

(上接B67版)

(110) 德邦证券股份有限公司
 注册地址 上海市浦东新区浦东南路518号中银大厦
 办公地址 上海市浦东新区福山路300号中国金融信息中心209楼
 法定代表人 姚文平
 联系人 王芳
 电话 010-62676465 传真 010-62675860
 http://www.tebon.com.cn 客服电话 400-6267586

(111) 西南证券股份有限公司
 注册地址 陕西省西安市东大街232号中银大厦17-17楼
 办公地址 陕西省西安市新城区东大街191号恒利国际大厦
 法定代表人 廖庆轩
 联系人 王芳
 电话 029-87673616 传真 029-87673791
 http://www.swsec.com.cn 客服电话 400888128

(112) 华龙证券有限责任公司
 注册地址 甘肃省兰州市城关区东岗西路638号兰州财富中心21楼
 办公地址 甘肃省兰州市城关区东岗西路638号兰州财富中心21楼
 法定代表人 李自刚
 联系人 王芳
 电话 0931-4898228 传真 0931-4898628
 http://www.hlzq.com.cn 客服电话 9538

(113) 财通证券股份有限公司
 注册地址 杭州市杭大路15号嘉华国际商务中心
 办公地址 浙江省杭州市天目山路158号国际商务中心201、201.501、201.1001、1615、1701、1716
 法定代表人 孙建锋
 联系人 王芳
 电话 0571-87876600 传真 0571-87876610
 http://www.ctzq.com.cn 客服电话 4008696666

(114) 上海华信证券有限责任公司
 注册地址 上海市浦东新区世纪大道100号环球金融中心40层
 办公地址 上海市浦东新区世纪大道100号环球金融中心40层
 法定代表人 陈国光
 联系人 王芳
 电话 021-38784887 传真 021-38784878
 http://www.huaxin.com.cn 客服电话 68778777

(115) 华泰证券股份有限公司
 注册地址 江苏省南京市江东中路228号华泰大厦28层A、B01单元
 办公地址 江苏省南京市江东中路228号华泰大厦28层A、B01单元
 法定代表人 张伟
 联系人 王芳
 电话 021-54867552 传真 021-54867032
 http://www.htzq.com.cn 客服电话 021-31109999/021-6881088/01099918

(116) 银银证券有限责任公司
 注册地址 北京市西城区金融大街甲9号金融街中心1212、1215
 办公地址 北京市西城区金融大街甲9号金融街中心1212、1215
 法定代表人 李永平
 联系人 王芳
 电话 010-85852812 传真 010-85852847
 http://www.yinyesec.com.cn 客服电话 400-666-2828

(117) 中山证券有限责任公司
 注册地址 深圳市福田区莲花西路100号莲花大厦14层
 办公地址 深圳市福田区莲花西路100号莲花大厦14层
 法定代表人 黄奕华
 联系人 王芳
 电话 0755-82570886 传真 0755-82605852
 http://www.zszq.com.cn 客服电话 95329

(118) 国融证券股份有限公司
 注册地址 内蒙古自治区呼和浩特市赛罕区腾飞路18号
 办公地址 内蒙古自治区呼和浩特市赛罕区腾飞路18号
 法定代表人 张志刚
 联系人 王芳
 电话 01038399177 传真 01036641237
 http://www.guorong.com.cn 客服电话 400666688

(119) 江海证券有限公司
 注册地址 黑龙江省哈尔滨市香坊区赣水路55号
 办公地址 黑龙江省哈尔滨市香坊区赣水路55号
 法定代表人 孙野
 联系人 王芳
 电话 0451-85860726 传真 0451-82372729
 http://www.jhjq.com.cn 客服电话 400-666-8888

(120) 国金证券股份有限公司
 注册地址 四川省成都市东城根上街55号
 办公地址 四川省成都市东城根上街55号
 法定代表人 冉净怡
 联系人 王芳
 电话 028-86660072 传真 028-86660078
 http://www.guojin.com.cn 客服电话 95310

(121) 中国民族证券有限责任公司
 注册地址 北京市朝阳区东三环北路2号中银大厦4002
 办公地址 北京市朝阳区东三环北路2号中银大厦4002-4003
 法定代表人 姜志军
 联系人 王芳
 电话 01069595867 传真 01069543703
 http://www.mzsec.com.cn 客服电话 400-666-5618

(122) 华安证券股份有限公司
 注册地址 安徽省合肥市政务区紫云路199号华安大厦15-17层
 办公地址 安徽省合肥市政务区紫云路199号华安大厦15-17层
 法定代表人 陈松
 联系人 王芳
 电话 0551-66777222 传真 0551-66777222
 http://www.huan.com.cn 客服电话 4008288888

