嘉实多利分级债券型证券投资基金 2018年半年度报告摘要

基金管理人：嘉实基金管理有限公司
基金托管人：招商银行股份有限公司
送出日期：2018年08月25日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经全部独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年8月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年1月1日起至2018年6月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	嘉实多利分级债券型证券投资基金
基金简称	嘉实多利分级债券
场内简称	嘉实多利
基金主代码	160718
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年3月23日
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	75,177,846.30份
基金合同存续期	不定期
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2011年5月6日

下属分级基金的基金简称	嘉实多利分级债券	多利优先	多利进取
下属分级基金的场内简称	嘉实多利	多利优先	多利进取
下属分级基金的交易代码	160718	150032	150033
报告期末下属分级基金的份额总额	45,970,361.30份	23,365,988.00份	5,841,497.00份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金在有效控制风险、保持适当流动性的前提下，力争持续稳定增值。
投资策略	为持续稳妥地获得高于存款利率的收益，本基金首先运用"嘉实下行风险波动模型"，控制基金组合的年下行波动风险。在此前提下，本基金综合分析宏观经济趋势、国家宏观政策趋势、行业及企业盈利和信用状况、债券市场和股票市场估值水平及预期收益等，挖掘风险收益优化、满足组合收益和流动性要求的投资机会，力求持续取得达到或超过业绩比较基准的收益。
业绩比较基准	中国债券总指数收益率 × 90% + 沪深300指数收益率 × 10%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		嘉实基金管理有限公司	招商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	胡勇钦	张燕
	联系电话	(010)65215588	(0755)83199084
	电子邮箱	service@jsfund.cn	yan_zhang@cmbchina.com
客户服务电话		400-600-8800	95555
传真		(010)65215588	(0755)83195201

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.jsfund.cn
基金半年度报告备置地点	北京市建国门北大街8号华润大厦16层嘉实基金管理有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2018年01月01日－2018年06月30日)
本期已实现收益	-206,673.19
本期利润	-537,618.74
加权平均基金份额本期利润	-0.0065
本期加权平均净值利润率	-0.65%
本期基金份额净值增长率	-0.90%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2018年06月30日)
期末可供分配利润	19,264,933.12
期末可供分配基金份额利润	0.2563
期末基金资产净值	72,883,459.42
期末基金份额净值	0.9695
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2018年06月30日)
基金份额累计净值增长率	35.86%

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）期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	-0.75%	0.23%	0.14%	0.14%	-0.89%	0.09%
过去三个月	-1.60%	0.23%	1.42%	0.17%	-3.02%	0.06%
过去六个月	-0.90%	0.21%	3.09%	0.14%	-3.99%	0.07%
过去一年	1.14%	0.17%	3.58%	0.12%	-2.44%	0.05%
过去三年	4.84%	0.34%	7.67%	0.18%	-2.83%	0.16%
自基金合同生效起至今	35.86%	0.33%	32.76%	0.18%	3.10%	0.15%

注：本基金业绩比较基准为中国债券总指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%。中国债券总财富指数是全样本债券指数，包括市场上所有具有可比性的符合指数编制标准的债券（如交易所和银行间国债、银行间金融债等）。中国债券总财富指数是以债券全价计算的指数值，考虑了付息日利息再投资因素，在样本券付息时利息再投资计入指数之中。中国债券总财富指数能表征中国债券市场趋势，是债券组合投资管理业绩评估的有效工具。沪深300指数是沪深证券交易所联合发布的反映A股市场整体走势的指数，由上海和深圳证券市场中选取300只A股作为样本编制而成的成份股指数，具有良好的A股市场代表性。

本基金的业绩基准指数按照构建公式每交易日进行计算，计算方式如下：

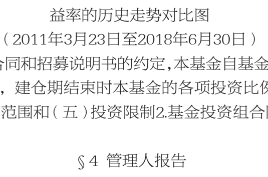
Benchmark(0)=1000

Return (t)=90%* (中国债券总指数 (t)/中国债券总指数(t-1)-1) +10%*(沪深300指数(t)/沪深300指数(t-1)-1)

Benchmark(t)=(1+Return(t))*Benchmark(t-1)

其中t=1，2，3，…。

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：嘉实多利分级债券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

