嘉实恒生中国企业指数证券投资基金（QDII-LOF）

2011 第四季度 报告

2011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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2012年1月20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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年1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10月1日起至2011年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实H股指数（QDII-LOF）(深交所上市简称：恒生H股)
基金主代码	160717
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2010年9月30日
报告期末基金份额总额	199,354,185.17份
投资目标	本基金进行被动式指数化投资，通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段，力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日平均跟踪误差小于0.3%，年跟踪误差不超过4%，以实现对恒生中国企业指数的有效跟踪，给投资者提供一个投资恒生中国企业指数的有效投资工具。
投资策略	本基金为被动式指数基金，按照成份股在恒生中国企业指数中的基准权重构建指数化投资组合。
业绩比较基准	人民币港币汇率×恒生中国企业指数
风险收益特征	较高风险、较高收益
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
境外资产托管人	英文名称：State Street Bank and Trust Company 中文名称：美国道富银行

§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10月1日 - 2011年12月31日）
1.本期已实现收益	-7,767,176.62
2.本期利润	14,988,834.97
3.加权平均基金份额本期利润	0.0703
4.期末基金资产净值	138,155,588.02
5.期末基金份额净值	0.6930

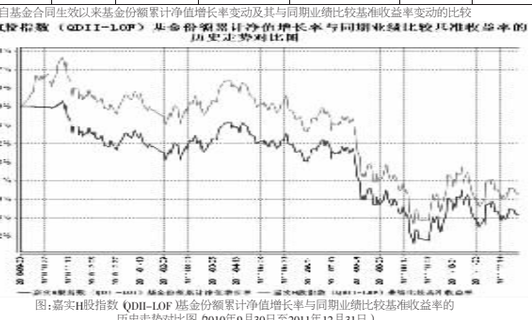
注：①)本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）)减除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。②)上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	10.81%	2.46%	10.79%	2.51%	0.02%	-0.05%

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H股指数（QDII-LOF）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（2010年9月30日至2011年12月31日）

注：按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（六）I、组合投资比例限制）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		
张宏民	本基金基金经理	2010年9月30日	-	11	2000年10月加入嘉实基金管理有限公司，在研究部从事定量研究工作。2008年起任公司结构产品投资部高级数量分析师，从事指数化投资管理与研究工作。大学本科，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 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、《嘉实恒生中国企业指数证券投资基金（QDII - LOF）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

本报告期内，本基金平均跟踪误差为0.13%，年度化拟合偏离度为1.99%，符合基金合同约定的日均跟踪误差不超过0.3%的限制。本基金跟踪误差来源主要是由限制投资股票的替代选择，股票组合最高仓位限制以及申赎赎回的冲击所带来的。

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0.6930元；本报告期基金份额净值增长率为10.81%，业绩比较基准收益率为10.79%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金作为一只投资于香港恒生H股指数的被动投资管理产品，我们将继续秉承指数化被动投资策略，积极应对基金申赎赎回等因素对指数跟踪效果带来的冲击，力争进一步降低本基金的跟踪误差，给投资者提供一个标准化的香港恒生H股指数的投资工具。

§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	127,498,975.44	91.95
	其中：普通股	127,498,975.44	91.95
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	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	11,140,991.57	8.03
8	其他资产	17,242.61	0.01
9	合计	138,657,209.62	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	127,498,975.44	92.29
合计	127,498,975.44	92.29

5.3报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

5.3.1报告期末指数投资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	32,251,202.54	23.34
原材料	6,437,047.18	4.66
工业	5,661,769.89	4.10
非必需消费品	3,533,208.95	2.56
必需消费品	766,922.20	0.56
医疗保健	1,469,727.76	1.06
金融	71,335,570.01	51.63
信息技术	914,382.04	0.66
电信服务	3,654,959.88	2.65
公用事业	1,474,184.99	1.07
合计	127,498,975.44	92.29

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。

5.3.2报告期末积极投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

报告期末，本基金未持有积极投资股票及存托凭证。

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

5.4.1报告期末指数投资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	Industrial and Commercial Bank of China Ltd.	工商银行	1398 HK	香港证券交易所	中国香港	3,466,000	12,953,575.38	9.38
2	PetroChina Co. Ltd.	中国石油股份	857 HK	香港证券交易所	中国香港	1,548,000	12,135,498.01	8.78
3	Bank of China Ltd	中国银行	3988 HK	香港证券交易所	中国香港	5,211,000	12,082,235.02	8.75
4	Bank of Communications Co., Ltd.	交通银行	3328 HK	香港证券交易所	中国香港	2,010,400	8,849,983.85	6.41
5	China Life Insurance Co. Ltd.	中国人寿	2628 HK	香港证券交易所	中国香港	546,000	8,498,730.24	6.15
6	China Petroleum & Chemical Corporation	中国石油化工股份	386 HK	香港证券交易所	中国香港	1,232,000	8,160,052.21	5.91
7	China Shenhua Energy Co. Ltd.	中国神华	1088 HK	香港证券交易所	中国香港	249,000	6,802,826.91	4.92
8	China Merchants Bank Co., Ltd.	招商银行	3968 HK	香港证券交易所	中国香港	490,500	6,243,079.10	4.52
9	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	149,000	6,184,668.16	4.48
10	China CITIC Bank Corporation Ltd.	中信银行	998 HK	香港证券交易所	中国香港	1,706,000	6,043,946.85	4.37

