嘉实多元收益债券型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6月30日

基金管理人:嘉实基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2014年7月19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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年7月16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2014年4月1日起至2014年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	嘉实多元债券	
基金主代码	070015	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年9月10日	
报告期末基金份额总额	323,727,652.34份	
投资目标	本基金在控制风险和保持资产流动性的前提下,通过追求较高的当期收益,力争资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金投资策略由自上而下的资产配置计划和自下而上的单个证券选择计划组成。根据对宏观经济趋势、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动态分析,决定债券类、权益类资产配置比例。债券类投资采取积极主动的投资策略包括确定债券组合久期、债券组合期限结构及类属配置、单个资产选择,权益类投资作为辅助和补充,其最重要因素是本金安全。	
业绩比较基准	中央国债登记结算公司的中国债券总指数	
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	中国工商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	嘉实多元债券A	嘉实多元债券B
下属两级基金的交易代码	070015	070016
报告期末下属两级基金的份额总额	173,958,398.26份	149,769,254.08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(2014年4月1日-2014年6月30日)	
	嘉实多元债券A	嘉实多元债券B
1.本期已实现收益	4,058,453.33	2,553,608.82
2.本期利润	9,433,480.00	6,122,878.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.0405	0.0386
4.期末基金资产净值	187,761,599.02	160,378,701.91
5.期末基金份额净值	1.079	1.071

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)嘉实多元债券A收取认(申)购费和赎回费,嘉实多元债券B不收取认(申)购费和赎回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

嘉实多元债券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	3.83%	0.24%	3.51%	0.11%	0.32%	0.13%

嘉实多元债券B

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	3.76%	0.24%	3.51%	0.11%	0.25%	0.13%

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

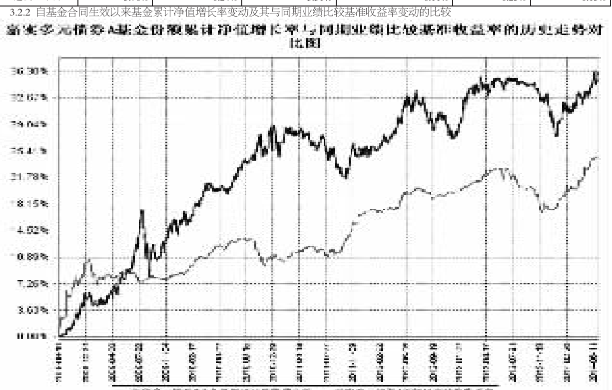

图1:嘉实多元债券A基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2008年9月10日至2014年6月30日)

图2:嘉实多元债券B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

(2008年9月10日至2014年6月30日)

注:根据本基金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投资组合比例符合基金合同"第十一部分基金的投资二、投资范围五(二)投资组合限制"的约定。

§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、嘉实多利分级债券基金经理、公司固定收益部总监。	2009年2月13日	-	11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)任职日期是指公司作出决定后公告之日;(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、《嘉实多元收益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超过该证券当日成交量的5%的,合计3次,均为旗下ETF因被动跟踪标的指数的需要而和其他组合发生反向交易,但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

2014年2季度,经济基本面经历了先回落,后回升的走势。以汇丰PMI数据为例,4月份较3月份仅出现小幅回升,且低于历史平均的环比变化水平。但5、6月份,汇总PMI总值就出现了持续的超预期回升。从结构来看,基建投资近期明显发力,成为拉动经济回升的最主要动力。通胀方面,在1季度CPI数据持续低于预期之后,2季度CPI总体有所回升,基本符合市场预期。基于投资人对房地产市场的悲观预期及宽松的资金面,债券市场本季走出了一波明显的上涨行情,尤其是长端利率债券收益率出现大幅下行。

2季度,本基金保持了对权益类资产的较高配置,同时利用杠杆参与了利率债券的波段操作,并至季末进一步降低了信用债资产及债券组合的久期。总的说来,本基金分享了2季度债券市场的盛宴,但由于权益类资产的较高配置,净值增长有限。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末嘉实多元债券A基金份额净值为1.079元,本报告期基金份额净值增长率为3.83%;截至报告期末嘉实多元债券B基金份额净值为1.071元,本报告期基金份额净值增长率为3.76%;同期业绩比较基准收益率为3.51%。

