（上接D34版）

[illegible]宏源证券股份有限公司

住所	新疆乌鲁木齐市文艺路[illegible]号宏源大厦		
办公地址	北京西城区太平桥大街[illegible]号宏源证券		
法定代表人	冯戎	联系人	李巍
电话	[illegible]	传真	[illegible]
网址	[illegible]	客服电话	[illegible]

[illegible]中国国际金融有限公司

住所	北京建国门外大街[illegible]号国贸大厦[illegible]层及[illegible]层		
办公地址	北京建国门外大街[illegible]号国贸大厦[illegible]层		
法定代表人	李剑阁	联系人	马强
电话	[illegible]	传真	[illegible]
网址	[illegible]		
客服电话	[illegible]		

[illegible]天相投资顾问有限公司

注册地址	北京市西城区金融街[illegible]号富凯大厦[illegible]座[illegible]层		
办公地址	北京市西城区金融大街[illegible]号新盛大厦[illegible]层		
法定代表人	林义相	联系人	林爽
电话	[illegible]	传真	[illegible]
天相投顾网址	[illegible]		
天相基金网网址	[illegible]		
客服电话	[illegible]		

[illegible]华西证券有限责任公司

住所	四川省成都市陕西街[illegible]号		
办公地址	深圳市深南大道[illegible]号时代金融中心[illegible]楼深圳总部		
法定代表人	杨炯洋	联系人	金达勇
电话	[illegible]	传真	[illegible]
网址	[illegible]	客服电话	[illegible]

（二）注册登记机构

嘉实基金管理有限公司（同上）

（三）律师事务所和经办律师

名称	上海市通力律师事务所		
住所、办公地址	上海市银城中路[illegible]号时代金融中心[illegible]楼		
负责人	韩炯	联系人	黎明
电话	[illegible]	传真	[illegible]
经办律师	吕红、黎明		

（四）会计师事务所和经办注册会计师

名称	普华永道中天会计师事务所有限公司		
住所	上海市浦东新区陆家嘴环路[illegible]号展银行大厦[illegible]楼		
办公地址	上海卢湾区湖滨路[illegible]号普华永道中心[illegible]楼		
法定代表人	杨绍信	联系人	吴海霞
电话	[illegible]	传真	[illegible]
经办注册会计师	汪棣、吴海霞		

四、基金的名称

本基金名称：嘉实领先成长股票型证券投资基金

五、基金的类型

本基金类型：契约型开放式，股票型基金

六、基金的投资目标

本基金致力于挖掘中国经济中快速成长的行业，并投资于其中领先成长的企业，在严格控制风险的前提下，力争为基金持有人获取长期、持续的超额收益。

七、基金的投资范围

本基金投资于依法发行或上市的股票、债券等金融工具及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。具体包括：股票（包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、权证、债券（国债、金融债、企业（公司）债、次级债、可转换债券（含分离交易可转债）、央行票据、短期融资券等）、资产支持证券、债券回购、银行存款等固定收益类资产，以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会的相关规定）。

本基金资产配置范围：股票资产占基金资产的比例为[illegible]%，债券等固定收益类资产以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的比例为[illegible]%，其中现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的[illegible]%；权证市值占基金资产净值的比例不超过[illegible]%。本基金将[illegible]%以上的股票资产投资于快速成长行业中的领先成长公司。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

八、基金的投资策略

（1）大类资产配置策略

在大类资产配置上，本基金首先参考公司投资决策委员会所形成的大类资产配置范围，投资决策委员会将重点评估以下几个因素：宏观因素——包含重要经济数据以及货币和财政政策的变化；市场因素——包含货币供给指标以及流动性的变化对资本市场的影响；估值因素——包含不同市场之间的相对估值变化；同时，本基金作为主动管理的成长性股票基金，也将参考宏观策略部门提供的研究分析建议，并结合投资组合超额收益获取能力综合考虑作出大类资产配置决策。

在控制风险的前提下，本基金将优先配置股票资产，本基金股票资产占基金资产的比例为[illegible]%，为发挥基金管理人对成长股的投资优势，本基金将[illegible]%以上的股票资产投资于快速成长行业中的领先成长公司。

