

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，费后收益8.37%
- 从容稳进组合，费后收益5.88%
- 安逸理财组合，费后收益4.13%
- 同期上证综指收益为-6.75%

定制账户优势

- 嘉实品牌，基金精选
- 多套方案，一键转换²
- 嘉实FAS投资系统，科学指导
- 回报中心博士团队，全程服务
- 一万元即可开启，高端专业定制账户服务

诚邀您的参与

在2014年6月30日前开户的投资者可享受“账户投资管理费”减免³。投资者可以通过嘉实网上直销系统、直销柜台、手机终端应用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。



活期乐

快捷参与 定制账户

注释：1、以上收益展示为典型账户从2013年1月1日至2013年12月31日的费后收益。个案仅供参考，过去表现不代表未来收益。

2、嘉实基金提供的定制账户服务，按照风险收益由低到高排列，共有四种策略：避风港策略、安逸理财策略、从容稳进策略、锐意进取策略。投资者选择不同的策略，将获得不同的收益预期，并承担不同的风险。一般来说，每一种策略的收益预期越高，投资人承担的风险也越大。其中，避风港策略只投资货币基金、理财型基金等具有较低风险和收益特征的基金，目标是给投资者提供一个现金管理的工具。避风港策略只能从其他三种策略转换进入。

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91号）第四十九条所述增值服务费。嘉实基金现针对定制账户实施优惠费率，在2014年6月30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，基金管理人也不保证一定盈利，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，但不保证本基金一定盈利，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。

