

2017

嘉实基金资产配置报告

HARVEST FUND
ASSET ALLOCATION
REPORT

新趋势 | 新配置
2017嘉实基金远见者投资策略峰会

五大猜想

2017年资产配置五大猜想

一、2016年商品大涨、股市低迷、债市长牛终结

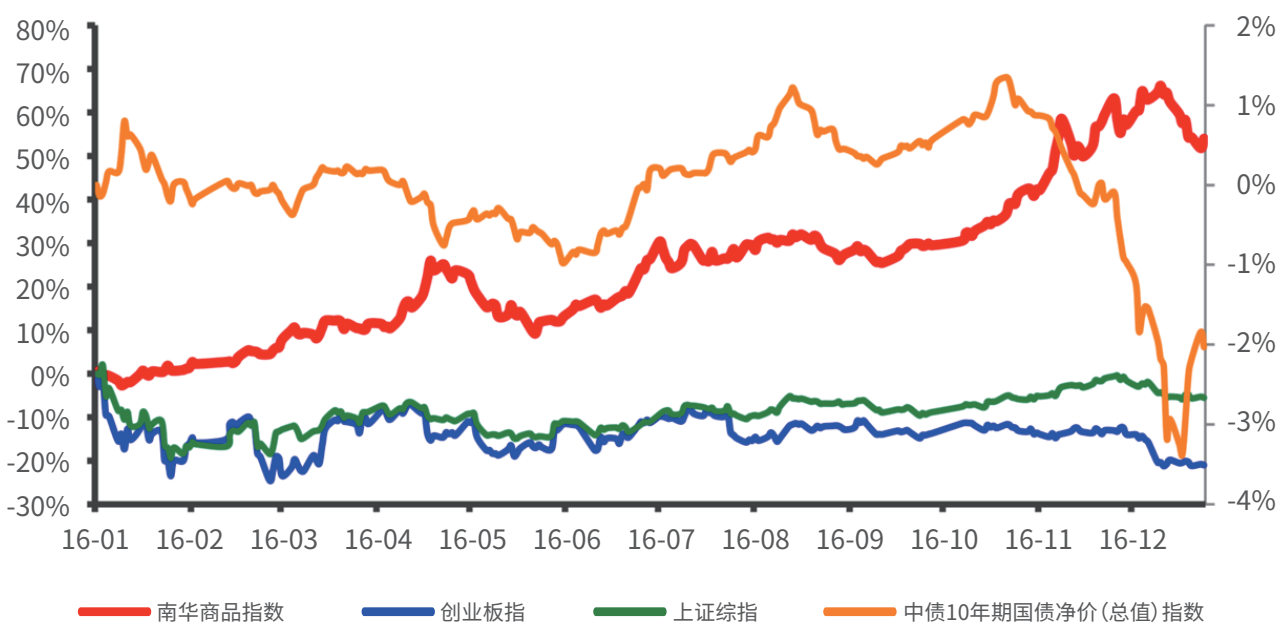
2016年资产市场波荡起伏。从最终结果来看，商品及房地产市场表现较好。年初在利率下行、购置税优惠、“股灾”资金挤出等因素影响下，全国房地产市场出现了一、二、三线城市普涨现象，截至2016年11月末全国百城价格平均较年初上涨了17.83%，达到1.29万元，部分地区甚至出现了房价翻倍现象。10月以来在国家集中出台多批次抑制房地产泡沫影响下，房价涨幅趋缓，部分地区开始出现回落。

商品方面在房地产市场向好、去库存、PPI逐步转正、期货市场带动等因素影响下，商品市场5年熊市终结，2016年迎来了一波大牛市，南华商品指数全年上涨51.34%。绝代双“焦”表现抢眼，其中焦煤涨幅达到120.91%，焦炭涨幅达到180.53%。

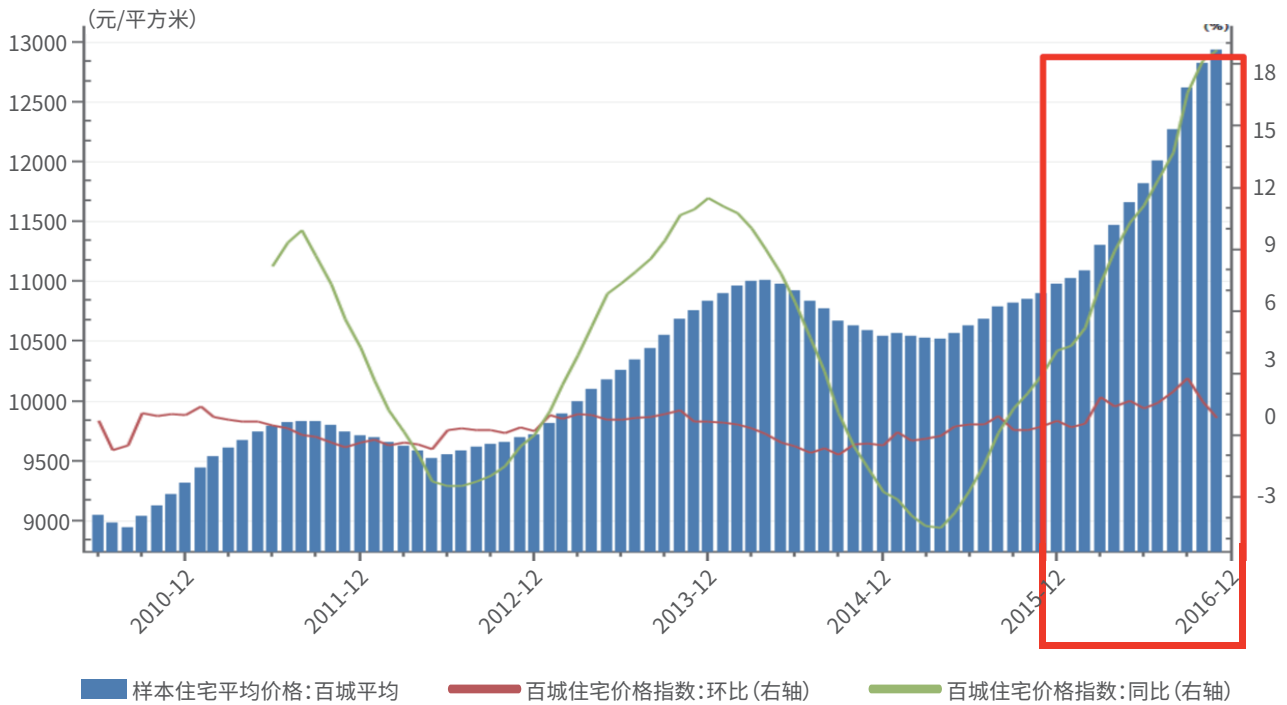
股票市场受2015年下半年股灾及年初市场熔断影响，2016年表现相对低迷。其中，上证综指表现好于创业板指，全年分别下跌12.31%和27.71%。从行业表现来看，28个申万一级行业，2个上涨、26个下跌。食品饮料、建筑材料表现较好，而传媒、计算机、交通运输和休闲服务表现较差，跌幅均在20%以上。

债券市场2016年先扬后抑，债券牛市4季度终结。在经济增速下台阶、CPI处于低位、货币宽松背景下，2014年至2016年三季度，债券市场经历一轮长达两年多的牛市。2016年8月十年国债收益率达到2.64%的历史低点，较2013年11月4.72%的阶段高点，十年国债收益率最大跌幅达到208BP，但随着四季度资金成本上升，债券市场快速调整，截至2016年末十年期国债收益率快速回升37 BP至3.01%。

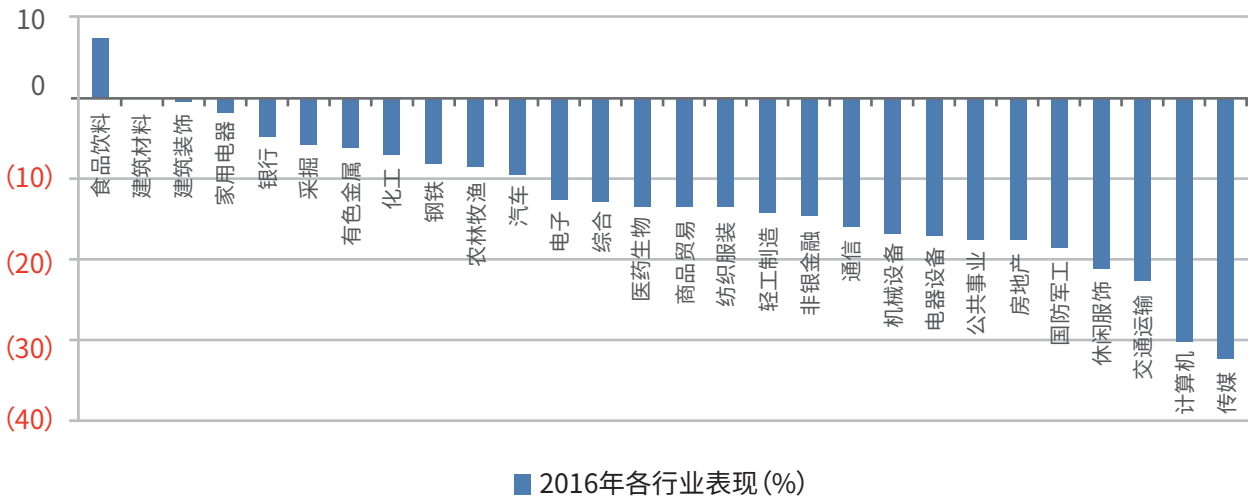
2016年股票、商品、债券市场表现



2010年以来中国百城住宅价格变化



2016年以来各板块表现



数据来源：WIND

2016年虽然A股相对低迷，债券市场回调明显，但嘉实基金凭借强大的投研团队，以及历经多轮牛熊考验而打造的“全天候、多策略”投研体系，依然有不少基金产品为投资者贡献了可观收益。如：嘉实智能汽车、嘉实环保低碳、嘉实沪港深基金产品收益率均在15%以上。