（2）行业配置策略

随着中国经济的高速增长，中国的产业结构升级和自主创新的速度正在不断加快，很多行业都出现了超常规的发展。快速成长行业将摆脱传统行业的低层次红海竞争，在蓝海领域获得超快收入增长和丰厚利润回报。本基金将通过以下三个步骤来寻找快速成长行业：

[illegible] 预判宏观经济与外部环境趋势

本基金将依托基金管理人强大的研究平台，包括宏观、策略、行业、定量等团队，对经济周期和产业结构的发展趋势进行预判，结合对科技、社会、人口、政策等变量的跟踪分析，建立寻找快速成长行业的分析框架。

[illegible] 确定快速成长行业的投资方向

本基金将通过科学的行业对比和分析流程，综合考虑备选库中各行业的成长空间、成长速度、可持续性等指标，选择具备足够投资广度和深度的快速成长行业，并根据外部环境、估值对比等进行动态调整。具体而言，本基金主要从以下投资方向挖掘快速成长行业：

[illegible] 伴随中国经济的转型过程中，在长周期中表现显著高于市场总体水平的行业；

[illegible] 在商业模式、技术创新、行业细分等领域涌现出的具有成长潜力的新兴行业；

[illegible] 在短期市场景气波动周期，如经济复苏期中存在的阶段性快速发展的行业。

[illegible] 建立快速成长行业的备选库

某些行业之所以领先经济整体增速，在于其前瞻性的顺应了社会发展趋势。通过对经济周期、外部变量、产业结构的趋势预判，基于中长期跨度，本基金对快速成长行业进行财务指标筛选，选择预期未来三年主业收入和净利润增长率超出[illegible]%增长率的行业来建立快速成长行业的备选库。

（3）股票投资策略

在股票选择层面，本基金将在快速成长行业备选库中寻找市场占有率较高、具有较强竞争优势的领先成长公司，并结合研究团队实地调研、定性定量分析、以及市场情绪等因素，对股票配置策略进行动态调整。

[illegible] 领先成长公司的选择

领先成长公司可以更好的分享行业的快速成长，最终获取更高的收入及利润回报。领先成长公司具备以下特点：

[illegible] 机制领先：具有运作良好的经营机制，制定了明确可执行的企业发展战略；

[illegible] 团队领先：管理层稳定，实现对企业的有效治理，具备领先的团队组织建设能力；

[illegible] 技术领先：在技术上具有独特的领先优势，掌握专门技术或专利；

[illegible] 市场领先：企业提供的产品及服务在市场上处于领先地位，企业形成较高的品牌知名度，客户忠诚度较高；

[illegible] 商业模式领先：企业在商业模式、流程管理、业务创新等方面保持领先，竞争者难以模仿。

本基金建立起一套多维领先成长公司分析模型，依托嘉实基金的研究团队，在快速成长行业中自下而上对那些成长战略清晰可行、核心竞争力突出、激励机制完善、公司治理合格的企业进行定性定量研究和实地调研，并对比分析其成长空间、成长速度、成长确定性、成长弹性、成长动力、成长估值等多维指标，选择领先成长公司作为投资标的。

代表上市公司成长性的财务指标主要有主营业务收入增长率和净利润增长率，本基金在个股成长性层面选择预期未来三年主业收入和净利润增速处于[illegible]%股市场前列的上市公司。

[illegible] 成长股估值分析与动态调整

领先成长公司的成长性等多项指标，会随着外界环境、内部动力的改变而变化。本基金将密切跟踪被投资企业的经营进展和估值变化，及时增加符合投资标准的新品种、淘汰不再符合标准的旧品种，以维持投资组合的攻击力。

市场情绪波动也会让投资者对成长性过渡透支、或者过于悲观。本基金将建立一套成长股估值评价体系，包括成长股和大盘的估值溢价对比、以及个股估值比较等部分，以寻找低估值的企业、规避估值过高企业。

通过以上的动态调整，本基金将精选具备领先成长潜力与相对估值优势的个股来构建投资组合。

[illegible] 股票投资组合的平衡管理

中国证券市场大盘指数的权重主体是金融地产原材料等弹性极大的周期板块；处于发展初期，市场的波动性较大，个股同涨共跌较为普遍。所以当经济向上拐点出现、或者流动性泛滥导致大盘大涨时期，成长股可能因弹性不足而跑输大盘。在市场整体下跌时期，成长股也可能因为成长性被透支而出现较大幅度的下跌。

