嘉实纯债债券型发起式证券投资基金

【2015】第二季度报告

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7月18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7月15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4月1日起至2015年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实纯债债券	
基金主代码	070037	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年12月11日	
报告期末基金份额总额	7,329,978,237.70份	
投资目标	本基金在控制风险和保持资产流动性的基础上,追求长期稳定增值。	
投资策略	本基金在宏观经济趋势研究、货币及财政政策趋势研究的基础上,以中长期利率趋势分析和债券市场供求关系研究为核心,自上而下地决定债券组合久期、动态调整各类金融资产比例,结合收益率水平曲线形态分析和类属资产相对估值分析,优化债券组合的期限结构和类属配置。	
业绩比较基准	中国债券总指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金,其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金,高于货币市场基金。	
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	
下属分级基金的基金简称	嘉实纯债债券A	嘉实纯债债券C
下属分级基金的交易代码	070037	070038
报告期末下属分级基金的份额总额	7,311,561,487.40份	18,416,750.30份

§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4月1日 - 2015年6月30日)	
	嘉实纯债债券A	嘉实纯债债券C
1. 本期已实现收益	113,522,200.89	252,498.31
2. 本期利润	231,280,852.57	446,402.71
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0315	0.0302
4. 期末基金资产净值	8,096,733,856.65	20,300,911.28
5. 期末基金份额净值	1.107	1.102

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)嘉实纯债债券A收取认(申)购费,嘉实纯债债券C不收取认(申)购费但计提销售服务费。(3)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

嘉实纯债债券A

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	2.88%	0.08%	2.27%	0.13%	0.61%	-0.05%

嘉实纯债债券C

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	2.99%	0.09%	2.27%	0.13%	0.72%	-0.04%

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

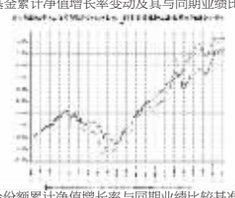

图1:嘉实纯债债券A基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2012年12月11日至2015年6月30日)

图2:嘉实纯债债券C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
(2012年12月11日至2015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"第十二部分(二)投资范围和(六)投资限制"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	任本基的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
曲扬	本基金基金经理、嘉实债券、嘉实丰益纯债定期债券、嘉实稳固收益债券、嘉实中证中期企业债指数(LOF)、嘉实中证中期国债ETF、嘉实中证金边中期国债ETF联接基金经理	2012年12月11日	-	10年	曾任中信基金债券研究员和债券交易员、光大银行债券自营投资业务副主管,2010年6月加入嘉实基金管理有限公司任基金经理助理。硕士研究生,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、《嘉实纯债债券型发起式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未超过该证券当日成交量的5%,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

经济基本面看,虽然稳增长措施频出,货币政策也频频出手,但2季度实际数据依然处于市场一致预期的偏下限水平,预计2季度GDP单季增速在6.9%-7.0%之间,基本与一季度持平。总体上来看,我们认为2季度数据持续低迷的原因包括:短周期的库存回补迟迟没有出现,政策刺激效果存在滞后效应,地产周期的正向循环并不明显。从大周期来看,经济的内生性动力依然疲弱。

2季度债券市场走势出现分化,随着央行货币政策的放松,资金面宽松带来短端利率全面大幅度下行,降幅超过100BP;而对经济企稳预期作用下,长端利率进入箱体震荡行情,并没有出现趋势性走势;全季度来看收益率曲线出现强烈的陡峭化下行,同时在资金面宽松推动以及绝对收益追求下,信用利差出现全面回落。