二、2017年宏观形势展望：盈利好转、货币中性、偏股吸引力提升，风险因素增多▶

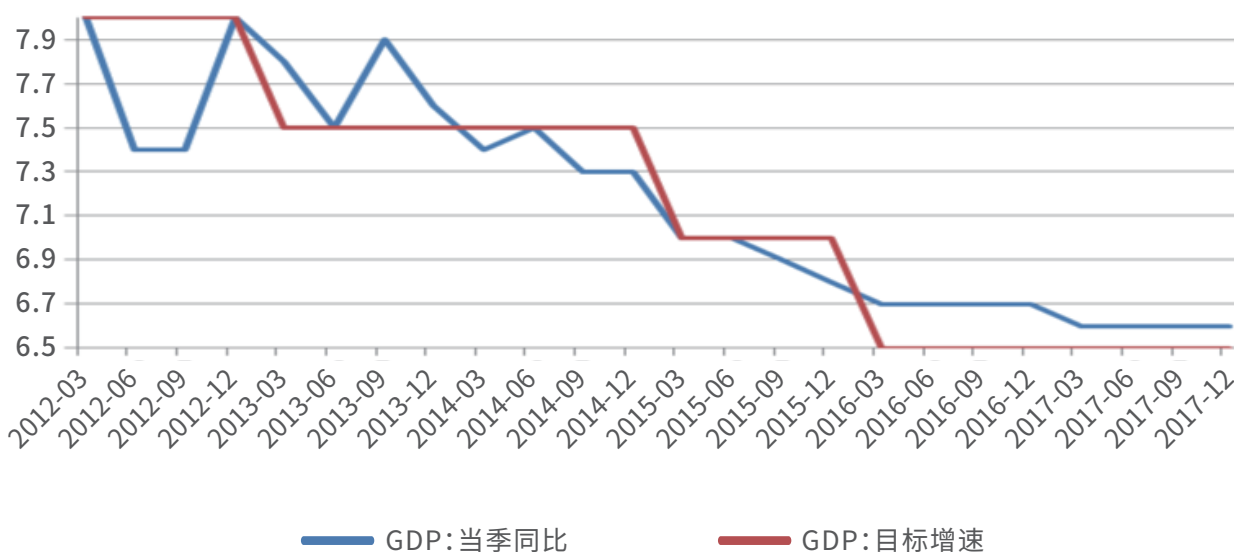
1、经济仍将“贴地飞行”，但企业盈利好转趋势有望延续

中央经济工作会议将“稳中求进”上升到治国理政高度。稳是主基调，是大局，2017年稳的必要性将大大增加。我们认为房地产受调控影响投资和销售将下降；汽车受购置税优惠政策降低影响，销量和产量也将下降；在积极的财政政策下，基建投资对GDP的贡献有望提升，但更倚重于PPP等模式；出口受益于人民币贬值将有所恢复。预计2017年GDP增速在6.5%左右。

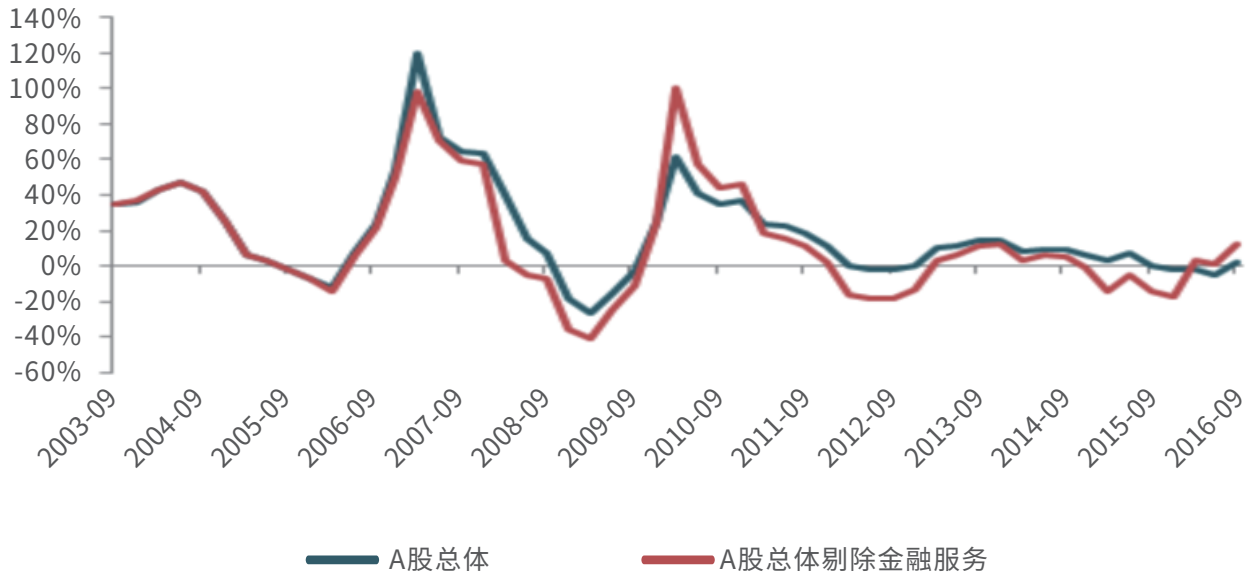
我们维持2016年GDP增速6.7%的预测，但从微观企业表现来看，出现了上市公司盈利企稳回升的可喜现象。受益于从上游原材料到中游加工制造业全面的产成品价格回升，2016年非金融上市公司盈利显著回升趋势已经奠定，预计2016年全年非金融企业实现15%以上利润增长，全部上市公司有望实现5%左右的利润增长。

我们认为2016年大部分原材料和工业品的价格上涨主要受益于下游需求的超预期和投资的回升，而普遍的低库存状态则进一步放大了价格弹性，这一趋势在2017年有望得到延续。但考虑到地产投资明年温和回落、营改增效应减弱等因素的影响，明年非金融企业盈利增速可能略有回落，在8-10%左右。

2017年GDP预测



A股上市公司非金融收入与利润同比



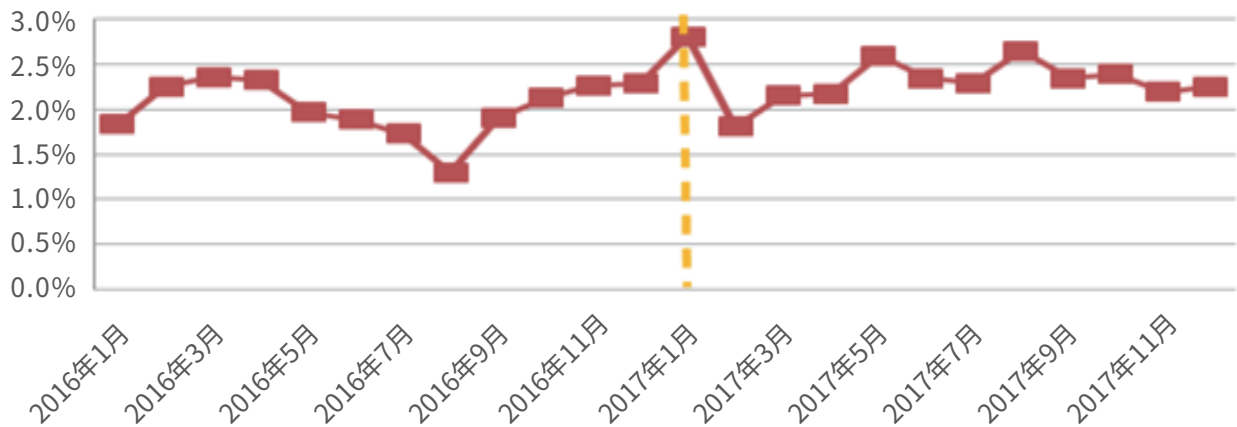
资料来源:嘉实基金

2、货币政策稳健中性;CPI温和回升,但存在超预期可能

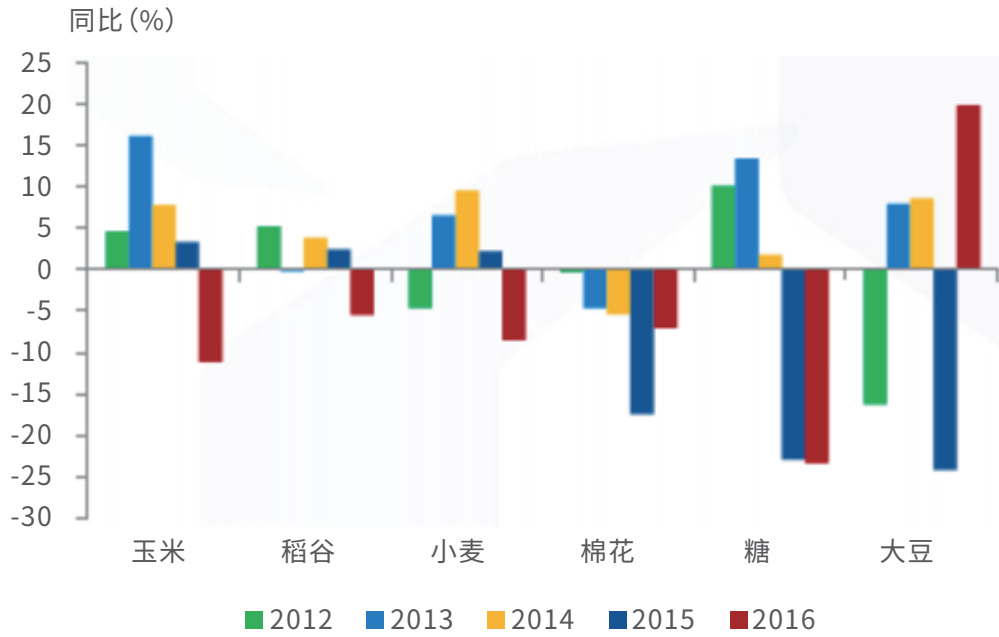
考虑到新涨价及翘尾因素的影响,我们预计2017年CPI为2.4%左右,较2016年上升0.4个百分点,但考虑到PPI对CPI的传导、农产品存在上涨压力等因素的影响,CPI存在超预期上涨可能。

考虑到抑制房地产泡沫、金融去杠杆、CPI上行、汇率压力等因素的影响,中央经济工作会提出2017年货币政策将稳健中性,央行将主要通过逆回购、SLO、SLF、MLF、PSL、信贷资产再贷款等方式向市场释放流动性,降息、降准均很难出现。

