嘉实多利分级债券型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015年12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:2016年1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2016年1月18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10月1日起至2015年12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	105,120,159.67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	83,189,344.67份	17,544,652.00份	4,386,163.00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10月1日 — 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	3,107,722.94
2.本期利润	6,923,341.28
3.加权平均基金份额本期利润	0.0646
4.期末基金资产净值	110,945,365.05
5.期末基金份额净值	1.0554

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	6.46%	0.33%	4.44%	0.18%	2.02%	0.15%

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

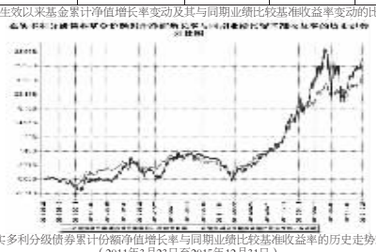

图:嘉实多利分级债券累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2011年3月23日至2015年12月31日)

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、嘉实多利分级债券基金经理、嘉实新机遇混合发起式、嘉实新起点混合基金经理、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守《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2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

截至报告期末嘉实嘉实多利分级基金份额净值为1.0554元;本报告期基金份额净值增长率为6.46%,同期业绩比较基准收益率为4.44%。

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2016年1季度,我们认为在前期托底政策的滞后作用下,经济数据有望暂时企稳。另外,包括房地产投资、制造业投资在内的其他主要投资大项可能也会暂缓前期下滑的走势。通胀方面,受到前期较低基数的影响,CPI走势有望小幅回升,但幅度将会比较有限。大宗商品价格进入阶段性底部区间,使得PPI同比负值可能会有所收敛。

政策环境上,需要关注的是美联储的加息进程,以及对市场预期的影响。目前来看,投资普遍没有对美联储加息给予比较激进的预期,大多数观点认为加息节奏较缓,全年2-4次。我们认为需要注意的是这种较为平稳的预期会不会出现变化。如果联储后续抛出超市场预期的加息言论(提高市场加息预期),一方面全球市场资金面变动可能加大,另一方面也会制约国内政策的宽松力度。

债市在2016年1季度,从基本面和政策面角度而言,我们认为债市的进一步利好因素比较有限。但即使经济暂时企稳,由于投资者对长期经济依然较为悲观,因此债市风险也较小。综合来看,利率债可能进入收益率窄幅波动区间。需要关注的是信用风险可能出现逐渐扩散的现象,尤其是进入15年财报数据的披露期,一些周期性行业的经营风险可能会显性化,对此我们将予以高度关注。此外,就权益类市场而言,我们认为整体方向震荡向上,但小市场值股票经历了3年的大幅上涨,已极大的透支了未来的成长性,存在较大的系统性风险;而监筹股存在较大的估值修复和产业整合带来的投资机会。

基于以上判断,2016年1季度,我们将保持组合的中性杠杆,一方面,维持组合中短期信用债券及中期利率债券的底仓配置,同时积极关注长期利率债券的交易性机会。另一方面,在做好仓位控制的前提下,对权益性资产进行结构性调整,自下而上精选下行空间有限且具有中长期配置价值的蓝筹个股,争取1季度能给投资人带来较好的回报。

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	15,109,145.80	10.81
	其中:股票	15,109,145.80	10.81
2	固定收益投资	117,858,604.40	84.32
	其中:债券	117,858,604.40	84.32
	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	1,931,903.53	1.38
7	其他资产	4,882,603.79	3.49
	合计	139,782,257.52	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	1,217,520.00	1.10
B	采矿业	1,107,780.00	1.00
C	制造业	7,961,057.80	7.18
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	-	-
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	3,290,831.00	2.97
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	1,531,957.00	1.38
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	15,109,145.80	13.62

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	002022	科华生物	71,200	2,071,920.00	1.87
2	300012	华测检测	62,300	1,531,957.00	1.38
3	002477	雏鹰农牧	72,000	1,217,520.00	1.10
4	600705	中航资本	73,100	1,138,898.00	1.03
5	600835	上海机电	37,000	1,121,470.00	1.01
6	601328	交通银行	172,200	1,108,968.00	1.00
7	601088	中国神华	74,000	1,107,780.00	1.00
8	600030	中信证券	53,900	1,042,965.00	0.94
9	002664	信质电机	31,100	988,047.00	0.89
10	600525	长园集团	50,400	949,032.00	0.86

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	38,293,100.00	34.52
	其中:政策性金融债	38,293,100.00	34.52
4	企业债券	79,262,172.40	71.44
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	303,332.00	0.27
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
	合计	117,858,604.40	106.23

