嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9月30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１０月２４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10月18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7月1日起至2011年9月30日止。

§２ 基金产品概况

基金简称	嘉实回报混合
基金主代码	070018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年8月18日
报告期末基金份额总额	2,256,458,261.59份
投资目标	力争每年获得较高的绝对回报
投资策略	自上而下,从大类资产到个券选择的配置策略。大类资产配置:依据自主开发的战术资产配置模型,在遵守有关投资限制规定的前提下,合理分配各类资产投资比例。股票投资策略:优先进行行业配置,在行业内精选个股。债券投资策略:以久期控制和结构分布策略为主,以收益率曲线策略、利差策略等为辅。
业绩比较基准	同期人民币一年期定期存款利率(税前)
风险收益特征	本基金为混合型基金,其长期平均风险和预期收益率低于股票基金,高于债券基金及货币市场基金。
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

§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7月1日 - 2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-33,264,498.98
2.本期利润	-189,845,938.44
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0826
4.期末基金资产净值	2,035,504,422.03
5.期末基金份额净值	0.902

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上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	-8.52%	0.90%	0.88%	0.01%	-9.40%	0.89%

3.2.2 目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:嘉实回报混合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

(2009年8月18日至2011年9月30日)

注:根据本基金基金合同和招募说明书的约定,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(十四、(二)投资范围和(七)2、基金投资组合比例限制)的有关约定。

§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		
赵勇	本基金基金经理	2009年8月18日	-	10年	曾任大成基金管理公司基金经理助理,泰康资产管理公司权益投资经理。2008年3月加入嘉实基金管理公司。北京大学光华管理学院工商管理硕士,具有基金从业资格,中国国籍。

注:①任职日期是指本基金基金合同生效之日;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

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、《嘉实回报灵活配置混合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

三季度欧洲债务危机加剧,美国主权信用评级被下调。欧洲部分国家和美国政府的高负债正在成为经济增长的障碍,这些主要发达经济体的经济增长预期大幅下调,加上目前相关国家和机构难以拿出切实有效的解决办法,各国未来经济的不确定性增加。国内经济环境也出现了一些值得关注的问题,经过持续的货币政策调控后,社会资金开始紧张,民间资金成本大幅攀升,并开始对经济实体产生明显影响。预期中CPI回落的时点一再推迟,市场等待的政策放松一再落空。加上开始未来盈利增长产生疑惑,投资者风险偏好快速下降。三季度市场基本是一个单边下跌的市场。整体来看中小板块出现比较大的跌幅,权重股表现相对比较好。

三季度本基金适当降低股票的配置比例,减持了水泥、有色、汽车等周期性行业的配置,增加了食品饮料、医药等消费股的配置,取得了一定的防守效果。

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0.902元;本报告期基金份额净值增长率为-8.52%,业绩比较基准收益率为0.88%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

欧洲和美国的问题是导致上一轮经济危机的问题的延续,并且由上一轮的急症转变为本轮的慢性病,各国短期内很难找到能尽快解决问题的办法,这将在比较长的时间内对经济产生比较严重的负面影响。国内经过长时间的调控后,四季度CPI可能出现回落,但幅度有限,加上上一轮经济刺激带来的一些问题有待消化,货币政策短期内难以明显放松。房地产调控的效果若隐若现,基建投资已经开始减速,市场开始担忧未来投资经济的推动作用。进出口受欧美经济状况的影响加上贸易保护抬头,未来也不容乐观。对经济减速的担忧将困扰市场,公司盈利增速可能出现下调。

市场流动性收缩,大规模融资再融资持续,经济预期不明朗将对市场构成比较明显的压制,市场整体估值难以回升,震荡可能加剧。目前市场估值整体接近历史低位对市场有支撑,但持续性的行情还是要等到市场能够看到货币政策放松的可能性。因此三季度本基金将积极防御,结构上将继续超配医药、食品饮料及部分低估值板块。