（2011年3月23日至2018年6月30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（十六（二）投资范围和（五）投资限制2.基金投资组合限制）的有关约定。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人为嘉实基金管理有限公司，成立于1999年3月25日，是经中国证监会批准设立的第一批基金管理公司之一，是中外合资基金管理公司。公司注册地上海，公司总部设在北京，在深圳、成都、杭州、青岛、南京、福州、广州、北京怀柔设有分公司。公司获得首批全国社保基金、企业年金投资管理人和QDII、特定资产管理业务资格。

截止2018年6月30日，基金管理人共管理1只封闭式证券投资基金、142只开放式证券投资基金，具体包括嘉实元和、嘉实成长收益混合、嘉实增长混合、嘉实稳健混合、嘉实债券、嘉实服务增值行业混合、嘉实优质企业混合、嘉实货币、嘉实沪深300 ETF联接（LOF）、嘉实超短债债券、嘉实主题精选混合、嘉实策略混合、嘉实海外中国混合（QDII）、嘉实研究精选混合、嘉实多元债券、嘉实量化阿尔法混合、嘉实回报混合、嘉实基本面 50指数（LOF）、嘉实价值优势混合、嘉实稳固收益债券、嘉实 H 股指数（QDII-LOF）、嘉实主题新动力混合、嘉实多利分级债券、嘉实领先成长混合、嘉实深证基本面 120ETF、嘉实深证基本面120ETF 联接、嘉实黄金（QDII-FOF-LOF）、嘉实信用债券、嘉实周期优选混合、嘉实安心货币、嘉实中创 400ETF、嘉实中创 400ETF 联接、嘉实沪深 300ETF、嘉实优化红利混合、嘉实全球房地产（QDII）、嘉实理财宝 7 天债券、嘉实增强收益定期债券、嘉实纯债债券、嘉实中证中期企业债指数（LOF）、嘉实中证 500ETF、嘉实增强信用定期债券、嘉实中证 500ETF 联接、嘉实中证中期国债 ETF、嘉实中证金边中期国债 ETF 联接、嘉实丰益纯债定期债券、嘉实研究阿尔法股票、嘉实如意宝定期债券、嘉实美国成长股票（QDII）、嘉实丰益策略定期债券、嘉实丰益信用定期债券、嘉实新兴市场债券、嘉实绝对收益策略定期混合、嘉实宝 A/B、嘉实活期宝货币、嘉实 1 个月理财债券、嘉实活钱包货币、嘉实泰和混合、嘉实薪金宝货币、嘉实对冲套利定期开放混合、嘉实中证医药卫生 ETF、嘉实中证主要消费ETF、嘉实中证金融地产ETF、嘉实 3 个月理财债券、嘉实医疗保健股票、嘉实新兴产业股票、嘉实新收益混合、嘉实沪深 300 指数研究增强、嘉实逆向策略股票、嘉实企业变革股票、嘉实新消费股票基金、嘉实全球互联网股票、嘉实先进制造股票、嘉实事件驱动股票、嘉实快线货币、嘉实新机遇混合发起式、嘉实低价策略股票、嘉实中证金融地产 ETF 联接、嘉实新起点灵活配置混合、嘉实腾讯自选股大数据股票、嘉实环保低碳股票、嘉实创新成长灵活配置混合、嘉实智能汽车股票、嘉实新起航灵活配置混合、嘉实新财富灵活配置混合、嘉实稳祥纯债债券、嘉实稳瑞纯债债券、嘉实新常态灵活配置混合、嘉实新趋势灵活配置混合、嘉实新优选灵活配置混合、嘉实新思路灵活配置混合、嘉实沪港深精选股票、嘉实稳盛债券、嘉实稳鑫纯债债券、嘉实安益混合、嘉实文体娱乐股票、嘉实稳泽纯债债券、嘉实惠泽混合（LOF）、嘉实成长增强混合、嘉实策略优选混合、嘉实主题增强混合、嘉实优势成长混合、嘉实研究增强混合、嘉实稳荣债券、嘉实农业产业股票、嘉实价值增强混合、嘉实新添瑞混合、嘉实现金宝货币、嘉实增益宝货币、嘉实物流产业股票、嘉实丰安6个月定期债券、嘉实新添程混合、嘉实稳元纯债债券、嘉实新能源新材料股票、嘉实稳熙纯债债券、嘉实丰和灵活配置混合、嘉实新添华定期混合、嘉实定期宝6 个月理财债券、嘉实沪港深回报混合、嘉实现金添利货币、嘉实原油（QDII-LOF）、嘉实前沿科技沪港深股票、嘉实稳宏债券、嘉实中关村A股ETF、嘉实稳华纯债债券、嘉实6个月理财债券、嘉实稳怡债券、嘉实富时中国A50ETF联接、嘉实富时中国A50ETF、嘉实中小企业量化活力灵活配置混合、嘉实创业板ETF、嘉实新添泽定期混合、嘉实合润双债两年期定期债券、嘉实新添丰定期混合、嘉实新添辉定期混合、嘉实领航资产配置混合（FOF）、嘉实价值精选股票、嘉实医药健康股票、嘉实润泽量化定期混合、嘉实核心优势股票、嘉实润和量化定期混合、嘉实金融精选股票、嘉实新添荣定期混合、嘉实致兴定期纯债债券。其中嘉实增长混合、嘉实稳健混合和嘉实债券3只开放式基金属于嘉实理财通系列基金，同时，管理多个全国社保基金、企业年金、特定客户资产投资组合。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
王茜	本基金、嘉实多元债券、嘉实新机遇混合发起式、嘉实新起点混合、嘉实新起航混合、嘉实新添丰定期混合、嘉实致兴定期纯债债券基金经理	2011年3月23日	-	15年	曾任武汉市商业银行信贷资金管理部总经理助理，中信证券固定收益部，长盛基金管理有限公司基金经理。2008年11月加盟嘉实基金管理有限公司，现任固定收益业务体系配置策略组组长。工商管理硕士，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 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、《嘉实多利分级债券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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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4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 管理人对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