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	150213	15国开13	300,000	31,263,000.00	28.18
2	1180087	11彬煤债	300,000	30,234,000.00	27.25
3	112129	12华锦债	228,920	22,198,372.40	20.01
4	122076	11康恩贝	180,000	18,226,800.00	16.43
5	1280267	12克城投债	100,000	8,603,000.00	7.75

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。

(1)2015年11月27日,中信证券发布《关于收到中国证券监督管理委员会立案调查通知书的公告》,证监会决定对公司立案调查。

本基金投资于“中信证券(600030)”的决策程序说明:基于中信证券基本面研究以及二级市场的判断,本基金投资于“中信证券”股票的决策流程,符合公司投资管理制度的相关规定。

(2)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	56,437.78
2	应收证券清算款	2,106,043.37
3	应收股利	-
4	应收利息	2,718,024.32
5	应收申购款	2,098.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	4,882,603.79

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	002664	信质电机	988,047.00	0.89	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	86,552,280.49	19,012,188.00	4,753,047.00
报告期期间基金总申购份额	1,873,605.17	-	-
减:报告期期间基金总赎回份额	7,070,960.99	-	-
报告期期间基金拆分变动份额	1,834,420.00	-1,467,536.00	-366,884.00
报告期期末基金份额总额	83,189,344.67	17,544,652.00	4,386,163.00

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,本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,本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;

嘉实多元收益债券型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015年12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:2016年1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2016年1月18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10月1日起至2015年12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	381,342,097.72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	150,916,631.27份	230,425,466.45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10月1日 — 2015年12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	4,003,381.86	6,293,571.75
2. 本期利润	12,315,263.20	15,380,427.94
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0779	0.0645
4. 期末基金资产净值	181,552,146.71	275,586,889.70
5. 期末基金份额净值	1.203	1.196

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1人(申)购费和赎回费,嘉实多元债券B不收取1人(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	6.68%	0.34%	3.10%	0.11%	3.55%	0.23%

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	6.60%	0.34%	3.10%	0.11%	3.50%	0.23%

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

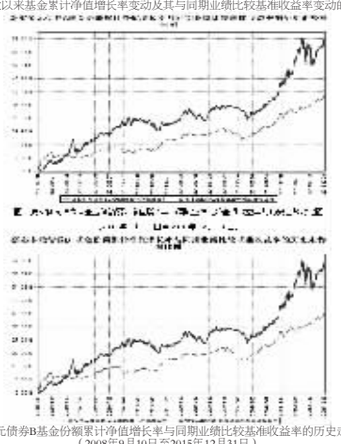

图2:嘉实多元债券B基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

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、嘉实新机遇混合发起式、嘉实新起点混合基金经理、公司固定收益部总监。	2009年2月13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2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

进入4季度,整体经济出现低位企稳的迹象。以工业增加值数据来看,其同比增速在10月份下降至5.6%的低点,在11月份回升至6.2%。另外我们关注到的一些积极信号包括,前期托底政策持续发力之后在基建投资方面我们看到了增速回升,而制造业投资也出现了连续下滑之后的反弹。但较为悲观的数据是,地产投资迟迟没有看到回升的迹象,在地产销量持续回升的背景下,开发商的投资意愿依然比较低迷。同时,受制于整体依然偏弱的经济环境,整体通胀水平仍然维持了低位运行的走势。

4季度债券市场继续高歌猛进,长期国债利率下降幅度超过40BP,信用债收益率下降幅度更为明显,尤其是高等级信用利差已经进入历史最低水平。回顾来看,我们认为4季度的债市走强有以下几方面原因:首先,在经历过股市大幅震荡之后,投资者信心依然不稳,融险资金对债券资产的追逐热情不减。同时,经济环境依然低迷,虽然11月份看到了短期企稳的迹象,但是投资者对于中长期经济依然较为悲观,也加剧了大家对于债券资产的配置。

4季度,本基金保持债券资产的战略性配置,一方面维持信用债券的底仓性配置,获得了稳定的利息收入及部分资本利得。同时,积极参与了中长期利率债券的配置及波段性操作,较好的分享了中长端利率债收益率下行带来的收益。此外,本基金在稳健配置的前提下,目下而上精选个股,并保持权益类资产中高仓位,取得了较好的投资收益。

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1.203元,本报告期基金份额净值增长率为6.65%;截至报告期末嘉实多元债券B基金份额净值为1.196元,本报告期基金份额净值增长率为6.60%;同期业绩比较基准收益率为3.10%。