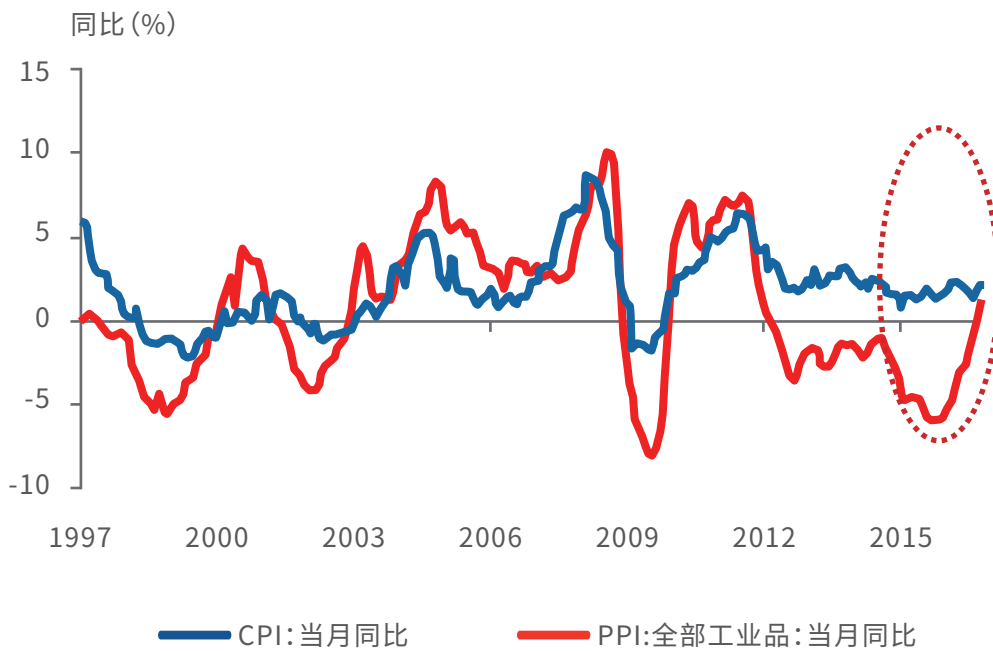
CPI预测



农产品普遍减产, 通胀潜在压力显现



按照90年代末的经验, PPI可能逐步传导到CPI



资料来源: 嘉实基金

3、从资金供需角度看，A股2017年将呈现资金净流入

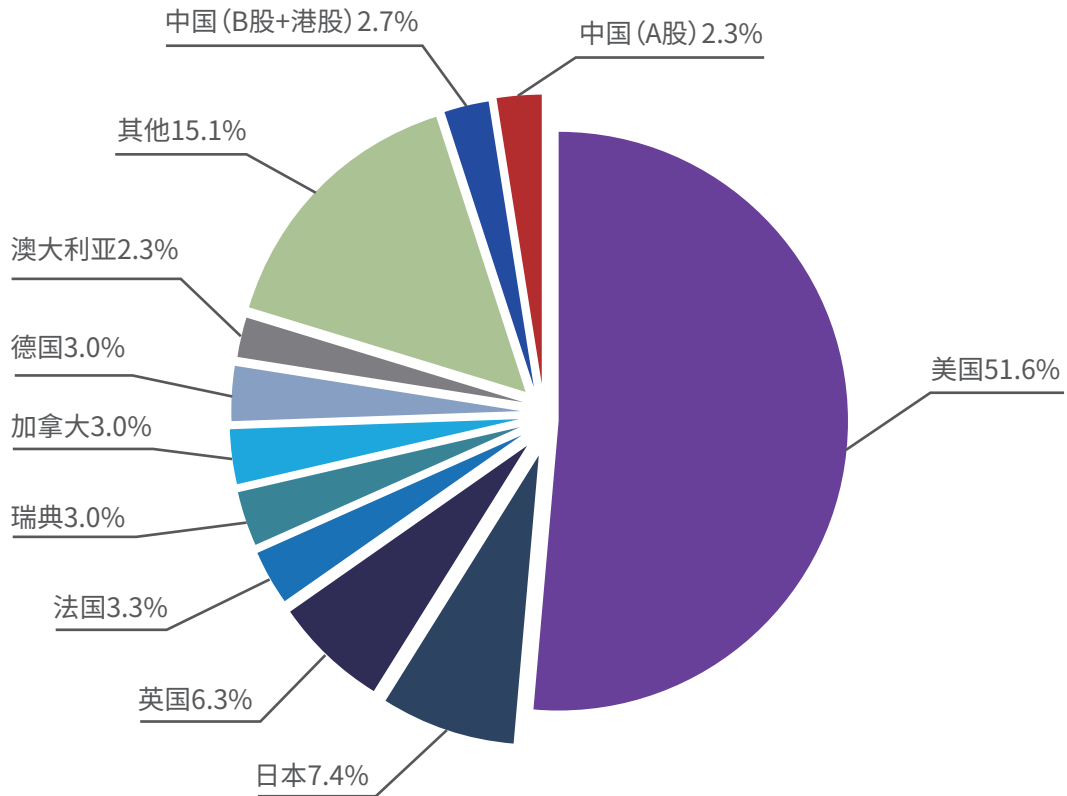
在债券市场调整，股票市场处于相对低位，企业盈利好转有望延续背景下，2017年机构对股票市场的配置有望提升。综合考虑个人投资者、公募、私募、保险、社保、养老金、沪港通/深港通、QFII等资金供给方及IPO、产业资本减持、交易费用等资金需求方因素，我们预计2017年A股有望整体呈现资金净流入。

另外，明年A股也有望加入MSCI，按照5%的初始纳入比例，追踪MSCI全球指数、MSCI新兴市场指数和MSCI亚洲指数的资产规模分别为2.8、1.5和0.2万亿美元，对应初始权重分别为0.1%、1.1%和1.2%，因此潜在的增量资金预计在1000亿元左右。

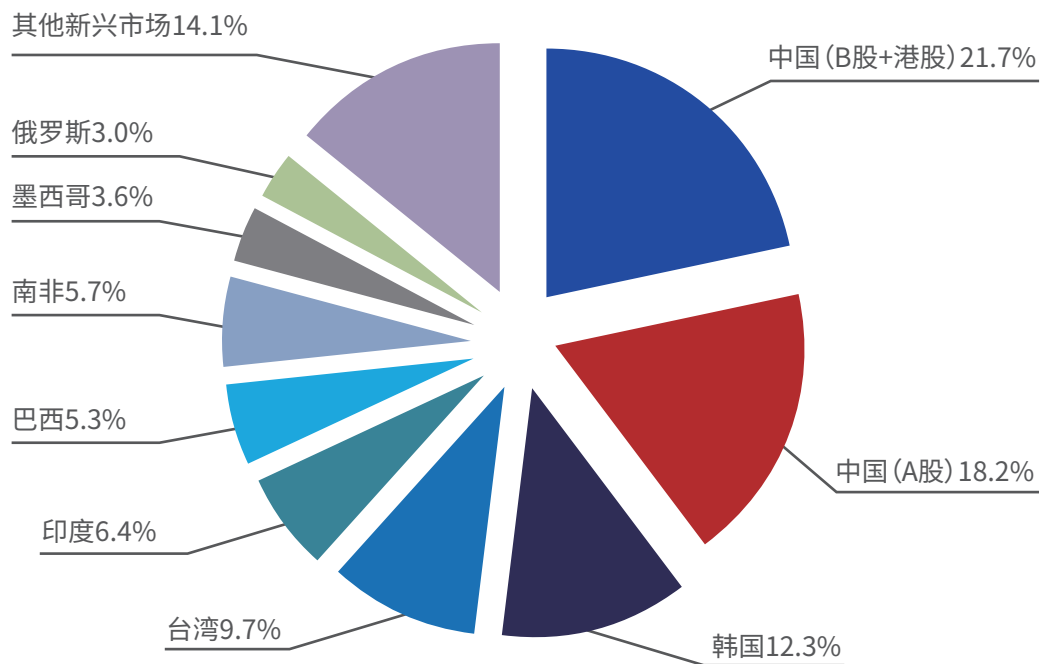
2017年股票市场资金供需分析

项目	2016(亿元)	2017(亿元)	关键假设
个人投资者银证转账净流入	-981	2000	假设17年全年周度银证转账流入金额为13年至14年6月的周度均值40亿元，全年50个交易周。
偏股型公募基金发行	535	700	假设17年全年发行保持16年下半年发行节奏，即半年发行350亿。
股票型私募基金发行	1193	1300	假设17年全年发行在16年基础上略有增长。
保险	2700	3000	假设17年全口径保费增长13.5%，对应可投资资金增长17.2%，权益投资比例为15%。
打新配置	2335	3000	假设17年每批次打新年化收益率下降至10%，新股发行节奏与今年11月相同
两融	-2094	2000	假设17年融资金额保持16年下半年流入1000亿的速度
沪港通/深港通	600	1500	假设17年沪港通在16年的规模上略有增长，深港通与沪港通规模相同
QFII/RQFII	1163	1000	假设17年额度释放较16年略有下降
社保	460(预测)	550	假设16、17年资产总额均增长20%(近4年平均增长率)，新增部分的权益投资比例为12%
养老金	—	1000	假设17年初存量可投资资金为2.4万亿，首次投入1/3进行委外，权益投资比例为12%
资金供给总计	5911	16050	
IPO	1329	4200	假设17年每月发行50只新股，每只新股平均募资7亿元
定增机构参与部分	6000	6000	假设17年机构投资者参与的定增金额维持16年水平
产业资本净减持	900	1300	假设17年净减持金额增加比例与解禁规模增加比例成正比，并在此计算基础上小幅上调
交易费用	2100	2000	假设17年全市场日均成交额为5000亿，印花税率千分之一，佣金费用万分之六
资金需求总计	10329	13500	
资金平衡试算	-4418	2550	