2018年上半年，整体经济运行呈现出较稳定的格局，同比增速较去年同期小幅回落，其中经济结构上变化较大，固定资产投资方面地产投资相对稳定，但基建投资增速持续回落，而制造业投资持续反弹。债券市场在今年上半年整体收益率出现较大幅度下行。最终10年国债收益率从去年4季度末的3.9%左右下行至目前的3.5%左右，而信用债整体收益率下行幅度在20BP-30BP左右。从区间走势来看，债券市场波动有所加大。以十年国债为例，整个上半年内呈现震荡下行走势。信用债整体利差在经历去年4季度的大幅度抬升之后，今年上半年出现较为明显的回落。同期，股票市场出现了较为剧烈的动荡，且市场风格出现逆转，期间波动加大。上半年沪深300为代表的大盘股先涨后跌，上半年整体收益率为-12.9%。而创业板为代表的成长股整体出现大幅震荡，上半年整体收益-8.33%。

2018年上半年，本基金对债券资产进行了基础性配置，并对部分流动性较好的长久期金融债品种进行了波段操作，取得了一定的资本利得收益。但回顾来看，我们对本轮债市收益率的下行幅度预估不足。股票方面，今年上半年整体市场下跌，其中的结构性机会主要集中在内需下游消费的局部细分行业，表现出短期波动较大的特征。同时，对于部分传统行业，投资者对经济的悲观预期使得这部分行业出现较为明显的下跌。反思来看，我们对今年经济的波动性把握所有欠缺，同时对于细分行业的跟踪和机会把握还有待加强。

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0.9695元；本报告期基金份额净值增长率为-0.90%，业绩比较基准收益率为3.09%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2018年下半年，我们认为经济可能出现稳中有降，幅度可控的状态。一方面受到去年高基数影响，同时前期金融去杠杆的滞后作用，可能在下半年对经济构成一定的压力。但随着这些年经济结构的调整，我们认为经济韧性整体仍在，下半年回落幅度也将会比较有限。基于对基本面、政策层面的综合判断，我们认为下半年债券市场整体仍然存在机会，但是整体收益率的下降幅度较上半年将明显减弱。一方面上半年整体的收益率下行，已经隐含了较多的对于下半年经济回落的预期，另一方面我们认为在联储停止升息前，货币政策难以走向全面宽松。因此上半年推动债市走强的各类因素，我们认为在下半年仍然存在，但是边际上推动力将有所减弱。此外，就股票市场而言，上半年整体股票市场的调整，我们认为已经隐含了对于国内外一系列风险事件的悲观预期。从市场交易，估值等比较来看，已经进入了非常悲观的区间。我们判断目前我们关注的国内外一系列风险事件整体可控，投资者的悲观预期有望出现修复。

