嘉实多元收益债券型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015年3月31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:2015年4月21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2015年4月17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1月1日起至2015年3月31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	285,643,737.26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,通过谋求较高的当期收益,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短期政益等动态分析,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
下属分级基金的基金简称	嘉实多元债券A	嘉实多元债券B
下属分级基金的交易代码	070015	070016
报告期末下属分级基金的份额总额	143,718,193.87份	141,925,543.39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1月1日-2015年3月31日)	
	嘉实多元债券A	嘉实多元债券B
1.本期已实现收益	3,450,061.21	4,033,731.57
2.本期利润	7,705,121.59	10,036,453.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.0706	0.0709
4.期末基金资产净值	173,397,681.72	170,184,662.73
5.期末基金份额净值	1.207	1.199

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	6.40%	0.58%	0.32%	0.12%	6.08%	0.46%

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	6.22%	0.59%	0.32%	0.12%	5.90%	0.47%

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2015年3月31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	-	12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、离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年一季度,在工业企业利润加速下行、人民币阶段性波动加剧以及监管部门限制两融资金入市等利空因素压制下,市场前两个月处于小幅调整的格局,热点主题和科技创新类个股十分活跃。由于政策继续推持较大的宽松力度,同时来自于全社会其他领域的新增资金迅猛流入股市,市场在一季度后半段大幅上涨,创下七年新高。行业和风格方面,一季度成长风格优势明显,计算机、传媒、电子等行业涨幅居前,银行、非银金融、食品饮料、采掘等行业涨幅落后。

本基金采用基本面研究原动的市场中性对冲投资策略,通过深入的基本面研究分析来挖掘精选股票,在风险预算的框架下构建股票组合,并用股指期货进行对冲,剥离股票组合的系统性风险,从而将公司研究团队的研究成果转换成和市场不相关的投资收益。

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1.022元;本报告期基金份额净值增长率为6.68%,业绩比较基准收益率为0.65%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,在新的稳增长政策加码、监管层高度认可股票市场上涨的合理性和必要性、增量资金持续流入股票市场等因素推动下,预计未来一段时间市场将维持上升趋势,稳增长、促改革、创新转型会是市场长期关注的核心点所在。同时,在新股IPO提速、上证50/中证500股指期货上市、注册制的推行、经济数据低于预期等因素影响下,未来市场指数和风格表现可能有大的波动,后续需要加强基本面研究,对有关主题与公司进行仔细甄别与价值评估。

我们将继续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	67,491,823.38	15.96
	其中:股票	67,491,823.38	15.96
2	固定收益投资	288,359,248.40	68.18
	其中:债券	288,359,248.40	68.18
	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	55,005,628.39	13.00
7	其他资产	12,111,945.24	2.86
	合计	422,968,645.41	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	9,217,659.21	2.68
C	制造业	17,933,610.88	5.22
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	2,962,989.68	0.86
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	4,298,166.00	1.25
J	金融业	26,720,568.90	7.78
K	房地产业	6,358,828.71	1.85
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	67,491,823.38	19.64

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	601688	华泰证券	168,476	5,072,812.36	1.48
2	601988	中国银行	986,310	4,320,037.80	1.26
3	600037	歌华有线	160,200	4,298,166.00	1.25
4	000783	长江证券	244,600	3,884,248.00	1.13
5	603993	洛阳钼业	279,419	3,797,304.21	1.11
6	600875	东方电气	166,091	3,599,191.97	1.05
7	600030	中信证券	108,357	3,556,276.74	1.04
8	600150	中国船舶	75,319	3,390,861.38	0.99
9	000028	国药一致	49,048	2,962,989.68	0.86
10	601601	中国太保	86,164	2,920,959.60	0.85

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	19,980,000.00	5.82
	其中:政策性金融债	19,980,000.00	5.82
4	企业债券	195,689,369.00	56.96
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	30,212,000.00	8.79
7	可转债	42,477,879.40	12.36
8	其他	-	-
	合计	288,359,248.40	83.93

