

§ 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、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。

本基金报告期的财务资料未经审计。

§ 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9月1日

报告期末基金份额总额:18,335,595,271.70份

基金资产净值:32,016,875.95元

基金份额净值:0.00427

主要财务指标:报告期(2012年1月1日-2012年3月31日)

1.本期已实现收益: -43,727,210.61

2.本期利润: 810,880,122.08

3.加权平均基金份额本期利润: 0.1047,090,931.15

4.期末基金资产净值: 0.00456

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将低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本基金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(%) 净值增长率标准差(%) 业绩比较基准收益率(%) 业绩比较基准收益率标准差(%) ①-③ ②-④

过去三个月 8.17% 1.15% 9.87% 1.24% -1.70% -0.96%

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

历史走势图(2007年10月12日至2012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。建仓期结束时本基金各项资产

嘉实海外中国股票股票型证券投资基金

2012年第1季度报告

配置比例符合基金合同第十四条(九)投资限制)的规定:①持有一同家银行的存款不得超过本基金净值的20%;②在托管账户的存款可以不受上述限制;③持有一同机构(政府、国际金融机构除外)发行的证券市值不得超过基金净值的10%;④本公司管理的全部流动性资产净值不得高于基金净值的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

钟山 本基金基金经理 2011年9月21日 - 10年 曾任亚资咨询(上海)有限公司高级分析师,摩根大通丹利证券分析师,新加坡大华银行附属大华继继投资咨询公司高级分析师,汇丰晋信基金管理有限公司高级投资经理,2011年9月加入嘉实基金管理有限公司,任基金经理,中国银行托管人,中国银行托管人,中国银行(香港)有限公司,汇丰晋信基金管理有限公司,德勤伦敦学院金融与会计硕士,CFP,具有基金从业资格,中国国籍。

注:①任职日期/离任日期均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循守信情况说明

报告期内,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、《募集说明书》和基金合同的规定,并诚实信用、勤勉尽责的履行管理职责,不存在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,基金管理人严格按照证监会《证券投资基金法》及其各项配套法规、《募集说明书》和基金合同的规定,通过完善交易制度内控流程,严格执行公平交易制度,坚持执行技术改造,确保公平交易原则的实现;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投资组合。

4.3.2 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。

4.4.4 报告期内本基金的投资者交易行为的说明

报告期内,本基金未发生异常交易行为。

在报告期内,本基金完成了货币转换方案,私营部门债权人将手中旧债券置换成本面值减少逾一半、票面利率更长期更长的新的债券,此后欧元兑人民币对冲策略已对冲对冲策略的第二阶段-帮助方案。

2月底,欧洲央行展开了第二阶段-帮助方案操作,随着流动性的改善,欧元区的债务危机出现缓解的迹象,美国经济复苏预期,经济数据指标好转,失业数据改善,商业改善率由3.2%下降到2.8%。中国3月的工业生产上环比大幅下降至7.5%,在3月公布的公司年报显示,MSCI中国指报公司的11月每股市盈率下降到15%,比市场的大致降低了2个百分点。伊朗的通胀率和石油供应方面的担忧推高原油价格,布伦特原油期货合约也每桶上涨124美元,对全球经济的复苏带来风险。在首2个月,市场震荡上扬,3月份实现了一定调整,在1季度,集装箱运输、科技板块和房地产股涨幅较大,电信运营商和保险股表现优异。

在报告期内,我们维持了中性的股票仓位,增持了上游的石油开采板块和房地产公司,同时适当减持了电信运营商,银行和石油炼化板块的公司。

4.4.5 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0.565人民币元,本报告期末基金份额净值增长率为8.17%,业绩比较基准收益率为9.87%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,我们对宏观环境仍持谨慎态度。西班牙的财政紧缩方案令市场关注,失业率维持在高位,10%的国债收益率近期迅速攀升,欧元危机可能进一步恶化。西班牙4月将再次向欧洲央行寻求援助,由于缺乏协调和有效的政策应对,欧洲的实体经济和财政紧缩可能受到限制,包括欧元区的金融系统将面临系统性风险。美国3月份的非农就业数据开始放缓,引发市场担忧美联储将可能在第二季度降息。房地产的调控措施预计在2012年的相当一段时间内将偏紧的政策导向,致使其政府的计划地出金人减收和地区的新开工项目和投资的回落。地方政府融资平台的还本付息压力增加且可能减排目标的执行,会抑制部分地方政府的投资决策。中长期融资需求不足。中国经济结构调整在短期内仍遇到较大挑战。我们预计在“十二五规划”要进入实施阶段,投资仍会维持一定的力度,包括保障房的开工建设,西欧和日本的出口增长,以及美国的就业改善。