下半年，我们仍将坚持债券资产的稳健配置，重点关注利率债尤其是金融债的波段操作机会。同时，在权益市场，整体会保持中性偏谨慎的参与比例，近期市场风格分化严重，主题投资较为盛行，大盘权重股持续走弱。我们会积极寻找对于大盘价值股的配置机会，以及部分处于底部的优质成长股的配置机会。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证监会相关规定和基金合同的约定，日常估值由基金管理人与基金托管人一同进行，基金份额净值由基金管理人完成估值后，经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计账目的核对同时进行。

本基金管理人设立估值专业委员会，委员由固定收益、交易、运营、风险管理、合规等部门负责人组成，负责研究、指导基金估值业务。基金管理人估值委员和基金会计均具有专业胜任能力和相关工作经历。报告期内，固定收益部门负责人同时兼任基金经理、估值委员，基金经理参加估值专业委员会会议，但不介入基金日常估值业务；参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突；与估值相关的机构包括但不限于上海、深圳证券交易所，中国证券登记结算有限责任公司，中央国债登记结算公司，中证指数有限公司以及中国证券投资基金业协会等。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据本基金基金合同二十（三）收益分配原则"本基金（包括嘉实多利基金份额、嘉实多利优先份额、嘉实多利进取份额）不进行收益分配。" 因此本基金报告期内未实施利润分配，符合基金合同的约定。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

无。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

托管人声明，在本报告期内，基金托管人——招商银行股份有限公司不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人在投资运作、基金资产净值的计算、利润分配、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本半年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、利润分配、投资组合报告等内容真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：嘉实多利分级债券型证券投资基金

报告截止日：2018年6月30日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末2018年6月30日	上年度末2017年12月31日
资 产：			
银行存款	6.4.7.1	4,692,381.18	941,582.88
结算备付金		424,155.70	67,077.62
存出保证金		23,555.68	8,571.43
交易性金融资产	6.4.7.2	68,986,334.86	97,731,975.53
其中：股票投资		6,034,733.86	13,009,275.93
基金投资		-	-
债券投资		62,951,601.00	84,722,699.60
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收证券清算款		-	-
应收利息	6.4.7.5	742,197.21	1,352,903.01
应收股利		-	-
应收申购款		208.71	498.48
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		74,868,833.34	100,102,608.95
负债和所有者权益	附注号	本期末2018年6月30日	上年度末2017年12月31日
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	10,000,000.00
应付证券清算款		1,627,212.75	-
应付赎回款		128,641.55	15,065.97
应付管理人报酬		42,374.92	53,786.80
应付托管费		12,107.10	15,367.67
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	63,752.70	23,228.52
应交税费		2,233.11	-
应付利息		-	12,983.43
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	109,051.79	210,016.39
负债合计		1,985,373.92	10,330,448.78
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	53,618,526.30	65,436,773.36
未分配利润	6.4.7.10	19,264,933.12	24,335,386.81
所有者权益合计		72,883,459.42	89,772,160.17
负债和所有者权益总计		74,868,833.34	100,102,608.95

注：报告截止日2018年6月30日，多利优先份额净值1.0130元，基金份额总额23,365,988.00份；多利进取份额净值0.7955元，基金份额总额5,841,497.00份；嘉实多利分级债券份额净值0.9695元，基金份额总额45,970,361.30份。基金份额总额合计为75,177,846.30份。

