

嘉实海外中国股票混合型证券投资基金 2016年第3季度报告

2016年9月30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：2016年10月25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2016年10月20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2016年7月1日起至2016年9月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	嘉实海外中国股票混合(QDII)
交易代码	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	8,343,955,378.72份
投资目标	分散投资风险，获取中长期稳定收益。
投资策略	本基金基于对宏观经济形势、财政/货币政策、以及相关股票市场等因素的综合分析和预测，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	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（2016年7月1日—2016年9月30日）
1. 本期已实现收益	59,492,567.95
2. 本期利润	707,603,925.94
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0837
4. 期末基金资产净值	5,639,676,327.76
5. 期末基金份额净值	0.676

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。

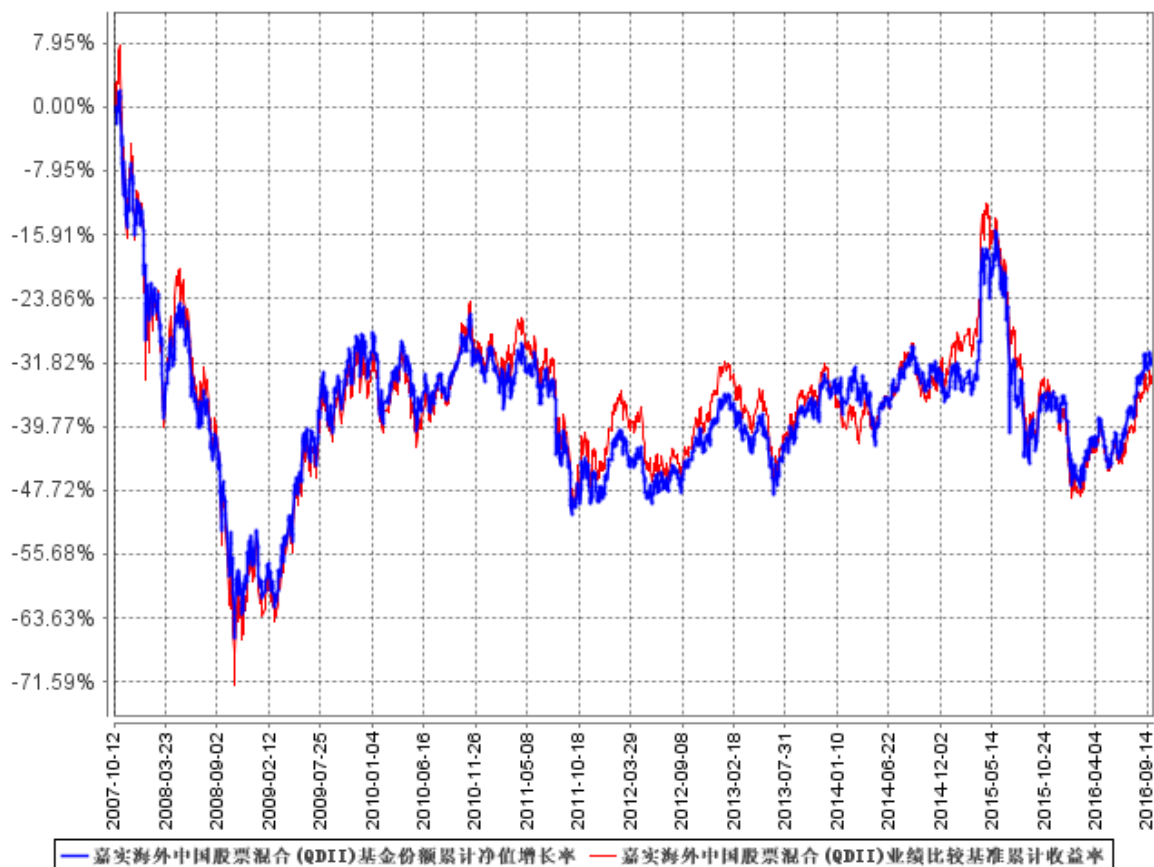
3.2 基金净值表现

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	14.00%	0.93%	13.39%	0.96%	0.61%	-0.03%

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

嘉实海外中国股票混合(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：嘉实海外中国股票混合（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2016年9月30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		
蒋一茜	本基金基金经理	2015年 10月24日	-	7年	曾任上海申银证券机构销售部及国际部交易员、LG securities (HK) Co., Ltd 研究员、上海沪光国际资产管理(香港)有限公司基金经理助理、德意志资产管理(香港)有限公司基金经理。2009年9月加入嘉实国际资产管理有限公司, 至今担任 DWS China Equity Fund、DWS Invest Chinese Equities 基金经理职务, 2012年3月9日至今任 Harvest China Equity Fund 基金经理职务。硕士研究生, 具有基金从业资格, 香港国籍。
胡彬	本基金基金经理	2016年 5月25日	-	10年	曾任 Citigroup Australia 战略研究员、UBS AG 副董事、Sumitomo Mitsui Asset Management (HK) 基金经理。2013年6月1日至2015年11月6日期间任 New China Fund 基金基金经理。2015年11月30日加入嘉实国际资产管理有限公司。

