嘉实多利分级债券型证券投资基金

【2015】第三季度报告

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10月27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10月23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7月1日起至2015年9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		
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		
报告期末基金份额总额	110,317,515.49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	86,552,280.49份	19,012,188.00份	4,753,047.00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7月1日 - 2015年9月30日)
1.本期已实现收益	-2,696,296.65
2.本期利润	-6,163,933.30
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0548
4.期末基金资产净值	109,374,079.25
5.期末基金份额净值	0.9914

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	-4.87%	0.88%	-1.11%	0.35%	-3.76%	0.53%

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

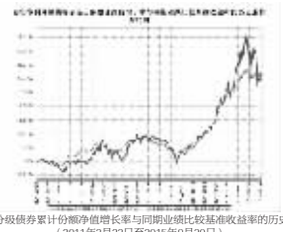

图:嘉实多利分级债券累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2011年3月23日至2015年9月30日)

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		
王茜	本基金基金经理、嘉实多元债券基金经理、嘉实新机遇混合发起式基金经理,公司固定收益部总监。	2011年3月23日	-	13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,长盛债券基金基金经理、长盛货币基金经理。2008年11月加盟嘉实基金。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 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%,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

进入3季度以来,宏观经济整体运行格局依然低迷,并没有脱离前期持续低于预期的走势。其中工业增加值增速持续在6.0%左右的低位徘徊,城镇固定资产投资增速由6月末的11.4%回落至8月份的10.9%,出口增速也在7,8月份连续两个月出现负增长。但同时值得关注的是,广义货币增速近两月有所反弹,贷款增速也有所回升,财政支出力度有所加大。通胀数据出现分化现象,CPI已经呈现出底部抬升走势,6-8月份分别为1.45,1.6%,2.0%。而PPI受制于内需不振,外部大宗商品价格持续下跌的影响,同比增速依然不断创出新低,6-8月份分别为-4.8%,-5.4%,-5.9%。

债券市场在3季度出现一波较为明显的上涨行情,其中长端利率债收益率下行在20-30BP左右,信用债收益率下行在30-50BP左右。我们认为3季度的债券牛市由多个原因共同推动,一方面3季度权益市场大幅震荡,包括IPO暂缓等措施使得避险资金涌入债券市场。同时经济持续低迷,货币政策持续宽松也为债券市场提供了较好的基本面支持。

权益类市场在3季度出现巨幅震荡,触发因素是监管层对于配资问题的查处,而深层原因我们认为是市场估值和基本面的持续背离以及在前期蕴含了较大的风险。

3季度,本基金在债券资产方面,运用杠杆维持信用债券的底仓性配置,相应获得了稳定的利息收入及部分资本利得。同时,受制于规模变动导致的阶段性杠杆快速上升,仅少量参与了中长期利率债券的配置,较少的分享了中长端利率债收益率下行带来的收益。同时,由于本组合保持了较高的股票仓位,受制于季度初规模的快速变动及当时股票资产的短暂的流动性缺失,引发季度初组合净值大幅下跌,并直接导致当季净值增长率为负,给投资人带来的一定的损失。

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0.9914元;本报告期基金份额净值增长率为-4.87%,业绩比较基准收益率为-1.11%。

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4季度,虽然近期跌幅数据仍然显示经济前景并不乐观,但我们需要关注到一些积极信号。包括前期货币政持续宽松,地产销量持续恢复,财政支出力度明显加大,管理层稳增长举措不断推出等等。虽然我们认为很难估计上述因素对经济的作用会何时体现,但相比较于目前市场对经济的悲观预期,我们认为下阶段经济数据继续低于预期的概率在降低,有望出现阶段性的平稳走势。同时,我们需要注意到下阶段CPI与PPI均面临着较低的基数效应,外围大宗商品进入9月份以后也进入底部震荡,停止了进一步的下跌。因此我们预计4季度CPI也将延续回升走势,而PPI可能出现拐点。

