,963.77
5.利息支出		-	-
其中:卖出回购金融资产支出		-	-
6.其他费用	7.4.7.20	745,871.05	640,467.11
三、利润总额		-435,151,047.95	6,740,684,527.06
减:所得税费用		-	-
四、净利润		-435,151,047.95	6,740,684,527.06

7.3 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:2010 年 1 月 1 日 至 2010 年 12 月 31 日

单位:人民币元

项目	本期 2010年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 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)	24,555,885,183.84	-7,483,236,146.64	17,072,649,037.20
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-435,151,047.95	-435,151,047.95
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-3,266,308,092.71	1,037,468,773.66	-2,228,839,319.05
其中:1.基金申购款	424,691,466.57	-142,891,822.28	281,799,644.29
2.基金赎回款	-3,690,999,559.28	1,180,360,595.94	-2,510,638,963.34
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)	21,289,577,091.13	-6,880,918,420.93	14,408,658,670.20

项目	上年度可比期间 2009年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 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)	-	6,740,684,527.06	6,740,684,527.06
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-1,937,885,402.64	624,008,962.31	-1,313,876,440.33
其中:1.基金申购款	3,221,237,990.55	-1,572,707,711.41	1,648,530,279.14
2.基金赎回款	-5,159,123,393.19	2,196,716,673.72	-2,962,406,719.47
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)	24,555,885,183.84	-7,483,236,146.64	17,072,649,037.20

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署:

______ 赵学军 ______	______ 李松林 ______	____ 王红 ____
基金管理公司负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 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一致。

7.4.2 差错更正的说明

报告期内本基金无涉及重大会计差错事项。

7.4.3 关联方关系

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
中诚信托有限责任公司	基金管理人股东
立信投资有限责任公司	基金管理人股东
德意志资产管理(亚洲)有限公司	基金管理人股东
德意志证券亚洲有限公司	与基金管理人股东处于同一控股集团
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
国都证券有限责任公司	与基金管理人同受重大影响的公司、基金代销机构

注:下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.4 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.4.1.1 股票交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2010年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2009年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 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
中银国际证券有限公司	1,800,275,223.48	3.45%	3,916,798,755.24	5.42%
德意志证券亚洲有限公司	2,544,182,491.31	4.88%	-	-

7.4.4.1.2 债券交易

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债券交易。

7.4.4.1.3 债券回购交易

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债券回购交易。

7.4.4.1.4 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。

7.4.4.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2010年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 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
中银国际证券有限公司	2,677,593.88	5.93%	-	-
德意志证券亚洲有限公司	2,544,182.48	5.63%	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2009年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 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
中银国际证券有限公司	5,065,708.64	8.41%	-	-
德意志证券亚洲有限公司	-	-	-	-

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。

7.4.4.2 关联方报酬

7.4.4.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2010年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2009年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的管理费	277,592,142.86	263,150,350.25
其中:支付给销售机构的客户维护费	40,015,825.49	38,087,326.84

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。

7.4.4.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2010年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2009年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	46,265,357.10	43,858,391.76

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。

7.4.4.3 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。

7.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.4.4.1 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 2010年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2009年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日
基金合同生效日(2007 年 10 月 12 日)持有的基金份额	-	-
期初持有的基金份额	20,391,217.00	20,391,217.00
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减: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	0.10%	0.08%

注: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。

7.4.4.4.2 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

报告期末(2010 年 12 月 31 日)及上年度末(2009 年 12 月 31 日),其他关联方未持有本基金。

7.4.4.5 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 2010年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2009年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 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	84,513,016.53	1,241,645.53	320,960,464.23	1,881,161.88
中国银行(香港)有限公司	872,178,525.04	-	916,972,881.99	-

注:本基金的银行存款分别由基金托管人中国银行和境外资产托管人中银香港保管,按适用利率计息。

7.4.4.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

报告期内,本基金未参与认购关联方承销的证券。

7.4.5 期末(2010 年 12 月 31 日)本基金持有的流通受限证券

7.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

报告期末(2010 年 12 月 31 日),本基金未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

7.4.5.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

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	备注
384 HK	中国	2010年 12 月 20 日	公司高管被调查	3.39 (港元)	2011.2.1	2.95(港元)	28,810,000	109,599,519.45	83,106,844.29	-