完全纳入A股时, MSCI全球市场指数各国权重



完全纳入A股时, MSCI新兴市场指数各国权重

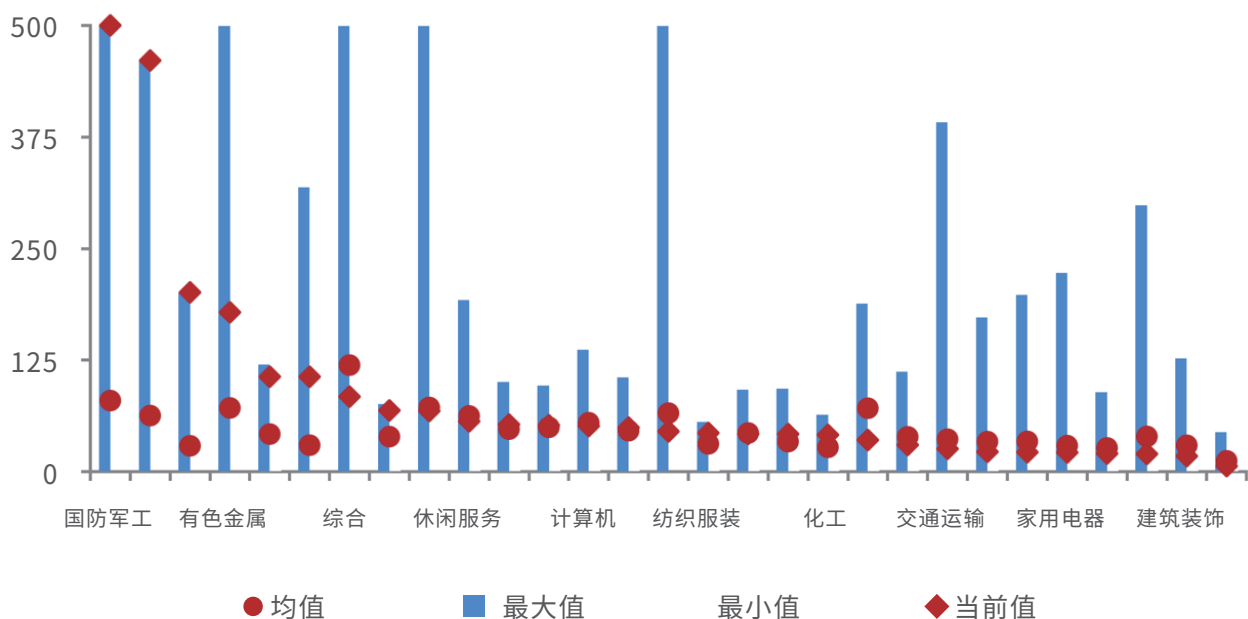


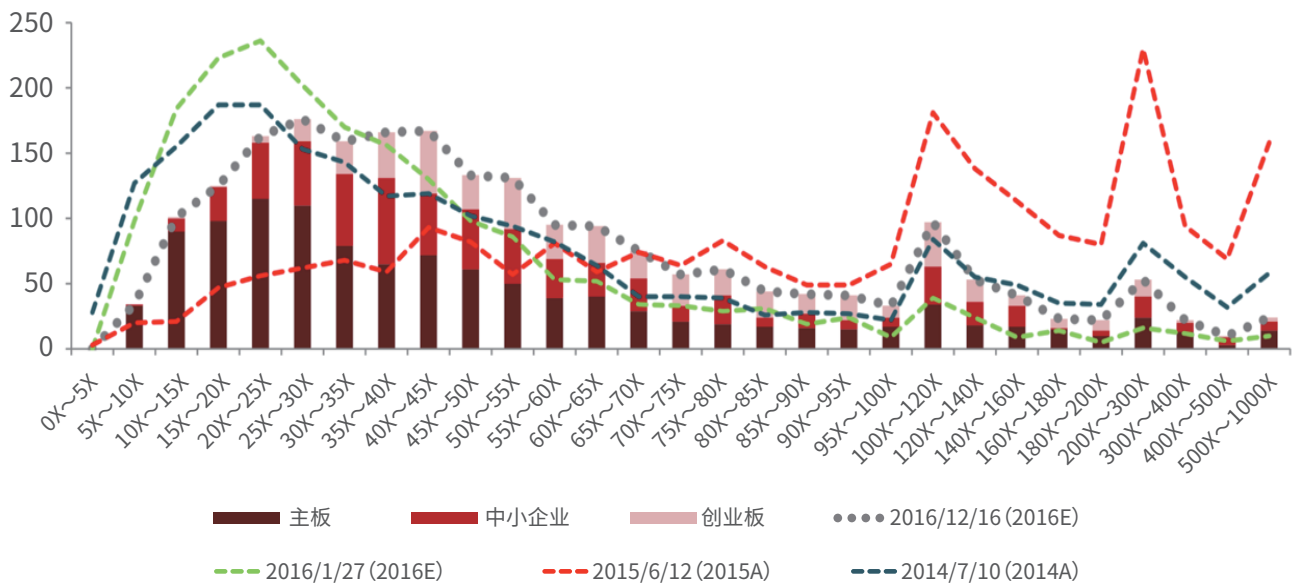
资料来源:嘉实基金

4、从估值角度看,股票资产配置价值显现

经过2015年下半年股灾及2016年的市场风险释放(自2015年6月12日至2016年末,上证综指和创业板指跌幅已分别高达39.40%和49.20%),A股整体估值已回落至18.56倍,处于过去12年历史波动区间的中枢偏下水平,已具备配置价值。

从各行业估值来看,金融、建筑、汽车、家电、农林牧渔、食品饮料、传媒等半数以上行业估值已回落至历史均值以下。从个股的估值分布来看,无论是主板还是中小创,目前多数个股已回落至10至50倍。



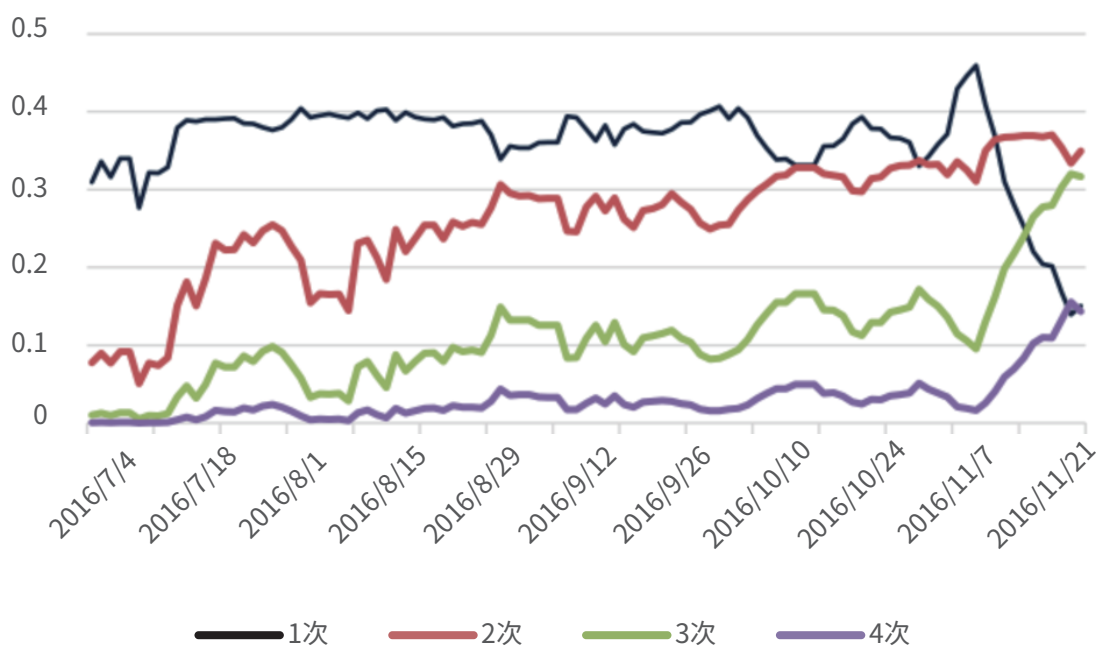


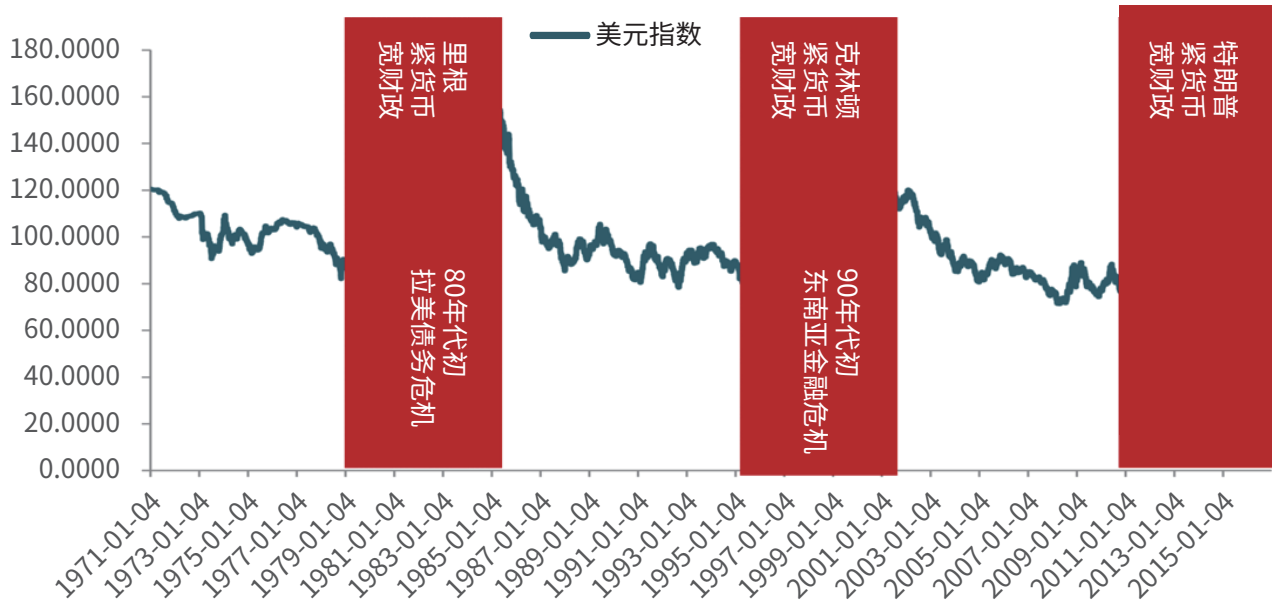
资料来源:Wind,嘉实基金、海通证券、兴业证券

5、多风险因素干扰,2017市场波动可能加剧

(1) 美联储可能加息2至3次

当前市场认为美联储明年会进行2次加息,但美联储给出的指引显示2017年可能加息3次。历史来看,美联储每次加息周期都给市场带来波动,美元指数过去40年2个大的上行周期、每个周期的末端引发一次新兴市场危机,如:80年代拉美债务危机、90年代末东南亚金融危机,乐观估计这次影响可能相对小些。





资料来源：兴业证券、嘉实基金

(2) 人民币存在汇率贬值压力

历史来看，汇率温和贬值对股票市场冲击不大，且A股对汇率贬值预期已有所适应。但若出现短期急贬、外汇储备迅速下滑、亟需货币政策宽松背景下，出现因汇率贬值而限制了流动性释放空间的话，股票市场可能反应相对负面。