就债券市场而言,从目前各主要券种的收益率情况来看,利率债收益率出现历史中枢偏低水平,而高等级信用债利差已经处于历史最低水平区间。我们认为4季度经济基本面不会继续低于市场的悲观预期,同时通胀氛围回升趋势明确,因此债市在基本面角度的支持力度将会明显降低。此外,从配置角度而言,由于目前债市整体收益率也出现下降,而权益市场经过前期大幅下跌,风险收益比也逐渐落入合理水平,因此前期融资资金对于债市的推动作用可能也会有所减弱。综合来看,我们认为4季度债市可能进入震荡休整阶段,需要观察资金面的波动水平,信用债目前利差过低,可能受到资金面的扰动影响更大,对此我们会密切关注。权益类资产经历3季度的大幅调整后,个股目下而上的投资机会逐步显现。

4季度,本基金在操作上将保持较低杠杆,在配置上稳健前进,一方面维持组合中中短期信用债券的底仓配置,以获得稳定的利息收入;同时积极寻找中长期利率债券的配置及交易机会。另一方面,在做好仓位控制及止盈止损的前提下,积极稳健地参与权益类市场短期反弹,并且下而上精选具有中长期配置价值的个股,争取4季度能给投资人带来好的回报。

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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	21,796,733.97	14.81
	其中:股票	21,796,733.97	14.81
2	固定收益投资	120,655,497.20	81.99
	其中:债券	120,655,497.20	81.99
	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	1,551,624.68	1.05
7	其他资产	3,146,211.34	2.14
	合计	147,150,067.19	100.00

5.2 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	2,967,739.80	2.71
B	采矿业	-	-
C	制造业	13,209,325.77	12.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,030,225.00	0.94
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,352,388.00	1.24
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,991,070.40	1.82
M	科学研究和技术服务业	626,455.00	0.57
N	水利、环境和公共设施管理业	619,530.00	0.57
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	21,796,733.97	19.93

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	002400	省广股份	109,040	1,991,070.40	1.82
2	002664	信质电机	76,100	1,841,620.00	1.68
3	300228	富瑞特装	82,600	1,569,400.00	1.43
4	002458	益生股份	88,146	1,568,998.80	1.43
5	600835	上海机电	64,900	1,510,872.00	1.38
6	002206	海利得	117,600	1,428,840.00	1.31
7	000625	长安汽车	92,900	1,371,204.00	1.25
8	600037	歌华有线	75,300	1,352,388.00	1.24
9	002450	康得新	35,943	1,088,713.47	1.00
10	601933	永辉超市	101,500	1,030,225.00	0.94

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	7,046,900.00	6.44
	其中:政策性金融债	7,046,900.00	6.44
4	企业债券	113,608,597.20	103.87
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
	合计	120,655,497.20	110.31

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	1180087	11彬煤债	300,000	30,270,000.00	27.68
2	112129	12华锦债	228,920	22,299,097.20	20.39
3	122076	11康恩贝	200,000	20,360,000.00	18.62
4	122094	11海正债	160,000	16,472,000.00	15.06
5	112101	12安泰债	100,000	10,141,000.00	9.27

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	63,385.01
2	应收证券清算款	712,230.72
3	应收股利	-
4	应收利息	2,349,066.74
5	应收申购款	21,528.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	3,146,211.34

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300228	富瑞特装	1,569,400.00	1.43	重大事项停牌

§6 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
报告期期初基金份额总额	96,805,928.02	21,587,548.00	5,396,887.00
报告期期间基金总申购份额	3,230,448.88	-	-
减:报告期期间基金总赎回份额	16,703,296.41	-	-
报告期期间基金拆分变动份额	3,219,200.00	-2,575,360.00	-643,840.00
报告期期末基金份额总额	86,552,280.49	19,012,188.00	4,753,047.00

注:拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换变动份额。

§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

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)中国证监会批准嘉实多利分级债券型证券投资基金募集的文件;

(2)《嘉实多利分级债券型证券投资基金基金合同》;

(3)《嘉实多利分级债券型证券投资基金招募说明书》;

(4)《嘉实多利分级债券型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)报告期内嘉实多利分级债券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10月27日

嘉实对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金

【2015】第三季度报告

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10月27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10月23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7月1日起至2015年9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	890,162,224.15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7月1日 - 2015年9月30日)
1.本期已实现收益	24,791,551.82
2.本期利润	9,430,875.31
3.加权平均基金份额本期利润	0.0027
4.期末基金资产净值	936,723,726.44
5.期末基金份额净值	1.052