7.4.5.3.1 银行间市场债券正回购

报告期末(2010 年 12 月 31 日),本基金无银行间市场债券正回购余额。

7.4.5.3.2 交易所市场债券正回购

报告期末(2010 年 12 月 31 日),本基金无证券交易所债券正回购余额。

§8 投资组合报告

8.1 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	13,750,120,131.50	93.49
	其中:普通股票	13,686,362,736.33	93.06
	存托凭证	63,757,395.17	0.43
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	956,691,541.57	6.50
8	其他各项资产	740,909.56	0.01
9	合计	14,707,552,582.63	100.00

8.2 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	占基金资产净值比列(%)
香港	13,686,362,736.33	94.99
美国	63,757,395.17	0.44
合计	13,750,120,131.50	95.43

8.3 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	占基金资产净值比列(%)
能源	3,102,453,024.24	21.53
原材料	997,002,779.64	6.92
工业	1,081,013,686.00	7.50
非必需消费品	1,192,779,300.90	8.28
必需消费品	992,214,941.15	6.89
医疗保健	192,090,776.21	1.33
金融	4,090,766,855.54	28.39
信息技术	803,982,711.28	5.58
电信服务	1,079,887,863.05	7.49
公用事业	217,928,193.49	1.51
合计	13,750,120,131.50	95.43

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。

8.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名权益投资明细

金额单位:人民币元

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	占基金资产净值比列(%)
1	CNOOC Ltd.	中国海洋石油	883 HK	香港证券交易所	中国香港	73,530,000	1,153,770,200.68	8.01
2	Industrial and Commercial Bank of China Ltd.	工商银行	1398 HK	香港证券交易所	中国香港	208,402,000	1,026,772,625.25	7.13
3	China Construction Bank Corporation	建设银行	939 HK	香港证券交易所	中国香港	164,410,000	975,112,767.06	6.77
4	Brightoil Petroleum (Holdings) Ltd.	光汇石油	933 HK	香港证券交易所	中国香港	225,467,000	777,019,368.96	5.39
5	China Mobile Ltd.	中国移动	941 HK	香港证券交易所	中国香港	9,759,500	641,119,083.06	4.45
6	China Shenhua Energy Co. Ltd.	中国神华	1088 HK	香港证券交易所	中国香港	16,550,000	459,102,262.90	3.19
7	China Unicom Ltd.	中国联通	762 HK	香港证券交易所	中国香港	46,370,000	438,768,779.99	3.05
8	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	5,917,500	437,574,372.10	3.04
9	PetroChina Co. Ltd.	中国石油股份	857 HK	香港证券交易所	中国香港	46,600,000	402,877,914.08	2.80
10	China Life Insurance Co. Ltd.	中国人寿	2628 HK	香港证券交易所	中国香港	14,666,000	396,231,725.32	2.75

注: 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)的年度报告正文。

8.5 报告期内权益投资组合的重大变动

8.5.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%的权益投资明细

金额单位:人民币元

序号	公司名称(英文)	证券代码	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	China Shenhua Energy Co. Ltd.	1088 HK	832,620,584.56	4.88
2	Industrial and Commercial Bank of China Ltd.	1398 HK	825,896,132.54	4.84
3	CNOOC Ltd.	883 HK	780,084,308.80	4.57
4	Tencent Holdings Ltd.	700 HK	755,832,734.74	4.43
5	China Merchants Bank Co., Ltd.	3968 HK	706,745,404.45	4.14
6	PetroChina Co. Ltd.	857 HK	641,109,405.33	3.76
7	China Mobile Ltd.	941 HK	606,953,856.68	3.56
8	Yanzhou Coal Mining Co. Ltd.	1171 HK	586,337,431.62	3.43
9	Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd.	2318 HK	554,917,428.07	3.25
10	Anhui Conch Cement Co. Ltd.	914 HK	510,033,860.14	2.99
11	China Unicom Ltd.	762 HK	499,690,440.94	2.93
12	China Overseas Land & Investment Ltd.	688 HK	478,046,053.36	2.80
13	Bank of Communications Co., Ltd.	3328 HK	447,906,545.07	2.62
14	China Yurun Food Group Ltd.	1068 HK	429,967,719.80	2.52
15	China CITIC Bank Corporation Ltd.	998 HK	420,732,810.31	2.46
16	China Resources Enterprise, Ltd.	291 HK	387,065,061.18	2.27
17	China Pacific Insurance (Group) Co., Ltd.	2601 HK	386,091,660.40	2.26
18	Dongfeng Motor Group Co. Ltd.	489 HK	378,129,255.94	2.21
19	Brightoil Petroleum (Holdings) Ltd.	933 HK	374,789,377.99	2.20
20	Jiangxi Copper Co. Ltd.	358 HK	364,425,393.83	2.13
21	Sinopharm Group Co. Ltd	1099 HK	355,288,718.88	2.08