6.2 利润表

会计主体：嘉实多利分级债券型证券投资基金

本报告期：2018年1月1日 至 2018年6月30日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期2018年1月1日 至 2018年6月30日	上年度可比期间2017年1月1日 至 2017年6月30日
一、收入		368,955.21	2,804,304.74
1.利息收入		1,678,901.16	2,615,618.81
其中：存款利息收入	6.4.7.11	15,348.99	18,948.89
债券利息收入		1,660,115.32	2,311,541.18
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		3,436.85	285,128.74
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以"-"填列）		-983,050.72	-681,962.72
其中：股票投资收益	6.4.7.12	-1,801,852.52	-367,443.62
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	732,235.65	-314,519.10
资产支持证券投资收益		-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.7.14	-	-
股利收益	6.4.7.15	86,566.15	-
3.公允价值变动收益（损失以"-"号填列）	6.4.7.16	-330,945.55	856,346.48
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)		-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	6.4.7.17	4,050.32	14,302.17
减：二、费用		906,573.95	943,725.11
1．管理人报酬		289,554.75	471,729.18
2．托管费		82,729.90	134,779.74
3．销售服务费		-	-
4．交易费用	6.4.7.18	182,185.11	22,573.79
5．利息支出		215,406.05	153,836.44
其中：卖出回购金融资产支出		215,406.05	153,836.44
6．税金及附加		4,868.66	-
7．其他费用	6.4.7.19	131,829.48	160,805.96
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)		-537,618.74	1,860,579.63
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以"-"号填列）		-537,618.74	1,860,579.63

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：嘉实多利分级债券型证券投资基金

本报告期：2018年1月1日 至 2018年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日 至 2018年6月30日 实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	65,436,773.36	24,335,386.81	89,772,160.17
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-537,618.74	-537,618.74
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以"-"号填列）	-11,818,247.06	-4,532,834.95	-16,351,082.01
其中：1.基金申购款	684,653.31	262,202.21	946,855.52
2.基金赎回款	-12,502,900.37	-4,795,037.16	-17,297,937.53
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以"-"号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	53,618,526.30	19,264,933.12	72,883,459.42
项目	上年度可比期间 2017年1月1日 至 2017年6月30日 实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	109,374,589.52	35,502,906.84	144,877,496.36
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	1,860,579.63	1,860,579.63
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以"-"号填列）	-19,610,462.56	-6,470,912.75	-26,081,375.31
其中：1.基金申购款	1,111,311.58	362,834.84	1,474,146.42
2.基金赎回款	-20,721,774.14	-6,833,747.59	-27,555,521.73
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以"-"号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	89,764,126.96	30,892,573.72	120,656,700.68

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1	至6.4财务报表由下列负责人签署：

经雷 王红 张公允

基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.2 差错更正的说明

本基金本报告期无须说明的会计差错更正。

6.4.3 关联方关系

6.4.3.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.3.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
嘉实基金管理有限公司	基金管理人、基金销售机构
招商银行股份有限公司（"招商银行"）	基金托管人、基金代销机构

6.4.4 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

下述关联方交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易

本期（2018年1月1日至2018年6月30日）及上年度可比期间（2017年1月1日至2017年6月30日），本基金未通过关联方交易单元进行交易。

6.4.4.2 关联方报酬

6.4.4.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日 至 2018年6月30日	上年度可比期间 2017年1月1日 至 2017年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	289,554.75	471,729.18
其中：支付销售机构的客户维护费	39,294.20	67,504.54

注：支付基金管理人嘉实基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值0.7%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日管理人报酬＝前一日基金资产净值×0.7%/当年天数。

6.4.4.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日 至 2018年6月30日	上年度可比期间 2017年1月1日 至 2017年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	82,729.90	134,779.74

注：支付基金托管人招商银行的托管费按前一日基金资产净值0.2%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日托管费＝前一日基金资产净值×0.2%/当年天数。

6.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本期（2018年1月1日至2018年6月30日）及上年度可比期间(2017年1月1日至2017年6月30日)，本基金未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.4.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内（2018年1月1日至2018年6月30日）及上年度可比期间（2017年1月1日至2017年6月30日），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。

6.4.4.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本期末（2018年6月30日）及上年度末（2017年12月31日），其他关联方未持有本基金。

6.4.4.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2018年1月1日 至 2018年6月30日 期末余额	当期利息收入	上年度可比期间 期末余额	当期利息收入
招商银行股份有限公司_活期	4,692,381.18	11,757.30	663,813.41	15,088.03

注：本基金的银行存款由基金托管人保管，按适用利率计息。

6.4.4.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本期（2018年1月1日至2018年6月30日）及上年度可比期间（2017年1月1日至2017年6月30日），本基金未在承销期内参与认购关联方承销的证券。