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	0.38%	0.07%	0.48%	0.00%	-0.10%	0.07%

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

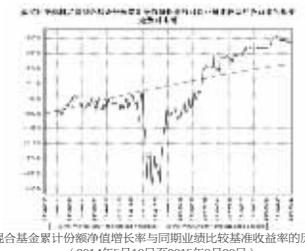

图:嘉实对冲套利定期混合基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比
(2014年5月16日至2015年9月30日)

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	-	10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未超过该证券当日成交量的5%,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年三季度,A股市场延续下跌探底状态。在经济增速继续下行和全市场去杠杆背景下,市场逐步自然寻底。前期,场外配资和两融资金的强制平仓导致市场延续六月底的暴跌态势,系统性风险继续爆发,市场流动性逐渐趋紧,投资者悲观情绪较重。随着货币政策进一步宽松、降杠杆过程放缓以及监管机构组织资金入市提供流动性,市场逐渐恢复正常并在七月中下旬出现明显反弹,但市场更多为结构性机会,个股和板块分化巨大。后期,市场逐步寻底,成交量较前期下降明显,大盘指数窄幅震荡,系统性风险得到较好释放。行业和风格方面,下半年业绩增长确定性高以及估值合理的股票表现较好,无良好业绩支撑的概念股票以及部分周期行业股票下跌幅度较大。银行、休闲娱乐、医药和食品饮料等行业跌幅较小,而钢铁、采掘和非银行金融等行业跌幅较大,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。

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1.052元,本报告期基金份额净值增长率为0.38%,业绩比较基准收益率为0.48%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度,尽管系统性风险得到较好释放,但短期风险溢价以及市场杠杆难以迅速恢复至较高水平,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,加上部分股票估值水平回落至合理水平,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	9,897,768.15	0.95
	其中:股票	9,897,768.15	0.95
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	300,000,000.00	28.90
	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	723,323,314.72	69.67
8	其他资产	4,966,746.65	0.48
	合计	1,038,187,829.52	100.00

5.2 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	146,565.00	0.02
C	制造业	1,486,854.15	0.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	155,584.00	0.02
E	建筑业	391,328.00	0.04
F	批发和零售业	2,884,200.00	0.31
G	交通运输、仓储和邮政业	114,790.00	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	179,843.00	0.02
J	金融业	4,433,136.00	0.47
K	房地产业	105,468.00	0.01
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	9,897,768.15	1.06

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	002091	江苏国泰	110,000	2,884,200.00	0.31
2	601318	中国平安	22,600	674,836.00	0.07
3	600016	民生银行	61,600	520,520.00	0.06
4	600000	浦发银行	24,300	404,109.00	0.04
5	601166	兴业银行	26,500	385,840.00	0.04
6	601328	交通银行	48,300	293,664.00	0.03
7	601398	工商银行	61,100	263,952.00	0.03
8	601818	光大银行	60,600	235,128.00	0.03
9	601766	中国中车	17,100	221,787.00	0.02
10	601988	中国银行	56,800	211,296.00	0.02

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
IC1510	中证500股指期货IC1510合约	-2	-2,368,480.00	-38,680.00	-
IF1512	沪深300股指期货IF1512合约	-1	-897,120.00	-20,220.00	-
IH1510	上证50股指期货IH1510合约	-9	-5,724,000.00	-45,000.00	-
公允价值变动总额合计(元)					-103,900.00
股指期货投资本期收益(元)					3,023,307.49
股指期货投资本期公允价值变动(元)					3,030,332.51

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

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	4,530,471.34
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	436,275.31
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	4,966,746.65

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002091	江苏国泰	2,884,200.00	0.31	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	5,373,979,025.64
报告期期间基金总申购份额	440,058,727.96
减:报告期期间基金总赎回份额	4,923,875,529.45
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	890,162,224.15

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(%)	1.12

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

基金管理人固有资金	10,000,900.09	1.12	10,000,900.09	1.12	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	1.12	10,000,900.09	1.12	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10月27日

嘉实低价策略股票型证券投资基金

【2015】第三季度报告

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10月27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10月23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