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:2012年3月30日

嘉实多利分级债券型证券投资基金

2011 年度 报告摘要

§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2012年3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。

本报告期自2011年3月23日(基金合同生效日)起至2011年12月31日止。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

§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	1,396,806,430.22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
下属分级基金的交易代码	160718	150032	150033
报告期末下属分级基金份额总额	1,378,672,845.22份	14,506,868.00份	3,626,717.00份

注:深圳证券交易所上市交易的基金份额为多利优先,基金代码:150032;多利进取,基金代码:150033。

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”,控制基金组合的下下行波动风险。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 65182266	0755 83195201

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.jsfund.cn
基金年度报告备置地点	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

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

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	2011年3月23日(基金合同生效日)-2011年12月31日
本期已实现收益	-10,962,206.21
本期利润	-1,531,629.85
加权平均基金份额本期利润	-0.0008
本期加权平均净值利润率	-0.08%
本期基金份额净值增长率	0.17%
3.1.2 期末数据和指标	2011年末
期末可供分配利润	-12,189,327.70
期末可供分配基金份额利润	-0.0087
期末基金资产净值	1,399,229,816.56
期末基金份额净值	1.0017
3.1.3 累计期末指标	2011年末
基金份额累计净值增长率	0.17%

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。④)本基金合同生效日为2011年3月23日,本报告期自2011年3月23日起至2011年12月31日止。

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
过去三个月	3.01%	0.23%	2.69%	0.18%	0.32%	0.05%
过去六个月	0.49%	0.22%	1.61%	0.17%	-1.12%	0.05%
自基金合同生效起至今	0.17%	0.18%	1.46%	0.16%	-1.29%	0.02%

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%。

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

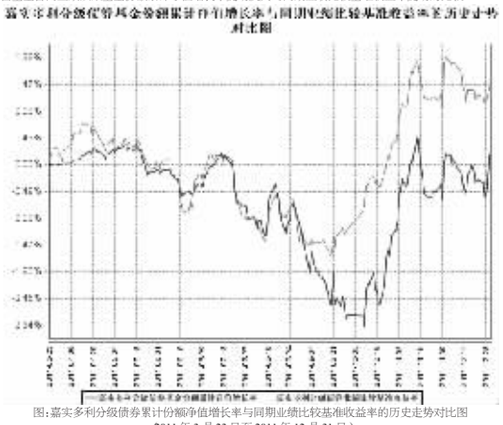
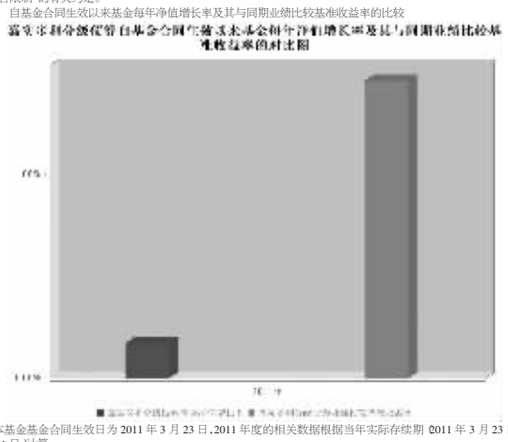


图:嘉实多利分级债券累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2011年3月23日至2011年12月31日)

注:本基金基金合同生效日2011年3月23日至报告期末未满1年。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、基金的投资(二)投资范围和(五)2、投资组合限制”的有关约定。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:本基金基金合同生效日为2011年3月23日,2011年度的相关数据根据当年实际存续期(2011年3月23日至2011年12月31日)计算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