本基金出于保护投资者利益的目的，将在以领先成长公司为投资主体的基础上，根据经济和大盘变化与对短期市场景气波动的预期，适时适量加入价值股、周期股，进行股票投资组合的平衡管理，以减少净值波动、回避短期大幅跑输的风险。

（4）债券投资策略

本基金在债券投资方面，通过深入分析宏观经济数据、货币政策和利率变化趋势以及不同类属的收益率水平、流动性和信用风险等因素，以久期控制和结构分布策略为主，以收益率曲线策略、利差策略等为辅，构造能够提供稳定收益的债券和货币市场工具组合。

（5）衍生品投资策略

本基金的衍生品投资将严格遵守证监会及相关法律法规的约束，合理利用权证等衍生工具，利用数量方法发掘可能的套利机会。投资原则为有利于基金资产增值，控制下跌风险，实现保值和锁定收益。

（6）风险管理策略

本基金将借鉴国外风险管理的成功经验如[illegible]因子模型、风险预算模型等，并结合公司现有的风险管理流程，在各个投资环节中来识别、度量和控制投资风险，并通过调整投资组合的风险结构，来优化基金的风险收益匹配。

具体而言，在大类资产配置策略的风险控制上，由投资决策委员会及宏观策略研究小组进行监控；在行业配置策略的风险控制上，投资流程与风险管理部除了监控本基金的行业偏离风险外，也会根据不同市场情况监控本基金的投资风格如大中小盘、周期非周期等的偏离风险并及时预警。在个股投资的风险控制上，本基金将严格遵守公司的内部规章制度，控制单一个股投资风险。

九、基金的业绩比较基准

本基金业绩比较基准为：沪深[illegible]指数收益率[illegible]%+[illegible]：证国债指数收益率[illegible]%。

如果今后法律法规发生变化，或者中证指数有限公司变更或停止沪深[illegible]指数或上证国债指数的编制及发布，或者沪深[illegible]指数或上证国债指数由其他指数替代，或者由于指数编制方法发生重大变更等原因导致沪深[illegible]指数或上证国债指数不宜继续作为基准指数，或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出，或者是市场上出现更加适合用于本基金的业绩基准的股票指数时，基金管理人可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。

十、基金的风险收益特征

本基金为股票型基金，本基金属于较高风险、较高预期收益的基金品种，其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。

十一、基金投资组合报告

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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于[illegible]年[illegible]月[illegible]日（“报告期末”），本报告所列财务数据未经审计。

[illegible]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（%）
员	权益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：股票	[illegible]	[illegible]
圆	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	原	原
猿	金融衍生品投资	原	原
源	买入返售金融资产	[illegible]	[illegible]
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	原	原
缘	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
远	其他资产	[illegible]	[illegible]
	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]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（%）
粤	农、林、牧、渔业	原	原
月	采掘业	[illegible]	[illegible]
悦	制造业	[illegible]	[illegible]
[illegible]	食品、饮料	[illegible]	[illegible]
[illegible]	纺织、服装、皮毛	[illegible]	[illegible]
[illegible]	木材、家具	原	原
[illegible]	造纸、印刷	原	原
[illegible]	石油、化学、塑胶、塑料	[illegible]	[illegible]
[illegible]	电子	[illegible]	[illegible]
[illegible]	金属、非金属	[illegible]	[illegible]
[illegible]	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
[illegible]	医药、生物制品	[illegible]	[illegible]
[illegible]	其他制造业	[illegible]	[illegible]
阅	电力、煤气及水的生产和供应业	原	原
耘	建筑业	[illegible]	[illegible]
云	交通运输、仓储业	原	原
郧	信息技术业	[illegible]	[illegible]
匀	批发和零售贸易	[illegible]	[illegible]
陨	金融、保险业	[illegible]	[illegible]
允	房地产业	[illegible]	[illegible]
运	社会服务业	[illegible]	[illegible]
蕴	传播与文化产业	[illegible]	[illegible]
酝	综合类	原	原
	合计	[illegible]	[illegible]