(123) 长城证券股份有限公司
 注册地址 广东省深圳市福田区深南大道17号
 办公地址 广东省深圳市福田区深南大道17号
 法定代表人 黄炎
 联系人 王芳
 电话 0755-83517722 传真 0755-83517722
 http://www.cgsc.com.cn 客服电话 4008288888

(124) 华建证券股份有限公司
 注册地址 上海市浦东新区世纪大道1600号32楼
 办公地址 上海市浦东新区世纪大道1600号32楼
 法定代表人 杨建
 联系人 王芳
 电话 021-47847867 传真 021-47847863
 http://www.huajian.com.cn 客服电话 4008000000

(125) 国盛证券有限责任公司
 注册地址 江西省南昌市红谷滩新区红谷中大道1699号国盛大厦18楼
 办公地址 江西省南昌市红谷滩新区红谷中大道1699号国盛大厦18楼
 法定代表人 徐雪征
 联系人 王芳
 电话 010-85556100 传真 010-85556088
 http://www.gssec.com.cn 客服电话 400-888-8999

(126) 天风证券股份有限公司
 注册地址 湖北省武汉市中南路99号保利中心A座37楼
 办公地址 湖北省武汉市中南路99号保利中心A座37楼
 法定代表人 余磊
 联系人 王芳
 电话 027-47847867 传真 027-47847863
 http://www.tfzq.com.cn 客服电话 4008000000

(127) 深圳市新兰德证券投资咨询有限公司
 注册地址 深圳市福田区华强北路10101005号
 办公地址 深圳市福田区华强北路10101005号
 法定代表人 李宇
 联系人 王芳
 电话 010-63879789 传真 010-63879782
 http://www.xinland.com.cn 客服电话 400-118-1188

(128) 蚂蚁财富基金销售有限公司
 注册地址 杭州市余杭区仓前街道文一西路1218号1202室
 办公地址 浙江省杭州市余杭区仓前街道文一西路1218号1202室
 法定代表人 陈柏青
 联系人 王芳
 电话 021-60897989 传真 021-60897913
 http://www.fund123.com 客服电话 400-700-1234

(129) 北京汇基基金销售有限公司
 注册地址 北京市西城区阜成门内大街110号1108室
 办公地址 北京市西城区阜成门内大街110号1108室
 法定代表人 王洪岩
 联系人 王芳
 电话 010-56262410 传真 010-56262872
 http://www.huiji.com.cn 客服电话 400-419-9699

(130) 北京新浪乐信基金销售有限公司
 注册地址 北京市海淀区中关村大街18号1层118室
 办公地址 北京市海淀区中关村大街18号1层118室
 法定代表人 张峰
 联系人 王芳
 电话 010-62675369 传真 010-62675369
 http://www.xinlei.com.cn 客服电话 400-62675369

办公地址 北京市西城区北滨河路58号国际大厦906室
 注册地址 北京市西城区北滨河路58号国际大厦906室
 法定代表人 王芳
 联系人 王芳
 电话 010-62676465 传真 010-62675860
 http://www.zqsb.com.cn 客服电话 400-6267586

(131) 上海万得基金销售有限公司
 注册地址 中国上海浦东新区浦东南路518号9楼
 办公地址 中国上海浦东新区浦东南路518号9楼
 法定代表人 李昊平
 联系人 王芳
 电话 021-68822020 传真 021-68822821
 http://www.wend.com.cn 客服电话 400-821-0203

(132) 凤凰金信(四川)基金销售有限公司
 注册地址 宁夏银川市凤凰西路100号凤凰国际412室
 办公地址 宁夏银川市凤凰西路100号凤凰国际412室
 法定代表人 胡明
 联系人 王芳
 电话 010-51601648 传真 010-51601773
 http://www.feng.com.cn 客服电话 400-810-5919

(133) 北京肯特瑞基金销售有限公司
 注册地址 北京市海淀区中关村东路66号1号B2222-2606-06
 办公地址 北京市海淀区中关村东路66号1号B2222-2606-06
 法定代表人 王芳
 联系人 王芳
 电话 4008091881 传真 010-81808800
 http://www.kentree.com.cn 客服电话 400-89188642

(134) 北京蛋卷基金销售有限公司
 注册地址 北京市朝阳区望京东园四区101号楼1222号
 办公地址 北京市朝阳区望京东园四区101号楼1222号
 法定代表人 钟思程
 联系人 王芳
 电话 010-61840888 传真 010-61840899
 http://www.danjuan.com 客服电话 4008-618-518