注：①)根据本基金基金合同的约定，本基金为被动式指数基金，投资组合中成份股及备选股投资比例不低于基金资产的90%。②)本表所使用的证券代码为彭博代码。

5.4.2报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票及存托凭证投资明细

报告期末，本基金未持有积极投资股票及存托凭证。

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 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 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	1,556.75
5	应收申购款	15,685.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,242.61

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

5.10.5.1报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末，本基金指数投资的前十名股票中不存在流通受限情况。

5.10.5.2报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末，本基金未持有积极投资股票。

§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	214,801,501.82
本报告期基金总申购份额	16,755,409.94
减：本报告期基金总赎回份额	32,202,726.59
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	199,354,185.17

§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恒生中国企业指数证券投资基金（QDII - LOF）募集的文件；

②)《嘉实恒生中国企业指数证券投资基金（QDII - LOF）基金合同》；

③)《嘉实恒生中国企业指数证券投资基金（QDII - LOF）招募说明书》；

④)《嘉实恒生中国企业指数证券投资基金（QDII - LOF）基金托管协议》；

⑤)基金管理人业务资格批件、营业执照；

⑥)报告期内嘉实恒生中国企业指数证券投资基金（QDII - LOF）公告的各项原稿。

7.2 存放地点

①)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

②)北京市西城区闹市口大街1号院1号楼中国建设银行投资托管服务部

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
2012年1月20日

嘉实服务增值行业证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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：2012年1月20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2012年1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10月1日起至2011年12月31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	1,742,849,495.23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10月1日 - 2011年12月31日）
1.本期已实现收益	-243,632,656.22
2.本期利润	-291,340,048.57
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1608
4.期末基金资产净值	6,128,511,388.83
5.期末基金份额净值	3.516

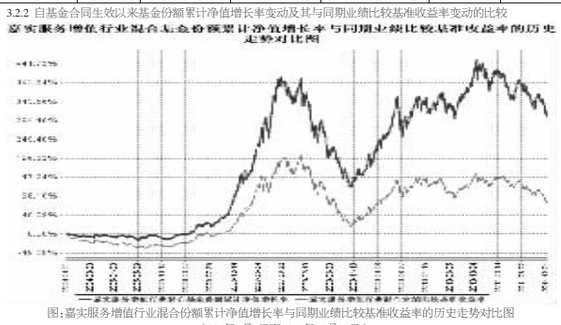
注：①)本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）)减除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。②)上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-4.56%	1.14%	-9.31%	1.18%	4.75%	-0.04%

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12月31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	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，市场主要指数呈现震荡下跌的态势，其中中小盘指数明显表现较弱。如我们在上个报告期末对市场做出的判读那样，海外经济形势未见好转，债务危机警报未解除，国内通胀有所下行但宏观调控政策未见大的放松和转向，经济增长减速，资金供求紧张状况在本报告期内持续，同时新股发行规模和频率未见减缓，再加上资本市场本身发生的一些特殊事件等，在这些诸多因素的共同作用下，尽管整体主板市场估值较低，市场还是承受了较大的下行压力，其中的中小盘板块由于相对估值较高，业绩受经济下行影响更大而相对跌幅较大。

在报告期内，表现较好的行业有金融服务、公用事业、文化传播等，表现较弱的行业有石化、木材家具、金属非金属等。本组合在报告期内取得了较好的业绩，主要得益于对市场状况相对正确的判读从而选择了比较正确的资产配置，加大了防御性行业配置比例，以及在个股的选择上创造了超额收益。

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3.516元；本报告期基金份额净值增长率为-4.56%，业绩比较基准收益率为-9.31%，本报告期基金份额净值增长率超越业绩比较基准收益率4.75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2012年的资本市场总体上持谨慎乐观的态度，投资机会会好于过去的一年但也很难有大级别趋势性行情，但将是价值成长股和周期股交替表现的一年。一方面，国内通货膨胀水平和预期与2011年相比将会呈现继续下行的态势，宏观政策目标将会有所改变，即由单一控制通胀水平逐步转变为保持经济稳定增长并调整经济结构，流动性紧张的局面在一定程度上得到缓解，同时2011年中国资本市场估值水平进一步下降，从这一角度看，市场整体下降空间已经不大。另一方面，尽管海外经济仍没有得到有效恢复，欧债危机还没有得到根本性的解决，但短期内进一步恶化的趋势也得到了一定的抑制和缓解。对于中国资本市场来说，估值底部和政策拐点已经出现，下一步需要等待的是盈利增速出现回升和流动性改善拐点的出现。同时，我们仍需面对宏观经济及地缘政治中诸多的不确定性因素，比如出口环境变差，海外经济复苏迟缓，过去过度投资扩张导致可能的信用事件，中东地缘政治不稳定对油价的影响，国内经济体系内流动性没有明显增加等，这些都是抑制股市上行的因素。

