

赚钱才是硬道理

跨越牛熊震荡，全天候创造回报



预测·配置·选基
Forecast·Allocation·Selection

嘉实投资者回报研究中心 Research Center for Investor Returns(RCIR)

嘉实定制账户管理服务

定制账户简介

嘉实定制账户是您的专属财富管家。投资专家根据您的需求，为您量身定制投资策略，管理基金投资账户。通过帮您选基金，建组合，控风险，力争为您获取稳定持续的回报。

三套方案供您选¹

- 锐意进取组合，费后年化收益11.71%
- 从容稳健组合，费后年化收益7.85%
- 安逸理财组合，费后年化收益5.14%
- 同期上证综指年化收益为-5.83%

定制账户优势

- 嘉实品牌，基金精选
- 回报中心博士团队，全程服务
- 嘉实FAS投资系统，科学指导
- 一万元即可开启，高端专业定制账户服务

定制账户功能升级

- 新增“避风港”²，无惧股市风暴
- 多套方案，一键转换
- 账户投资管理费率年费率仅为1%³

诚邀您的参与

投资者可以通过嘉实网上直销系统、手机应用、直销柜台或者授权代销机构提交定制账户的开户申请（具体方式详见嘉实公告）。

参与网址：www.jsfund.cn，客服热线：400-600-8800。



扫描下载 快捷参与 定制账户

注释：1、以上收益展示根据典型账户从2013年1月1日至2013年9月30日费后累积收益年化计算。过去表现不代表未来收益。

2、“避风港”账户只投资于货币基金、理财型基金等具有较低风险和收益特征的证券投资基金，它的目标是给投资者提供一个现金管理工具，同时也在市场短期大幅波动的情况下，满足投资者的资金避险需求。

3、“账户投资管理费”即《证券投资基金销售管理办法》（证监会令72号）第四十七条所述增值服务费。嘉实基金现针对定制账户实施优惠费率，在2013年12月31日前开通定制账户的客户，其持有的各类定制账户策略（“避风港”策略除外）的投资管理费均按照年费率1%收取，不受资产总额的限制。“避风港”策略收取固定账户管理费1元，在完全退出该策略时收取，目前暂不收取。费率优惠结束后，各投资策略按协议约定的费率收费。

风险提示：①嘉实定制账户作为嘉实基金管理有限公司（以下简称“基金管理人”）向投资人提供的一项有偿服务，是由基金管理人根据投资人的授权所进行的基金投资行为，由此产生的投资风险由投资者自行承担。②证券投资基金（以下简称“基金”）作为一种长期投资工具，其主要功能是分散投资，降低投资单一证券所带来的个别风险。基金不同于银行储蓄和债券等能够提供固定收益预期的金融工具，投资人通过参与定制账户管理服务的方式购买基金，既可能按其持有份额分享基金投资所产生的收益，也可能承担基金投资所带来的损失。③基金在投资运作过程中可能面临各种风险，既包括市场风险，也包括基金自身的管理风险、技术风险和合规风险等。巨额赎回风险是开放式基金所特有的一种风险，即当单个交易日基金的净赎回申请超过基金总份额的百分之十时，投资人将可能无法及时赎回持有的全部基金份额。④基金分为股票基金、混合基金、债券基金、货币市场基金等不同类型，投资人通过参与定制账户管理服务的方式投资不同类型的基金将获得不同的收益预期，也将承担不同程度的风险。一般来说，基金的收益预期越高，投资人承担的风险也越大。⑤在任何情况下，嘉实FAS系统提供的市场预测、资产配置及基金组合建议并不构成对任何人的投资建议，也不构成对所建议基金的推介或业绩保证。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资人应当认真阅读《基金合同》、《招募说明书》等基金法律文件，了解基金的风险收益特征，并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等判断基金管理人提供的投资策略及投资建议是否和投资人风险承受能力相适应。⑥投资人应当充分了解基金定期定额投资和零存整取等储蓄方式的区别。定期定额投资是引导投资人进行长期投资、平均投资成本的一种简单易行的投资方式。但是定期定额投资并不能规避基金投资所固有的风险，不能保证投资人获得收益，也不是替代储蓄的等效理财方式。⑦投资人通过参与定制账户管理服务的方式购买货币市场基金不等于资金作为存款存放在银行或存款类金融机构，基金管理人公司不保证一定盈利，也不保证最低收益。⑧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，也不保证最低收益。我国基金的运作时间较短，不能反映股市发展的所有阶段。基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现，嘉实FAS基金组合业绩仅供参考，不代表其未来表现。基金管理人提醒投资人基金投资的“买者自负”原则，在做出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由投资人自行承担。