猿[illegible]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（%）
员	[illegible]	格力电器	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	五粮液	[illegible]	[illegible]	[illegible]
猿	[illegible]	伊利股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]
源	[illegible]	东阿阿胶	[illegible]	[illegible]	[illegible]
缘	[illegible]	保利地产	[illegible]	[illegible]	[illegible]
远	[illegible]	金种子酒	[illegible]	[illegible]	[illegible]
苑	[illegible]	江中药业	[illegible]	[illegible]	[illegible]
愿	[illegible]	洋河股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]
怨	[illegible]	万 科B	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	广汇股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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（%）
员	国家债券	原	原
圆	央行票据	[illegible]	[illegible]
猿	金融债券	原	原
	其中：政策性金融债	原	原
源	企业债券	原	原
缘	企业短期融资券	原	原
远	中期票据	原	原
苑	可转债	[illegible]	[illegible]
愿	其他	原	原
	合计	[illegible]	[illegible]

[illegible]报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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（%）
员	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
圆	[illegible]	中海转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]

注：报告期末，本基金仅持有上述[illegible]债券。

[illegible]报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

[illegible]报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

报告期末，本基金未持有权证。

[illegible]投资组合报告附注

[illegible]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。

[illegible]，[illegible]，宜宾五粮液股份有限公司发布了《关于收到中国证监会[illegible]行政处罚决定书[illegible]的公告》，中国证监会决定对五粮液给予警告，并处以[illegible]万元罚款。

本基金投资于“五粮液（[illegible]）”的决策程序说明：基于五粮液基本面研究以及二级市场的判断，本基金投资于“五粮液”股票，其决策流程符合公司投资管理制度的相关规定。

于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，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券中其他九名证券发行主体未受到公开谴责、处罚。

[illegible]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。

[illegible]其他资产构成

序号	名称	金额（元）
员	存出保证金	[illegible]
圆	应收证券清算款	[illegible]
猿	应收股利	原
源	应收利息	[illegible]
缘	应收申购款	[illegible]
远	其他应收款	原
苑	待摊费用	原
愿	其他	原
	合计	[illegible]

[illegible]报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
员	[illegible]	中海转债	[illegible]	[illegible]

[illegible]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。

十二、基金的业绩

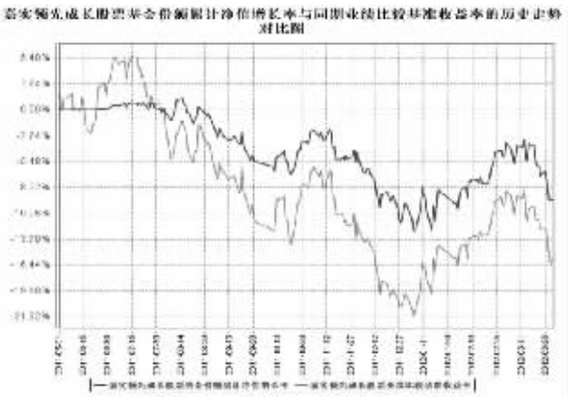
基金业绩截止日为[illegible]年[illegible]月[illegible]日。

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

[illegible]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[illegible]	净值增长率标准差[illegible]	业绩比较基准收益率[illegible]	业绩比较基准收益率标准差[illegible]	[illegible]	[illegible]
自基金合同生效日（[illegible]）起至[illegible]年[illegible]月[illegible]日	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]年	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]年	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]年	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]年[illegible]月[illegible]至[illegible]年[illegible]月[illegible]日	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]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：嘉实领先成长股票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

（[illegible]年[illegible]月[illegible]日至[illegible]年[illegible]月[illegible]日）

注：本基金基金合同生效日[illegible]年[illegible]月[illegible]日至报告期末未满一年。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[illegible]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、（三）、投资范围和（七）、投资限制）的有关约定。

十三、费用概览

（一）基金费用的种类

员与基金运作有关的费用

（1）基金管理人的管理费

在通常情况下，基金管理费按前一日基金资产净值的年费率计提。计算方法如下：

[illegible]年管理费率×[illegible]/当年天数，本基金年管理费率为[illegible]%

[illegible]为每日应计提的基金管理费

[illegible]为前一日基金资产净值

基金管理费每日计提，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令，经基金托管人复核后于次月首日起[illegible]个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人，若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