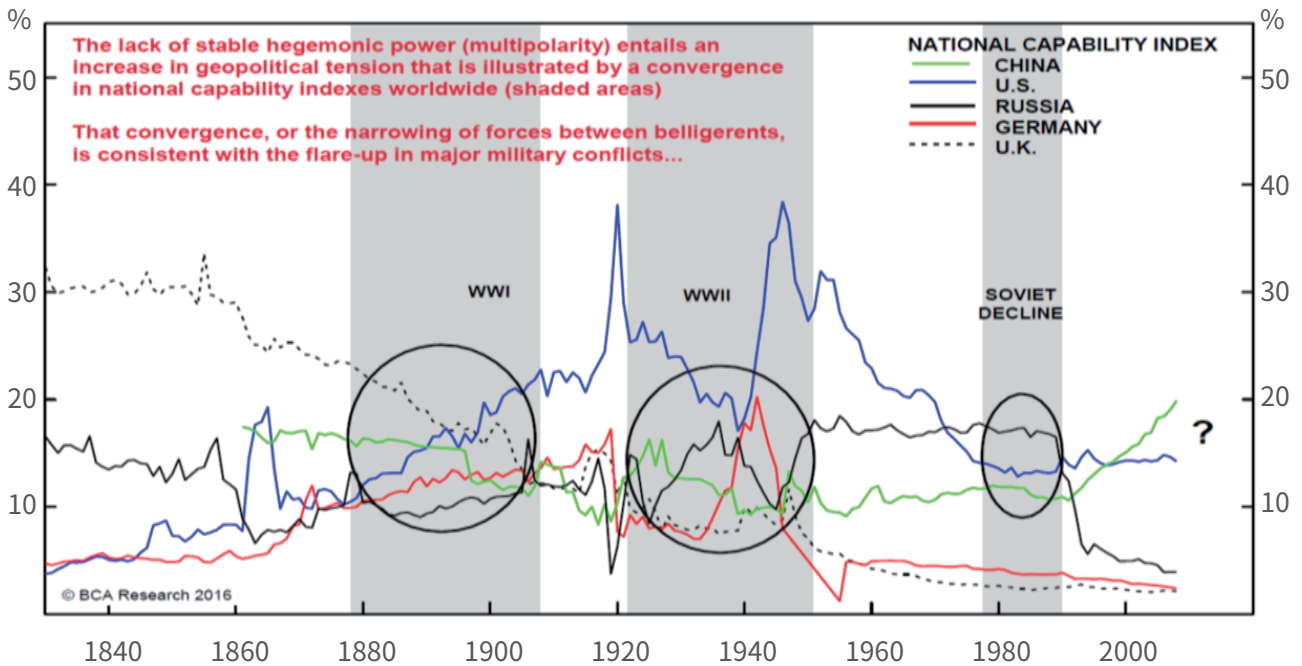


资料来源：WIND、嘉实基金

(3) 地缘政治风险提升

大国实力对比发生变化的时代,往往伴随着更多的地缘政治摩擦,随着特朗普的上台、全球贸易保护主义的抬头,地缘政治风险2017年可能增加。如:台湾、东海、南海等。

主要强国军事潜力指数对比



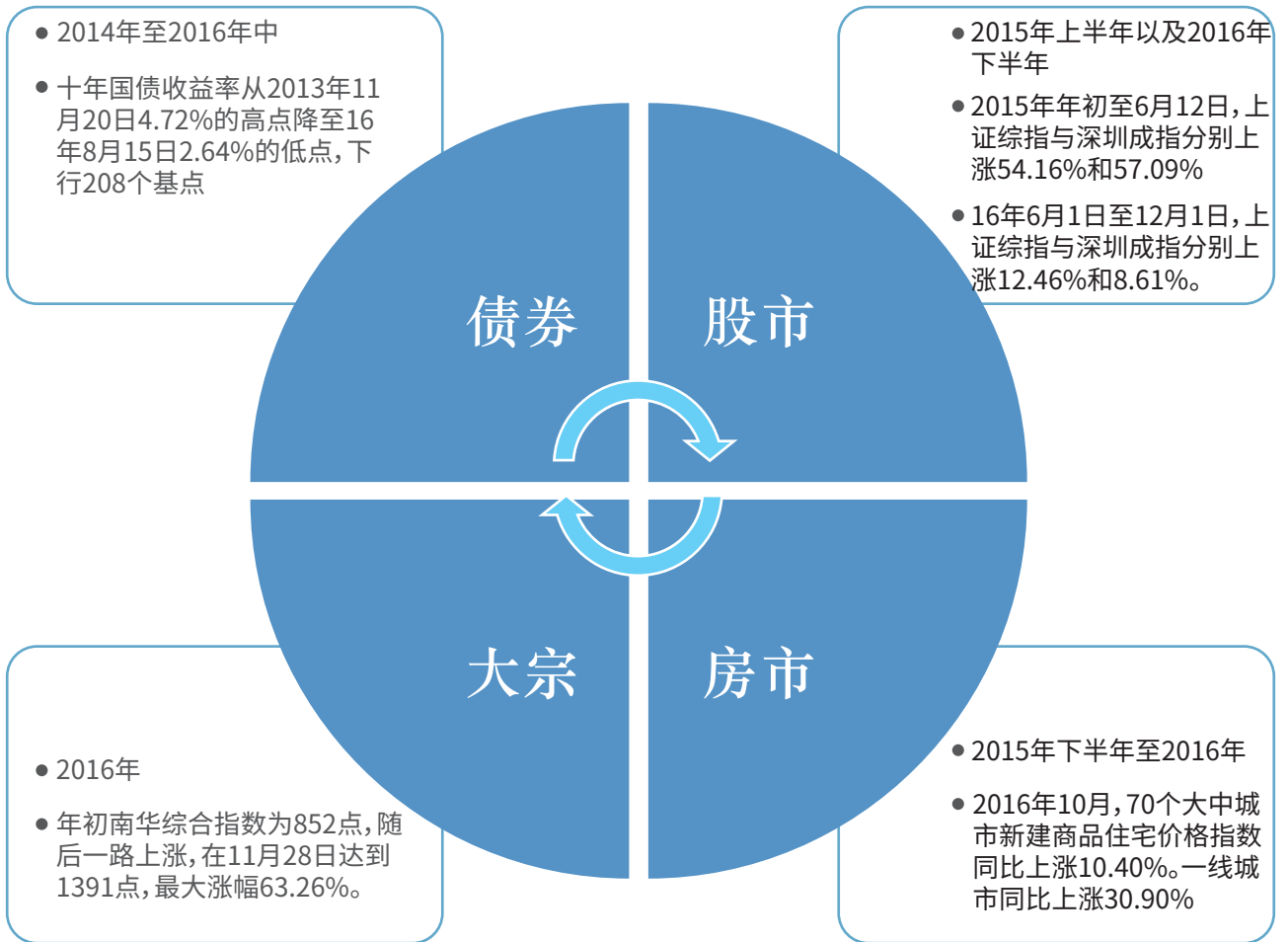
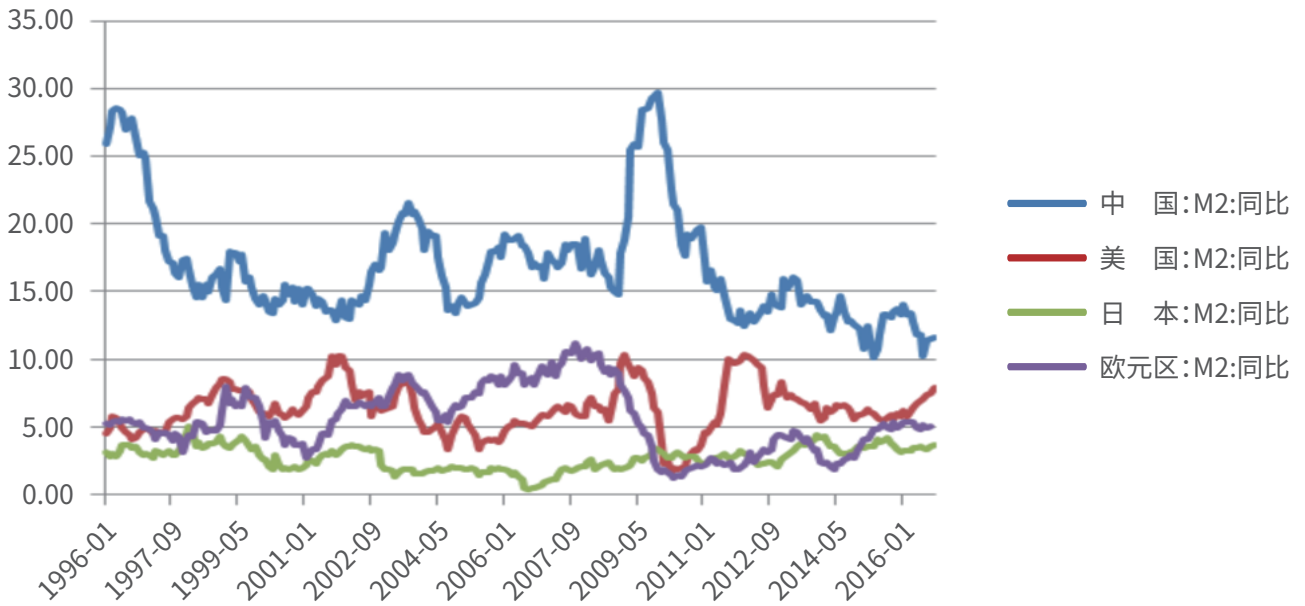
资料来源:BCA

三、2017年资产配置展望：五大猜想▶

(1) 股票:吸引力提升,风格更趋均衡

2017年货币政策虽边际收紧,但存量资金极为庞大,在实体经济吸纳有限、出境不畅背景下,多余流动性将会流向相对估值洼地。在各类资产整体去杠杆背景下,股票市场经历了一年半的资金流失与存量博弈,杠杆去化相对较为充分,估值已处于历史低位,相对目前处于偏热状态的商品、楼市、仍在去杠杆阶段的债市,比较而言资金前景最为平稳,去杠杆风险最低,2017年偏股资产相对吸引力明显。

货币存量巨大



数据来源: Wind、嘉实基金、民生证券

从风格来看,整体来说2017年价值风格或略微占优,但不明显,可相对均衡配置。主要原因在于随着保险、养老金、银行理财、QFII、公募、私募等机构投资者的增多,市场交易主体正在发生变化,其投资方式和风险收益偏好与个人投资者均有较大不同;从创业板近年来业绩增速来看,2017年仍有望保持20%以上的业绩增速,从业绩的构成来看外延贡献较高,但2017年并购速度可能会放缓,且2014年以来的外延将逐步告别三年业绩承诺期,并入的资产存在滑坡可能。

创业板近年来内生与外延业绩贡献

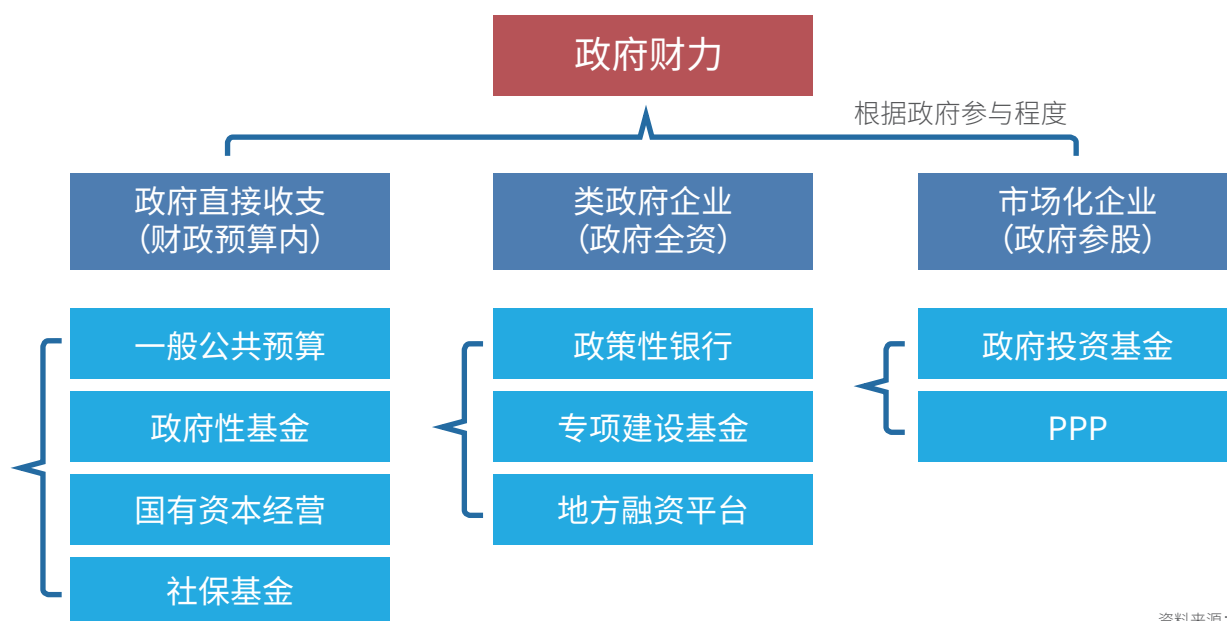
	归母净利润 (亿元)	内生利润 (亿元)	外延利润 (亿元)	整体增速	内生贡献	外延贡献
2014年	379	330	50	25%	14%	11%
2015年	539	435	104	21%	7%	14%
2016年Q3	693	523	170	29%	16%	12%