§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	1,352,218,195.33	61.12
	其中:股票	1,352,218,195.33	61.12
2	固定收益投资	401,031,449.04	18.13
	其中:债券	401,031,449.04	18.13
	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	452,680,566.21	20.46
6	其他资产	6,329,668.93	0.29
7	合计	2,212,259,879.51	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	33,466,253.35	1.64
B	采掘业	103,257,063.47	5.07
C	制造业	978,493,166.22	48.07
C0	食品、饮料	209,655,191.52	10.30
C1	纺织、服装、皮毛	7,252,208.64	0.36
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	62,191,541.57	3.06
C5	电子	44,511,452.27	2.19
C6	金属、非金属	57,452,540.82	2.82
C7	机械、设备、仪表	278,320,233.82	13.67
C8	医药、生物制品	319,109,997.58	15.68
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	39,036,046.20	1.92
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	46,917,094.16	2.30
I	金融、保险业	67,186,792.11	3.30
J	房地产业	44,438,729.90	2.18
K	社会服务业	10,677,304.00	0.52
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	28,745,745.92	1.41
	合计	1,352,218,195.33	66.43

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	002099	海翔药业	5,076,713	100,925,054.44	4.96
2	000858	五粮液	2,005,145	72,786,763.50	3.58
3	000651	格力电器	3,617,409	72,312,005.91	3.55
4	000423	东阿阿胶	1,496,871	62,105,177.79	3.05
5	000895	双汇发展	896,889	58,297,785.00	2.86
6	600079	人福医药	2,646,280	56,842,094.40	2.79
7	002152	广电运通	1,792,538	49,922,183.30	2.45
8	600519	贵州茅台	259,898	49,533,959.82	2.43
9	000937	冀中能源	2,000,000	47,220,000.00	2.32
10	601010	文峰股份	2,448,417	45,246,746.16	2.22

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	349,895,000.00	17.19
	其中:政策性金融债	349,895,000.00	17.19
4	企业债券	9,878,881.52	0.49
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	41,257,567.52	2.03
8	其他	-	-
9	合计	401,031,449.04	19.70

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	110411	11农发11	1,000,000	100,500,000.00	4.94
2	110412	11农发12	1,000,000	99,820,000.00	4.90
3	080222	08国开22	1,000,000	99,700,000.00	4.90
4	080221	08国开21	500,000	49,875,000.00	2.45
5	113002	工行转债	282,310	28,784,327.60	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

报告期末,本基金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

报告期末,本基金未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 声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。

①2011年5月27日,宜宾五粮液股份有限公司发布了《关于收到中国证监会<行政处罚决定书>的公告》,中国证监会决定对五粮液给予警告,并处以60万元罚款。

本基金投资于"五粮液(000858)"的决策程序说明:基于五粮液基本面研究以及二级市场的判断,本基金投资于"五粮液"股票,其决策流程符合公司投资管理制度的相关规定。

②报告期内本基金投资的前十名证券中其他九名证券发行主体无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中其他九名证券发行主体未受到公开谴责、处罚。

5.8.2 本基金投资的前十名股票中,没有超出基金合同规定的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	1,183,548.83
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,903,425.56
5	应收申购款	242,694.54
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,329,668.93

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	113002	工行转债	28,784,327.60	1.41
2	110015	石化转债	7,755,889.30	0.38
3	110013	国投转债	3,780,914.80	0.19
4	110007	博汇转债	706,334.40	0.03
5	125887	中鼎转债	230,101.42	0.01

5.8.5 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	2,353,877,347.97
本报告期基金总申购份额	23,449,901.66
减:本报告期基金总赎回份额	120,868,988.04
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,256,458,261.59

注:报告期间基金总申购份额含转换入份额;基金总赎回份额含转换出份额。

§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回报灵活配置混合型证券投资基金募集的文件;

②《嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

③《嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;

④《嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金基金托管协议》;

⑤基金管理人业务资格批件、营业执照;

⑥报告期内嘉实回报灵活配置混合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10月24日

嘉实服务增值行业证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9月30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１０月２４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10月18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7月1日起至2011年9月30日止。

§２ 基金产品概况

基金简称	嘉实服务增值行业混合
基金主代码	070006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年4月1日
报告期末基金份额总额	1,851,810,049.74份
投资目标	在力争资本本金安全和流动性前提下超过业绩比较基准,在追求长期稳定增长的同时不放弃短期收益。
投资策略	在全面评估证券市场现阶段的系统性风险和预测证券市场中长期预期收益率并制定资产配置比例的基础上,制订本基金资产在股票、债券和现金等大类资产的配置比例、调整原则和调整范围。同时,根据合适的定性、定量指标选择服务业及其他产业内具有竞争优势的上市公司所发行的股票,获取稳定的长期回报。
业绩比较基准	投资基准指数=中信综合指数×80%+中信国债指数×20%
风险收益特征	本基金属于中等风险证券投资基金
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

