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
送出日期:2012年3月30日

嘉实海外中国股票股票型证券投资基金

2011 年度 报告摘要

2011年12月31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2012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2011年1月1日起至2011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)
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	19,091,959,886.10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	tgcxpl@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	2011年	2010年	2009年
本期已实现收益	-1,299,785,290.22	1,008,149,841.97	2,129,873,374.53
本期利润	-3,179,317,469.83	-435,151,047.95	6,740,684,527.06
加权平均基金份额本期利润	-0.1596	-0.0188	0.2584
本期加权平均净值利润率	-25.83%	-2.82%	45.87%
本期基金份额净值增长率	-24.08%	-2.59%	57.95%
3.1.2 期末数据和指标	2011年末	2010年末	2009年末
期末可供分配利润	-9,285,059,185.79	-7,793,580,625.03	-10,053,669,306.60
期末可供分配基金份额利润	-0.4863	-0.3661	-0.4094
期末基金资产净值	9,806,900,700.31	14,408,658,670.20	17,072,649,037.20
期末基金份额净值	0.514	0.677	0.695
3.1.3 累计期末指标	2011年末	2010年末	2009年末
基金份额累计净值增长率	-48.60%	-32.30%	-30.50%

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
过去三个月	2.59%	1.88%	7.79%	2.21%	-5.20%	-0.33%
过去六个月	-22.12%	1.86%	-19.84%	2.18%	-2.28%	-0.32%
过去一年	-24.08%	1.55%	-20.41%	1.75%	-3.67%	-0.20%
过去三年	16.82%	1.64%	29.71%	1.80%	-12.89%	-0.16%
自基金合同生效起至今	-48.60%	1.97%	-45.21%	2.45%	-3.39%	-0.48%

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

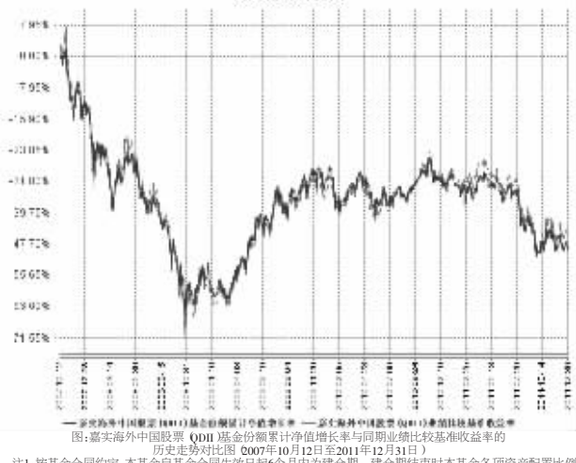


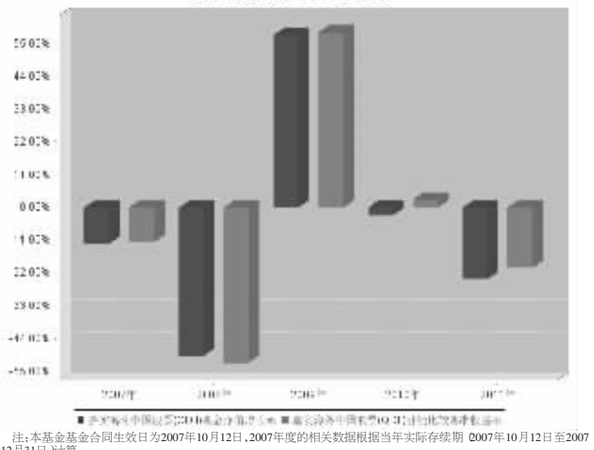
图:嘉实海外中国股票(QDII)基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

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%。

注2:2011年9月21日,本基金管理人发布《关于嘉实海外中国股票(QDII)基金经理变更的公告》,江隆隆先生不再担任本基金基金经理,聘请钟山先生担任本基金基金经理职务。