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。

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、《嘉实海外中国股票混合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 1 次，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

MSCI 中国指数在第三季度上涨 11.3%，跑赢 A 股及美日欧等主要发达国家指数。香港市场的平均估值在季度初处于 10 年历史平均值以下，属于严重低估的水平。一方面，随着人民币国际化的深入发展，国内机构海外资产配置需求上升，在深港通获批及沪港通全年额度取消等政策利好下，国内机构资金通过港股通持续流入香港市场，布局港股价值洼地，我们认为这将是中长期的结构性趋势。另一方面，海外主流基金长期低配中国在 5% 以上，随着新兴市场的反弹，有迹象显示海外基金开始增加中国尤其是香港的配置。在美国大选，美联储加息以及英国脱欧等重大不确定因素影响下，外围市场不确定性大幅上升，如果中国经济基本面保持稳定，人民币不出现大幅下跌，中港股市有望成为全球避险市场。板块方面，三季度信息技术、可选消费品及金融行业跑赢大市，必须可选消费品，工业及公用事业行业跑输大市。

本基金在 6 月起保持积极进取投资策略，超配了基建、工程设备、房地产以及原材料板块，录得了较好的收益。截至本季度末，我们超配房地产、原材料、零售、交通运输以及耐用消费品行业，低配公用事业、银行、保险、能源等板块。9 月以来，我们逐步套利了部分房地产和原材料的持仓，降低了这两个板块的超配规模。

截至本报告期末本基金份额净值为 0.676 元；本报告期基金份额净值增长率为 14.00%，业绩比较基准收益率为 13.39%。

4.5 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	5,297,890,372.89	93.24
	其中：普通股	4,296,032,511.75	75.61
	优先股	-	-
	存托凭证	1,001,857,861.14	17.63
	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	373,462,702.66	6.57
8	其他资产	10,516,384.04	0.19
9	合计	5,681,869,459.59	100.00

注：通过沪港通交易机制投资的港股公允价值为 922,031,877.94 元，占基金净值的比例为 16.35%。

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（%）
美国	1,044,367,415.94	18.52
中国香港	4,253,522,956.95	75.42
合计	5,297,890,372.89	93.94

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	495,176,424.47	8.78

必需消费品	176,676,278.70	3.13
能源	261,085,022.61	4.63
金融	1,228,695,702.52	21.79
医疗保健	123,290,865.26	2.19
工业	392,027,407.42	6.95
信息技术	1,572,861,770.94	27.89
原材料	224,616,061.19	3.98
房地产	334,868,440.68	5.94
电信服务	437,675,735.34	7.76
公用事业	50,916,663.76	0.90
合计	5,297,890,372.89	93.94

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	3,061,000	561,346,413.21	9.95
2	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	阿里巴巴	BABA UN	纽约证券交易所	美国	729,359	515,251,626.36	9.14
3	IND & COMM BK OF CHINA-H	工商银行	1398 HK	香港证券交易所	中国香港	92,826,040	387,614,112.95	6.87
4	China Construction	建设银行	939 HK	香港	中国香港	61,659,960	305,252,410.63	5.41

	Bank Corporation			证券交易所				
5	China Mobile Ltd.	中国移动	941 HK	香港证券交易所	中国香港	3,262,000	263,576,236.54	4.67
6	China Unicom Ltd.	中国联通	762 HK	香港证券交易所	中国香港	21,720,000	174,099,498.80	3.09
7	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	中国平安	2318 HK	香港证券交易所	中国香港	4,760,380	164,761,483.62	2.92
8	CTrip.com INTERNATIONAL LTD	Ctrip.com 国际有限公司	CTRP UW	纳斯达克证券交易所	美国	336,316	104,589,280.36	1.85
9	JD.COM INC-ADR	京东	JD UW	纳斯达克证券交易所	美国	600,000	104,534,281.20	1.85
10	China	中国石油	386	香	中国	20,847,728	101,413,366.33	1.80

	Petroleum & Chemical Corporation	化工股份	HK	港 证 券 交 易 所	香港			
--	----------------------------------	------	----	----------------------------	----	--	--	--

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	278,403.64
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	9,299,190.00
4	应收利息	4,804.43
5	应收申购款	933,985.97

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,516,384.04

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	8,569,979,927.20
报告期期间基金总申购份额	31,792,300.38
减：报告期期间基金总赎回份额	257,816,848.86
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	8,343,955,378.72

§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	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
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(%)	0.24

注：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。

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混合型证券投资基金募集的文件；
- (2) 《嘉实海外中国股票混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实海外中国股票混合型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《嘉实海外中国股票混合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混合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
2016年10月25日