（2）基金托管人的托管费

在通常情况下，基金托管费按前一日基金资产净值的年费率计提。计算方法如下：

[illegible]年托管费率×[illegible]/当年天数，本基金年托管费率为[illegible]%

[illegible]为每日应计提的基金托管费

[illegible]为前一日基金资产净值

基金托管费每日计提，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令，经基金托管人复核后于次月首日起[illegible]个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人，若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

（3）与基金运作有关的其他费用

主要包括因基金的证券交易或结算而产生的费用、基金合同生效以后的信息披露费用、基金份额持有人大会费用、基金合同生效以后的会计师费和律师费、基金的证券交易费用、基金财产拨划支付的银行费用等。该等费用由基金管理人和基金托管人根据有关法规及相应协议的规定，列入当期基金费用。

（四）与基金销售有关的费用

（1）申购费

本基金申购费率按照申购金额递减，即申购金额越大，所适用的申购费率越低。投资者在一天之内如果有多笔申购，适用费率按单笔分别计算。

本基金申购费率最高不超过申购金额的[illegible]%，具体如下：

表[illegible]基金的申购费率结构表

申购金额（含申购费）	申购费率
[illegible]万元	[illegible]
[illegible]万元（含[illegible]万元）	[illegible]
[illegible]万元（含[illegible]万元）	[illegible]
[illegible]万元	单笔[illegible]元

本基金的申购费用由申购人承担，主要用于本基金的市场推广、销售、注册登记等各项费用，不列入基金资产。

个人投资者通过本基金管理人直销网上交易和电话交易系统申购开放式基金业务，其申购费率不按申购金额分档，统一优惠为申购金额的[illegible]%，但中国银行长城借记卡、招商银行借记卡、中国农业银行金穗卡持卡人申购本基金的申购费率优惠按照相关公告规定的费率执行；机构投资者通过本基金管理人直销网上交易系统申购本基金，其申购费率不按申购金额分档，统一优惠为申购金额的[illegible]%，优惠后费率如果低于[illegible]%，则按[illegible]%执行。基金招募说明书及相关公告规定的相应申购费率低于[illegible]%时，按实际费率收取申购费。

（2）赎回费

本基金赎回费率最高不超过赎回金额的[illegible]%，随持有期限的增加而递减。具体如下：

表[illegible]基金的赎回费率表

持有期限	赎回费率
[illegible]天	[illegible]
[illegible]天（含[illegible]天）	[illegible]
[illegible]天	[illegible]

本基金的赎回费用由基金份额持有人承担，其中[illegible]的部分归入基金资产，其余部分用于支付注册登记费等相关手续费。

（3）转换费

基金转换费由基金份额持有人承担，用于支付有关手续费和注册登记费。本基金转换费率按照如下方式收取：

[illegible]嘉实货币市场基金、嘉实超短债证券投资基金、嘉实多元收益债券型证券投资基金月嘉实安心货币市场基金转换为嘉实领先成长股票型证券投资基金时，转换费率均为转入基金适用的申购费率，计算公式如下：

净转入金额=转出份额×[illegible]-转出当日转出基金的基金份额净值）×[illegible]/（[illegible]+转换费率）×[illegible]

转换费用=转出份额×（转出当日转出基金的基金份额净值）×[illegible]/（[illegible]+转换费率）×[illegible]

转入份额=净转入金额÷[illegible]-当日转入基金的基金份额净值

其中[illegible]为嘉实货币市场基、嘉实安心货币市场基金全部转出时账户当前累计未付收益

于嘉实领先成长股票型证券投资基金与嘉实公司旗下原有其他[illegible]开放式基金（包括：嘉实成长收益证券投资基金、嘉实增长开放式证券投资基金、嘉实稳健开放式证券投资基金、嘉实债券开放式证券投资基金、嘉实服务增值行业证券投资基金、嘉实优质企业股票型证券投资基金、嘉实主题精选混合型证券投资基金、嘉实策略增长混合型证券投资基金、嘉实研究精选股票型证券投资基金、嘉实多元收益债券型证券投资基金[illegible]、嘉实量化阿尔法股票型证券投资基金、嘉实周期优选股票型证券投资基金、嘉实中创[illegible]开放式指数证券投资基金[illegible]之间互转，以及嘉实领先成长股票型证券投资基金转入嘉实货币市场基金、嘉实超短债证券投资基金、嘉实多元收益债券型证券投资基金月嘉实安心货币市场基金时，均采用“赎回费+申购费率补差”算法，计算公式如下：