8.5.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%的权益投资明细

金额单位:人民币元

序号	公司名称(英文)	证券代码	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	China Shenhua Energy Co. Ltd.	1088 HK	1,073,893,330.43	6.29
2	China Life Insurance Co. Ltd.	2628 HK	950,279,029.91	5.57
3	Tencent Holdings Ltd.	700 HK	878,867,389.49	5.15
4	Yanzhou Coal Mining Co. Ltd.	1171 HK	849,368,251.25	4.98
5	China Mobile Ltd.	941 HK	829,862,155.82	4.86
6	PetroChina Co. Ltd.	857 HK	746,729,879.66	4.37
7	China Merchants Bank Co., Ltd.	3968 HK	597,850,852.97	3.50
8	China Overseas Land & Investment Ltd.	688 HK	578,486,768.92	3.39
9	China Petroleum & Chemical Corporation	386 HK	551,454,848.62	3.23
10	Industrial and Commercial Bank of China Ltd.	1398 HK	543,338,768.24	3.18
11	China CITIC Bank Corporation Ltd.	998 HK	534,767,072.48	3.13
12	Jiangxi Copper Co. Ltd.	358 HK	500,638,646.05	2.93
13	China Construction Bank Corporation	939 HK	492,726,655.80	2.89
14	BYD Co. Ltd.	1211 HK	492,570,039.88	2.89
15	Ping An Insurance (Group) Co. of China Ltd.	2318 HK	463,415,769.95	2.71
16	CNOOC Ltd.	883 HK	418,322,534.25	2.45
17	Bank of Communications Co., Ltd.	3328 HK	417,089,417.25	2.44
18	Dongfeng Motor Group Co. Ltd.	489 HK	416,850,907.56	2.44
19	Anhui Conch Cement Co. Ltd.	914 HK	387,162,059.14	2.27
20	Air China Ltd.	753 HK	370,641,854.55	2.17
21	China Shineway Pharmaceutical Group Ltd	2877 HK	360,988,824.11	2.11
22	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	2319 HK	357,669,597.91	2.09

8.5.3 权益投资的买入成本总额及卖出收入总额

金额单位:人民币元

买入成本(成交)总额	25,321,804,167.67
卖出收入(成交)总额	27,063,840,937.40

注:8.5.1 项"买入金额"、8.5.2 项"卖出金额"及 8.5.3 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。

8.6 期末按债券信用等级分类的债券投资组合

报告期末(2010 年 12 月 31 日),本基金未持有债券。

8.7 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

报告期末(2010 年 12 月 31 日),本基金未持有债券。

8.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

报告期末(2010 年 12 月 31 日),本基金未持有资产支持证券。

8.9 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

报告期末(2010 年 12 月 31 日),本基金未持有金融衍生品。

8.10 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(2010 年 12 月 31 日),本基金未持有基金。

8.11 投资组合报告附注

8.11.1 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。

8.11.2 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。

8.11.3 期末其他各项资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,179.71
5	应收申购款	726,729.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	740,909.56

8.11.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末(2010 年 12 月 31 日),本基金未持有处于转股期的可转换债券。

8.11.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末(2010 年 12 月 31 日),本基金前十名股票中不存在流通受限情况。

§9 基金份额持有人信息

9.1 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
1,395,554	15,255.29	178,777,041.10	0.84%	21,110,800,050.03	99.16%