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3季度,在稳增长政策的持续推动下,我们预计中短期经济会筑底回升。同时总体通胀水平受制于前期的较弱基本面影响,而持续保持在较低水平。就货币政策而言,我们认为将延续2季度以来总量中性偏松,定点发力的态势,大规模全面政策放松仍不太现实。

基于以上判断,我们认为3季度债券市场由于基本面阶段性有所筑底回升,同时流动性边际进一步改善的空间比较有限,上半年市场对弱势经济、宽松政策的乐观预期可能会有所降温,市场将由亢奋转为冷静,市场风险逐步积累,但短期整体性风险仍然不大。我们预计3季度债券市场总体可能呈现窄幅波动格局。同时,就权益类市场而言,由于政策处于难得的蜜月期,市场经历了上半年的调整后,3季度较大概率将迎来年内难得的一轮阶段性反弹,但受限于中期经济向下的格局,反弹高度将受限。

在投资策略上,本基金三季度将保持组合适度的杠杆水平,择机降低权益类资产配置比例。如果债券市场出现较明显的调整,我们将逐步增加债券资产的配置比重并择机拉长债券资产组合久期,同时自下而上精选配置信用个券。

§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	30,683,050.06	6.87
	其中:股票	30,683,050.06	6.87
2	固定收益投资	391,826,612.92	87.75
	其中:债券	391,826,612.92	87.75
	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	15,233,040.76	3.41
7	其他资产	8,789,789.46	1.97
	合计	446,532,493.20	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	3,525,809.18	1.01
C	制造业	22,481,646.88	6.46
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,675,594.00	1.34
F	批发和零售业	-	-
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
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	30,683,050.06	8.81

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	000039	中集集团	480,076	6,461,822.96	1.86
2	601369	陕鼓动力	1,040,024	5,834,534.64	1.68
3	600820	隧道股份	964,040	4,675,594.00	1.34
4	601989	中国重工	911,600	4,393,912.00	1.26
5	600309	万华化学	261,358	3,962,187.28	1.14
6	600028	中国石化	669,034	3,525,809.18	1.01
7	601633	长城汽车	72,300	1,829,190.00	0.53

注:报告期末,本基金仅持有上述7只股票

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	17,967,600.00	5.16
	其中:政策性金融债	17,967,600.00	5.16
4	企业债券	252,219,914.00	72.45
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	19,948,000.00	5.73
7	可转债	101,691,098.92	29.21
8	其他	-	-
	合计	391,826,612.92	112.55

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	122028	09华发债	300,000	30,300,000.00	8.70
2	112031	11晨鸣债	300,000	30,090,000.00	8.64
3	1180087	11彬煤债	300,000	30,030,000.00	8.63
4	122182	12九州通	290,000	29,058,000.00	8.35
5	110015	石化转债	190,820	20,602,835.40	5.92

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	77,807.74
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,337,411.39
5	应收申购款	374,570.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	8,789,789.46

5.11.4 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(%)
1	110015	石化转债	20,602,835.40	5.92
2	113005	平安转债	19,311,987.80	5.55
3	113003	重工转债	18,288,838.00	5.25
4	127002	徐工转债	18,039,580.52	5.18
5	110024	隧道转债	11,853,894.00	3.40
6	110022	同仁转债	7,828,167.20	2.25
7	113006	深燃转债	2,928,900.00	0.84
8	110023	民生转债	2,836,896.00	0.81

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

项目	嘉实多元债券A	嘉实多元债券B
报告期期初基金份额总额	249,413,334.07	171,904,701.24
报告期期间基金总申购份额	6,715,961.95	13,894,134.62
减:报告期期间基金总赎回份额	82,170,897.76	36,029,581.78
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	173,958,398.26	149,769,254.08

注:报告期期间基金总申购份额含红利再投、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

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《关于核准嘉实多元收益债券型证券投资基金募集的批复》;
(2)《嘉实多元收益债券型证券投资基金基金合同》;
(3)《嘉实多元收益债券型证券投资基金招募说明书》;
(4)《嘉实多元收益债券型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)报告期内嘉实多元收益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
2014年7月19日

嘉实纯债债券型发起式证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6月30日

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:2014年7月19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2014年7月16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2014年4月1日起至2014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	87,768,050.88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	
下属两级基金的基金简称	嘉实纯债债券A	嘉实纯债债券C
下属两级基金的交易代码	070037	070038
报告期末下属两级基金的份额总额	53,031,867.63份	34,736,183.25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(2014年4月1日-2014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	567,143.67	440,143.25
2.本期利润	1,185,155.54	1,153,315.08
3.加权平均基金份额本期利润	0.0280	0.0286
4.期末基金资产净值	55,345,630.68	36,107,375.15
5.期末基金份额净值	1.044	1.039