净转入金额=[illegible]×[illegible]-[illegible]

转换补差费用=[illegible]×[illegible]-[illegible]

转入份额=净转入金额÷[illegible]

其中，月为转出的基金份额；

[illegible]为转换申请当日转出基金的基金份额净值；

[illegible]为转出基金的对应赎回费率；

[illegible]为对应的申购补差费率，当转出基金的申购费率≥[illegible]%，转入基金的申购费率时，则申购补差费率[illegible]为零；

[illegible]为转换申请当日转入基金的基金份额净值。

其中赎回费的[illegible]%归入转出基金资产（嘉实稳固收益债券基金除外）；根据嘉实稳固收益债券基金合同的约定，该基金的赎回费全部归入该基金资产（注：在运作期和同歌期，该基金按不同的方式收取赎回费）。

基金转换费由基金份额持有人承担。基金管理人可以根据市场情况调整基金转换费率，调整后的基金转换费率应及时公告。

基金管理人可以在不违背法律法规规定及基金合同约定的情形下根据市场情况制定基金促销计划，针对以特定交易方式（如网上交易等）或在特定时间段等进行基金交易的投资者定期或不定期地开展基金促销活动。在基金促销活动期间，基金管理人可以对促销活动范围内的投资者调低基金转换费率。

注：自[illegible]年[illegible]月[illegible]起嘉实主题混合暂停转入业务；自[illegible]年[illegible]月[illegible]起嘉实增长混合暂停转入业务；自[illegible]年[illegible]月[illegible]起嘉实混合暂停转入业务；自[illegible]年[illegible]月[illegible]起，嘉实信用债券[illegible]日单个基金账户单笔申购（或转入、定投）不超过[illegible]万元；[illegible]年[illegible]月[illegible]起，嘉实货币单日单个基金账户单笔申购（或转入、定投）不超过[illegible]亿元。具体请参见嘉实基金网站刊载的相关公告。

（4）其他费用

按照国家有关规定可以列入的其他费用根据相关法律及中国证监会相关规定列支。

（二）不列入基金费用的项目

基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金财产的损失，以及处理与基金运作无关的事项发生的费用等不列入基金费用。

（三）基金管理费和基金托管费的调整

基金管理人和基金托管人可根据基金发展情况调整基金管理费率或基金托管费率。降低基金管理费率和基金托管费率，无须召开基金份额持有人大会。基金管理人必须依照有关规定最迟于新的费率实施日前依照《信息披露办法》的有关规定在至少一种指定媒体上刊登公告。

（四）基金的税收

基金和基金份额持有人根据国家法律法规的规定，履行纳税义务。

十四、对招募说明书更新部分的说明

本招募说明书依据《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其它有关法律法规的要求，结合本基金管理人在本基金合同生效后对本基金实施的投资经营情况，对本基金原招募说明书进行了更新。主要更新内容如下：

[illegible]在“重要提示”部分：明确了更新招募说明书内容的截止日期及有关财务数据的截止日期。

[illegible]在“第三部分 基金管理人”部分：更新了基金管理人的相关信息。

[illegible]在“第四部分 基金托管人”部分：更新了基金托管人的相关信息。

[illegible]在“第五部分 相关服务机构”部分：增加了华夏银行、财富里昂证券等[illegible]家代销机构，并更新相关代销机构信息。

[illegible]在“第九部分 基金的投资”部分：补充了本基金最近一期投资组合报告内容。

[illegible]在“第十部分 基金的业绩”：说明了自[illegible]年[illegible]月[illegible]日本基金合同生效日至[illegible]年[illegible]月[illegible]日的基金业绩。