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。

§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。公司注册地在上海,总部设在北京并设深圳、成都、杭州、青岛、南京、福州、广州分公司。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2011年12月31日,基金管理人共管理29只封闭式证券投资基金,29只开放式证券投资基金,具体包括嘉实泰和封闭、嘉实丰和价值封闭、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、嘉实优质企业股票、嘉实货币、嘉实沪深300指数(LOF)、嘉实超短债债券、嘉实主题混合、嘉实策略混合、嘉实海外中国股票(QDII)、嘉实研究精选股票、嘉实多元债券、嘉实量化阿尔法股票、嘉实回报混合、嘉实基本面50指数(LOF)、嘉实价值优势股票、嘉实稳固收益债券、嘉实H股指数(QDII-LOF)、嘉实主题新动力股票、嘉实多利分级债券、嘉实领先成长股票、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、嘉实周期优选股票、嘉实安心货币。其中嘉实增长混合、嘉实稳健混合、嘉实债券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		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、公司固定收益部总监。	2011年3月23日	-	9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,本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,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基金和组合。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

报告期内,嘉实多利分级债券基金份额净值增长率为0.17%;投资风格相似的嘉实债券基金份额净值增长率为-0.44%,嘉实多元债券A基金份额净值增长率为-1.36%、嘉实多元债券B基金份额净值增长率为-1.74%,嘉实稳固收益债券基金份额净值增长率为1.82%,嘉实信用债券A3.31%、嘉实信用债券C3.11%,某债券组合份额净值增长率为0.43%。

报告期内,大类资产回报对比结果是债券优于股票,中债综合指数全年回报率为2.52%,而沪深300指数全年回报率为-25.01%,因此在上述组合中,纯债仓位高、权益仓位低的组合业绩靠前,如嘉实稳固收益债券和嘉实信用债券。嘉实信用债券业绩靠前还有一个原因是其成立时点在9月份,之后债市由熊转牛,因此很轻地享受了市场趋势上涨的收益。嘉实债券的亏损主要由新股造成,侵蚀了纯债资产上的收益。嘉实多元债券和嘉实多利分级债券的业绩差异,主要来自基金经理对前者的定位和策略偏激进,而对后者的定位和策略偏保守,因此前者在股票资产上的仓位和亏损重于后者。某组合在纯债资产上获得了较高的回报,但在可转债上经历了先跌后涨的大幅波动,对纯债部分的收益造成了侵蚀,因此全年回报仅微盈。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内本基金不存在异常交易行为。

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

2011年是2008年全球金融危机之后的第三年,在经历了2009年政府通过宽松货币政策以刺激经济应对危机之后,2010年各国经济呈现出逐步企稳、政策回归中性的态势。在市场普遍预期2011年全球经济将稳定复苏、宏观政策将恢复常态化的背景下,欧美经济却在欧债危机拖累下在2011年中出现了不断恶化的趋势,受此影响,我国出口增长在8月以后持续下滑。与此同时,国内经济却在结构变迁、经济周期等因素影响下承受着高通胀的压力,全年CPI上涨5.4%,远超政府在年初既定的全年4%的目标值。针对如此严峻的通胀形势,央行在上半年将存款准备金率上调至历史高位、连续3次加息,严格控制新增信贷,全年M2同比增速仅有13.6%。国内经济在紧缩的货币政策和疲弱的海外经济影响下,GDP增速逐季下滑。其中消费增长依旧保持稳定增长,固定资产投资增速三季度开始稳步下行,房地产投资增速在严厉的限购、限贷政策的调控环境中也开始掉头向下。进入四季度,经济下行速率加快,各项经济数据全面下滑,货币政策也由稳转松,12月央行自2008年12月以来首次下调了商业银行法定存款准备金率,向市场释放出放松信号。

在这样的宏观经济与政策背景下,股票市场仅在一季度短暂表现后便一路震荡下行,全年上证指数下跌21.7%。债券资产则经历了前期震荡、后期走牛的行情。前三季度,一路走高的通胀水平和不断紧缩的货币政策压制了收益率下行的空间,期间突发的信用事件也给市场造成冲击,三季度末随着欧美股市暴跌、经济预期日益悲观、CPI进入下行通道、货币政策预期转向,债券市场快速上涨,全年中债总财富指数上涨5.72%。可转债市场走势与股市趋同,但前三季度由于供给冲击表现弱于正股,并跌至历史估值低点,四季度在债底提升、石化转债下修转股价影响下估值得到修复,表现优于正股。