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	2.96%	0.09%	3.51%	0.11%	-0.55%	-0.02%

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	2.77%	0.09%	3.51%	0.11%	-0.74%	-0.02%

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

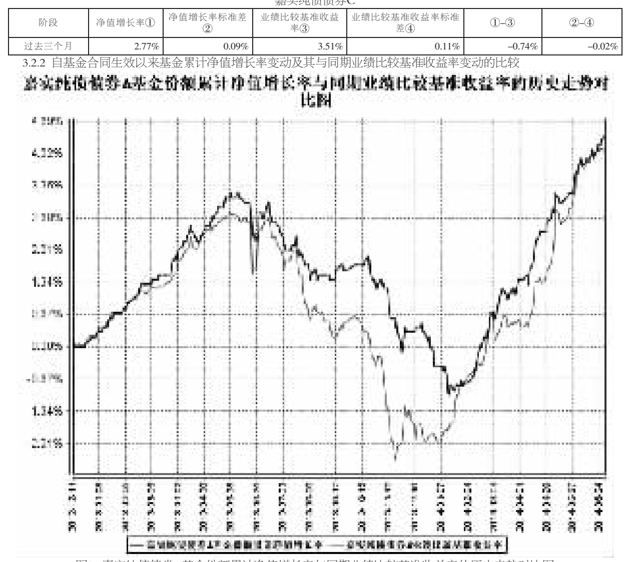

图1:嘉实纯债债券A基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2012年12月11日至2014年6月30日)

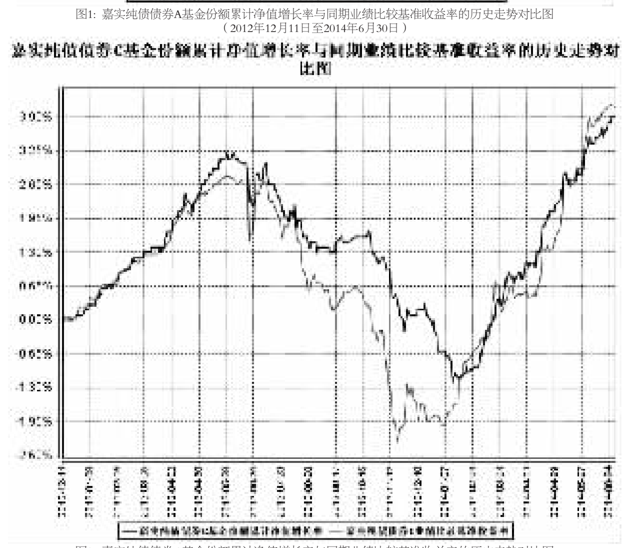

图2:嘉实纯债债券C基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2012年12月11日至2014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	任本基金的基金经理期限		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、嘉实稳固收益债券基金经理	2012年12月11日	-	9年	曾任中信基金任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超过该证券当日成交量的5%的,合计3次,均为旗下ETF因被动跟踪标的指数的需要而和其他组合发生反向交易,但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

总体来看2季度经济基本面经历了先回落,后回升的走势。以汇丰PMI数据为例,4月份较3月份仅出现小幅回升,且低于历史平均的环比变化水平。但5、6月份,汇总PMI总值就出现了持续的超预期回升。从结构来看,基建投资近期明显发力,成为拉动经济回升的最主要动力。通胀方面,在1季度CPI数据持续低于预期之后,2季度CPI总体有所回升,基本符合市场预期。2季度债市回顾:整体资金面维持较低为波动,收益率曲线出现平坦化下行,短端利率窄幅波动,长端利率出现大幅下行。

本报告期,基金加大杠杆操作力度,积极参与利率债和高等级信用债的波段操作机会。

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1.044元,本报告期基金份额净值增长率为2.96%;截至报告期末嘉实纯债债券C基金份额净值为1.039元,本报告期基金份额净值增长率为2.77%;同期业绩比较基准收益率为3.51%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在稳增长政策的持续推动下,我们预计中短期经济会筑底回升。同时总体通胀水平受制于前期的较弱基本面影响,而持续保持在较低水平。货币政策,延续2季度以来总量中性偏松,定点发力的态势。3季度债市展望:由于基本面阶段性有所筑底回升,同时流动性边际进一步改善的空间比较有限,上半年市场对弱势经济、宽松政策的乐观预期可能会有所降温,但债市整体性风险仍然不大。我们预计债券市场总体可能呈现窄幅波动格局。