综合起来，我们对短中期市场的判读是一季度内市场尽管存在超跌反弹的可能性，比如在一季度后期左右，但反弹的力度不会很大，市场没有明显的板块机会，相反，一些题材投资可能会比较活跃。进入二季度后，盈利增速、通胀下行及流动性拐点有可能向有利的方向发展，市场可能会有较好的反应，特别是周期类的板块。因此，我们在大类资产配置上全年将保持至少市场平均水平或以上，通过精选估值相对有吸引力的个股来创造超额收益。

§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	5,265,791,428.57	84.96
	其中：股票	5,265,791,428.57	84.96
2	固定收益投资	348,234,000.00	5.62
	其中：债券	348,234,000.00	5.62
	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	491,810,424.85	7.93
6	其他资产	92,293,929.87	1.49
7	合计	6,198,129,783.29	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	96,498,548.64	1.57
B	采掘业	243,217,554.36	3.97
C	制造业	3,298,681,926.59	53.83
C0	食品、饮料	1,010,103,259.32	16.48
C1	纺织、服装、皮毛	89,125,594.80	1.45
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	291,968,307.11	4.76
C5	电子	274,170,226.40	4.47
C6	金属、非金属	259,045,627.68	4.23
C7	机械、设备、仪表	748,903,732.51	12.22
C8	医药、生物制品	625,365,178.77	10.20
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	64,613,516.30	1.05
E	建筑业	119,306,929.95	1.95
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	409,575,999.94	6.68
H	批发和零售贸易	224,298,008.91	3.66
I	金融、保险业	426,547,846.88	6.96
J	房地产业	383,051,097.00	6.25
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	5,265,791,428.57	85.92

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	600383	金地集团	63,737,460	315,500,427.00	5.15
2	600519	贵州茅台	1,483,032	286,670,085.60	4.68
3	600000	浦发银行	28,904,042	245,395,316.58	4.00
4	000423	东阿阿胶	4,434,414	190,458,081.30	3.11
5	600315	上海家化	5,433,649	185,233,094.41	3.02
6	000651	格力电器	10,579,925	182,926,903.25	2.98
7	600406	国电南瑞	4,748,261	148,145,743.20	2.42
8	000937	冀中能源	8,551,125	144,171,967.50	2.35
9	002475	立讯精密	3,714,665	129,641,808.50	2.12
10	000877	天山股份	5,983,752	126,855,542.40	2.07

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	348,234,000.00	5.68
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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	348,234,000.00	5.68

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	1101024	11央行票据24	1,600,000	154,784,000.00	2.53
2	1101018	11央行票据18	1,000,000	96,820,000.00	1.58
3	1101088	11央行票据88	1,000,000	96,630,000.00	1.58

注：报告期末，本基金仅持有上述3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	4,223,319.42
2	应收证券清算款	65,021,192.88
3	应收股利	-
4	应收利息	6,431,407.19
5	应收申购款	16,618,010.38
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	92,293,929.87

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	600315	上海家化	185,233,094.41	3.02	重大事项未公告停牌

§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	1,851,810,049.74
本报告期基金总申购份额	74,902,843.07
减：本报告期基金总赎回份额	183,863,397.58
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,742,849,495.23

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
2012年1月20日

嘉实海外中国股票股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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：2012年1月20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2012年1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10月1日起至2011年12月31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	19,091,959,886.10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10月1日 - 2011年12月31日）
1.本期已实现收益	-471,775,756.78
2.本期利润	252,162,799.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.0131
4.期末基金资产净值	9,806,900,700.31
5.期末基金份额净值	0.514

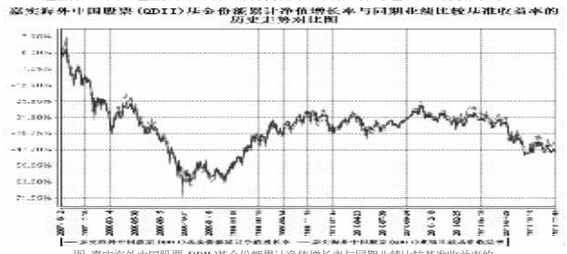
注：①)本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）)减除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。②)上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.59%	1.88%	7.79%	2.21%	-5.20%	-0.33%

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12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		
钟山	本基金基金经理	2011年9月21日	-	10	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