数据来源:嘉实基金

从行业机会来看,主要表现在以下四个方面:

“稳”

2017年在“稳中求进”总基调下,稳增长压力依然较大,财政政策将更为积极,PPP作为新型的可被监管和控制的融资工具,在稳增长方面也会发挥巨大作用,在这一过程中,建筑、机械设备、环保等板块有望受益。



资料来源:嘉实基金

“胀”

通胀是当前市场对2017年最关注也是分歧最大的宏观变量。工业品价格本身存在一定不确定性，供给侧改革和弱需求相对影响在减弱；房地产价格上涨最终会反映在CPI和服务价格上；WTI原油如果维持在55-60价位，会形成成本推动压力。总体来说2017年成本推动型通胀风险在加大。

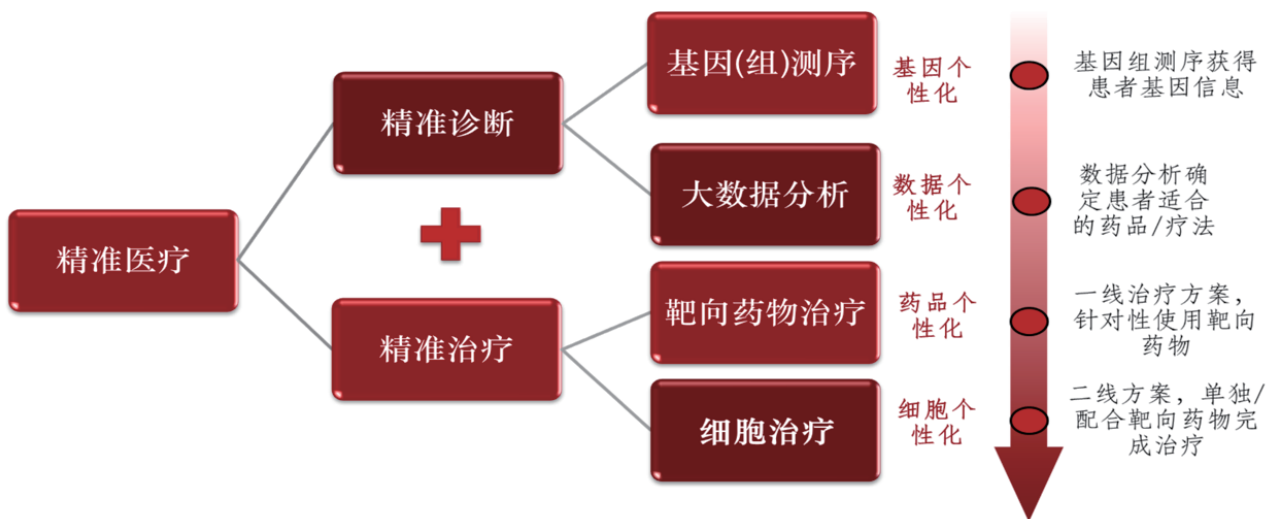
通过研究2002年以后的数据样本，我们发现在通胀上到3%左右时，农业、采掘、化工、家用电器、食品饮料板块，市场表现相对较好。

行业	CPI大于3时取得绝对收益的均值	CPI大于3时取得相对收益的均值	CPI大于3时取得正绝对收益概率	CPI大于3时取得正相对收益概率
WIND全A	-0.25	-	50%	50%
农林牧渔	0.24	0.49	52%	62%
采掘	1.20	1.45	52%	57%
化工	-0.12	0.12	53%	57%
钢铁	-0.47	-0.22	55%	43%
有色金属	-0.02	0.22	52%	45%
电子	-0.34	-0.09	53%	53%
家用电器	0.56	0.81	55%	55%
食品饮料	0.45	0.69	58%	50%
纺织服装	-0.19	0.06	47%	57%
轻工制造	-0.72	-0.47	45%	45%
医药生物	0.17	0.42	53%	47%
公用事业	-0.06	0.19	48%	43%
交通运输	-0.49	-0.24	50%	43%
房地产	-0.12	0.12	40%	45%
商业贸易	-0.22	0.02	48%	48%
休闲服务	-0.71	-0.46	47%	45%
综合	-0.38	-0.13	43%	43%
建筑材料	-0.08	0.16	53%	45%
建筑装饰	0.22	0.47	52%	53%
电气设备	0.21	0.45	48%	50%
国防军工	-0.23	0.02	48%	45%
计算机	-0.16	0.08	48%	52%
传媒	0.13	0.38	50%	42%
通信	-0.20	0.04	52%	42%
银行	-0.44	-0.19	50%	50%
非银金融	-0.30	-0.05	47%	42%
汽车	-1.29	-1.04	48%	43%
机械设备	0.06	0.31	57%	43%

资料来源：嘉实基金

“优势成长”

在经济结构转型背景下，行业高景气、具有技术壁垒、市场需求旺盛、2016年估值风险已进行释放的板块，2017年有望取得相对较好表现。如：消费电子、精准医疗、新能源汽车、VR、信息安全、光模块、TMT等。



“优势主题”

2017年主题性机会也有望轮番上演。如：混改、一带一路、二胎、军工等。

混改催化事件与历史进展

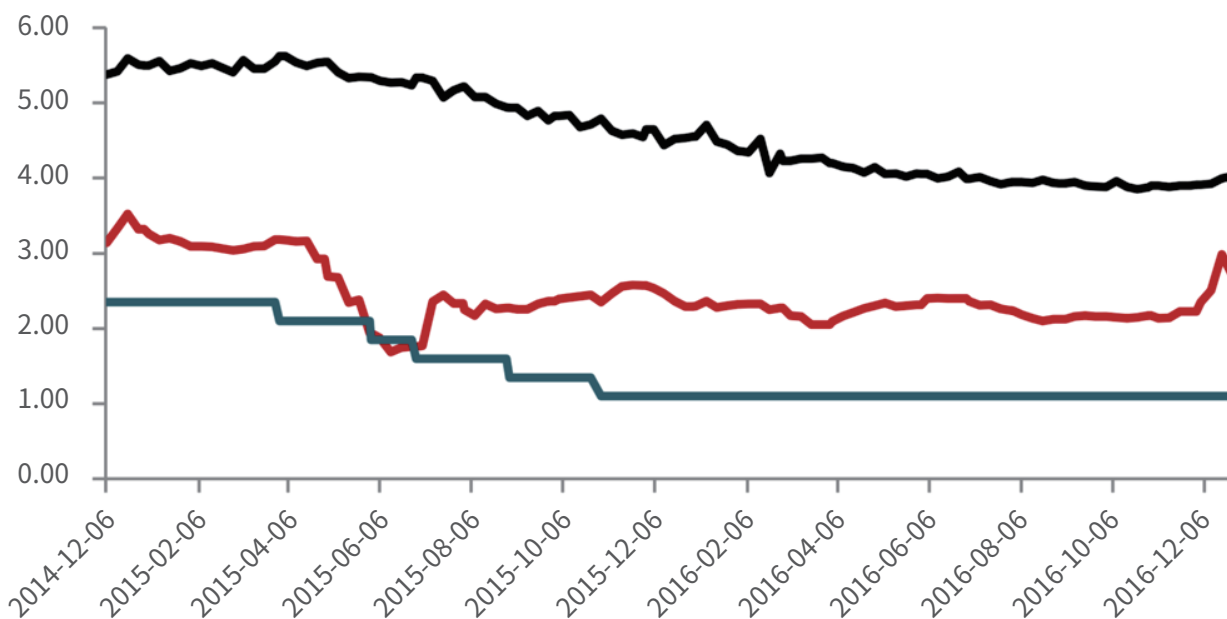


资料来源: 嘉实基金

(2) 债券: 利率债可能好于信用债

经过长时间拥挤交易、2016年四季度去杠杆、市场资金成本回升, 债券市场短期大幅波动, 这种去杠杆的压力在2017年还会延续。当然随着债券利率与理财成本利差的重新扩大、以及调整后债券利率对银行表内资金产生的巨大配置吸引力的体现, 在经济增速放缓背景下, 可能市场调整充分后中止利率的持续上升, 迎来新的机会, 但需要耐心等待通胀高峰和债券去杠杆的结束。从债券表现来看, 上半年利率债有望好于信用债, 中高等级信用债有望好于低等级信用债。

国债与理财收益率差距重新拉开



- 理财产品预期年收益率:人民币:全市场:1年 周
- 中债国债到期收益率:1年:周 周
- 定期存款利率:1年(零存整取、整存零取、存本取息)(月)月

全球低利率修复(10年期国债除瑞士外均已转正)

