



嘉实海外中国股票股票型证券投资基金

2009年第一季度报告

2009年3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：2009年4月21日



嘉实海外中国股票股票型证券投资基金

2009年第一季度报告

§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2009年4月17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。本报告期为2009年1月1日起至2009年3月31日止。

§2 基金产品概况

(1) 基金简称	嘉实海外中国股票(QDII)
(2) 基金代码	070012
(3) 基金运作方式	契约型开放式
(4) 基金合同生效日	2007年10月12日
(5) 报告期末基金份额总额	26,919,891,854.10份
(6) 投资目标	分散投资风险，获取中长期稳定收益。
(7) 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。
(8) 业绩比较基准	MSCI中国指数
(9) 风险收益特征	高风险、高收益
(10) 基金管理人	嘉实基金管理有限公司
(11) 基金托管人	中国银行股份有限公司



(12) 境外投资顾问	英文名称: DWS Finanz-Service GMBH 中文名称: 德意志资产管理公司
(13) 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

序号	主要财务指标	报告期(2009年1月1日至2009年3月31日)
1	本期已实现收益	-1,481,805,082.12
2	本期利润	9,850,905.99
3	加权平均基金份额本期利润	0.0004
4	期末基金资产净值	11,823,737,118.14
5	期末基金份额净值	0.439

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 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	-0.23%	2.43%	1.30%	2.94%	-1.53%	-0.51%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



图: 嘉实海外基金累计份额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2009年3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。报告期内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%。

若超过上述第（1）—（4）项的投资比例限制，应当在超过比例后30个工作日内采用合理的商业措施减仓，并符合投资比例限制要求。

§4 管理人报告

4.1 基金经理简介

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。

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 报告期内基金运作的遵规守信情况说明

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 公平交易专项说明

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，本基金无发生异常交易行为。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 行情回顾及运作分析

报告期内，市场波动性加大，美、欧、日等在前两个月继续大幅下跌，其中美国道琼斯工业指数创多年新低。进入 3 月份以来全球市场开始大幅反弹。各国政府的积极救市政策和大力度流动性注入初见成效，美国和中国的宏观经济指标出现好转。

报告期内，本基金谨慎控制仓位，于 3 月上旬开始增加组合头寸，取得了一定效果。行业配置方面，超配预期良好的地产、材料等行业，低配通讯、零售等行业。

4.5.2 本基金业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 0.439 人民币元，本报告期基金份额净值增长率为 -0.23%，业绩比较基准收益率为 1.30%。

4.5.3 市场展望和投资策略

展望未来，无论是国际或国内市场的基本面均面临压力但程度有减缓的趋势，我们应更加关注全球股市的政策性波动。各国政府已明确问题的严重性，宽松的货币政策及配套的财政政策将得以持续。美国市场由于修改银行业会计准则刺激和银行系统压力测试结果，可能由金融股引领新一轮反弹。由于美国经济逐渐企稳，以出口为导向的亚太周边市场会出现回暖迹象。在这样的背景下，我们对未来市场走势偏向乐观，但短期仍对上市公司未来的整体盈利持谨慎态度。有鉴于此，本基金仍将控制仓位，波段操作。投资主题方面，我们关注如下三个主题：

(1) 在加大财政投入的政策背景下，短期投资思路仍应围绕受益于扩展内需为主题的行业。超配基建、地产、材料板块。(2) 超配需求稳定，能够抵御通胀的必须消费品，网络游戏等。(3) 低配通讯等行业。



§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	9,890,803,819.72	82.67
	其中：普通股	9,779,211,853.76	81.74
	存托凭证	111,591,965.96	0.93
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	2,044,059,367.35	17.08
8	其他资产	29,598,188.73	0.25
合计		11,964,461,375.80	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	9,683,232,399.81	81.90
美国	207,571,419.91	1.76
新加坡	-	-
合计	9,890,803,819.72	83.65

5.3 报告期末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（%）
10 能源(Energy)	1,534,670,457.90	12.98
15 原材料(Materials)	981,644,624.77	8.30
20 工业(Industry)	659,214,712.61	5.58
25 消费者非必需品 (Unnecessary Consume)	83,415,626.89	0.71
30 消费者常用品 (Necessary Consume)	407,847,673.09	3.45
35 医疗保健(Medical & Health)	26,426,537.31	0.22
40 金融(Finance)	3,662,525,700.56	30.98
45 信息技术 (Information technology)	718,915,550.05	6.08
50 电信服务(Telecom)	1,500,763,954.57	12.69



55 公用事业(Utilities)	315,378,981.97	2.67
合计	9,890,803,819.72	83.65

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。

5.4 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及存托凭证投资明细

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 (人民币元)	占基金资产净 值比例(%)
1	2628 HK	China Life Insurance Co. Ltd.	中国人寿	香港证券交易所	中国香港	33,858,000	767,498,933.72	6.49
2	939 HK	China Construction Bank Corporation	建设银行	香港证券交易所	中国香港	169,000,000	655,877,508.00	5.55
3	941 HK	China Mobile Ltd.	中国移动	香港证券交易所	中国香港	10,600,000	631,092,465.00	5.34
4	1398 HK	Industrial and Commercial Bank of China Ltd.	工商银行	香港证券交易所	中国香港	176,192,000	626,288,717.93	5.30
5	883 HK	CNOOC Ltd.	中国海洋石油	香港证券交易所	中国香港	75,000,000	508,049,280.00	4.30
6	386 HK	China Petroleum & Chemical Corporation	中国石油化工股份	香港证券交易所	中国香港	97,000,000	424,362,273.60	3.59
7	728 HK	China Telecom Corporation Ltd.	中国电信	香港证券交易所	中国香港	136,762,000	386,010,197.95	3.26
8	700 HK	Tencent Holdings Ltd.	腾讯控股	香港证券交易所	中国香港	7,600,400	384,797,018.61	3.25
9	762 HK	China Unicom Ltd.	中国联通	香港证券交易所	中国香港	49,022,000	358,017,882.18	3.03
10	857 HK	PetroChina Co. Ltd.	中国石油股份	香港证券交易所	中国香港	51,000,000	277,998,215.40	2.35

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名的前十名基金投资明细

报告期末，本基金未持有其他管理人管理的基金。

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	项目	期末余额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	5,102,018.54
3	应收股利	1,956,036.96
4	应收利息	92,431.17
5	应收申购款	22,447,702.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	29,598,188.73

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

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

报告期期初基金份额总额	26,493,770,586.48
报告期间基金总申购份额	1,364,570,074.41
报告期间基金总赎回份额	938,448,806.79
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	26,919,891,854.10

注：报告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。

§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海外中国股票股票型证券投资基金募集的文件；
- (2) 《嘉实海外中国股票股票型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实海外中国股票股票型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实海外中国股票股票型证券投资基金托管协议》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 报告期内嘉实海外中国股票股票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

2009年4月21日