4.6 管理人对本基金投资组合的说明

本基金投资组合的构建遵循了《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《募集说明书》和基金合同的规定,无明显偏离基金合同的约定,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.7 公平交易制度的执行情况

报告期内,基金管理人严格按照证监会《证券投资基金法》及其各项配套法规、《募集说明书》和基金合同的规定,通过完善交易制度内控流程,严格执行公平交易制度,坚持执行技术改造,确保公平交易原则的实现;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投资组合。

4.8 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。

4.4.4 报告期内本基金的投资者交易行为的说明

报告期内,本基金未发生异常交易行为。

4.4.5 报告期内本基金的业绩表现

截至本报告期末,本基金份额净值为0.565人民币元,本报告期末基金份额净值增长率为8.17%,业绩比较基准收益率为9.87%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,我们对宏观环境仍持谨慎态度。西班牙的财政紧缩方案令市场关注,失业率维持在高位,10%的国债收益率近期迅速攀升,欧元危机可能进一步恶化。西班牙4月将再次向欧洲央行寻求援助,由于缺乏协调和有效的政策应对,欧洲的实体经济和财政紧缩可能受到限制,包括欧元区的金融系统将面临系统性风险。美国3月份的非农就业数据开始放缓,引发市场担忧美联储将可能在第二季度降息。房地产的调控措施预计在2012年的相当一段时间内将偏紧的政策导向,致使其政府的计划地出金人减收和地区的新开工项目和投资的回落。地方政府融资平台的还本付息压力增加且可能减排目标的执行,会抑制部分地方政府的投资决策。中长期融资需求不足。中国经济结构调整在短期内仍遇到较大挑战。我们预计在“十二五规划”要进入实施阶段,投资仍会维持一定的力度,包括保障房的开工建设,西欧和日本的出口增长,以及美国的就业改善。

4.6 管理人对本基金投资组合的说明

本基金投资组合的构建遵循了《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《募集说明书》和基金合同的规定,无明显偏离基金合同的约定,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.7 公平交易制度的执行情况

报告期内,基金管理人严格按照证监会《证券投资基金法》及其各项配套法规、《募集说明书》和基金合同的规定,通过完善交易制度内控流程,严格执行公平交易制度,坚持执行技术改造,确保公平交易原则的实现;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投资组合。

4.8 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。

4.4.4 报告期内本基金的投资者交易行为的说明

报告期内,本基金未发生异常交易行为。

4.4.5 报告期内本基金的业绩表现

截至本报告期末,本基金份额净值为0.565人民币元,本报告期末基金份额净值增长率为8.17%,业绩比较基准收益率为9.87%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,我们对宏观环境仍持谨慎态度。西班牙的财政紧缩方案令市场关注,失业率维持在高位,10%的国债收益率近期迅速攀升,欧元危机可能进一步恶化。西班牙4月将再次向欧洲央行寻求援助,由于缺乏协调和有效的政策应对,欧洲的实体经济和财政紧缩可能受到限制,包括欧元区的金融系统将面临系统性风险。美国3月份的非农就业数据开始放缓,引发市场担忧美联储将可能在第二季度降息。房地产的调控措施预计在2012年的相当一段时间内将偏紧的政策导向,致使其政府的计划地出金人减收和地区的新开工项目和投资的回落。地方政府融资平台的还本付息压力增加且可能减排目标的执行,会抑制部分地方政府的投资决策。中长期融资需求不足。中国经济结构调整在短期内仍遇到较大挑战。我们预计在“十二五规划”要进入实施阶段,投资仍会维持一定的力度,包括保障房的开工建设,西欧和日本的出口增长,以及美国的就业改善。

4.6 管理人对本基金投资组合的说明

本基金投资组合的构建遵循了《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《募集说明书》和基金合同的规定,无明显偏离基金合同的约定,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.7 公平交易制度的执行情况