名义收益率% (11/16)	1年期	2年期	3年期	4年期	5年期	6年期	7年期	8年期	9年期	10年期	15年期	20年期	30年期
瑞士	-0.913	-0.857	-0.840	-0.709	-0.621	-0.486	-0.407	-0.283	-0.179	-0.117	0.132	0.227	0.363
日本	-0.264	-0.100	-0.081	-0.050	-0.040	-0.034	-0.034	-0.022	0.001	0.027	0.192	0.451	0.577
德国	-0.701	-0.632	-0.591	-0.465	-0.331	-0.255	-0.134	0.001	0.132	0.297	0.495	0.700	0.912
荷兰	-0.760	-0.648	-0.573	-0.461	-0.203	-0.180	-0.024	0.146	0.316	0.446			0.998
芬兰	-0.691	-0.581	-0.526	-0.347	-0.275	-0.100	0.019	0.150	0.282	0.478	0.825		1.002
奥地利	-0.573	-0.553	-0.455	-0.345	-0.185	-0.028	0.066	0.241	0.388	0.562	0.920		1.290
法国	-0.640	-0.575	-0.486	-0.329	-0.137	0.026	0.164	0.388	0.588	0.741	1.038	1.298	1.506
比利时	-0.670	-0.576	-0.434	-0.330	-0.179	-0.057	0.058	0.278	0.489	0.663	1.055	1.101	1.582
瑞典	-0.810	-0.683		-0.404	-0.118					0.503	1.088		
丹麦		-0.512			-0.119						0.412		0.928
爱尔兰	-0.487	-0.371	-0.274	-0.191		0.094	0.279	0.536	0.746	0.952	1.269		1.808
西班牙	-0.199	-0.112	0.059	0.252	0.474	0.771	0.960	1.224	1.414	1.544	1.894		2.712
意大利	-0.188	0.062	0.298	0.584	0.899	1.149	1.420	1.691	1.806	2.033	2.317	2.632	3.088
美国	0.739	1.005	1.277		1.671		2.017			2.223			2.922
中国	2.211		2.430		2.627		2.878			2.893			
印度	6.029	6.258	6.265		6.427	6.519	6.501	6.574	6.643	6.445			
俄罗斯	2.351	2.687	2.941				3.990			4.441			
巴西	1.428		2.419		3.901		4.650			5.236	5.547	6.460	6.432
南非		7.962	8.219		8.424		8.703			9.029	9.447	9.619	9.741
澳大利亚	1.698	1.748	1.816	1.926	2.137		2.428		2.592	2.641	3.070	3.267	
英国	0.108	0.191	0.308	0.523	0.648	0.821	0.960	1.122		1.383	1.736	1.894	2.005

资料来源:嘉实基金

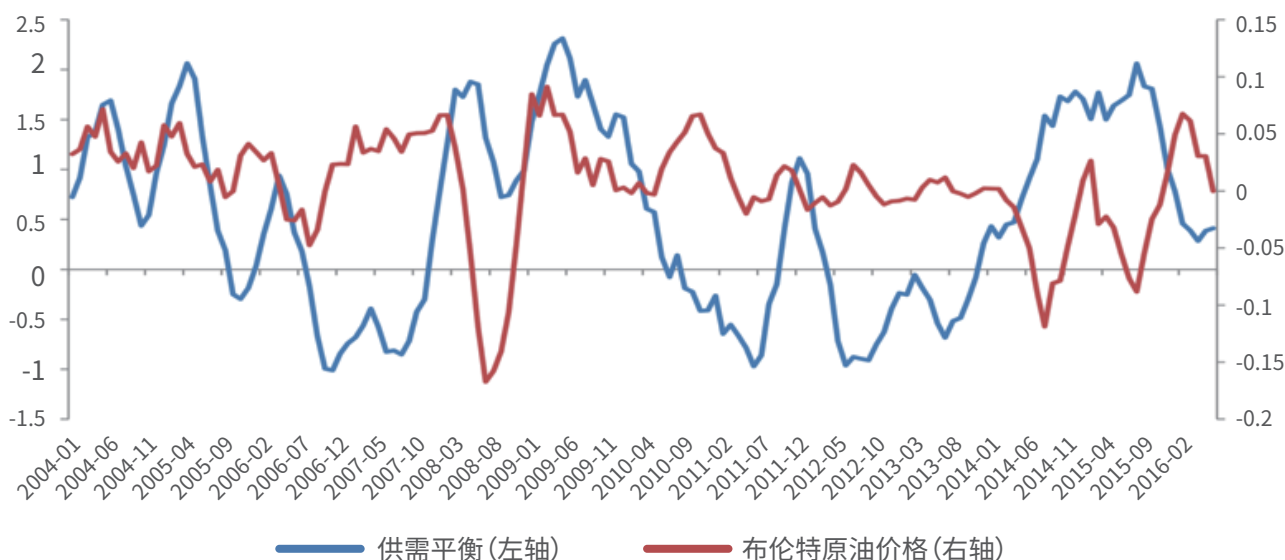
(3) 商品:关注农产品、原油和黄金

考虑到需求增长和OPEC、非OPEC国家减产,2017年大概率原油会从供给过剩转向供需平衡甚至供给略紧,历史上看在这种转换的年份,原油价格波动往往比较大。另外,特朗普在美国能源政策与地缘政策两者之间的冲突也会形成不确定性。

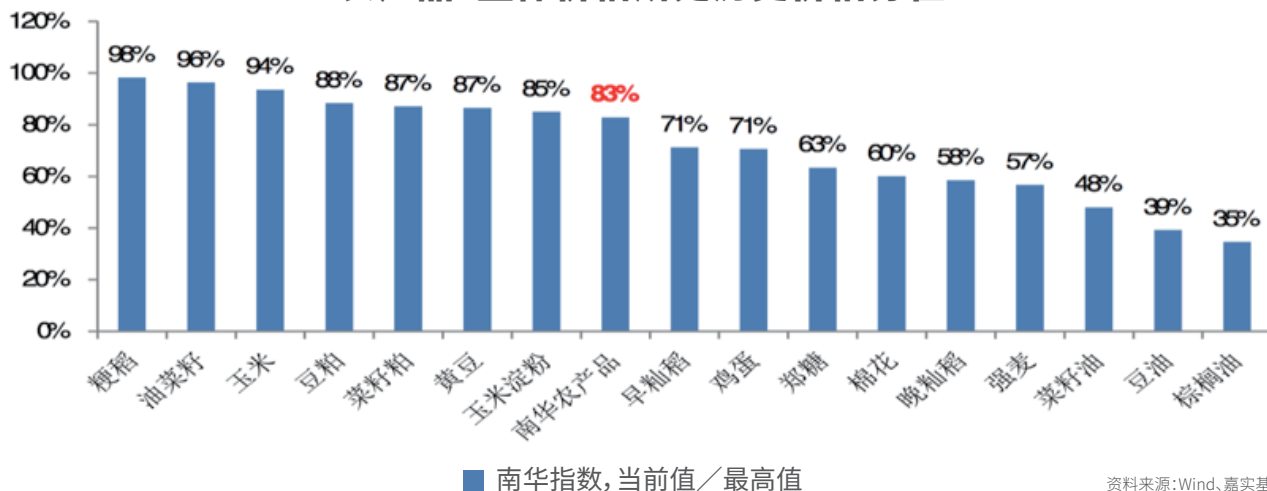
国家推行农业供给侧改革,完善市场价格形成机制,部分品种如豆油油脂、橡胶、白糖面临供需偏紧,存在涨价可能。

随着全球动荡加剧,黄金对冲政治风险波动作用将获得市场重视,但面临美元升值的干扰。

原油:供需转换时点的波动大



农产品:整体价格所处历史价格分位



资料来源:Wind、嘉实基金

(4) 美元:有望继续走强

受美国经济数据向好影响, 美元指数的已由2016年5月的92.6升至2016年末的102.38。2016年10月美国发布了三季度实际GDP, 初值环比增长2.9%, 高于预期的2.5%, 11月上修GDP至3.2%。2016年美国就业数据依然靓丽, 失业率一直稳定在5%充分就业线左右。

考虑到美国经济的逐步好转, 欧洲日本经济的相对疲弱, 2017年美元有望继续走强, 而主要驱动事件则是美联储加息。从目前市场预期来看, 2017年美联储有望进行2至3次加息, 而每次加息都会拉升美元指数, 推动美元走强。

美国2016年就业数据

	新增非农业就业人数:季调(千人)	失业率:季调(%)
2016/11/1	178	4.6
2016/10/1	161	4.9
2016/9/1	191	5
2016/8/1	176	4.9
2016/7/1	252	4.9
2016/6/1	271	4.9
2016/5/1	24	4.7
2016/4/1	144	5
2016/3/1	186	5
2016/2/1	233	4.9
2016/1/1	168	4.9