本基金从成立到年底的九个多月的操作中比较准确地把握了债券市场的走势,及时拉长久期,规避了信用风险较大的低评级信用债,取得了较好的投资回报。但在权益类资产方面我们存在一定的失误,虽然不看好权益类资产的表现保持了相对低的仓位,但几次参与反弹都未能把握好时机,给组合做出了负贡献。

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1.0017元;本报告期基金份额净值增长率为0.17%,业绩比较基准收益率为1.46%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012年国内外形势极为复杂,国际上除了欧债危机的演绎难以预测外,地缘政治风险也在不断加大,全球再平衡的过程漫长而曲折。国内经济持续了三十多年的快速增长走到今天,结构性矛盾日益突出,转型已经成为十二五发展的关键词。2012年新一届中央政府上台后仍将以调结构为主,对经济增速的回落幅度将有更大的容忍度。另一方面,在2011年基本完成换届的地方政府在2012年上任第一年必然有比较大的投资冲动。在中央与地方的博弈中,我们预计虽然央行已经明确地释放了放松信号,但宏观政策放松的节奏和程度可能会低于市场预期。在政策全面放松之前,固定资产投资增速将进一步放缓;出口增速和顺差在外需减弱的背景下将继续下滑;消费增速在缺乏有力政策推动不会有明显提升,因而我们预计经济增速在上半年将继续下行。货币政策的放松进程和幅度将取决于经济下滑的速度,社会稳定仍是中国经济发展的重中之重,政府在调结构的同时仍会选择以通胀的方式刺激经济增长。预计2012年下半年经济增速在经历一轮调整后将缓步回升。2012年的通胀压力相对2011年明显弱化,但考虑到转型成本叠加、资源品价格改革、欧美宽松货币政策持续带来的流动性泛滥、地缘政治不稳定等负面因素,全年CPI水平不应过分乐观。

基于以上对经济基本面和政策走势的判断,我们认为2012年证券市场必将出现大类资产配置的机会。经过2011年的大幅下跌,权益类资产的风险已经释放大半,其投资机会在逐步显现;债券资产在经历了2011年四季度收益率快速下行的阶段后,对经济下行的空间已有较为充分的预期,其投资机会在逐步向风险过渡。全年来看,债券资产还会有绝对回报,但权益类资产的投资机会大于固定收益类资产。不过,在经济格局不明朗和货币政策放松速度可能会低于市场预期的背景下,股票市场反转的时点还有很大的不确定性。全年我们将以获取绝对收益为目标,着重把握大类资产风格转变的时机,努力提高组合收益。

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、基金运营、风险管理、法律稽核等部门负责人以及基金经理组成,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,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,中央国债登记结算有限责任公司以及中国证券业协会等。

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。“因此报告期内本基金未实施分配利润。

§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 审计报告

嘉实多利分级债券型证券投资基金2011年度财务会计报告已由普华永道中天会计师事务所有限公司审计,注册会计师汪棣、吴海霞签字出具了“无保留意见的审计报告”(普华永道中天审字(2011)第20467号)。

投资者可通过登载于本基金管理人网站的年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 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:2011年12月31日

单位:人民币元

资 产	附注号	本期末 2011年12月31日
资 产:		
银行存款	7.4.7.1	2,348,798.27
结算备付金		39,572,288.09
存出保证金		250,000.00
交易性金融资产	7.4.7.2	1,697,164,876.72
其中:股票投资		149,162,840.38
基金投资		-
债券投资		1,548,002,036.34
资产支持证券投资		-
衍生金融资产	7.4.7.3	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	147,100,420.65
应收证券清算款		2,904,547.83
应收利息	7.4.7.5	29,798,196.39
应收股利		-
应收申购款		32,988.55
递延所得税资产		-
其他资产	7.4.7.6	-
资产总计		1,919,172,116.50
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011年12月31日
负 债:		
短期借款		-
交易性金融负债		-
衍生金融负债	7.4.7.3	-
卖出回购金融资产款		513,199,327.00
应付证券清算款		21,961.47
应付赎回款		4,784,915.34
应付管理人报酬		856,884.25
应付托管费		244,824.06
应付销售服务费		-
应付交易费用	7.4.7.7	424,073.68
应交税费		-
应付利息		68,518.38
应付利润		-
递延所得税负债		-
其他负债	7.4.7.8	341,795.76
负债合计		519,942,299.94
所有者权益:		
实收基金	7.4.7.9	1,396,806,430.22
未分配利润	7.4.7.10	2,423,386.34
所有者权益合计		1,399,229,816.56
负债和所有者权益总计		1,919,172,116.50