[illegible]在“第二十二部分 其他应披露事项”部分：列示了本基金自[illegible]年[illegible]月[illegible]日首次刊登招募说明书至[illegible]年[illegible]月[illegible]日相关临时公告事项。

嘉实基金管理有限公司

[illegible]年[illegible]月[illegible]日

（上接D33版）

股票投资组合的流程具体而言包括以下几个方面：

（1）行业吸引力模型

通过本基金的行业配置体系，确定行业的轮动周期和投资价值，结合基金的投资目的，确定行业的配置比例，并根据市场动态调整行业配置比例。

（2）股票价值优选模型

（3）量化选股模型

股票价值优选模型是运用数量化的方法，经过客观比较，得到行业中各公司的相对价值排名。具体方法是对所有上市公司，依据中国证监会的行业分类，在每一个子行业中，按照价值优选的评价方法先对公司进行排名，再引入弹性和价格因素这两个变量，排除其中价格太高或弹性不高的公司，最后得出各公司相对的价值排名。

（4）人工优化分析

通过股票价值优选模型得到各行业优质公司的排名后，通过系列调整，以排除数量分析中可能存在数据误差，并加入研究人员的专业化分析，从而精选出优质个股。投资既是一门科学也是一门艺术，本基金综合了数量化模型的科学性和专业研究团队缜密严谨的研判，以确保投资组合的有效性和投资业绩的稳健增长。

（5）确定股票类资产投资组合

在精选的个股股票池中，结合本基金的投资决策程序和风险管理程序，确定个股的配置比例，构建出最终的股票投资组合。

（6）通过行业吸引力模型进行行业配置

本基金行业资产配置的核心和关键是确定行业的投资价值，挑选符合具备投资价值的行业。这里本基金采用综合评分法来预测行业的投资价值。

（1）行业吸引力模型的框架

行业吸引力模型主要包括三个部分：

首先，对各个行业的投资吸引力采用综合评分法进行评估；

其次，根据各个行业的投资吸引力确定增持、中性、减持的行业，再根据投资机构或个人的风险收益偏好及流动性需求确定各行业投资吸引力排序；

再次，对资产配置的效果进行评估分析，以此修正资产配置的方法与组合。

[illegible]综合评分：在行业投资吸引力的综合评分中，目前考虑的主要因素包括行业研究人员对各个行业的投资建议、行业估值比率、行业成长性、行业内上市公司的定价水平、行业指数的相对涨幅、行业的资产重组等因素，未来将根据资产配置的效果及市场因素的变化进行动态的修正。

表：行业评价的因素权重与评分方法

评分因素	权重（%）	评分方法
行业研究员评级	[illegible]	[illegible]：[illegible]；[illegible]：[illegible]；[illegible]：[illegible]
[illegible]指标	[illegible]	线性评分法
[illegible]指标	[illegible]	线性评分法
行业成长趋势（未来三年行业净利润水平的复合增长率）	[illegible]	线性评分法
行业平均股价	[illegible]	线性评分法
行业比较优势	[illegible]	线性评分法
重组的可能与力度	[illegible]	主观评分
合计	[illegible]	[illegible]

（2）通过股票价值优选模型进行选股

（1）股票价值优选策略

在每一个行业中，对上市公司进行价值排名，选择排名靠前并且其未来表现能够超越行业平均水平的高素质公司，这些公司的显著特征是其业绩具有持久战胜市场的能力。

[illegible]股票价值优选模型的构建

股票价值优选模型的构建如下表所示：

表：股票价值优选模型的构建

步骤	内容	
一	统计数据处理	
	目标：给出数据处理标准和方法，得到标准化数据	
二	公司基本价值评价（[illegible]）	公司弹性评价（[illegible]）
	[illegible]：持续为股东创造价值的能力[illegible]	[illegible]：收入倍率[illegible]
	[illegible]：投资管理能力[illegible]	[illegible]：在建工程弹性[illegible]
	[illegible]：行业地位和持续经营能力[illegible]	[illegible]：负债弹性[illegible]
	[illegible]：毛利率[illegible]	
	[illegible]：管理费用比率[illegible]	
	[illegible]：付息债务管理能力[illegible]	
	目标：得到公司基本价值评分和弹性评分	
三	公司价值总评分（[illegible]）	
	公司价值总评价=[illegible]×公司基本价值得分元[illegible]×[illegible]+[illegible]×弹性方法：以弹性评分对基本价值评分进行增减，其增减幅度不超过[illegible]	
	目标：得到公司价值总评分的排序	