报告期内本基金本着稳健投资原则,在风险和收益之间进行平衡。在获取绝对回报为主的前提下,提高对利率产品的关注度,并逐步增加组合杠杆。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末嘉实纯债债券A基金份额净值为1.107元,本报告期基金份额净值增长率为2.88%;截至报告期末嘉实纯债债券C基金份额净值为1.102元,本报告期基金份额净值增长率为2.99%;同期业绩比较基准收益率为2.27%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度,出口、房地产双杀等负面因素和政府竭力稳增长的正面因素共同作用下,预计经济仍然维持贴地飞行的状态;同时基于去年下半年油价暴跌带来的低基数效应等因素,物价从底部温和走高;而货币政策预计将宽松延续,一些过激限制政策暂缓执行,但不可避免的政策本身来看边际上很难继续超市场预期。降息降准仍然有空间,除去传统的降准降息等工具,预计psl等定向政策使用频率将提升。

3季度债券市场展望:目前进入周期中的典型衰退阶段。虽然经济基本面持续低迷,但与此同时刺激货币政策越来越多的保增长举措,从而使得市场形成对货币政策的持续宽松预期。基本面中期走势进入难以证实和证伪阶段。因此,经济数据对债市的短期影响呈中性。货币政策放松意愿强烈,但短端水平的继续下行空间有限,更多的是低位维持。长端的关键影响指标:经济、通胀、短端水平,回升的力度都将很小或者持续底部。预计三季度债券市场震荡为主,当前收益率水平反映了市场对经济企稳的预期,可能出现的经济超预期下滑将为中长债券资本利得机会值得关注。

本基金将继续本着稳健投资的原则,中高等级信用债为主,积极运用杠杆策略,自下而上精选中低等级信用债,同时做好久期管理,加大对利率债机会的关注,整体操作上中性,平衡类属配置。

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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	11,851,378,030.90	96.73
	其中:债券	11,851,378,030.90	96.73
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	108,221,853.27	0.88
7	其他资产	292,300,681.91	2.39
	合计	12,251,900,566.08	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

报告期末,本基金未持有股票。

5.3 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投资明细

报告期末,本基金未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	116,702,541.60	1.44
2	央行票据	-	-
3	金融债券	951,435,500.00	11.72
	其中:政策性金融债	951,435,500.00	11.72
4	企业债券	2,953,296,989.30	36.38
5	企业短期融资券	706,080,000.00	8.70
6	中期票据	7,123,863,000.00	87.76
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
	合计	11,851,378,030.90	146.01

5.5 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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	101453008	14鲁能源MTN001	3,000,000	318,600,000.00	3.93
2	101353009	13申通集MTN002	1,500,000	155,745,000.00	1.92
3	1182090	11甘电投MTN1	1,500,000	154,155,000.00	1.90
4	101461020	14北大荒MTN001	1,500,000	153,015,000.00	1.89
5	101460041	14济西城投MTN001	1,500,000	152,400,000.00	1.88

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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

报告期末,本基金未持有贵金属投资。

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权证投资明细

报告期末,本基金未持有权证。

5.9 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。

5.10 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	39,030.86
2	应收证券清算款	39,994,689.84
3	应收股利	-
4	应收利息	247,227,728.22
5	应收申购款	5,039,232.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	292,300,681.91

5.11.4 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。

5.11.5 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,本基金未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	嘉实纯债债券A	嘉实纯债债券C
报告期期初基金份额总额	7,282,599,609.47	12,089,233.46
报告期期间基金总申购份额	363,174,879.27	15,922,688.18
减:报告期期间基金总赎回份额	334,213,001.34	9,595,171.34
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	7,311,561,487.40	18,416,750.30

注:报告期期间基金总申购份额含转换入份额;基金总赎回份额含转换出份额。

§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	10,001,981.79
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	10,001,981.79
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.14

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,001,981.79	0.14	10,001,981.79	0.14	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,001,981.79	0.14	10,001,981.79	0.14	3年

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

(1)中国证监会批准嘉实纯债债券型发起式证券投资基金募集的文件;

(2)《嘉实纯债债券型发起式证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实纯债债券型发起式证券投资基金招募说明书》;

(4)《嘉实纯债债券型发起式证券投资基金基金托管协议》;

(5)基金管理人业务资格批件、营业执照;