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	30,354,000.00	8.83
2	1280267	12克城投债	200,000	20,734,000.00	6.03
3	122076	11康恩贝	200,000	20,082,000.00	5.84
4	1282318	12宾化股MTN1	200,000	19,976,000.00	5.81
5	122182	12九州通	180,000	18,478,800.00	5.38

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	86,305.87
2	应收证券清算款	3,431,856.66
3	应收股利	-
4	应收利息	7,229,664.43
5	应收申购款	1,364,118.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	12,111,945.24

5.11.4 报告期未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	110023	民生转债	15,680,352.10	4.56
2	113007	吉视转债	4,121,331.80	1.20

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	97,107,183.78	135,100,869.22
报告期期间基金总申购份额	72,124,110.72	51,932,405.99
减:报告期期间基金总赎回份额	25,513,100.63	45,107,731.82
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	143,718,193.87	141,925,543.39

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
2015年4月21日

嘉实多利分级债券型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015年3月31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:2015年4月21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4月17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1月1日起至2015年3月31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	155,399,359.19份		
投资目标	本基金在有效控制风险、保持较当流动性的前提下,力争持续稳定增值。		
投资策略	为持续稳定地获得高于存款利率的收益,本基金首先运用"期望下行风险波动模型",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	121,505,714.19份	27,114,916.00份	6,778,729.00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1月1日-2015年3月31日)
1.本期已实现收益	5,119,197.63
2.本期利润	9,524,123.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.0614
4.期末基金资产净值	155,261,900.30
5.期末基金份额净值	0.9991

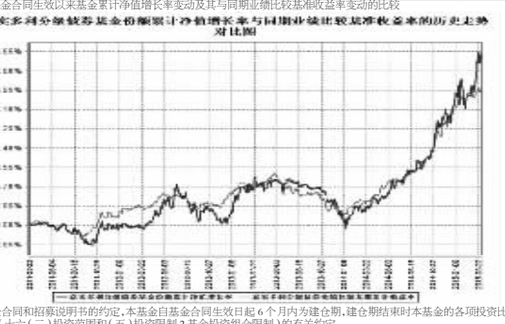
注:(1)本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。(2)上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	5.92%	0.59%	1.76%	0.21%	4.16%	0.38%

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



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	-	12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超过该证券当日成交量的5%的,合计3次,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年一季度,在工业企业利润加速下行、人民币阶段性波动加剧以及监管部门限制两融资金入市等利空因素压制下,市场前两个月处于小幅调整的格局,热点主题和科技创新类个股十分活跃。由于政策继续推持较大的宽松力度,同时来自于全社会其他领域的新增资金迅猛流入股市,市场在一季度后半段大幅上涨,创下七年新高。行业和风格方面,一季度成长风格优势明显,计算机、传媒、电子等行业涨幅居前,银行、非银金融、食品饮料、采掘等行业涨幅落后。

本基金采用基本面研究原动的市场中性对冲投资策略,通过深入的基本面研究分析来挖掘精选股票,在风险预算的框架下构建股票组合,并用股指期货进行对冲,剥离股票组合的系统性风险,从而将公司研究团队的研究成果转换成和市场不相关的投资收益。

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1.0991元;本报告期基金份额净值增长率为5.92%,业绩比较基准收益率为1.76%。

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2季度,我们认为经济可能出现阶段性企稳的走势,GDP同比增速有望出现回升。支持的因素包括,近期基建政策已经有发力的迹象,我们预计未来基建增速会有所回升。地产投资随着前期销量的上升也有望成为下阶段的投资动力。同时前期持续宽松的货币政策,其效果也会逐步显现。