注:本基金合同生效日为2011年3月23日,本报告期自基金合同生效日2011年3月23日起至2011年12月31日止,报告截止日2011年12月31日,嘉实多利分级债券基金份额净值1.0017元,基金份额总额1,378,672,845.22份;多利优先份额净值1.0389元,基金份额总额14,506,868.00份;多利进取份额净值0.8529元,基金份额总额3,626,717.00份;本基金基金份额总额合计1,396,806,430.22份。

7.2 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:2011年3月23日(基金合同生效日)至2011年12月31日

单位:人民币元

项 目	附注号	本期 2011年3月23日(基金合同生效日)至2011年12月31日
一、收入		22,542,094.07
1.利息收入		61,815,127.49
其中:存款利息收入	7.4.7.11	916,220.47
债券利息收入		47,996,796.10
资产支持证券利息收入		-
买入返售金融资产收入		12,902,110.92
其他利息收入		-
2.投资收益		-48,882,927.95
其中:股票投资收益	7.4.7.12	-45,427,555.86
基金投资收益		-
债券投资收益	7.4.7.13	-3,615,051.13
资产支持证券投资收益		-
衍生工具收益	7.4.7.14	-
股利收益	7.4.7.15	159,679.04
3.公允价值变动收益	7.4.7.16	9,430,576.36
4.汇兑收益		-
5.其他收入	7.4.7.17	179,318.17
减:二、费用		24,073,723.92
1.管理人报酬		9,875,291.69
2.托管费		2,821,512.01
3.销售服务费		-
4.交易费用	7.4.7.18	2,282,215.94
5.利息支出		8,658,498.72
其中:卖出回购金融资产支出		8,658,498.72
6.其他费用	7.4.7.19	436,205.56
三、利润总额		-1,531,629.85
减:所得税费用		-
四、净利润		-1,531,629.85

注:本基金合同生效日为2011年3月23日,本期是指2011年3月23日至2011年12月31日,无上年度可比期间数据。

7.3 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:2011年3月23日(基金合同生效日)至2011年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2011年3月23日(基金合同生效日)至2011年12月31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)	2,340,210,108.68	-	2,340,210,108.68
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-1,531,629.85	-1,531,629.85
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-943,403,678.46	3,955,016.19	-939,448,662.27
其中:1.基金申购款	6,148,027.25	-25,048.81	6,122,978.44
2.基金赎回款	-949,551,705.71	3,980,065.00	-945,571,640.71
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	1,396,806,430.22	2,423,386.34	1,399,229,816.56

注:本基金合同生效日为2011年3月23日,本期是指2011年3月23日至2011年12月31日,无上年度可比期间数据。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4财务报表由下列负责人签署:

_____ 赵学军 _____ _____ 李松林 _____ _____ 王红 ____

基金管理公司负责人　主管会计工作负责人　会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 重要会计政策和会计估计

7.4.1.1 会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。本期财务报表的实际编制期间为2011年3月23日(基金合同生效日)至2011年12月31日。

7.4.1.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

7.4.1.3 金融资产和金融负债的分类

①)金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金现无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金目前持有的股票投资和债券投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项,包括银行存款、买入返售金融资产和各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

②)金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的其他金融负债包括卖出回购金融资产款和各类应付款项等。

7.4.1.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时,于交易日按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,取得时发生的相关交易费用计入当期损益;对于支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券起息日或上次除息日至购买日止的利息,单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,按照公允价值进行后续计量;对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法,以摊余成本进行后续计量。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时,终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。