6.4.5 期末(2018年06月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本期末（2018年6月30日），本基金未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

6.4.5.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本期末（2018年6月30日），本基金未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.5.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.5.3.1 银行间市场债券正回购

本期末（2018年6月30日），本基金无银行间市场债券正回购余额。

6.4.5.3.2 交易所市场债券正回购

本期末（2018年6月30日），本基金无交易所市场债券正回购余额。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	6,034,733.86	8.06
	其中：股票	6,034,733.86	8.06
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	62,951,601.00	84.08
	其中：债券	62,951,601.00	84.08
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	5,116,536.88	6.83
8	其他各项资产	765,961.60	1.02
9	合计	74,868,833.34	100.00

7.2 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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	3,339,741.46	4.58
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	875,150.00	1.20
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	180,318.00	0.25
G	交通运输、仓储和邮政业	615,038.00	0.84
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	595,793.00	0.82
J	金融业	278,280.00	0.38
K	房地产业	32,385.00	0.04
L	租赁和商务服务业	43,982.40	0.06
M	科学研究和技术服务业	74,046.00	0.10
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	6,034,733.86	8.28

7.3 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

金额单位：人民币元

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	600323	瀚蓝环境	28,400	432,248.00	0.59
2	002179	中航光电	9,800	382,200.00	0.52
3	603579	荣泰健康	5,000	349,800.00	0.48
4	601006	大秦铁路	35,500	291,455.00	0.40
5	000581	威孚高科	12,900	285,219.00	0.39
6	601009	南京银行	36,000	278,280.00	0.38
7	600563	法拉电子	5,000	247,450.00	0.34
8	600483	福能股份	35,400	243,198.00	0.33
9	600029	南方航空	28,500	240,825.00	0.33
10	300373	扬杰科技	8,200	234,520.00	0.32

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于本基金管理人网站（http://www.jsfund.cn）的半年度报告正文。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	601006	大秦铁路	1,125,579.00	1.25
2	601398	工商银行	1,104,557.00	1.23
3	601009	南京银行	1,057,900.00	1.18
4	601318	中国平安	1,057,899.00	1.18
5	601939	建设银行	1,057,365.00	1.18
6	601088	中国神华	1,045,200.00	1.16
7	002439	启明星辰	1,011,111.00	1.13
8	002138	顺络电子	922,172.00	1.03
9	001979	招商蛇口	869,456.86	0.97
10	002035	华帝股份	808,795.62	0.90
11	600048	保利地产	791,897.00	0.88
12	300271	华宇软件	778,059.20	0.87
13	000513	丽珠集团	774,648.00	0.86
14	300296	利亚德	765,156.00	0.85
15	000002	万科A	758,943.00	0.85
16	300373	扬杰科技	757,265.00	0.84
17	000858	五粮液	733,684.00	0.82
18	600483	福能股份	722,863.82	0.81
19	600029	南方航空	721,708.00	0.80
20	002024	苏宁易购	716,389.00	0.80

7.4.2 累计卖出金额前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	601398	工商银行	1,930,836.96	2.15
2	601006	大秦铁路	1,491,735.00	1.66
3	601939	建设银行	1,467,357.00	1.63
4	002439	启明星辰	1,375,517.00	1.53
5	300298	三诺生物	1,215,014.00	1.35
6	000002	万科A	1,209,093.04	1.35
7	600048	保利地产	1,121,385.25	1.25
8	002582	好想你	1,041,671.80	1.16
9	601088	中国神华	1,023,475.64	1.14
10	601318	中国平安	1,021,536.00	1.14
11	300271	华宇软件	975,165.27	1.09
12	600197	伊力特	897,687.92	1.00
13	002138	顺络电子	854,999.00	0.95
14	600377	宁沪高速	795,416.00	0.89
15	300296	利亚德	793,477.90	0.88
16	000513	丽珠集团	786,848.41	0.88
17	001979	招商蛇口	778,441.00	0.87
18	601009	南京银行	759,926.00	0.85
19	002035	华帝股份	746,854.00	0.83
20	002024	苏宁易购	745,700.63	0.83

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	66,788,126.20
卖出股票收入（成交）总额	71,596,631.80