(6)报告期内嘉实纯债债券型发起式证券投资基金公告的各项原稿。

9.2 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)北京市西城区阜市口大街1号院1号楼中国建设银行投资托管业务部

9.3 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7月18日

嘉实对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金

【2015】第二季度报告

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
报告送出日期:2015年7月18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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年7月15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4月1日起至2015年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实对冲套利定期混合
基金主代码	000585
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年5月16日
报告期末基金份额总额	5,373,979,025.64份
投资目标	在控制基金股票市场性风险暴露的前提下,利用各种金融工具力争为投资人实现较高的投资收益。
投资策略	本基金采用"多空"(long-short)投资策略,在控制基金资产的股票系统性风险暴露的前提下,实现基金资产的保值增值。多头股票部分主要采用基本面分析的方式进行筛选,空头部分以被动对冲(passive hedging)方式构建,首要目标为剥离多头股票部分的系统性风险。根据宏观策略部提供的宏观数据预测及相关研究分析建议并结合公司投资决策委员会有关大类资产配置的安排,本基金可以适时主动调整多头股票系统性风险敞口。
业绩比较基准	一年期银行定期存款税后收益率
风险收益特征	本基金为特殊的混合型基金,通过多空投资策略在控制基金资产的股票系统性风险暴露的前提下,实现基金资产的保值增值。因此相对股票型基金和一般的混合型基金其预期风险较小。而相对其业绩比较基准,由于多空策略投资结果的不确定性,因此收益不一定能超过业绩比较基准。
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

§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4月1日 - 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	33,500,491.05
2.本期利润	43,392,480.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.0152
4.期末基金资产净值	5,629,294,693.12
5.期末基金份额净值	1.048

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

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	2.54%	0.26%	0.58%	0.01%	1.96%	0.25%

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

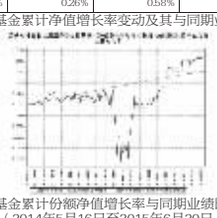

图:嘉实对冲套利定期混合基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比
(2014年5月16日至2015年6月30日)

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(十二(二)投资范围和(四)投资限制)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		
张琦	本基金、嘉实绝对收益策略定期混合、嘉实研究阿尔法股票、嘉实沪深300指数研究增强基金经理,公司研究部副总监	2014年5月16日	-	9年	硕士研究生。2005年7月加入嘉实基金,历任行业研究员、金融地产研究组组长,2011年3月至今担任研究部副总监。具有基金从业资格,中国国籍。

注:(1)基金经理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、《嘉实对冲套利定期开放混合型发起式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不超过该证券当日成交量的5%,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年二季度,初期受货币政策持续放松以及新增资金持续流入股市等因素的影响,A股市场先经历了相对较大的上涨,而后6月中下旬在查配资等降杠杆措施下猛烈回调,系统性风险猛烈爆发。板块方面,一方面是改革相关的行业,包括军工、一带一路等表现相对居前,另一方面是转型相关的行业表现较好,而非银金融、建筑、银行等表现相对较差。

本基金在风险预算的框架下构建股票组合,严格控制组合风险,并用股指期货完全对冲,剥离股票组合的系统性风险,同时在市场情绪剧烈波动的市场环境中积极参与和把握期限套利机会,产品净值创历史新高。

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1.048元;本报告期基金份额净值增长率为2.54%,业绩比较基准收益率为0.58%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度,由于风险溢价难以迅速修复至过去半年的水平,市场整体走势可能呈现区间震荡。由于支撑牛市的中期核心因素尚未根本性动摇,改革与创新、宽松货币政策、社会资金入市的大逻辑仍然存在,因此在消化掉融资盘风波带来的恐慌阶段之后,市场存在较多结构性机会值得挖掘,预计个股将呈现较大的分化局面。