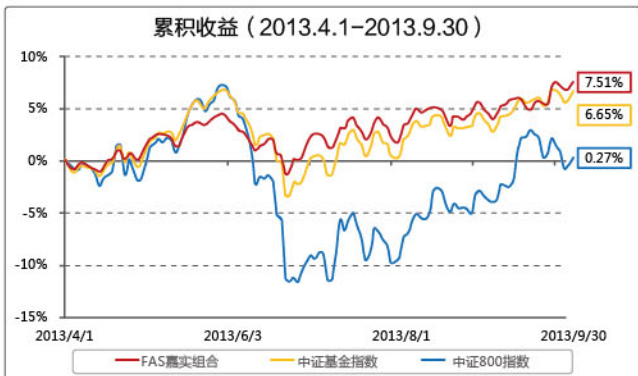
嘉实FAS

过往组合表现回顾

- 组合的累积收益持续稳健
- 组合收益为正
- 组合收益曲线平稳，风险远低于比较基准（中证基金指数）和中证800指数

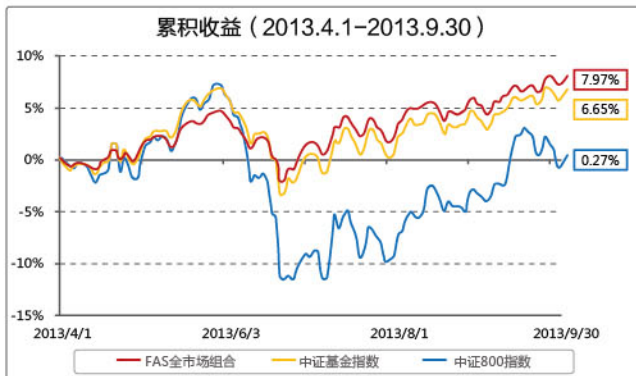
FAS嘉实旗下基金组合（2013.4 -2013.9）

嘉实研究精选（18%），嘉实优质企业（18%），嘉实价值优势（16%），嘉实信用（20%），嘉实纯债（19%），嘉实货币（9%）



FAS全市场基金组合（2013.4 -2013.9）

汇添富价值精选（17%），嘉实研究精选（18%），国泰金牛创新成长（17%），嘉实信用（19%），富国纯债（20%），嘉实货币（9%）

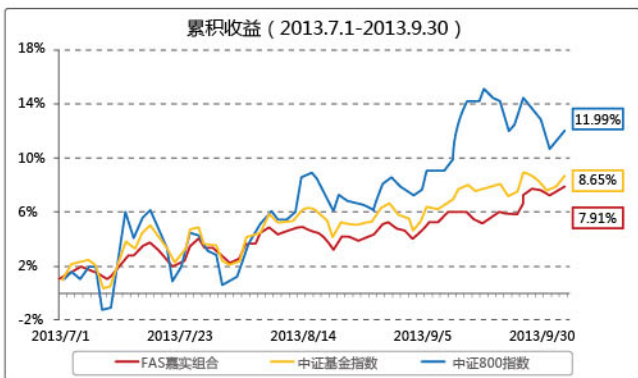


FAS组合与市场指数风险对比*

风险评价（年化波动率）			
FAS嘉实 10.18%	FAS全市场 10.28%	中证基金指数 13.51%	中证800指数 22.41%

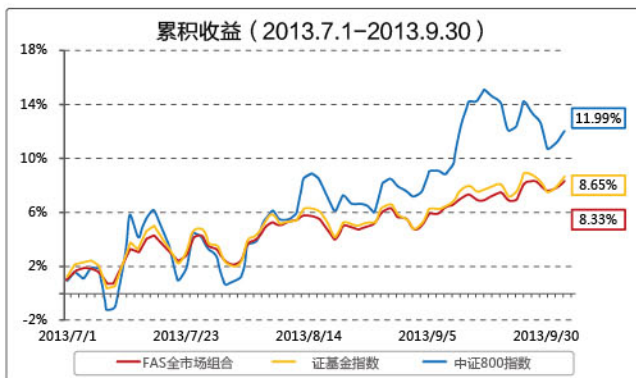
FAS嘉实旗下基金组合(2013.7-2013.12)

嘉实研究精选（16%），嘉实成长收益（16%），嘉实价值优势（16%），嘉实信用（8%），嘉实中期国债（11%），嘉实货币(33%)



FAS全市场基金组合 (2013.7-2013.12)

汇添富价值精选（16%），嘉实研究精选（16%），国泰金牛创新成长（16%），南方润元纯债（8%），嘉实中期国债（11%），嘉实货币（33%）



FAS组合与市场指数风险对比*

风险评价（年化波动率）			
FAS嘉实 8.51%	FAS全市场 9.45%	中证基金指数 12.53%	中证800指数 21.73%

*提示：在追求收益的同时也应关注风险。对多数投资人，将投资组合风险控制在市场指数风险之下是比较理想的。数据来源：Wind，嘉实投资者回报研究中心

嘉实FAS系统