注：7.4.1项"买入金额"、7.4.2项"卖出金额"及7.4.3项"买入股票成本"、"卖出股票收入"均按买入或卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	50,644,320.40	69.49
	其中：政策性金融债	50,644,320.40	69.49
4	企业债券	4,223,800.00	5.80
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	8,083,480.60	11.09
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	62,951,601.00	86.37

7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	018005	国开1701	295,580	29,670,320.40	40.71
2	180205	18国开05	200,000	20,974,000.00	28.78
3	124565	PR庆投02	70,000	4,223,800.00	5.80
4	113507	天马转债	38,450	3,727,343.00	5.11
5	113008	电气转债	30,000	3,008,400.00	4.13

7.7 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。

7.8 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贵金属投资明细

报告期末，本基金未持有贵金属投资。

7.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

报告期末，本基金未持有权证。

7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期内，本基金未参与股指期货交易。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

报告期内，本基金未参与国债期货交易。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

（1）2018年1月29日，南京银行股份有限公司发布《南京银行股份有限公司关于镇江分行行政处罚事项公告》，公司镇江分行收到中国银行业监督管理委员会江苏监管局行政处罚决定书（苏银监罚决字【2018】1号），对镇江分行违规办理票据业务违反审慎经营原则的行为罚款3230万元人民币。

本基金投资于"南京银行（601009）"的决策程序说明：基于对南京银行基本面研究以及二级市场的判断，本基金投资于"南京银行"股票的决策流程，符合公司投资管理制度的相关规定。

（2）报告期内本基金投资的前十名证券中，其他九名证券发行主体无被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

7.12.2

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。

7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	23,555.68
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	742,197.21
5	应收申购款	208.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	765,961.60

7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	113008	电气转债	3,008,400.00	4.13
2	113012	骆驼转债	387,220.50	0.53
3	110038	济川转债	235,942.50	0.32
4	127004	模塑转债	221,569.50	0.30
5	128020	水晶转债	6,429.50	0.01

7.12.5 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。

§8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构 机构投资者 持有份额	占总份额比例（%）	个人投资者 持有份额	占总份额比例（%）
嘉实多利分级债券	1,748	26,298.83	13,339,718.13	29.02	32,630,643.17	70.98
多利优先	225	103,848.84	17,974,378.00	76.93	5,391,610.00	23.07
多利进取	381	15,332.01	392,280.00	6.72	5,449,217.00	93.28
合计	2,034	36,960.59	31,706,376.13	42.18	43,471,470.17	57.82

注：(1)嘉实多利分级债券：机构投资者持有份额占总份额比例、个人投资者持有份额占总份额比例，分别为机构投资者持有嘉实多利分级债券份额占嘉实多利分级债券总份额比例、个人投资者持有嘉实多利分级债券份额占嘉实多利分级债券总份额比例；

(2)多利优先：机构投资者持有份额占总份额比例、个人投资者持有份额占总份额比例，分别为机构投资者持有多利优先份额占多利优先总份额比例、个人投资者持有多利优先份额占多利优先总份额比例；

(3)多利进取：机构投资者持有份额占总份额比例、个人投资者持有份额占总份额比例，分别为机构投资者持有多利进取份额占多利进取总份额比例、个人投资者持有多利进取份额占多利进取总份额比例。

8.2 期末上市基金前十名持有人

嘉实多利分级债券

序号	持有人名称	持有份额（份）	占上市总份额比例（%）
1	中意人寿保险有限公司	1,615,241.00	25.64
2	中意人寿保险有限公司－分红－团体年金	1,401,791.00	22.25
3	中国铁路上海局集团有限公司企业年金计划－中国工商银行股份有限公司	370,077.00	5.87
4	中信建投证券股份有限公司	311,421.00	4.94
5	张跃霞	236,709.00	3.76
6	铁道第三勘察设计院集团有限公司企业年金计划－招商银行股份有	212,522.00	3.37
7	中国邮政集团公司辽宁省分公司企业年金计划－中国建设银行股份	158,638.00	2.52
8	中信建投证券股份有限公司转融通担保证券明细账户	128,866.00	2.05
9	上海保银投资管理有限公司－保银石榴红了基金	108,763.00	1.73
10	谢晓波	104,117.00	1.65