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

嘉实海外中国股票(QDII)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对比图



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,总部设在北京并设深圳、成都、杭州、青岛、南京、福州、广州分公司。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2011年12月31日,基金管理人共管理2只封闭式证券投资基金,29只开放式证券投资基金,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、嘉实多利分级债券、嘉实领先成长股票、嘉实深证基本面120ETF、嘉实深证基本面120ETF联接、嘉实黄金(QDII-FOF-LOF)、嘉实信用债券、嘉实周期优选股票、嘉实安心货币。其中嘉实增长混合、嘉实稳健混合、嘉实债券属于嘉实理财通系列基金,同时,管理多个全国社保基金、企业年金、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(助理)期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
江隆隆	本基金基金经理	2009年10月31日	2011年9月21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。
钟山	本基金基金经理	2011年9月21日	-	10年	曾任亚能咨询(上海)有限公司高级分析师、摩根士丹利证券分析经理、新加坡大华银行附属大华继显投资咨询公司高级分析师、汇丰环球投资管理(香港)高级投资经理。2011年6月加盟嘉实基金管理有限公司。伦敦经济学院金融与会计硕士,CFA,具有基金从业资格,中国国籍。

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,基于全年国内经济增速放缓和通胀高企,央行在宏观面仍然维持了偏紧的货币政策。日本3月发生地震自然灾害,中国在7月出现民间信贷事件和中小企业融资出现困难,欧洲主权债务危机逐步深化引致欧元区和以出口为主的新兴市场国际的经济不确定性逐渐增加。面对复杂的经济,金融市场格局,我们对组合进行了较大幅度调整。

对于消费板块,由于上半年通胀高企,我们对行业进行了超配。随着四季度通胀趋缓和调研显示可选消费行业中的百货和零售类公司同店在进入3季度后增速放缓,我们降低了可选消费的配置;同时考虑到成本的上涨引致毛利率下行的压力,我们也降低了对必选消费的配置。由于对资源类行业的需求看好和期望成品油定价机制的改革,我们全年维持了石油和煤炭行业的超配。对于金融板块,我们维持了低配,并在四季度逐步缩小了低配的幅度,而地产板块,我们对于基本面保持谨慎的前提下,在估值大幅下挫时,适度净取交易性机会。由于政策因素,我们对医疗行业从年初的超配降为低配。由于对于固定资产投资增速放缓的担忧,我们降低了部分原材料和资本品的配置。从个股的选择中,我们增加了业绩较为确定的电信和电力板块的配置。

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0.514元;本报告期基金份额净值增长率为-24.08%,业绩比较基准收益率为-20.41%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从国际宏观环境角度,美国2011年四季度GDP增速明显反弹,达到2010年二季度以来的最快增速,补库存是拉动四季度GDP增长的主要动因,同时市场利率处于较低的水平有利于经济和企业盈利的的增长,企业的盈利水平达到高峰。从过去的几个季度,美国就业市场处在持续改善中,首次申请失业金人数处于明显下降通道,失业率在缓慢下降,我们预计2012年这一趋势仍将维持。同时,美国地产市场也处于企稳回升中。政策层面,美联储基于较低的能源价格和下调通胀受控制的因素,宣布将在2014年前将基准利率维持在极低的水平,且表示新一轮的债券购买计划在讨论之中,给市场带宽量宽松的预期。

从欧央行去年年底的第一轮LTRO之后,注入的短期流动性使得市场对于欧洲宏观经济的非常悲观的预期得到缓解。面对即将启动的对希腊的第二轮救助计划,欧央行二月准备进行的第二轮LTRO操作。欧央行向欧洲金融机构注入的流动性被用来购买意大利和西班牙等国的国债,短期内较为充裕的流动性降低了国债收益率,同时降低了主权债务国家新融资成本。德国作为欧洲经济增长的引擎,经济增速虽然在2012年上半年维持放缓的趋势,最近景气度等先行指标高于市场的预期。我们也时刻保持警惕,伴随欧元区债务较重的国家财政紧缩政策和银行信贷收缩导致欧元区非核心国家的的经济复苏的动力面临不足。希腊目前正在进行债券减记谈判,3月底前能否如期完成从而避免违约风险,成为市场关注的新焦点。葡萄牙步希腊后尘也面临救助和债务重组的压力。意大利和西班牙的财政紧缩政策在国内受到一定的阻力,是否能顺利推行也被市场所高度重视。同时,欧洲金融机构的补充资本金的再融资也成为市场的不稳定因素。

