嘉实恒生中国企业指数证券投资基金（QDII-LOF）

【2015】第一季度报告

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：2015年4月21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2015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。

本报告期自2015年1月1日起至2015年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实H股指数（QDII-LOF）
场内简称	恒生H股
基金主代码	160717
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2010年9月30日
报告期末基金份额总额	137,702,765.15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（2015年1月1日 - 2015年3月31日）
1.本期已实现收益	-1,291,295.85
2.本期利润	1,594,646.40
3.加权平均基金份额本期利润	0.0130
4.期末基金资产净值	120,447,568.31
5.期末基金份额净值	0.8747

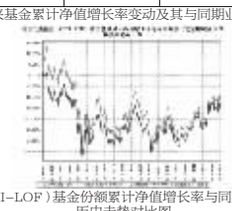
注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；（2）所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.25%	1.19%	3.44%	1.34%	-2.19%	-0.15%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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2015年3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）1、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		
杨宇	本基金、嘉实沪深300ETF、嘉实沪深300ETF联接（LOF）、嘉实中证500ETF及其联接、嘉实基本面50指数（LOF）、嘉实深证基本面120ETF及其联接、嘉实黄金（QDII-FOF-LOF）基金经理，公司指数投资部总监	2014年3月11日	-	17年	曾先后担任平安保险投资管理中心基金交易室主任及天同基金管理有限公司投资部总经理、万家（天同）180指数基金经理。2004年7月加入嘉实基金。南开大学经济学硕士，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 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，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，各投资组合按投资管理制度和流程独立决策，并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；通过完善交易范围内各类交易的公平交易执行细则、严格的流程控制、持续的技术改进，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，公司旗下所有投资组合参与交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的，合计3次，均为旗下组合被动跟踪标的指数需要，与其他组合发生反向交易，不存在利益输送行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本报告期内，本基金日均跟踪误差为0.21%，年度化拟合偏离度为3.28%，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申购赎回的冲击带来的。另外，限制投资股票的替代选择、股票组合最高仓位限制、人民币港币的汇率变化对于跟踪误差的产生也有一定影响。

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0.8747元；本报告期基金份额净值增长率为1.25%，业绩比较基准收益率为3.44%。

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，积极应对基金申购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。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	102,998,744.70	83.91
	其中：普通股	102,998,744.70	83.91
	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	9,054,450.38	7.38
8	其他资产	10,690,574.36	8.71
	合计	122,743,769.44	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（%）
中国香港	102,998,744.70	85.51
合计	102,998,744.70	85.51

注：报告期末本基金因申购导致其持有的成份股及备选股股票市值占净值低于90%，本基金管理人将在基金合同约定的期限内调整至90%以上。

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（%）
非必需消费品	4,576,917.80	3.80
必需消费品	658,385.21	0.55
能源	15,224,026.83	12.64
金融	69,995,188.51	58.11
医疗保健	1,697,892.44	1.41
工业	3,843,886.03	3.19
原材料	2,688,337.61	2.23
电信服务	2,377,759.13	1.97
公用事业	1,936,351.14	1.61
合计	102,998,744.70	85.51

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	2,023,000	9,165,716.96	7.61
2	Bank of China Ltd	中国银行	3988 HK	香港证券交易所	中国香港	2,572,000	9,126,904.55	7.58
3	China Life Insurance Co. Ltd.	中国人寿	2628 HK	香港证券交易所	中国香港	324,000	8,712,831.58	7.23
4	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	113,500	8,378,886.44	6.96
5	Bank of Communications Co., Ltd.	交通银行	3328 HK	香港证券交易所	中国香港	1,346,400	7,092,025.34	5.89
6	PetroChina Co. Ltd.	中国石油股份	857 HK	香港证券交易所	中国香港	918,000	6,238,849.36	5.18
7	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	1,109,600	5,422,831.90	4.50
8	Agricultural Bank of China Ltd.	农业银行	1288 HK	香港证券交易所	中国香港	1,736,000	5,280,262.04	4.38
9	China Merchants Bank Co., Ltd.	招商银行	3968 HK	香港证券交易所	中国香港	335,850	5,038,483.70	4.18
10	China CITIC Bank Corporation Ltd.	中信银行	998 HK	香港证券交易所	中国香港	1,011,000	4,676,689.46	3.88