9.2 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	2,301,263.66	0.01%

§10 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
本报告期期初基金份额总额	24,555,885,183.84
本报告期基金总申购份额	424,691,466.57
减:本报告期基金总赎回份额	3,690,999,559.28
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	21,289,577,091.13

§11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

11.2 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。

11.3 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。

11.4 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。

11.5 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。报告年度应支付给普华永道中天会计师事务所有限公司的审计费 190,000.00 元,该审计机构已连续 4 年提供审计服务。

11.6 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。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

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	
高盛(亚洲)有限责任公司 Goldman Sachs (Asia) L.L.C	-	4,550,939,836.97	8.72%	4,669,751.24	10.34%	-
瑞士信贷(香港)有限公司 Credit Suisse (Hong Kong) Limited	-	7,891,175,765.31	15.13%	4,345,910.15	9.62%	-
摩根大通证券(亚太)有限公司 J.P. Morgan Securities (Asia Pacific) Limited	-	3,253,803,732.25	6.24%	3,249,440.26	7.19%	-
中银国际证券有限公司 BOCI Securities Limited	-	1,800,275,223.48	3.45%	2,677,593.88	5.93%	-
里昂证券有限公司 CLSA Limited	-	2,503,899,601.06	4.80%	2,650,650.15	5.87%	-
德意志证券亚洲有限公司 Deutsche Securities Asia Limited	-	2,544,182,491.31	4.88%	2,544,182.48	5.63%	-
农银证券有限公司 CAF Securities Company Limited	-	1,197,179,212.33	2.29%	2,525,250.35	5.59%	-
中信证券国际有限公司 CITIC Securities International Company Limited	-	2,377,692,785.80	4.56%	2,377,692.82	5.26%	-
瑞士银行有限公司 UBS Securities Asia Limited	-	4,042,251,283.46	7.75%	2,356,746.76	5.22%	-
花旗环球金融亚洲有限公司 Citigroup Global Markets Asia Limited	-	2,808,225,196.45	5.38%	2,195,759.15	4.86%	-
建银国际证券有限公司 CCB International Securities Limited	-	725,455,833.65	1.39%	2,079,399.16	4.60%	-
野村国际(香港)有限公司 Nomura International (Hong Kong) Limited	-	5,395,026,415.24	10.34%	1,997,880.75	4.42%	-
招商证券(香港)有限公司 China Merchants Securities (HK) Co., Ltd.	-	1,830,774,210.04	3.51%	1,904,976.05	4.22%	-
海通国际证券有限公司 Haitong International Securities Company Ltd.	-	2,288,512,727.03	4.39%	1,830,368.68	4.05%	-
摩根士丹利亚洲有限公司 Morgan Stanley Asia Limited	-	743,446,120.97	1.42%	1,675,610.98	3.71%	-
美林(亚太)有限公司 Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited	-	3,880,799,951.10	7.44%	1,668,211.10	3.69%	-
中国国际金融香港证券有限公司 China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited	-	1,296,192,310.06	2.48%	1,620,240.53	3.59%	-
星展唯高达香港有限公司 DBS Vickers (Hong Kong) Limited	-	1,221,068,613.76	2.34%	1,200,445.52	2.66%	-
国泰君安证券股份有限公司 Guotai Junan Securities Co. Ltd.	-	1,446,721,475.15	2.77%	1,157,377.20	2.56%	-
法国巴黎证券(亚洲)有限公司 BNP PARIBAS Securities (Asia) Limited	-	373,858,547.26	0.72%	423,998.04	0.94%	-
香港上海汇丰银行有限公司 The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	-	1,325,607.40	0.00%	13,256.07	0.03%	-
群益证券(香港)有限公司 CSC Securities (HK) Limited	-	-	-	-	-	-
东航国际金融有限公司 CES Capital International Co., Ltd.	-	-	-	-	-	-
东盛证券(经纪)有限公司 Tung Shing Securities (Brokers)	-	-	-	-	-	-

注 1: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。

注 2:工商东亚证券有限公司更名为东盛证券(经纪)有限公司

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位:人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易		基金交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例	成交金额	占当期基金成交总额的比例
法国巴黎证券(亚洲)有限公司 BNP PARIBAS Securities (Asia) Limited	-	-	-	-	19,367,758.84	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
2011 年 3 月 28 日