从国内宏观情况看,我们并不认为存在硬着陆的风险,经济增长有温和趋缓的可能,在增长的三驾马车中,进出口受到一定影响,但美国经济恢复有超预期的可能性,使得进出口增速有上行风险。消费增速基本稳定,社会零售总额增速已经连续五个月上升,同时通胀回落对于实际消费有一定正面贡献。投资增速是市场分歧较大的因素,虽然出口下降导致制造业投资下降,而资金紧张和库存上升导致商业地产投资下降,且地方政府投资能力受限;但缓解将激发地方投资热情,"十二五"规划也进入实施阶段(如水利、装备制造、电网等),保障房的开工和建设对投资也有明显的贡献;因此我们认为投资增速将有所放缓,但幅度不大。总体而言我们觉得经济增长前低后高,全年GDP增速约8.6%。通胀将进入下降周期,货币紧缩以及产出缺口收窄使得CPI继续下行,但全球流动性和国内资源品价格改革将使得CPI有上行风险;总体我们认为2012年CPI将在3.8%左右,同时PPI也将显著下降。随着法定存款准备金的下调,货币政策转松,考虑到热钱流入在今年有所恢复,准备金率下调的时点可能慢于市场预期。同时,我们判断新增信贷将在8万亿左右,使得流动性有所企稳。

对于香港市场,我们看到从一月中旬开始,资金重新回到新兴市场经济体的趋势明显,这也是全球资金风险偏好增加的体现。从短期看,全球市场的风险偏好和流动性改善将是主导香港市场的关键因素。香港市场的估值水平仍处在历史的相对低位,虽然部分公司的年报和一季报由于去年高基数的原因,仍存在盈利下调的风险,但我们对市场的看法比去年四季度末较为积极。我们看好估值合理同时有较高股本回报率,且2012年业绩确定性强的板块(如石油一体化公司、公用事业、黄金、电力和估值较低的工业股等),同时积极关注部分潜在受益于宏观紧缩政策放松的板块(材料股、地产、医药和工程机械板块)。

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、交易、基金运营、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,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-3,179,317,469.83元、3.1.2"期末可供分配利润"为-9,285,059,185.79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2011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),投资组合报告等数据真实、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2011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、吴海霞签字出具了"无保留意见的审计报告"(普华永道中天审字(2012)第20440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:2011年12月31日

单位:人民币元

资 产	附注号	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
资产:			
银行存款	7.4.7.1	434,532,136.32	956,691,541.57
结算备付金		-	-
存出保证金		-	-
交易性金融资产	7.4.7.2	9,198,915,228.75	13,750,120,131.50
其中:股票投资		9,198,915,228.75	13,750,120,131.50
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		198,570,347.70	-
应收利息	7.4.7.5	18,852.95	14,179.71
应收股利		-	-
应收申购款		318,015.95	726,729.85
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		9,832,354,581.67	14,707,552,582.63
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010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		7,309,215.26	20,053,995.69
应付管理人报酬		15,386,043.79	22,231,131.53
应付托管费		2,564,340.60	3,705,188.58
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		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	194,281.71	193,642.36
负债合计		25,453,881.36	298,893,912.43
所有者权益:			
实收基金	7.4.7.9	19,091,959,886.10	21,289,577,091.13
未分配利润	7.4.7.10	-9,285,059,185.79	-6,880,918,420.93
所有者权益合计		9,806,900,700.31	14,408,658,670.20
负债和所有者权益总计		9,832,354,581.67	14,707,552,582.63

注:报告截止日2011年12月31日,基金份额净值0.514元,基金份额总额19,091,959,886.10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:2011年1月1日 至 2011年12月31日

单位:人民币元

项 目	附注号	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
一.收入		-2,821,239,650.38	-10,810,397.48
1.利息收入		647,621.03	1,242,829.35
其中:存款利息收入	7.4.7.11	647,621.03	1,242,829.35
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		-895,152,426.63	1,461,889,561.31
其中:股票投资收益	7.4.7.12	-1,120,711,303.90	1,094,193,583.24
基金投资收益	7.4.7.13	-	-
债券投资收益	7.4.7.14	-	-
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	7.4.7.15	4,429,540.59	95,400,550.04
股利收益	7.4.7.16	221,129,336.68	272,295,428.03
3.公允价值变动收益	7.4.7.17	-1,879,532,179.61	-1,443,300,889.92
4.汇兑收益	7.4.7.21	-47,353,331.82	-31,166,364.97
5.其他收入	7.4.7.18	150,666.65	524,466.75
减:二.费用		358,077,819.45	424,340,650.47
1.管理人报酬		222,168,639.20	277,592,142.86
2.托管费		37,028,106.44	46,265,357.10
3.销售服务费		-	-
4.交易费用	7.4.7.19	98,256,737.20	99,737,279.46
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	624,336.61	745,871.05
三.利润总额		-3,179,317,469.83	-435,151,047.95
减:所得税费用		-	-
四.净利润		-3,179,317,469.83	-435,151,047.95