多利优先

序号	持有人名称	持有份额（份）	占上市总份额比例（%）
1	中意人寿保险有限公司	6,491,590.00	27.78
2	中意人寿保险有限公司－分红－团体年金	3,204,322.00	13.71
3	中信建投证券股份有限公司转融通担保证券明细账户	2,536,344.00	10.85
4	中国银河证券股份有限公司	2,250,520.00	9.63
5	华夏未来资本管理有限公司－华夏未来泽时进取1号基金	1,580,000.00	6.76
6	中国邮政集团公司辽宁省分公司企业年金计划－中国建设银行股份	1,000,000.00	4.28
7	张跃霞	991,800.00	4.24
8	申万菱信资产－工商银行－国金证券股份有限公司	758,001.00	3.24
9	王莉娜	479,933.00	2.05
10	傅日斌	400,000.00	1.71

多利进取

序号	持有人名称	持有份额（份）	占上市总份额比例（%）
1	冯建霖	3,009,196.00	51.51
2	海通资管－上海银行－海通赢家系列－年年鑫集合资产管理计划	292,200.00	5.00
3	汪首池	267,800.00	4.58
4	莫春凤	234,436.00	4.01
5	李雄	109,040.00	1.87
6	唐新友	105,902.00	1.81
7	郑洁浩	103,564.00	1.77
8	孙惠新	103,300.00	1.77
9	厦门市职工技术开发有限公司	100,080.00	1.71
10	谢晓波	90,466.00	1.55

注：上述基金持有人份额均为场内基金份额。

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

报告期末，基金管理人的从业人员未持有本基金。

8.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	嘉实多利分级债券	0
	多利优先	0
	多利进取	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放式基金	嘉实多利分级债券	0
	多利优先	0
	多利进取	0
	合计	0

§9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	嘉实多利分级债券	多利优先	多利进取
基金合同生效日（2011年3月23日）基金份额总额	2,340,210,108.68	-	-
本报告期期初基金份额总额	54,906,762.69	26,606,060.00	6,651,515.00
本报告期基金总申购份额	932,847.27	-	-
减：本报告期基金总赎回份额	17,296,374.55	-	-
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	7,427,125.89	-3,240,072.00	-810,018.00
本报告期期末基金份额总额	45,970,361.30	23,365,988.00	5,841,497.00

注：拆分变动份额为基金年度折算增加份额及本基金三级份额之间的配对转换变动份额。

§10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内未召开基金份额持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

（1）基金管理人的重大人事变动情况

2018年3月21日本基金管理人发布公告，经雷先生任公司总经理，公司董事长赵学军先生不再代任公司总经理职务。

（2）基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动情况

报告期内，基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

报告期内本基金投资策略未发生改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内本基金未改聘为其审计的会计师事务所，会计师事务所为普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内，本基金管理人、托管人及其高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易 成交金额	占当期股票成交总额的比例	应支付该券商的佣金 佣金	占当期佣金总量的比例	备注
中信证券股份有限公司	1	74,540,151.06	53.86%	52,178.98	53.86%	-
中国国际金融股份有限公司	1	63,844,606.94	46.14%	44,691.17	46.14%	-
中银国际证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-

注1：本表"佣金"指本基金通过单一券商的交易单元进行股票、权证等交易而合计支付该等券商的佣金合计。

注2：交易单元的选择标准和程序

（1）经营行为规范，在近一年内无重大违规行为；

（2）公司财务状况良好；

（3）有良好的内控制度，在业内有良好的声誉；

（4）有较强的研究能力，能及时、全面、定期提供质量较高的宏观、行业、公司和证券市场研究报告，并能根据基金投资的特殊要求，提供专门的研究报告；

（5）建立了广泛的信息网络，能及时提供准确地信息资讯服务。

基金管理人根据以上标准进行考察后确定租用券商的交易单元。基金管理人与被选择的券商签订协议，并通知基金托管人。

注3：中银国际证券有限责任公司更名为中银国际证券股份有限公司。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易 成交金额	占当期债券成交总额的比例	债券回购交易 成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	权证交易 成交金额	占当期权证成交总额的比例
中国国际金融股份有限公司	75,622,932.55	100.00%	363,700,000.00	100.00%	-	-

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400-600-8801，或发E-mail：service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司

2018年8月25日