我们的目标：正收益，超越中证开放式基金指数

嘉实FAS系统是“嘉实投资者回报研究中心”开发的一个从市场预测、资产配置到基金选择的完善的投资决策系统“Forecast+Allocation+Selection”。嘉实FAS系统的研究成果包括三部分：1、最新市场预测；2、当期资产配置；3、基金组合建议。

最新市场预测

(2013年10月-2014年3月)

	预测市场类型	市场类型释义
股票市场	嘉实W (震荡市)	在未来6个月, 中证800指数累积收益在-10%至+10%之间
债券市场	嘉实W (震荡市)	在未来6个月, 中债总指数累积收益在0至+3%之间

FAS预测解析

嘉实FAS系统采用多因子非线性模型对未来6个月市场走势进行预测。模型对市场自身, 资金供给和宏观经济这三大驱动力及其传导机制展开综合分析和模拟, 进而得出预测结论。从历史上看, 中国实体经济和虚拟经济在中短期常常表现出不一致性, 在FAS模型中我们也发现市场自身和资金供给对预测结果的影响超过宏观经济。

● 市场自身: 震荡整理, 行业轮动

股市经历了六月“钱荒”引发的暴跌后, 已经连续3个月飘红。在政策红利和IPO空窗的背景下, 市场信心得到了较为有力的支撑, 动能正在积蓄, 沪深两市9月的成交量达到两年多来的高位。与此同时, 在调结构与稳增长的双重背景下市场对行业前景的看法未形成一致预期, 故而市场表现出行业轮动特征, 投资热点在不同板块和主题之间的切换速度和转换频率明显加快。我们预计市场未来以震荡整理为主, 行业轮动将会持续。

● 资金供给: 主动管理, 锁长放短

央行在“钱荒”之后主动管理资金市场的能力和意愿在三季度得到充分的展现, 锁长放短的手法也更臻于成熟。市场预期通胀在四季度会步入上升通道, 为控制通胀在3.5%的上限之下更需要偏紧货币政策的配合。今年M2的增速目标为13%, 而1月到8月的增速已经达到了14.7%, 后期资金面难以为宽。我们预计未来资金供给将以维持流动性紧平衡为主, 即使短期内有可能因各种原因暂时宽松, 但很难持续, 中长期仍会倾向偏紧。