(二) 注册信息
 名称 中国民族证券有限责任公司
 住所、办公地址 北京市朝阳区东三环北路2号中银大厦4002
 法定代表人 姜志军
 联系人 王芳
 电话 0755-29038050 传真 0755-29087318

(三) 律师事务所和经办律师
 名称 北京德和衡律师事务所
 住所、办公地址 北京市西城区东直门南大街1号中银大厦4002
 负责人 王芳
 联系人 王芳
 电话 010-58753588 传真 010-58783566
 经办律师 王芳、王芳

(四) 会计师事务所和经办注册会计师
 名称 普华永道会计师事务所(特殊普通合伙)
 住所 上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦606
 办公地址 上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦606
 法定代表人 李丹
 联系人 王芳
 电话 021-23213888 传真 021-23213800
 经办注册会计师 王芳、王芳

四、基金的基本情况
 基金名称: 嘉实多利分级债券型证券投资基金
五、基金的类型
 本基金类型: 契约开放式、债券型基金
六、基金的投资目标
 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。

七、基金的投资范围
 本基金投资于具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市股票(含中小创、创业板及其他经中国证监会核准上市股票)、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规和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)。
 本基金主要投资于国债、金融债、企业(公司)债、可转债、可转换债券(含分离交易可转债)、短期融资券、中期票据、地方政府债、政策性金融债、商业银行金融债、非银行金融机构金融债、资产支持证券、央行票据、债券回购、银行存款等固定收益类资产。本基金可以投资所有一、二级股票市场等权益类资产,权证,以及法律法规和中国证监会允许基金投资的其它金融工具。

法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他金融工具或金融衍生品,基金管理人可在履行适当程序后,将其纳入投资范围。
 本基金投资组合的资产配置范围为:债券(含可转换债券)等固定收益类资产占基金资产的比例不低于80%,股票等权益类资产占基金资产的比例不超过20%,持有现金及到期日在一年以内的政府债券等金融资产净值占基金资产净值比例不低于5%,其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

八、基金的投资策略
 为规避风险,本基金将投资于高利率的收益,本基金首先运用“嘉实下行风险波动模型”,控制基金组合的“下行”波动风险。在此基础上,本基金结合对宏观经济趋势、国家宏观政策趋势、行业及企业盈利和信用状况、债券市场利率和信用状况、可转债市场估值水平及预期收益等,在控制风险收益化、满足组合收益和流动性要求的前提下,力争持续取得超越业绩比较基准的收益。

1. 宏观与行业投资策略
 嘉实下行风险波动模型从组合层面及各个券层分别度量组合潜在的下行风险,并据此发现环境以及证券市场表现,设置一定的阈值,将组合中的可能亏损控制在低风险偏好投资者可控的范围内。
 在组合层面,本基金将使用下方波动率、CVAR、条件在险价值(等)指标,结合情景分析和压力测试的方法,评价组合在未来一段时间发生亏损的可能性,以及可能遭受的亏损金额。

在各个券层,本基金将对股票等权益类资产和债券等固定收益类资产,采用不同的分析方法,对股票等权益类资产,本基金通过不同市场估值情况以及历史波动率等指标,判断组合在高位估值及历史波动率过高的股票的投资比例,对债券等固定收益类资产,本基金将通过分析估值、债券的凸度与宏观经济环境,与预期未来进入加息通道,债券市场收益率水平持续上升时,本基金根据期限结构和资产配置目标,通过凸性分析选择波动性最佳的债券,从而降低组合可能面临的“下行”风险。

2、资产配置
 本基金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方面的动态分析,在限定资产配置范围内,决定债券等固定收益类资产和股票等权益类资产的配置比例,并跟踪影响资产配置范围的各种因素的变化,定期对大类资产配置比例进行调整。

本基金采取“总收益策略”(Total Return Strategy),以信用较好的中短期债券为核心资产配置,运用定性定量模型,动态分析比较本基金投资组合内的各子市场中的风险收益特征,以锁定基金组合下行风险,发现和挖掘价值和成长性带来的“收益最大化”目标,在各类资产工具中择优选择,配置风险和收益的卫星资产,从而,本基金在追求持续收益的基础上,顺应证券市场变化,以低风险偏好投资者可接受的安全边际,力争在投资回报或使用工具中,或在少量择机投资股票等权益类资产中,或在各类工具套利操作中,持续获得超额收益。