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序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序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序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	1,500.52
5	应收申购款	10,689,073.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	10,690,574.36

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

报告期期初基金份额总额	81,420,410.56
报告期期间基金总申购份额	84,630,436.50
减：报告期期间基金总赎回份额	28,348,081.91
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	137,702,765.15

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

§8 备查文件目录

8.1 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。

8.2 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业务部

8.3 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
2015年4月21日

嘉实海外中国股票股票型证券投资基金

【2015】第一季度报告

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：2015年4月21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2015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。

本报告期自2015年1月1日起至2015年3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	10,491,455,209.03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（2015年1月1日 - 2015年3月31日）
1.本期已实现收益	-47,705,061.13
2.本期利润	280,456,952.71
3.加权平均基金份额本期利润	0.0246
4.期末基金资产净值	7,187,462,560.84
5.期末基金份额净值	0.685

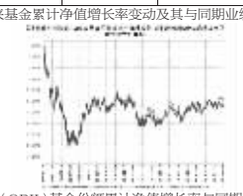
注：（1）本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；（2）所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	3.95%	0.98%	8.09%	1.00%	-4.14%	-0.02%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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2015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	-	13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。
刘竞	本基金基金经理	2013年12月21日	-	5年	纽约大学(NYU)硕士研究生学历，美国注册金融分析师（CFA），香港金融分析师协会(HKSFA)会员。曾任职南方基金管理有限公司，任港股行业研究员、高级研究员；2011年5月在波士顿威灵顿公司受训；2011年10月加入嘉实基金管理有限公司研究部，担任港股消费及医药行业高级研究员。

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《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。(3)2015年4月18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》，钟山先生不再担任本基金基金经理职务，由刘竞先生单独管理本基金。

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 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，各投资组合按投资管理制度和流程独立决策，并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；通过完善交易范围内各类交易的公平交易执行细则、严格的流程控制、持续的技术改进，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，公司旗下所有投资组合参与交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的，合计3次，均为旗下组合被动跟踪标的指数需要，与其他组合发生反向交易，不存在利益输送行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2015年一季度，由于美联储在今年下半年加息预期日益升温、美元持续对新兴市场货币走强带来的资本外流及香港本地出现不稳定社会因素，港股总体表现偏软，A/H溢价指数攀升至经济危机以来的最高水平39%，即港股大盘H股对A股同股同权的折价率达到39%，而港股中小盘指数相对A股创业板指数的估值折让更是巨大。从基本面来看，港股大部分股票为大陆公司，与A股享受着同样的货币宽松周期、改革红利、以及新经济创新带来的企业盈利成长，其股价短期表现出现的极端偏离，为我们创造了难得一遇的在极其便宜的位置加持港股优质TMT、医疗保健、高端制造业优质成长股的机会。

因此，在一季度本基金一方面积极布局、底部增持优质中国成长股票，在中小盘优质股票中积极增持被外资恐慌性抛售的中国医药股、互联网股票；另一方采取结构调整、深度发掘高息价值股、对A股股价深度折让的中资保险券商股机会，低配石油石化、香港本地股，在港股市场总体波动之时，熨平短期的beta风险，为二季度及至全年的蓄势打下坚实基础。

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人民币0.685元，本报告期内基金份额净值增长率为3.95%，业绩比较基准收益率为8.09%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从历史经验来看，A股与港股由于享有相同的企业基本面，走势高度相关，历史上7次AH溢价极端情况的出现均以H股补涨结束；补涨阶段3-6个月，H股平均正回报39%。历次A股牛市均具备基本面基础（并非封闭市场炒作导致）：这次货币周期进入放松周期，短端利率下降，利好风险资产，而国企改革有利改善周转效率和货币乘数。深港通及A股国际化的大背景下，港股（70%中资股票，其中不乏高成长优质标的）存在着系统性的估值提升带来的投资机会。