通胀方面,我们预计由于前期经济持续走弱,以及大宗商品价格持续低迷,因此虽然2季度CPI、PPI指标具有较高的基数因素,但我们预计整体仍然会维持较低位运行。

货币政策方面,我们看到去年末开始管理层政策已经呈现逐步宽松的态势,我们预计这一态势在今年仍然会得以延续。

市场展望

在经济基本面低位稳定的背景下,前期对于债市的各种利好因素逐渐减少。同时,投资者对于货币政策的宽松,已经由对债市的推动作用开始转移到对经济的刺激作用。总体上来看,前期推动债市走强的基本面、政策面因素的作用都在边际递减,但是因为我们预断各项基本面数据并不会大幅走高,因此对债市的最终作用可能是中性,未来预计长端国债将呈现期体震荡走势。

同时,我们认为随着经济前期不断下台阶,企业去杠杆行为加剧,未来信用风险事件的暴露仍然是大的趋势,因此部分行业低等级信用债仍然是需要高度警惕的风险区域。

二季度本基金操作上将逐步趋于谨慎,股票市场继续大涨之后,将减持包括股票和转债在内的权益仓位,锁定上半年收益。对于债券资产,本基金二季度会密切关注利率债的投资机会,经过3月份这一轮的调整之后,利率债重新回到投资价值区间,但这需考虑后续潜在的稳增长政策对于债市市场的影响,以及经济是否能期望。信用债方面则计划减持部分低等级债券,替换为收益率上行后的中高等级债券,信用债总体策略上仍以票息策略为主。

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	30,604,706.18	13.22
	其中:股票	30,604,706.18	13.22
2	固定收益投资	185,775,516.50	80.27
	其中:债券	185,775,516.50	80.27
	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	7,946,275.09	3.43
7	其他资产	7,112,788.68	3.07
	合计	231,439,286.45	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	3,118,248.00	2.01
C	制造业	9,129,794.83	5.88
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	1,882,254.78	1.21
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	2,026,899.18	1.31
J	金融业	11,451,499.39	7.38
K	房地产业	2,996,010.00	1.93
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	30,604,706.18	19.71

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	601688	华泰证券	75,819	2,282,910.09	1.47
2	601988	中国银行	466,079	2,041,426.02	1.31
3	600037	歌华有线	75,546	2,026,899.18	1.31
4	600225	天津松江	229,000	1,999,170.00	1.29
5	600875	东方电气	88,469	1,917,123.23	1.23
6	000028	国药一致	31,158	1,882,254.78	1.21
7	603993	洛阳钼业	125,600	1,706,904.00	1.10
8	000783	长江证券	98,701	1,567,371.88	1.01
9	600150	中国船舶	34,600	1,557,692.00	1.00
10	600030	中信证券	47,000	1,542,540.00	0.99

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	10,000,000.00	6.44
	其中:政策性金融债	10,000,000.00	6.44
4	企业债券	143,556,917.20	92.46
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,236,000.00	6.59
7	可转债	21,982,599.30	14.16
8	其他	-	-
	合计	185,775,516.50	119.65

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	30,354,000.00	19.55
2	112129	ST华锦债	228,920	21,383,417.20	13.77
3	122076	11康恩贝	200,000	20,082,000.00	12.93
4	112031	11鼎鸣债	180,000	18,257,400.00	11.76
5	122094	11海正债	160,000	16,268,800.00	10.48

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	82,460.61
2	应收证券清算款	1,170,037.58
3	应收股利	-
4	应收利息	5,363,571.37
5	应收申购款	496,719.12
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	7,112,788.68

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	110023	民生转债	8,764,689.50	5.65
2	113007	吉视转债	2,215,178.70	1.43

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	多利优先	多利进取
报告期期初基金份额总额	123,341,582.03	32,864,300.00
报告期期间基金总申购份额	22,294,752.62	-
减:报告期期间基金总赎回份额	31,317,350.46	-
报告期期间基金拆分变动份额	7,186,730.00	-5,749,384.00
报告期期末基金份额总额	121,505,714.19	27,114,916.00

注:报告期期间基金总申购份额包含年度折算增加份额;拆分变动份额为本基金二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4月21日

嘉实对冲套利定期开放混合型发起式证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015年3月31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:2015年4月21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4月17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1月1日起至2015年3月31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	431,904,570.41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