● 宏观经济: 回暖显现, 迎7时代

近期PMI指数强势反弹, 无论是官方PMI还是汇丰PMI指数均稳稳站在50的荣枯线之上, 虽然持续性有待观察, 但是经济扩张迹象明显。就经济回暖内涵来看, 这次的主力仍是传统产业, 而随着经济结构调整的展开, 经济成长的推动力将来自新兴产业的崛起。转型期间, 过去习以为常的快速成长将难以再现, GDP 增速7时代会是常态。当前市场最为关注和期待的是改革力度和细节, 这些将在十八届三中全会全面揭晓。

当期资产配置

偏股基金比例: 48% 债券基金比例: 23%
货币基金比例: 29%

(2013年10月-2014年3月)

FAS资产配置

嘉实FAS系统应用基金组合的风险收益比 (Return Ratio) 优化过程 (简称FAS-RR优化) 确定资产组合在不同市场环境下的资产配置比例, 以期取得理想的风险收益结构。根据FAS-RR优化的计算结果, 本期基金组合的优化配置是: 偏股基金48%, 偏债基金23%, 货币基金29%。

基金组合建议

(2013年10月-2014年3月)

	全市场基金组合及配置比例			
全市场基金组合	偏股基金	国泰金牛创新成长 (16%)	嘉实研究精选 (16%)	上投摩根行业轮动 (16%)
	债券和货币基金	南方润元纯债 (12%)	嘉实中期国债 (11%)	嘉实货币 (29%)
	嘉实旗下基金组合及配置比例			
嘉实旗下基金组合	偏股基金	嘉实研究精选 (16%)	嘉实价值优势 (16%)	嘉实领先成长 (16%)
	债券和货币基金	嘉实纯债 (12%)	嘉实中期国债 (11%)	嘉实货币 (29%)

通过定制账户体验个性化、时效性的FAS投资策略, 享受24X7的专业管理。

参与网址: www.jsfund.cn, 客服热线: 400-600-8800。

FAS基金详解

在“FAS预测”给出市场走势判断和“FAS-RR优化”得到资产配置比例的基础上，我们运用“FAS定基金”的筛选流程，选出适合嘉实W的相应基金。

偏股基金

- 震荡市业绩持续良好，FAS指标同业居前
- 取得正回报的概率高，优于同业平均水平
- 行业和重仓股集中度适中，投资操作相对稳健

嘉实研究精选(070013)

成立时间	资产规模	股票仓位	基金经理	晨星3年评级	基金亮点
2008/5/27	63亿	85%	张弢	★★★★★	在震荡市中，该基金收益排名稳定居前，2011年2月至今一直保持在同业前四分之一水平，相对中证800指数的超额收益全部为正。基金经理投资管理经验丰富，擅长中观策略优选行业。
					重仓行业： 制造业，房地产，信息技术服务业，批发和零售业，交通运输和邮政业 重仓股票： 上海家化、伊利股份、双汇发展、万科A、美的集团、格力电器、网宿科技、保利地产、丽珠集团、人福医药

国泰金牛创新成长(020010)

成立时间	资产规模	股票仓位	基金经理	晨星3年评级	基金亮点
2007/5/18	42亿	90%	范迪钊	★★★★★	在震荡市中，该基金业绩表现平稳，自2011年以来稳定在同业前三分之一，在14个震荡市有10次超越中证800指数。该基金保持适中的仓位，精于选股，在行业配置上兼顾价值和成长，基金经理自2009年一直管理至今。
					重仓行业： 制造业，信息技术服务业，金融业，租赁和商务服务业，批发和零售业 重仓股票： 省广股份、新华医疗、康美药业、万达信息、康力电梯、捷成股份、万科A、远光软件、北新建材、国机汽车

嘉实价值优势(070019)