§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7月1日 - 2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-262,651,754.34
2.本期利润	-654,393,570.06
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3551
4.期末基金资产净值	6,821,613,582.84
5.期末基金份额净值	3.684

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上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	-8.86%	1.01%	-11.79%	1.09%	2.93%	-0.08%

3.2.2 目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:嘉实服务增值行业混合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

(2004年4月1日至2011年9月30日)

注:按本基金基金合同的约定,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十八条(二、投资范围和(六)投资组合比例限制)的约定:①在正常市场情况下,本基金资产配置的比例范围:股票资产25%-95%;债券资产0%-70%;现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。其中,基金投资于服务业股票的比例不低于基金股票资产的80%。②持有一家公司的股票,不得超过基金资产净值的10%。③本基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券,不得超过该证券的10%。④法律法规规定的其他限制。

§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		
陈勤	本基金基金经理,嘉实价值优势股票基金经理	2008年3月20日	-	9年	曾任瑞士信贷第一波士顿投资银行证券分析师、华夏基金管理有限公司基金经理助理,银华基金管理有限公司投资管理部,曾任银华优势企业混合基金经理。2007年11月加盟嘉实基金管理有限公司。工商管理硕士(MBA),经济学硕士,特许金融分析师(CFA),具有基金从业资格,国籍加拿大。

注:①任职日期,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 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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、《嘉实服务增值行业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

在本报告期内,市场权重指数呈现震荡下行格局,中小板指数和创业板指数先涨后跌。从短期因素来看,国内宏观经济周期尚未完成从滞涨到衰退期的转变,尽管市场整体估值水平已经降到了阶段性的低点,但股票市场仍受困扰于国内高居不下的通胀水平和欧元区危机的影响,在国内主要经济指标增速仍保持较高水平的情况下,宏观调控政策放松的预期很难变为现实。同时,部分中小盘和强势板块相对估值水平尽管有所下降,但仍处于高位,并且个股业绩不达预期的现象较普遍,使得估值仍有下降的空间。在整体资金供需失衡没有改善的大前提下,市场的整体估值水平进一步受到压抑,没有明显的行业配置机会。

报告期内,表现较好的板块有食品饮料、文化传播、采掘等,表现较弱的有金属非金属、建筑、机械设备等。本组合在报告期内相对淡化了行业配置同时加强了个股的研究,取得了较好的相对收益。

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3.684元;本报告期基金份额净值增长率为-8.86%,业绩比较基准收益率为-11.79%,本报告期基金份额净值增长率超越业绩比较基准收益率2.93个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们对下阶段市场整体保持相对谨慎态度并认为在目前宏观环境下市场不具备反转或大级别反弹的格局,更多的可能是在估值进一步降低后的小幅度反弹。因此,在战略配置(资产和行业)上仍保持防御策略,同时争取抓住一些反弹带来的机会。我们判断从宏观上看,一方面,海外经济特别是欧元区仍面临巨大的不确定性,不排除有进一步恶化的风险。另一方面,尽管国内通货膨胀预期有下降的趋势,但宏观调控的政策短期内难有真正的放松,资金供给紧张的态势在本年最后一个季度仍将维持,新股发行和限售股解禁的压力仍然比较高,这些都是压抑股市上行的主要因素。当然积极的因素也有一些,包括市场估值水平已经处于历史较低位,通货膨胀可能如期逐步走低,人民币升值持续等,但这些因素都不足以使得股市有超预期的表现。本组合在下阶段仍将积极在低估值和盈利确定性高或有超预期可能的个股和行业中寻找机会。

§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	5,789,451,184.88	84.13
	其中:股票	5,789,451,184.88	84.13
2	固定收益投资	751,195,000.00	10.92
	其中:债券	751,195,000.00	10.92
	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	323,738,959.65	4.70
6	其他资产	17,160,856.00	0.25
7	合计	6,881,546,000.53	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	233,117,534.56	3.42
B	采掘业	494,434,072.68	7.25
C	制造业	3,080,636,087.99	45.16
C0	食品、饮料	998,338,077.80	14.63
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	208,061,595.76	3.05
C5	电子	342,583,204.63	5.02
C6	金属、非金属	158,848,009.39	2.33
C7	机械、设备、仪表	721,559,966.33	10.58
C8	医药、生物制品	651,245,234.08	9.55
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	134,878,905.50	1.98
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	496,212,431.34	7.27
H	批发和零售贸易	229,276,663.64	3.36
I	金融、保险业	581,898,485.69	8.53
J	房地产业	302,366,011.91	4.43
K	社会服务业	131,269,514.80	1.92
L	传播与文化产业	72,332,682.77	1.06
M	综合类	33,028,794.00	0.48
	合计	5,789,451,184.88	84.87