7.4.1.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资、债券投资按如下原则确定公允价值并进行估值:

①)存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值;估值日无交易,但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的,按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

②)存在活跃市场的金融工具,如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易市价以确定公允价值。

③)当金融工具不存在活跃市场,采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时,尽可能最大程度使用市场参数,减少使用与本基金特定相关的参数。

7.4.1.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和该扣的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时,金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

7.4.1.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购、赎回及合并拆分引起的实收基金变动分别于申购确认日、基金赎回确认日及基金合并拆分确认日认列。由于基金份额折算引起的实收基金份额变动于基金份额折算日根据折算前的基金份额数及确定的折算比例计算认列。

7.4.1.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列,并于期末全额转入未分配利润。

7.4.1.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认为利息收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益;于处置时,其公允价值与初始确认金额之间的差额确认为投资收益,其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算,实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.1.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算,实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.1.11 基金的收益分配政策

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。

7.4.1.12 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部,以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分:①)该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用;②)本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果,以决定向其配置资源、评价其业绩;③)本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征,并且满足一定条件的,则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作,不需要进行分部报告的披露。

7.4.1.13 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作,本基金确定在银行间同业市场交易的债券品种,根据中国证监会证监会计字[2007]21号《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场债券按现金流量折现法估值,具体估值模型、参数及结果由中央国债登记结算有限责任公司独立提供。

7.4.2 会计政策变更的说明

7.4.2.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

7.4.2.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

7.4.2.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

7.4.3 关联方关系

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
中诚信托有限责任公司	基金管理人的股东
立信投资有限责任公司	基金管理人的股东
德意志资产管理(亚洲)有限公司	基金管理人的股东
国都证券有限责任公司	与基金管理人同受重大影响的公司、基金代销机构

7.4.4 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。

7.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易

本期(2011年3月23日(基金合同生效日)至2011年12月31日),本基金未通过关联方交易单元进行交易。

7.4.4.2 关联方报酬

7.4.4.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2011年3月23日(基金合同生效日)至2011年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	9,875,291.69
其中:支付销售机构的客户维护费	2,334,614.14

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。

7.4.4.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2011年3月23日(基金合同生效日)至2011年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	2,821,512.01

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。

7.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位:人民币元

银行间市场交易的各关联方名称	本期 2011年3月23日(基金合同生效日)至2011年12月31日					
	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
招商银行	-	-	-	-	440,200,000.00	39,342.34

7.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.4.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本期(2011年3月23日(基金合同生效日)至2011年12月31日),基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.4.4.4.2 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(2011年12月31日),其他关联方未持有本基金。

7.4.4.5 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 2011年3月23日(基金合同生效日)至2011年12月31日	
	期末余额	当期利息收入
招商银行	2,348,798.27	665,808.26

注:本基金的银行存款由基金托管人招商银行保管,按银行同业利率计息。

7.4.4.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本期(2011年3月23日(基金合同生效日)至2011年12月31日),本基金未在承销期内参与认购关联方承销的证券。

7.4.5 期末(2011年12月31日)本基金持有的流通受限证券

7.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

报告期末(2011年12月31日),本基金未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

7.4.5.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

报告期末(2011年12月31日),本基金未持有暂时停牌等流通受限股票。

7.4.5.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.5.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末2011年12月31日止,本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额170,199,424.70元,是以如下债券作为质押:

金额单位:人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量(张)	期末估值总额
110411	11农发11	2012年1月4日	104.98	1,100,000	115,478,000.00
110411	11农发11	2012年1月4日	104.98	200,000	20,996,000.00
110417	11农发17	2012年1月4日	103.02	500,000	51,510,000.00
合计				1,800,000	187,984,000.00

7.4.5.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末2011年12月31日止,基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额342,999,902.30元,于2012年1月4日到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的在新质押式回购下转入质押库的债券,按证券交易所规定的比例折算为标准券后,不低于债券回购交