报告期内,基金管理人严格按照证监会《证券投资基金法》及其各项配套法规、《募集说明书》和基金合同的规定,通过完善交易制度内控流程,严格执行公平交易制度,坚持执行技术改造,确保公平交易原则的实现;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投资组合。

4.8 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。

4.4.4 报告期内本基金的投资者交易行为的说明

报告期内,本基金未发生异常交易行为。

4.4.5 报告期内本基金的业绩表现

截至本报告期末,本基金份额净值为0.565人民币元,本报告期末基金份额净值增长率为8.17%,业绩比较基准收益率为9.87%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,我们对宏观环境仍持谨慎态度。西班牙的财政紧缩方案令市场关注,失业率维持在高位,10%的国债收益率近期迅速攀升,欧元危机可能进一步恶化。西班牙4月将再次向欧洲央行寻求援助,由于缺乏协调和有效的政策应对,欧洲的实体经济和财政紧缩可能受到限制,包括欧元区的金融系统将面临系统性风险。美国3月份的非农就业数据开始放缓,引发市场担忧美联储将可能在第二季度降息。房地产的调控措施预计在2012年的相当一段时间内将偏紧的政策导向,致使其政府的计划地出金人减收和地区的新开工项目和投资的回落。地方政府融资平台的还本付息压力增加且可能减排目标的执行,会抑制部分地方政府的投资决策。中长期融资需求不足。中国经济结构调整在短期内仍遇到较大挑战。我们预计在“十二五规划”要进入实施阶段,投资仍会维持一定的力度,包括保障房的开工建设,西欧和日本的出口增长,以及美国的就业改善。

4.6 管理人对本基金投资组合的说明

本基金投资组合的构建遵循了《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《募集说明书》和基金合同的规定,无明显偏离基金合同的约定,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.7 公平交易制度的执行情况

报告期内,基金管理人严格按照证监会《证券投资基金法》及其各项配套法规、《募集说明书》和基金合同的规定,通过完善交易制度内控流程,严格执行公平交易制度,坚持执行技术改造,确保公平交易原则的实现;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投资组合。

4.8 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。

4.4.4 报告期内本基金的投资者交易行为的说明

报告期内,本基金未发生异常交易行为。

4.4.5 报告期内本基金的业绩表现

截至本报告期末,本基金份额净值为0.565人民币元,本报告期末基金份额净值增长率为8.17%,业绩比较基准收益率为9.87%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,我们对宏观环境仍持谨慎态度。西班牙的财政紧缩方案令市场关注,失业率维持在高位,10%的国债收益率近期迅速攀升,欧元危机可能进一步恶化。西班牙4月将再次向欧洲央行寻求援助,由于缺乏协调和有效的政策应对,欧洲的实体经济和财政紧缩可能受到限制,包括欧元区的金融系统将面临系统性风险。美国3月份的非农就业数据开始放缓,引发市场担忧美联储将可能在第二季度降息。房地产的调控措施预计在2012年的相当一段时间内将偏紧的政策导向,致使其政府的计划地出金人减收和地区的新开工项目和投资的回落。地方政府融资平台的还本付息压力增加且可能减排目标的执行,会抑制部分地方政府的投资决策。中长期融资需求不足。中国经济结构调整在短期内仍遇到较大挑战。我们预计在“十二五规划”要进入实施阶段,投资仍会维持一定的力度,包括保障房的开工建设,西欧和日本的出口增长,以及美国的就业改善。

4.6 管理人对本基金投资组合的说明

本基金投资组合的构建遵循了《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《募集说明书》和基金合同的规定,无明显偏离基金合同的约定,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.7 公平交易制度的执行情况

报告期内,基金管理人严格按照证监会《证券投资基金法》及其各项配套法规、《募集说明书》和基金合同的规定,通过完善交易制度内控流程,严格执行公平交易制度,坚持执行技术改造,确保公平交易原则的实现;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投资组合。

4.8 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。

4.4.4 报告期内本基金的投资者交易行为的说明

报告期内,本基金未发生异常交易行为。

4.4.5 报告期内本基金的业绩表现

截至本报告期末,本基金份额净值为0.565人民币元,本报告期末基金份额净值增长率为8.17%,业绩比较基准收益率为9.87%。