1991年以来美元指数走势



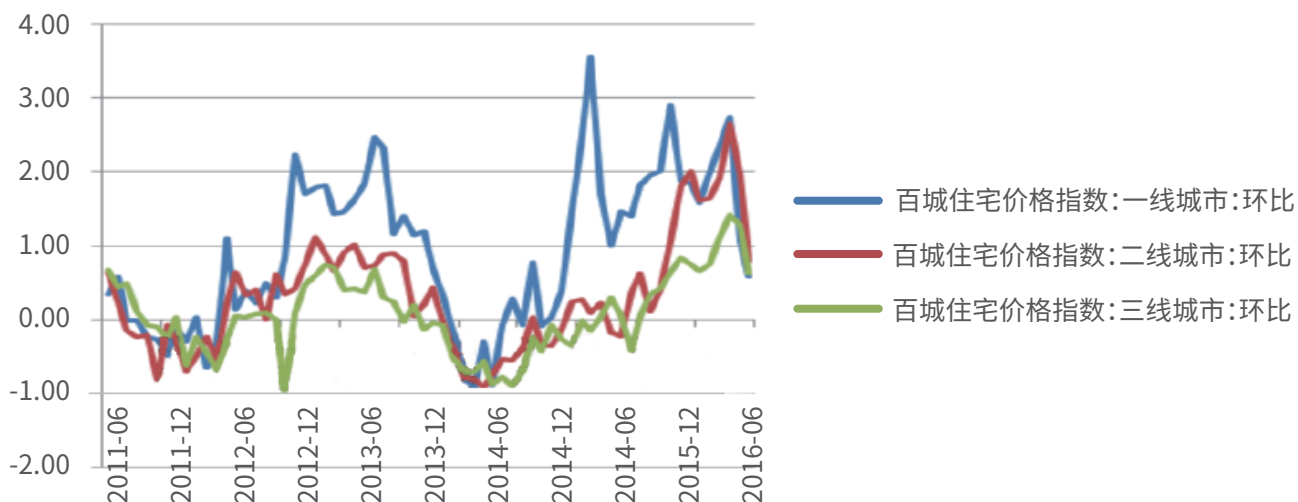
数据来源:WIND、嘉实基金、浙商证券

(5) 房地产:降温、分化

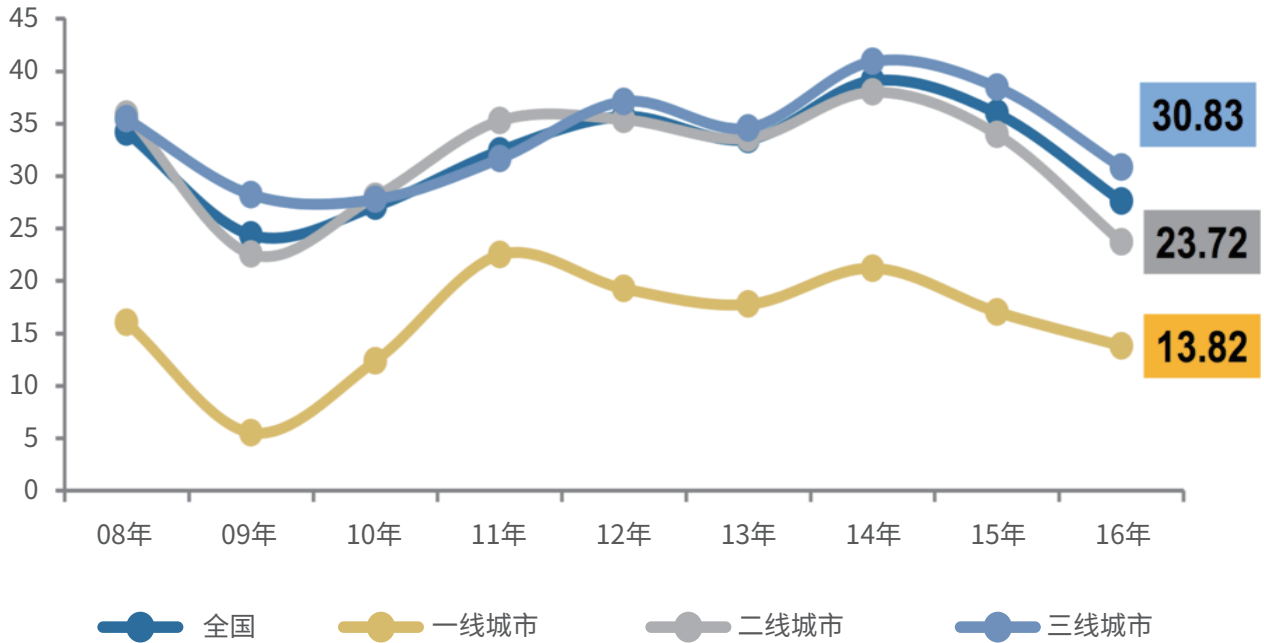
自2016年10月开始的本轮房地产调控,政策力度非常大,包括北上广深多达20多个城市出台了房地产限制措施,12月中央经济工作会议指出“房子是用来住的,不是用来炒的”给2017年房地产市场指明了政策方向。

房地产市场2017年整体将继续降温,但会逐步分化。从调控模式来看,仍然沿用传统的“压需求”模式,一线城市土地供应连年收缩、新开工持续承压局面如不改变,可能会加剧2017年以后新一轮涨价压力。而三线以下城市(占全国房地产投资50%比例)库存过高、销量下降之后去化周期漫长、开发商增加投资意愿较弱,房价将继续下行。

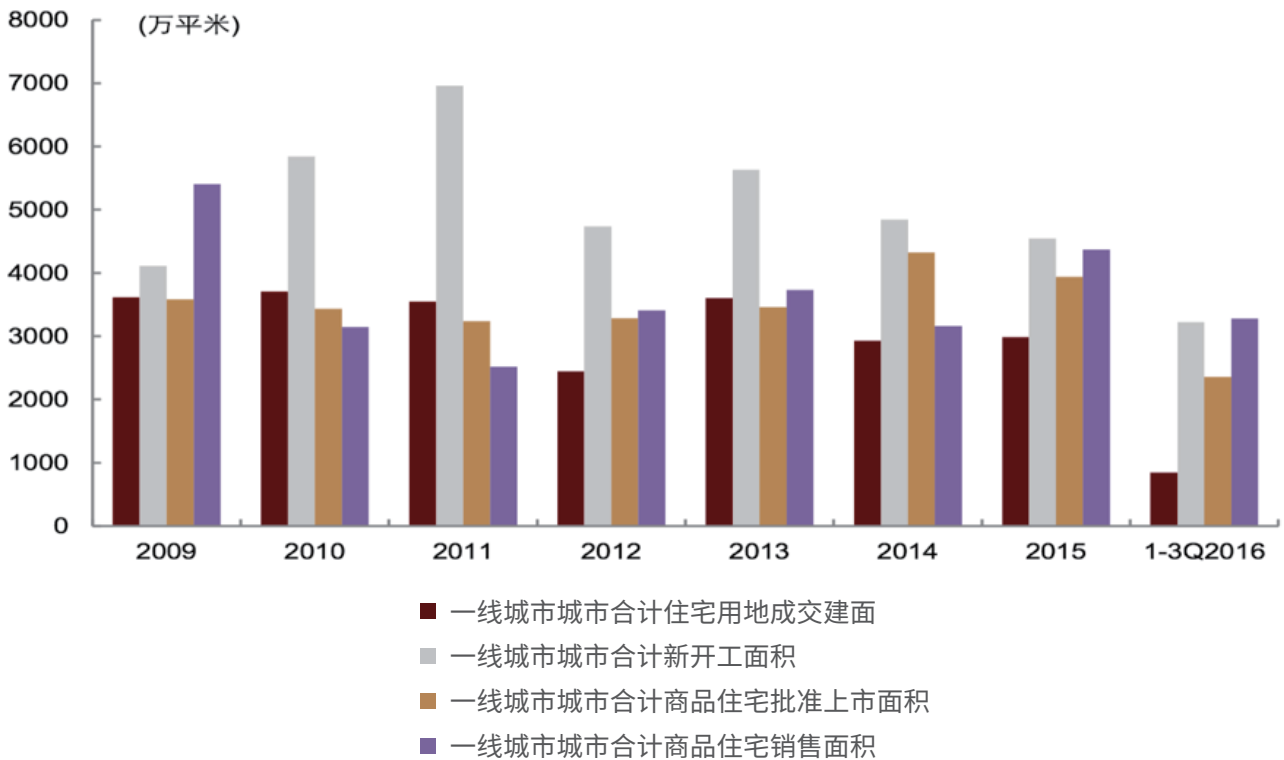
全国一、二、三线城市价格走势



全国和各线城市库存去化周期



一线城市土地供给



资料来源:Wind、嘉实基金

综合来看,2017年宏观经济仍将“贴地飞行”,但微观企业盈利好转趋势有望延续,货币政策在CPI上行压力较大及抑制房地产等资产泡沫影响下,将稳健中性,积极的财政政策及PPP成为“稳”经济的重要抓手。

由于存量资金庞大,在实体经济吸纳有限、出境不畅、各类资产整体去杠杆背景下,多余流动性将会流向相对估值洼地。股票市场经历了一年半的资金流失与存量博弈,杠杆去化相对较为充分,估值已处于历史低位,相对目前处于偏热的商品、楼市、仍在去杠杆阶段的债市,比较而言资金前景最为平稳,去杠杆风险最低,2017年股票资产相对吸引力明显,风格上可相对均衡。机会主要体现在“稳”、“胀”、“优势成长”、“优势主题”四大方面。

债券市场考虑到去杠杆短期仍将延续、资金成本趋势性回升等因素,仍需耐心等待通胀高峰和债券去杠杆的结束。上半年利率债有望好于信用债,中高等级信用债有望好于低等级信用债。

商品市场在通胀上行压力加大背景下,可关注农产品、原油的涨价机会,另外黄金也是对冲全球政治风险的不错工具。

房地产市场在政策强力打压下,2017年将出现整体降温,核心、非核心城市分化现象。一线城市由于土地供应连年收缩、新开工持续承压、流入人口持续增加,2017年后仍有涨价压力;而三线及以下城市房价将逐步回落。

当然2017年,我们还面临美联储加息、人民币贬值、全球贸易保护主义抬头、地缘政治风险加剧等风险的干扰,各类资产的价格波动可能加剧。

为便于投资者配置嘉实基金,我们精选了十只基金,供投资者参考。

嘉实推荐2017年十大重点基金

组合类型	代码	基金简称	推荐理由
历史绩优基金	070013	嘉实研究精选	嘉实股票投资业务联席CIO亲自担任基金经理；设立以来业绩持续出色，排名位居同类基金首位。
	070001	嘉实成长收益	稳健成长风格，持续获得第三方五星评价，2016同时获得晨星、金牛双料大奖，基金经理选股能力突出。
	070099	嘉实优质企业	淡化择时，选股能力出色，GARP投资策略。
	070010	嘉实主题精选	主题投资大师管理，偏爱并购重组、国企改革、军工等主题投资。
	070002	嘉实增长	嘉实旗下业绩超11倍基金，排名位居同类基金业绩首位。
潜力十足基金	070017	嘉实量化阿尔法	“定量投资”为主，“定性投资”为辅，重点布局业绩超预期优质股票。
	001637	嘉实腾讯自选股	汇聚腾讯自选股海量用户行为数据，嘉实量化Alpha模型与大数据的紧密结合。
	001878	嘉实沪港深精选	沪、港、深三地灵活配置，精选优质股票。
	001616	嘉实环保低碳	专注环保、低碳行业投资。
	002168	嘉实智能汽车	智能汽车行业主题基金。

资料来源：嘉实基金

免责声明：

未经嘉实基金管理有限公司事先书面许可，任何人不得将此报告或其任何部分以任何形式进行派发、复制、转载或发布，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节或修改。本报告所载信息来源于本公司认为可靠的渠道和分析师个人判断，但本公司不对其准确性或完整性提供直接或间接的声明或保证。投资有风险，可能发生投资损失。过去业绩表现或任何预测都不预示其将来投资结果。此报告不应被接收者作为其投资决策的依据，本公司或本公司的相关部门、雇员不对任何人使用此报告内容的行为或由此而引致的任何损失承担任何责任。本文件的知识产权由嘉实基金管理有限公司所有，为非公开资料，仅供嘉实基金客户使用。嘉实基金保留对任何侵权行为进行追究的权利。

2017

嘉实基金资产配置报告

HARVEST FUND
ASSET ALLOCATION
REPORT

嘉实基金 远见者稳进

嘉实基金管理有限公司成立于1999年3月，是国内最早成立的十家基金管理公司之一。十七年来，嘉实基金坚持合规经营，秉承“远见者稳进”理念，至今已发展形成涵盖公募基金、机构投资、养老金业务、海外投资、私募股权投资、财富管理等“全牌照”业务，联动一、二级市场投资的金融服务全产业链。截至2016年末，嘉实基金实现各类资产管理规模9500亿元人民币，连续十年位居行业前列，为逾四千万投资者提供专业、高效的理财服务。

发展中的嘉实基金以“助力产业腾飞，服务财富增长”为核心使命，以普惠金融为理念，创造一流的产品和服务，力争实现客户、员工和公司长期共赢发展，致力于使嘉实成为中国领先、具有国际竞争力的资产管理集团。



扫描二维码
关注嘉实基金服务号



扫描二维码
关注嘉实基金订阅号



扫描二维码
下载嘉实理财嘉APP

嘉实基金管理有限公司 总部地址

北京市建国北大街8号华润大厦16层 | 电话：8610-65215588 | 传真：8610-65185678 | 邮政编码：100005