[illegible]：股票价值优选模型使用的具体指标

（1）公司价值优选评价

[illegible]：持续为股东创造价值的能力，以[illegible]比率衡量；

[illegible]：投资管理能力，以对外投资回报率、投入资本回报率的加权指标进行衡量；

[illegible]：行业地位和持续经营能力，以主营收入规模为评价基础，并将投资收益综合到主营业收入当中，计算出调整后的主营业收入。

[illegible]：毛利率=（[illegible]-[illegible]）/[illegible]×[illegible]

[illegible]：管理费用比率=[illegible]/[illegible]×[illegible]

[illegible]：付息债务管理能力，以负债边际收入、边际负债率等指标进行衡量

（2）公司弹性评价—对成长性的考量

[illegible]：收入倍率=[illegible]/（[illegible]-[illegible]）

[illegible]：在建工程弹性=[illegible]/[illegible]×[illegible]

[illegible]：负债弹性=[illegible]/[illegible]

通过上述指标的评分，得到以公司价值总评分为基准的排名，从而优选出高品质的公司。

（4）人工优化分析

在数量模型分析的基础上，本基金将结合实地公司调研，全面深入地考察公司未来的发展战略和策略、核心竞争力、公司提供的产品、市场条件及变化趋势、公司治理结构、公司管理团队素质等，多层全方位的评估公司的成长性和投资价值，在优质个股中进行精选，提高投资的安全性和收益性。

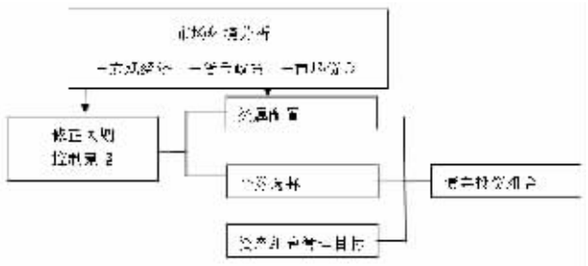
精选出的个股企业具有如下的特征：明晰的公司发展战略、较高的公司素质、良好的成长性、已经形成核心竞争力、公司提供的产品具有巨大而增长的市场需求、良好的市场条件、公司治理结构完善，决策层的高素质。其中，核心竞争力是一种扎根于企业组织内部的、能获得超额收益和能够不断使自己立于竞争优势地位的一种能力。核心竞争力具有稀缺性、价值性和难以模仿的特征。企业的技术、品牌、网络、资金、规模、先进的企业文化、价值观和丰富的市场经验等，综合起来就是企业的核心竞争力。本基金在选择公司时将重点关注该公司是否具备突出的核心竞争力。决策层的素质包括决策层的前瞻性、创新性和人格魄力。具备这些特点的决策层，更有能力发现并把握其他竞争者看不到的机遇，使企业获得更长久的生存空间和增长空间。

（5）固定收益类资产投资策略

为提高基金资产投资组合的流动性，有效控制基金组合的风险，本基金对固定收益类资产比例进行稳健的配置。通过久期控制下的主动投资策略，在严格控制风险的前提下，保障资金的安全性和流动性。本基金将根据对宏观经济、货币政策和市场供求关系的综合分析，定期调整类属资产的配置，同时结合个券选择策略，调整债券品种。

（6）固定收益类资产投资组合的构建

在固定收益投资组合的构建过程中，本基金以实现整体资产组合目标为前提，通过严格控制久期的投资策略，结合宏观经济、市场利率、供求变化以及各券的流动性水平、风险收益水平、信用水平等因素进行综合分析，确定类属资产的具体配置比例，从而构建固定收益类资产的投资组合。



图：本基金证券投资决策程序

固定收益投资组合的构建流程具体如下：

（1）实现整体资产组合的投资目标为前提，严格按照基金投资组合的资产配置约束对固定收益类资产进行投资；

（2）采用严格控制组合久期的积极投资策略对固定收益类资产进行投资；严格