本基金将逐步降低组合久期风险暴露,保持组合弹性和中性杠杆,自下而上精选信用持仓,争取为持有人谋求长期稳定的正回报。

§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	131,560,863.47	88.48
	其中:债券	131,560,863.47	88.48
	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	3,795,545.43	2.55
7	其他资产	13,333,833.29	8.97
	合计	148,690,242.19	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	5,040,000.00	5.51
2	央行票据	-	-
3	金融债券	27,442,000.00	30.01
	其中:政策性金融债	27,442,000.00	30.01
4	企业债券	89,052,863.47	97.38
5	企业短期融资券	10,026,000.00	10.96
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
	合计	131,560,863.47	143.86

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	140202	14国开02	100,000	10,397,000.00	11.37
2	011484001	14宁沪高SCP001	100,000	10,026,000.00	10.96
3	090209	09国开09	100,000	9,981,000.00	10.91
4	122743	12华发集	70,000	7,420,000.00	8.11
5	120490	04南网(2)	70,000	7,126,000.00	7.79

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	11,658.72
2	应收证券清算款	9,999,971.70
3	应收股利	-
4	应收利息	2,881,085.08
5	应收申购款	441,117.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	13,333,833.29

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	30,322,562.69	44,882,412.79
报告期期间基金总申购份额	34,403,650.08	3,833,146.57
减:报告期期间基金总赎回份额	11,694,345.14	13,979,376.11
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	53,031,867.63	34,736,183.25

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

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	11.40	10,001,981.79	11.40	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	11.40	10,001,981.79	11.40	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)北京市西城区闹市口大街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
2014年7月19日

嘉实多利分级债券型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6月30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
报告送出日期:2014年7月19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2014年7月16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2014年4月1日起至2014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)		
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	251,113,451.90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		
下属三级基金的基金简称	嘉实多利分级债券	多利优先	多利进取
下属三级基金的交易代码	160718	150032	150033
报告期末下属三级基金的份额总额	165,530,396.90份	68,466,444.00份	17,116,611.00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(2014年4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	3,935,921.39
2.本期利润	10,447,086.97
3.加权平均基金份额本期利润	0.0368
4.期末基金资产净值	236,501,418.98
5.期末基金份额净值	0.9418

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	4.09%	0.23%	3.27%	0.13%	0.82%	0.10%

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

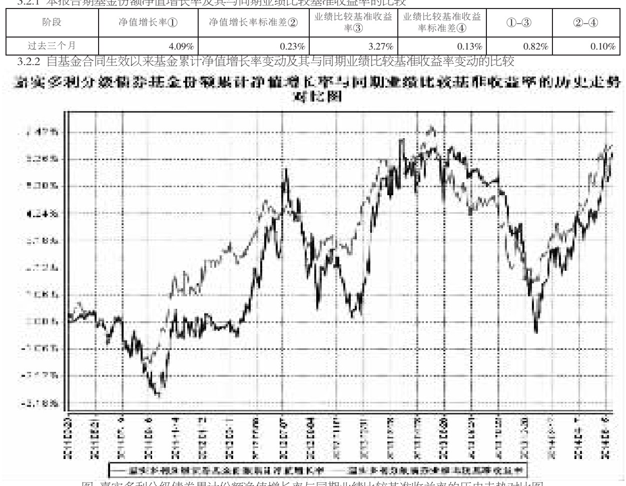

图:嘉实多利分级债券累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2011年3月23日至2014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、公司固定收益部总监。	2011年3月23日	-	11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超过该证券当日成交量的5%的,合计3次,均为旗下ETF因被动跟踪标的指数的需要而和其他组合发生反向交易,但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

2014年2季度,经济基本面经历了先回落,后回升的走势。以汇丰PMI数据为例,4月份较3月份仅出现小幅回升,且低于历史平均的环比变化水平。但5、6月份,汇总PMI总值就出现了持续的超预期回升。从结构来看,基建投资近期明显发力,成为拉动经济回升的最主要动力。通胀方面,在1季度CPI数据持续低于预期之后,2季度CPI总体有所回升,基本符合市场预期。基于投资人对房地产市场的悲观预期及宽松的资金面,债券市场本季走出了一波明显的上涨行情,尤其是长端利率债券收益率出现大幅下行。