(1) 构建组合
 本基金以信用较好的中短期债券作为,构建本基金组合的核心资产配置。本基金在单个债券选择上,首先,根据个券的剩余期限、久期、信用等级、流动性指标,决定是否将该债券纳入组合的债券备选库;其次,根据个券的收益水平、到期收益率、票面利率、利息支付方式、利息税务处理)与利率期限的对比,对原本基金的收益要求决定是否纳入组合;最后,根据个券的流动性指标(发行总量、流通量、上市时间),决定个券的投资总量。

(2) 嘉实债券组合风险控制措施
 在利率风险控制上,本基金主要从组合层面、个券层面、及交易场所选择等方面,防范和控制利率波动风险。在组合层面,本基金根据对市场利率变动趋势的主动预测及模型预测,调整和控制组合久期。在个券层面,本基金通过凸性分析,在债券备选池中选择波动性较佳的单个债券。在交易场所选择上,本基金根据对影响流动性因素的综合动态分析,适当控制同一交易场所上市交易,且现券价格波动幅度较大的现券资产的配置比例。此外,在预期利率走势,控制基金资产净值波动风险,保持组合适当流动性的基础上,本基金以组合的期限结构,以适当方式降低风险和再投资风险。

在流动性风险控制上,本基金根据国家有关法规和交易所的信用评级的信用评级,在审慎使用信用分析模型,及嘉实中央研究平台的其他资源,深入分析挖掘债券主体的经营状况、现金流、发展趋势等情况,严格遵守嘉实信用分析流程,执行嘉实信用投资纪律。

在流动性风险控制上,日常运作中,本基金优先由现金类到期的短期债券回购提供一级流动性保障;由现券个债提供二级流动性保障,本基金通过适当配置流动性较好的

类属品种,控制个券信用等级,分散化组合投资,保持二级流动性保障。

(3) 优化组合
 在嘉实债券组合风险控制措施下,本基金根据对宏观经济趋势、货币及财政政策趋势、债券市场供求关系、信用成本水平等因素的动态分析,还对部分资产,适当运用久期调整、期限结构调整、互换、息差等积极的主动投资策略,挖掘生息资产的内在价值,优化组合的总收益和流动性。

①久期调整策略
 本基金根据对市场利率变化趋势的主动预测,可适当调整长期、中期、短期利率水平上升时,适当降低组合久期;预期市场利率将下降时,适当提高组合久期。
②期限结构调整策略
 本基金通过考察市场收益率曲线的动态变化及预期变化,可适当调整长期、中期和短期债券的配置方式,以求适当降低机会成本和再投资风险,或从长、中、短期债券的相对价格变化中获利。本基金期限结构调整的配置方式包括子弹策略、哑铃策略和梯形策略。

③互换策略
 本基金可同时进行买入和卖出具有相近特性的两个或多个以上券种,利用不同券种在利息、违约风险、久期、流动性、税收和衍生条款等方面的差别,赚取收益差价。
④息差策略
 本基金可通过正回购,融资买入收益率高于回购成本的债券,获得杠杆放大收益。
④可转债投资策略
 本基金将根据可转债的底价溢价率和到期收益率来判断其债性,根据可转债的平价溢价率和Delta系数大小来判断其股性强弱。当可转债属资产的债性较强时,将参照债券资产的投资策略进行管理;当可转债属资产的股性较强时,将参照股票类资产的投资策略进行管理。

5. 业绩比较基准
 本基金的业绩比较基准为:中证全债指数收益率*60%+沪深300指数收益率*40%。
(1) 新股申购、公开增发等一级市场投资
 在参与新股、公开增发过程中,本基金管理人将会深入地把握上市公司基本面,运用嘉实基金的研究平台和股票估值体系,深入发现新股内在价值,结合市场估值水平及市场环境,充分考虑中签率、锁定期等因素,有效识别并防范风险,以获取较好收益。

(2) 二级市场股票投资
 本基金将根据自上而下的动态研究,发现并机选择优质、通过流动性较高的分散化组合投资,控制流动性风险和系统性风险。
 本基金运用嘉实研究平台,配置行业和个股,优化组合。本基金重点关注已经或将进入成熟期但距成熟期和衰退期远的行业,辅之以“行业轮换”策略,同时关注嘉实研究平台构建的动态“主题企业群”,精选流动性高、安全边际高、具有上涨潜力的个股,力求增强组合的当期收益。

(3) 套利策略
 本基金依托嘉实研究平台,采用定性定量方法,分析企业并购中的风险收益,寻找风险的套利机会,择时运用并购套利策略或适当操作,及跟踪跟踪市场状况,更新评估分析,动态调整组合,力争在保持组合较低波动率的前提下获得确定收益。