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:2011年1月1日 至 2011年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011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)	21,289,577,091.13	-6,880,918,420.93	14,408,658,670.20
二.本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	-3,179,317,469.83	-3,179,317,469.83
三.本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-2,197,617,205.03	775,176,704.97	-1,422,440,500.06
其中:1.基金申购款	208,627,390.30	-80,524,360.30	128,103,030.00
2.基金赎回款	-2,406,244,595.33	855,701,065.27	-1,550,543,530.06
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)	19,091,959,886.10	-9,285,059,185.79	9,806,900,700.31

项目	上年度可比期间 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(本期净利润)	-	-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

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

基金管理人公司负责人 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

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

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("中国银行")	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

7.4.4 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。

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 2011年1月1日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010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	1,721,259,065.97	3.63%	1,800,275,223.48	3.45%
德意志证券亚洲有限公司	2,634,763,049.35	5.56%	2,544,182,491.31	4.88%

7.4.4.1.2 债券交易

本期(2011年1月1日至2011年12月31日)及上年度可比期间(2010年1月1日至2010年12月31日),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(2011年1月1日至2011年12月31日)及上年度可比期间(2010年1月1日至2010年12月31日),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 基金交易

本期(2011年1月1日至2011年12月31日)及上年度可比期间(2010年1月1日至2010年12月31日),本基金未通过关联方交易单元进行基金交易。

7.4.4.1.5 权证交易

本期(2011年1月1日至2011年12月31日)及上年度可比期间(2010年1月1日至2010年12月31日),本基金未通过关联方交易单元进行权证交易。

7.4.4.1.6 应支付关联方的佣金

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011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	2,065,510.87	4.27%	-	-
德意志证券亚洲有限公司	2,634,763.08	5.44%	-	-
关联方名称	上年度可比期间 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%	-	-

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 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	222,168,639.20	277,592,142.86
其中:支付销售机构的客户维护费	32,288,568.75	40,015,825.49

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 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	37,028,106.44	46,265,357.10

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(2011年1月1日至2011年12月31日)及上年度可比期间(2010年1月1日至2010年12月31日),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 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010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	0.11%	0.10%

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

本期末(2011年12月31日)及上年度末(2010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 2011年1月1日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010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	85,800,337.66	647,177.63	84,513,016.53	1,241,645.53
中国银行(香港)有限公司	348,731,798.66	-	872,178,525.04	-

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国银行(香港)有限公司保管,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

本期(2011年1月1日至2011年12月31日)及上年度可比期间(2010年1月1日至2010年12月31日),本基金未在承销期内参与认购关联方承销的证券。

7.4.5 期末(2011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

本期末(2011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

本期末(2011年12月31日),本基金未持有暂时停牌等流通受限股票。

7.4.5.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.5.3.1 银行间市场债券正回购

本期末(2011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

本期末(2011年12月31日),本基金无正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	9,198,915,228.75	93.56
	其中:普通股	9,198,915,228.75	93.56
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	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	434,532,136.32	4.42
8	其他各项资产	198,907,216.60	2.02
	合计	9,832,354,581.67	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	占基金资产净值比例(%)
香港	9,105,812,097.00	92.85
美国	93,103,131.75	0.95
合计	9,198,915,228.75	93.80

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	占基金资产净值比例(%)
能源	2,220,967,785.72	22.65
原材料	506,353,183.54	5.16
工业	546,435,318.42	5.57
非必需消费品	425,465,761.29	4.34
必需消费品	462,654,657.84	4.72
医疗保健	19,453,784.20	0.20
金融	3,199,458,940.30	32.62
信息技术	456,547,902.83	4.66
电信服务	1,254,354,972.04	12.79
公用事业	107,222,922.57	1.09
合计	9,198,915,228.75	93.80

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