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2016年1季度,我们认为在前期托底政策的滞后作用下,经济数据有望暂时企稳。另外,包括房地产投资、制造业投资在内的其他主要投资大项可能也会暂缓前期下滑的走势。通胀方面,受到前期较低基数的影响,CPI走势有望小幅回升,但幅度将会比较有限。大宗商品价格进入阶段性底部区间,使得PPI同比负值可能会有所收敛。

政策环境上,需要关注的是美联储的加息进程,以及对市场预期的影响。目前来看,投资普遍没有对美联储加息给予比较激进的预期,大多数观点认为加息节奏较缓,全年2-4次。我们认为需要注意的是这种较为平稳的预期会不会出现变化。如果联储后续抛出超市场预期的加息言论(提高市场加息预期),一方面全球市场资金面变动可能加大,另一方面也会制约国内政策的宽松力度。

债市在2016年1季度,从基本面和政策面角度而言,我们认为债市的进一步利好因素比较有限。但即使经济暂时企稳,由于投资者对长期经济依然较为悲观,因此债市风险也较小。综合来看,利率债可能进入收益率窄幅波动区间。需要关注的是信用风险可能出现逐渐扩散的现象,尤其是进入15年财报数据的披露期,一些周期性行业的经营风险可能会显性化,对此我们将予以高度关注。此外,就权益类市场而言,我们认为整体方向震荡向上,但小市场值股票经历了3年的大幅上涨,已极大的透支了未来的成长性,存在较大的系统性风险;而监筹股存在较大的估值修复和产业整合带来的投资机会。

基于以上判断,2016年1季度,我们将保持组合的中性杠杆,一方面,维持组合中短期信用债券及中期利率债券的底仓配置,同时积极关注长期利率债券的交易性机会。另一方面,在做好仓位控制的前提下,对权益性资产进行结构性调整,自下而上精选下行空间有限且具有中长期配置价值的蓝筹个股,争取1季度能给投资人带来较好的回报。

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	62,019,865.21	10.47
	其中:股票	62,019,865.21	10.47
2	固定收益投资	502,450,024.80	84.86
	其中:债券	502,450,024.80	84.86
	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	7,122,029.75	1.20
7	其他资产	20,505,674.03	3.46
	合计	592,097,593.79	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	4,559,696.95	1.00
B	采矿业	4,558,365.00	1.00
C	制造业	36,333,158.10	7.95
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	-	-
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	9,727,707.16	2.13
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	6,840,938.00	1.50
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	62,019,865.21	13.57

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	002022	科华生物	319,260	9,290,466.00	2.03
2	300012	华测检测	278,200	6,840,938.00	1.50
3	600835	上海机电	173,400	5,255,754.00	1.15
4	600705	中航资本	331,802	5,169,475.16	1.13
5	600525	长园集团	252,460	4,753,821.80	1.04
6	002477	雏鹰农牧	269,645	4,559,696.95	1.00
7	601088	中国神华	304,500	4,558,365.00	1.00
8	601328	交通银行	707,800	4,558,232.00	1.00
9	002664	信质电机	140,000	4,447,800.00	0.97
10	603111	康尼机电	132,600	3,812,250.00	0.83

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	31,719,000.00	6.94
2	央行票据	-	-
3	金融债券	229,286,900.00	50.16
	其中:政策性金融债	229,286,900.00	50.16
4	企业债券	176,082,796.00	38.52
5	企业短期融资券	10,105,000.00	2.21
6	中期票据	52,342,000.00	11.45
7	可转债	2,914,328.80	0.64
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
	合计	502,450,024.80	109.91

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	150309	15进出09	500,000	51,505,000.00	11.27
2	150409	15农发09	500,000	51,475,000.00	11.26
3	150213	15国开13	400,000	41,684,000.00	9.12
4	150220	15国开20	400,000	40,992,000.00	8.97
5	150016	15附息国债16	300,000	31,719,000.00	6.94

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	184,059.92
2	应收证券清算款	8,278,886.83
3	应收股利	-
4	应收利息	10,393,156.10
5	应收申购款	1,649,571.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	20,505,674.03

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	002664	信质电机	4,447,800.00	0.97	重大事项停牌

§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	176,394,979.18	172,945,794.32
报告期期间基金总申购份额	23,731,913.73	165,898,361.88
减:报告期期间基金总赎回份额	49,210,261.64	108,418,689.75
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	150,916,631.27	230,425,466.45

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 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
2016年1月21日

嘉实低价策略股票型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015年12月31日

基金管理人:嘉实基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2016年1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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1月18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