6. 权证投资策略
 本基金将综合考虑权证发行主体、标的股票、行权价格、期限、流动性等因素,在充分研究的基础上,力争在控制风险的前提下,通过权证交易获取收益,力争在控制风险的前提下,通过权证交易获取收益。

7. 投资决策
 (1) 国家有关法律、法规和基金合同的有关规定。
 (2) 宏观经济、政策环境和资本市场、货币市场和财政政策执行状况,货币市场和证券市场运行状况;
 (3) 分析师各自独立完成相应的研究报告,为投资决策提供依据。

(4) 决策程序
 (1) 投资决策委员会定期和不定期召开会议,根据基金投资目标和市场的判断决定基金的投资策略,审核并批准基金经理提出的资产配置方案或重大投资决定。
 (2) 相关部门(固定收益部)对宏观经济主要是利率走势等进行分析,提出分析报告。
 (3) 基金经理根据投资决策委员会的意见,参考研究员提出的报告,并依据基金申购和赎回的情况控制投资组合的流动性风险,制定具体资产配置和调整计划,进行投资组合的构建和日常管理。

9. 基金业绩比较基准
 中国债券总指数收益率*90%+沪深300指数收益率*10%
十、基金的风险收益特征
 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。

嘉实多利分级债券基金有本基金组合不同的风险收益特征。嘉实多利先份额和嘉实多利后份额,具有与本基金组合不同的风险收益特征。嘉实多利先份额低风险、低风险收益相对稳定,嘉实多利后份额高风险、高风险收益相对较高。

十一、基金投资组合报告
 基金管理人的董事会及基金管理人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。
 本基金托管人招商证券股份有限公司根据本基金合同规定,于2018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,保证本报告内容真实不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

1. 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	6,034,733.66	8.06
2	固定收益	6,034,733.66	8.06
3	银行存款	62,951,660.00	84.08
4	资产支持证券	62,951,660.00	84.08
5	贵金属投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	其他金融资产	-	-
8	其他资产	5,116,356.88	6.83
9	其他负债	76,961.60	1.02
10	合计	74,868,833.34	100.00

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	-	-
B	矿业	-	-
C	制造业	3,339,741.46	4.58
D	信息技术、电气及公用事业	875,150.00	1.20
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	180,310.00	0.25
G	交通、运输、存储和基础设施	615,030.00	0.84
H	医疗保健	-	-
I	金融、保险和房地产	595,790.00	0.82
J	公用事业	278,280.00	0.38
K	房地产业	32,385.00	0.06
L	能源、化工和金属	4,092.40	0.01
M	科技和电信服务	7,040.00	0.10
N	其他	-	-
O	其他	-	-
P	教育	-	-
Q	国防和社会工作	-	-
R	文化、休闲和娱乐	-	-
S	综合	-	-
	合计	6,034,733.66	8.28

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	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110008	电气风电	3,008,400.00	4.13
2	110012	华仪电气	307,520.00	0.53
3	110018	电气风电	235,842.50	0.32
4	127004	振钢股份	221,560.00	0.30
5	128200	中鼎股份	6,429.50	0.01

(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。

十二、基金业绩
 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。
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	净值增长率-业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率	超额收益	①-③	②-④
2018年12月31日(含)至2018年12月31日	0.17%	0.18%	1.46%	0.16%	-1.29%	0.20%
2018年12月31日(含)至2018年12月31日	1.29%	0.26%	3.19%	0.19%	-1.90%	0.19%
2018年12月31日(含)至2018年12月31日	0.21%	0.26%	-2.47%	0.18%	2.68%	0.08%
2018年12月31日(含)至2018年12月31日	15.42%	0.29%	14.93%	0.18%	0.49%	0.11%
2018年12月31日(含)至2018年12月31日	11.80%	0.65%	8.52%	0.27%	3.36%	0.08%
2018年12月31日(含)至2018年12月31日	0.89%	0.29%	0.19%	0.09%	0.30%	0.09%
2018年12月31日(含)至2018年12月31日	3.57%	0.08%	0.94%	0.11%	2.41%	-0.05%
2018年12月31日(含)至2018年12月31日	-0.99%	0.21%	3.09%	0.14%	-3.09%	0.07%

2. 本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

嘉实多利分级债券基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

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债券投资明细

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	110008	电气风电	3,008,400.00	4.13
2	110012	华仪电气	307,520.00	0.53
3	110018	电气风电	235,842.50	0.32
4	127004	振钢股份	221,560.00	0.30
5	128200	中鼎股份	6,429.50	0.01

(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。