从经济基本面来看，美国就业数据显示美国的经济复苏并没有预期的好，美元持续性走强缺乏基础且可能伤害美国制造业的竞争力，因此资本市场对于美联储提前加息、资金回流美国而带来新兴市场震荡的担忧可能是过度的。反观中国，随着国企改革、货币政策持续宽松、一带一路战略刺激新的需求，正在从经济周期底部筑底回升，在这一过程中，除了短期利率下行刺激了风险资产价格之外，“全民创业、万众创新”带来的经济结构转型如火如荼，一大批以新经济、互联网产业化为特征的新兴企业快速成长起来，展示出比传统经济更高的组织效率、传播速度、更轻的资产、更强劲的现金流、更快的周转速度，不仅迎合中国后工业化时期随着社会财富积累、老龄化拐点到来、环境与生态的矛盾日益突出的情况，也会资本市场带来了非常好的投资机会。

基于港股由于系统性估值低估以及中国整体宏观经济将在二季度及三季度迎来触底回升的判断，本基金将以嘉实基金海外投研团队扎实的自下而上研究为基础，在二季度采取更为进取的投资策略，进一步增持海外中国优质成长性公司，以优质互联网、医药保健为核心、以深度折让的大金融、“一带一路”等主题为两翼，努力为基金份额持有人创造出更好的资本回报。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	6,947,314,506.01	94.06
	其中：普通股	6,668,548,605.06	90.28
	优先股	-	-
	存托凭证	278,765,900.95	3.77
	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	382,843,434.30	5.18
8	其他资产	56,133,146.24	0.76
	合计	7,386,291,086.55	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

序号	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
中国香港	6,653,284,174.86	92.57
美国	278,765,900.95	3.88
新加坡	15,264,430.20	0.21
合计	6,947,314,506.01	96.66

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（%）
非必需消费品	712,573,557.44	9.91
必需消费品	101,327,907.30	1.41
能源	55,126,233.67	0.77
金融	2,922,391,355.06	40.66
医疗保健	597,310,466.95	8.31
工业	855,379,675.78	11.90
信息技术	838,368,843.55	11.66
原材料	46,123,875.95	0.64
电信服务	464,723,721.05	6.47
公用事业	353,988,869.26	4.93
合计	6,947,314,506.01	96.66

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	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	Tencent Holdings Ltd.	腾讯控股	700 HK	香港证券交易所	中国香港	5,379,300	627,202,969.29	8.73
2	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	5,650,190	417,112,778.53	5.80
3	China Mobile Ltd.	中国移动	941 HK	香港证券交易所	中国香港	4,435,000	355,507,417.98	4.95
4	China Construction Bank Corporation	建设银行	939 HK	香港证券交易所	中国香港	53,230,960	271,534,299.53	3.78
5	China Everbright Ltd.	中国光大控股	165 HK	香港证券交易所	中国香港	14,870,000	237,923,241.66	3.31
6	Industrial and Commercial Bank of China Ltd.	工商银行	1398 HK	香港证券交易所	中国香港	51,363,040	232,713,340.02	3.24
7	China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd.	中国太平	966 HK	香港证券交易所	中国香港	9,110,200	190,865,800.51	2.66
8	CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	中国银河	867 HK	香港证券交易所	中国香港	19,512,000	184,226,700.15	2.56
9	China State Construction International Holdings Ltd	中国建筑国际	3311 HK	香港证券交易所	中国香港	20,062,000	171,621,823.46	2.39
10	China Merchants Bank Co., Ltd.	招商银行	3968 HK	香港证券交易所	中国香港	10,621,500	159,345,703.73	2.22

注：本表所使用的证券代码为彭博代码。

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序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序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序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，没有超出基金合同规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	49,906,933.11
3	应收股利	-
4	应收利息	12,384.53
5	应收申购款	6,213,828.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	56,133,146.24

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	11,987,601,922.00
报告期期间基金总申购份额	25,620,981.84
减：报告期期间基金总赎回份额	1,521,767,694.81
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	10,491,455,209.03

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	20,391,217.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	20,391,217.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.19

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

§8 备查文件目录

8.1 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。

8.2 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

8.3 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
2015年4月21日

嘉实服务增值行业证券投资基金

【2015】第一季度报告

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：2015年4月21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2015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。

本报告期自2015年1月1日起至2015年3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	689,492,112.23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	在金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（2015年1月1日 - 2015年3月31日）
1.本期已实现收益	759,242,643.52
2.本期利润	702,499,240.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.9392
4.期末基金资产净值	4,212,045,727.69
5.期末基金份额净值	6.109

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

|