成立时间	资产规模	股票仓位	基金经理	晨星3年评级	基金亮点
2010/6/7	26亿	84%	陈勤、顾义河	★★★★	在震荡市中，该基金在2012年下半年的收益排名出现一定下滑，但总体业绩表现在同业前二分之一，2011年以来的14次震荡市有11次超越中证800指数。该基金平均股票仓位在85%左右，注重个股相对投资价值的挖掘。
					重仓行业： 制造业，房地产业，建筑业，水利、环境和公共设施管理，文化、体育和娱乐业 重仓股票： 伊利股份、万科A、格力电器、金耀华、天士力、杰瑞股份、碧水源、华策影视、美的集团、万华化学

上投摩根行业轮动(377530)

成立时间	资产规模	股票仓位	基金经理	晨星3年评级	基金亮点
2010/1/28	26亿	92%	冯刚	★★★★★	在震荡市中，该基金业绩表现稳定，现任基金经理上任以来（2011.12，粗实线部分），震荡市收益排名保持在同业前四分之一，相对中证800的超额收益全部为正，最高超额收益超过30%。该基金淡化择时，行业配置相对均衡。
					重仓行业： 制造业，信息技术服务业，房地产业，金融业，文化、体育和娱乐业 重仓股票： 国电南瑞、江南高纤、康美药业、双鹭药业、长春高新、亿纬锂能、华谊兄弟、碧水源、杰瑞股份、一汽轿车

嘉实领先成长(070022)

成立时间	资产规模	股票仓位	基金经理	晨星3年评级	基金亮点
2011/5/31	9亿	81%	邵秋涛	—	在震荡市中，该基金表现相对稳健，成立以来业绩排名稳定在同业前二分之一，在9次震荡市中有8次超越中证800指数。该基金仓位变化不大，在80-85%之间调整，个股上擅长抓住成长类股票的机会。
					重仓行业： 制造业，信息技术服务业，文化、体育和娱乐业，采矿业，房地产业 重仓股票： 伊利股份、启明星辰、上海家化、置信电气、康美药业、格力电器、长城汽车、美的集团、百视通、承德露露

债券和货币基金

- 纯债基金或实际操作中不参与股票投资的债券基金
- 基金或基金经理历史业绩稳健
- 资产规模中等偏上，流动性好

嘉实纯债(070038)

成立时间	资产规模
2012-12-11	5亿
基金经理	曲扬，8年证券从业及近2年基金管理经验
历任基金	任职区间 年化收益率
嘉实纯债	2012.12—至今 2.00%
嘉实债券	2011.11—至今 4.38%
前三大券种	企业债106%、金融债19%、国债13%

南方润元纯债(202110)

成立时间	资产规模
2012-07-20	25亿
基金经理	夏晨曦，7年证券从业及1年以上基金管理经验
历任基金	任职区间 年化收益率
南方润元纯债	2012.7—至今 4.17%
前三大券种	企业债84%、短融54%、金融债9%

嘉实中期国债(000088)

成立时间	资产规模
2013-5-10	14亿
基金经理	杨宇，12年证券从业及9年基金管理经验
历任基金	任职区间 年化收益率
嘉实中期国债	2013.5—至今 -0.64%
前三大券种	暂无相关数据

嘉实货币(070008)

成立时间	资产规模
2005-3-18	162亿
基金经理	魏莉，9年证券从业及3年基金管理经验
历任基金	任职区间 年化收益率
嘉实货币A	2009.1—至今 3.01%
嘉实超短债	2009.1—至今 2.54%
前三大券种	短融49%、金融债19%、企业债2%

注：资产规模和持仓数据来自各基金2013年2季报，债基规模为A/B/C类合并值；收益及排名自2011年1月以来截至2013年9月，数据来自天相投研。



远 见 者 稳 进

公司地址：北京建国门北大街8号华润大厦16层（100005）

客服热线：400-600-8800（免长途话费）

电子邮箱：service@jsfund.cn 公司网址：www.jsfund.cn