我们将严格采用市场中性及行业中性的对冲组合构建方法,精细控制风格风险和行业风险,以降低最大回撤和净值波动幅度,为投资者提供有吸引力的风险调整后收益。

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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	305,716,147.90	5.34
	其中:股票	305,716,147.90	5.34
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	4,400,000,000.00	76.91
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	877,353,164.47	15.34
7	其他资产	137,655,545.15	2.41
	合计	5,720,724,857.52	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	10,511,551.96	0.19
C	制造业	105,299,380.68	1.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	15,413,171.28	0.27
E	建筑业	13,316,700.00	0.24
F	批发和零售业	8,911,374.00	0.16
G	交通运输、仓储和邮政业	11,907,381.00	0.21
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	14,310,613.96	0.25
J	金融业	102,310,269.12	1.82
K	房地产业	14,264,466.00	0.25
L	租赁和商务服务业	2,548,215.10	0.05
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	2,671,885.00	0.05
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	348,408.00	0.01
R	文化、体育和娱乐业	3,216,080.80	0.06
S	综合	686,651.00	0.01
	合计	305,716,147.90	5.43

5.3 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投资明细

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	601318	中国平安	118,400	9,701,696.00	0.17
2	600016	民生银行	932,500	9,269,050.00	0.16
3	601166	兴业银行	374,000	6,451,500.00	0.11
4	600837	海通证券	269,000	5,864,200.00	0.10
5	600000	浦发银行	302,900	5,137,184.00	0.09
6	601328	交通银行	622,300	5,127,752.00	0.09
7	600030	中信证券	176,300	4,744,233.00	0.08
8	601398	工商银行	835,500	4,411,440.00	0.08
9	601989	中国重工	290,500	4,299,400.00	0.08
10	601668	中国建筑	512,900	4,262,199.00	0.08

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

报告期末,本基金未持有债券。

5.5 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。

5.6 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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

报告期末,本基金未持有贵金属投资。

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权证投资明细

报告期末,本基金未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
IF1507	沪深300股指期货IF1507合约	-230	-301,999,200.00	-3,134,232.51	-
公允价值变动总额合计(元)					-3,134,232.51
股指期货投资净额收益(元)					3,144,712.51
股指期货投资净额公允价值变动(元)					-8,379,132.51

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金采用股指期货完全对冲,剥离股票组合的系统性风险,同时在市场情绪剧烈波动的市场环境中积极参与和把握期限套利机会,以获取绝对收益。

本基金投资于股指期货,剥离系统性风险,大幅降低净值波动率,符合既定的投资政策和投资目标。

5.10 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

代码	名称	金额(元)
1	存出保证金	32,325,505.91
2	应收证券清算款	104,569,120.89
3	应收股利	-
4	应收利息	760,918.35
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	137,655,545.15

5.11.4 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。

5.11.5 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	431,904,570.41
报告期期间基金总申购份额	5,179,089,326.35
减:报告期期间基金总赎回份额	237,014,871.12
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	5,373,979,025.64

注:报告期期间基金总申购份额含转换入份额,基金总赎回份额含转换出份额。

§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	10,000,900.09
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	10,000,900.09
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.19

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,900.09	0.19	10,000,900.09	0.19	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,900.09	0.19	10,000,900.09	0.19	3年

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

(1)中国证监会核准嘉实对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金募集的文件;

(2)《嘉实对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金招募说明书》;

(4)《嘉实对冲套利定期开放混合型发起式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)报告期内嘉实对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金公告的各项原稿。

9.2 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

9.3 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7月18日

嘉实多利分级债券型证券投资基金

【2015】第二季度报告

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
报告送出日期:2015年7月18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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年7月15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4月1日起至2015年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实多利分级债券		
场内简称	嘉实多利		
交易代码	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		
报告期末基金份额总额	123,790,363.02份		
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。		
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		
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	96,805,928.02份	21,587,548.00份	5,396,887.00份

§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4月1日 - 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	12,898,174.08
2.本期利润	7,175,100.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.0509
4.期末基金资产净值	129,019,533.85
5.期末基金份额净值	1.0