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	600519	贵州茅台	1,470,059	280,178,544.81	4.11
2	600000	浦发银行	31,788,748	271,475,907.92	3.98
3	000423	东阿阿胶	5,686,481	235,932,096.69	3.46
4	000651	格力电器	10,979,925	219,488,700.75	3.22
5	600271	航天信息	7,659,883	206,893,439.83	3.03
6	600315	上海家化	6,552,750	199,465,710.00	2.92
7	600383	金地集团	36,588,368	178,185,352.16	2.61
8	002475	立讯精密	4,548,291	165,967,138.59	2.43
9	000895	双汇发展	2,449,837	159,239,405.00	2.33
10	600406	国电南瑞	4,394,727	153,576,485.04	2.25

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	-	-
2	央行票据	251,204,000.00	3.68
3	金融债券	499,991,000.00	7.33
	其中:政策性金融债	499,991,000.00	7.33
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	751,195,000.00	11.01

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	110311	11进出11	2,700,000	270,405,000.00	3.96
2	110412	11农发12	2,300,000	229,586,000.00	3.37
3	1101024	11央行票据24	1,600,000	154,544,000.00	2.27
4	1101018	11央行票据18	1,000,000	96,660,000.00	1.42

注:报告期末,本基金仅持有上述4只债券。

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。

5.7 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

报告期末,本基金未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 本基金投资的前十名股票中,没有超出基金合同规定的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	3,903,002.70
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,835,804.62
5	应收申购款	4,422,048.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,160,856.00

5.8.4 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。

5.8.5 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	600406	国电南瑞	15,861,869.10	0.23	非公开发行流通受限

§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	1,852,231,033.36
本报告期基金总申购份额	110,678,928.71
减:本报告期基金总赎回份额	111,099,912.33
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,851,810,049.74

注:报告期间基金总申购份额含转换入份额;总赎回份额含转换出份额。

§７ 备查文件目录

7.1 备查文件目录

①中国证监会批准嘉实服务增值行业证券投资基金设立的文件;

②《嘉实服务增值行业证券投资基金基金合同》;

③《嘉实服务增值行业证券投资基金招募说明书》;

④《嘉实服务增值行业证券投资基金基金托管协议》;

⑤基金管理人业务资格批件、营业执照;

⑥报告期内嘉实服务增值行业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１０月２４日

嘉实海外中国股票股票型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9月30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１０月２４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10月18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7月1日起至2011年9月30日止。

§２ 基金产品概况

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
报告期末基金份额总额	19,344,180,443.77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7月1日 - 2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-1,020,222,929.95
2.本期利润	-3,105,816,410.65
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1591
4.期末基金资产净值	9,688,064,023.55
5.期末基金份额净值	0.501

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	-24.09%	1.83%	-25.64%	2.12%	1.55%	-0.29%

3.2.2 目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

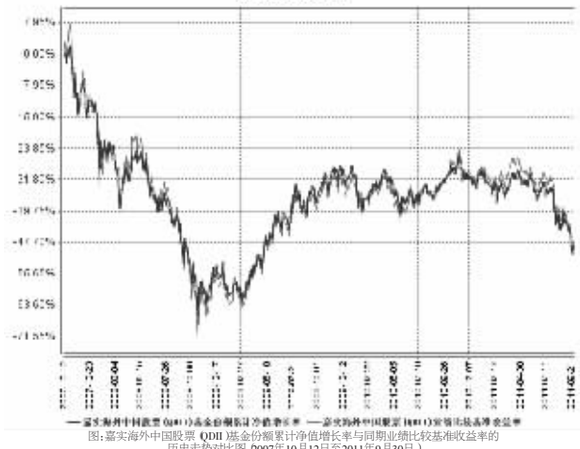

图:嘉实海外中国股票(QDII)基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图(2007年10月12日至2011年9月30日)

注1: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