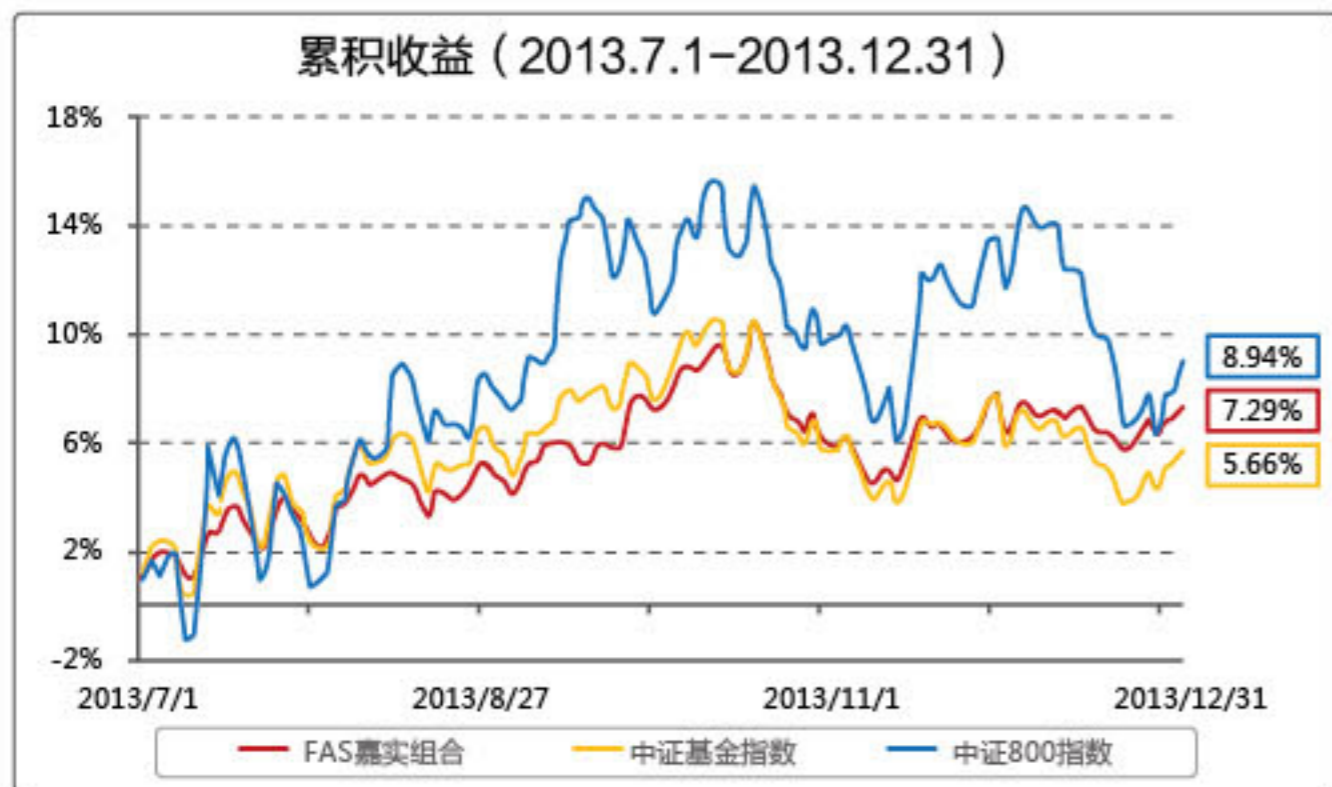
嘉实FAS

过往组合表现回顾

- 组合的累积收益持续稳健
- 已完成组合收益为正
- 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

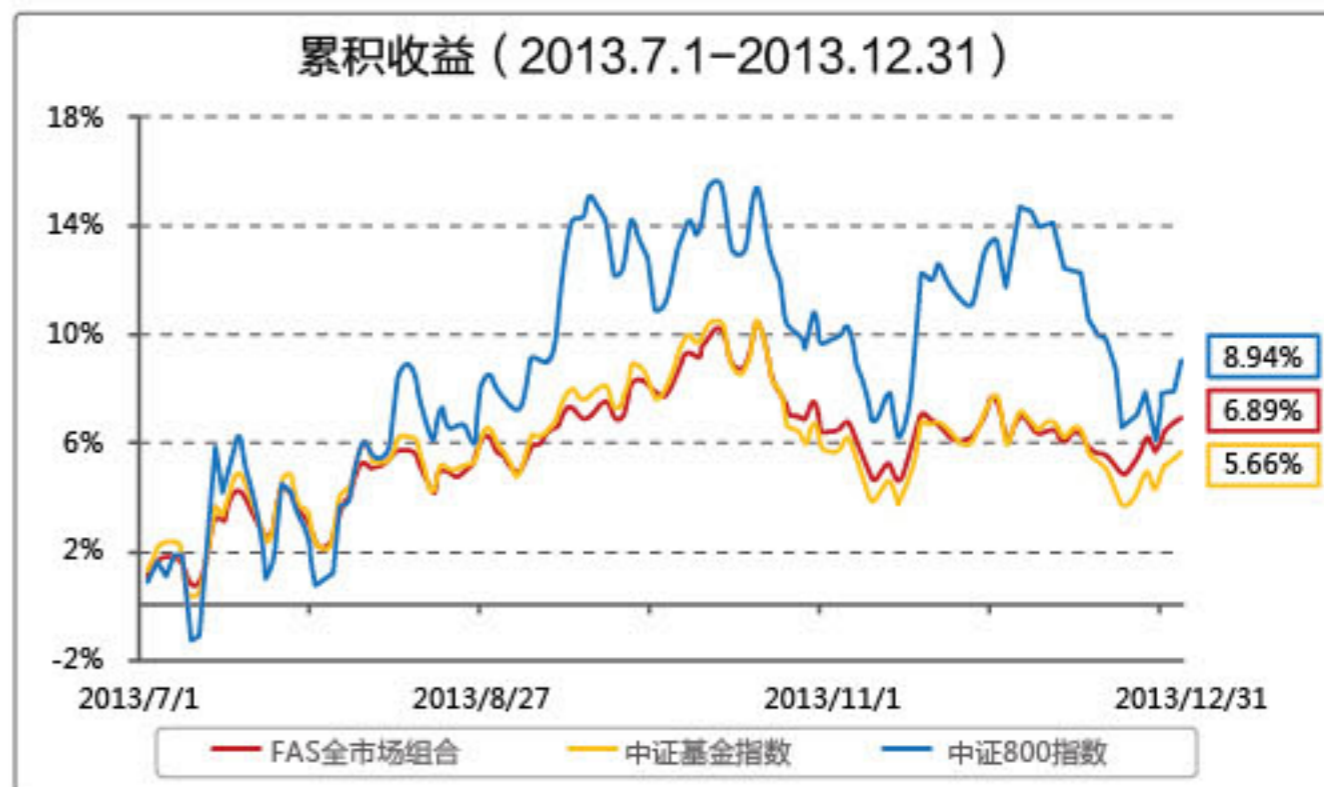
FAS嘉实旗下基金组合(2013.7-2013.12)