2季度,本基金保持了对权益类资产的较高配置,同时利用杠杆参与了利率债券的波段操作,并至季末进一步降低了信用债资产及债券组合的久期。总的说来,本基金分享了2季度债券市场的盛宴,但由于权益类资产的较高配置,净值增长有限。

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0.9418元;本报告期基金份额净值增长率为4.09%,业绩比较基准收益率为3.27%。

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3季度,在稳增长政策的持续推动下,我们预计中短期经济会筑底回升。同时总体通胀水平受制于前期的较弱基本面影响,而持续保持在较低水平。就货币政策而言,我们认为将延续2季度以来总量中性偏松,定点发力的态势,大规模全面政策放松仍不太现实。

基于以上判断,我们认为3季度债券市场由于基本面阶段性有所筑底回升,同时流动性边际进一步改善的空间比较有限,上半年市场对弱势经济、宽松政策的乐观预期可能会有所降温,市场将由亢奋转为冷静,市场风险逐步积累,但短期整体性风险仍然不大。我们预计3季度债券市场总体可能呈现窄幅波动格局。同时,就权益类市场而言,由于政策处于难得的蜜月期,市场经历了上半年的调整后,3季度较大概率将迎来年内难得的一轮阶段性反弹,但受限于中期经济向下的格局,反弹高度将受限。

在投资策略上,本基金3季度将保持组合适度的杠杆水平,择机降低权益类资产配置比例。如果债券市场出现较明显的调整,我们将逐步增加债券资产的配置比重并择机拉长债券资产组合久期,同时自下而上精选配置信用个券。

§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	17,414,462.25	6.51
	其中:股票	17,414,462.25	6.51
2	固定收益投资	234,893,552.43	87.83
	其中:债券	234,893,552.43	87.83
	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	8,275,227.03	3.09
7	其他资产	6,852,577.12	2.56
	合计	267,435,818.83	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	-	-
C	制造业	14,230,890.25	6.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	798,504.00	0.34
F	批发和零售业	-	-
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	2,385,068.00	1.01
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	17,414,462.25	7.36

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	000039	中集集团	292,180	3,932,742.80	1.66
2	601369	陕鼓动力	690,945	3,876,201.45	1.64
3	601989	中国重工	579,600	2,793,672.00	1.18
4	600309	万华化学	164,400	2,492,304.00	1.05
5	000002	万 科A	288,400	2,385,068.00	1.01
6	601633	长城汽车	44,900	1,135,970.00	0.48
7	600820	隧道股份	164,640	798,504.00	0.34

注:报告期末,本基金仅持有上述7只股票。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	11,978,400.00	5.06
	其中:政策性金融债	11,978,400.00	5.06
4	企业债券	155,005,603.86	65.54
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	67,909,548.57	28.71
8	其他	-	-
	合计	234,893,552.43	99.32

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	30,030,000.00	12.70
2	112129	12辽通债	228,920	21,651,940.36	9.16
3	122076	11康恩贝	200,000	20,100,000.00	8.50
4	112031	11晨鸣债	200,000	20,060,000.00	8.48
5	122182	12九州通	180,000	18,036,000.00	7.63

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	62,361.51
2	应收证券清算款	2,342,809.98
3	应收股利	-
4	应收利息	4,413,184.44
5	应收申购款	3,974.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	30,247.17
8	其他	-
	合计	6,852,577.12

5.11.4 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(%)
1	110015	石化转债	16,209,536.10	6.85
2	127002	徐工转债	12,080,916.87	5.11
3	113003	重工转债	12,036,224.40	5.09
4	113005	平安转债	10,682,000.00	4.52
5	110024	隧道转债	7,553,000.00	3.19
6	110022	同仁转债	5,632,071.20	2.38
7	113006	深燃转债	1,952,600.00	0.83
8	110023	民生转债	1,763,200.00	0.75

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

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	194,555,783.16	97,378,628.00	24,344,657.00
报告期期间基金总申购份额	645,679.36	-	-
减:报告期期间基金总赎回份额	65,811,295.62	-	-
报告期期间基金拆分变动份额	36,140,230.00	-28,912,184.00	-7,228,046.00
报告期期末基金份额总额	165,530,396.90	68,466,444.00	17,116,611.00

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
2014年7月19日