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%)，嘉实中期国债联接 (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%)，嘉实中期国债联接 (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 8.88%

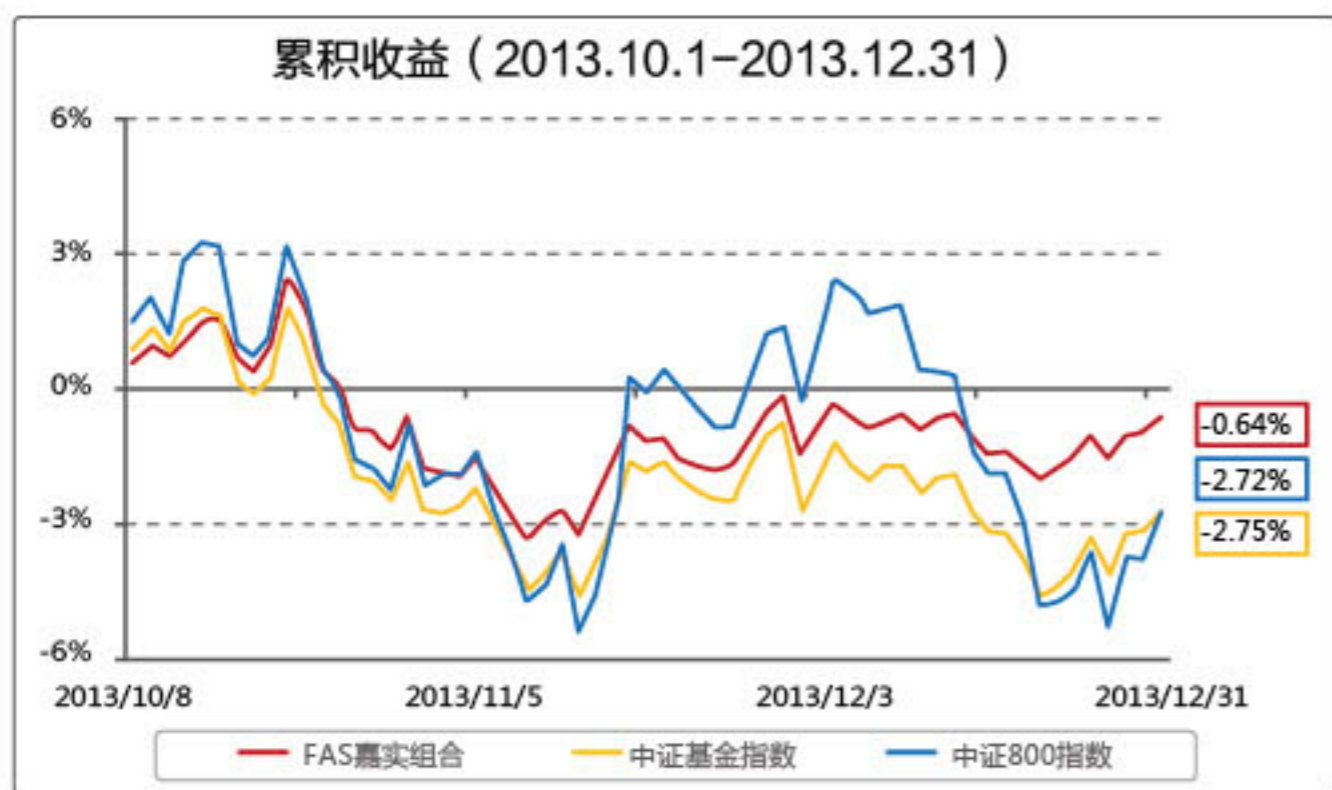
FAS全市场 9.72%

中证基金指数 12.16%

中证800指数 20.07%

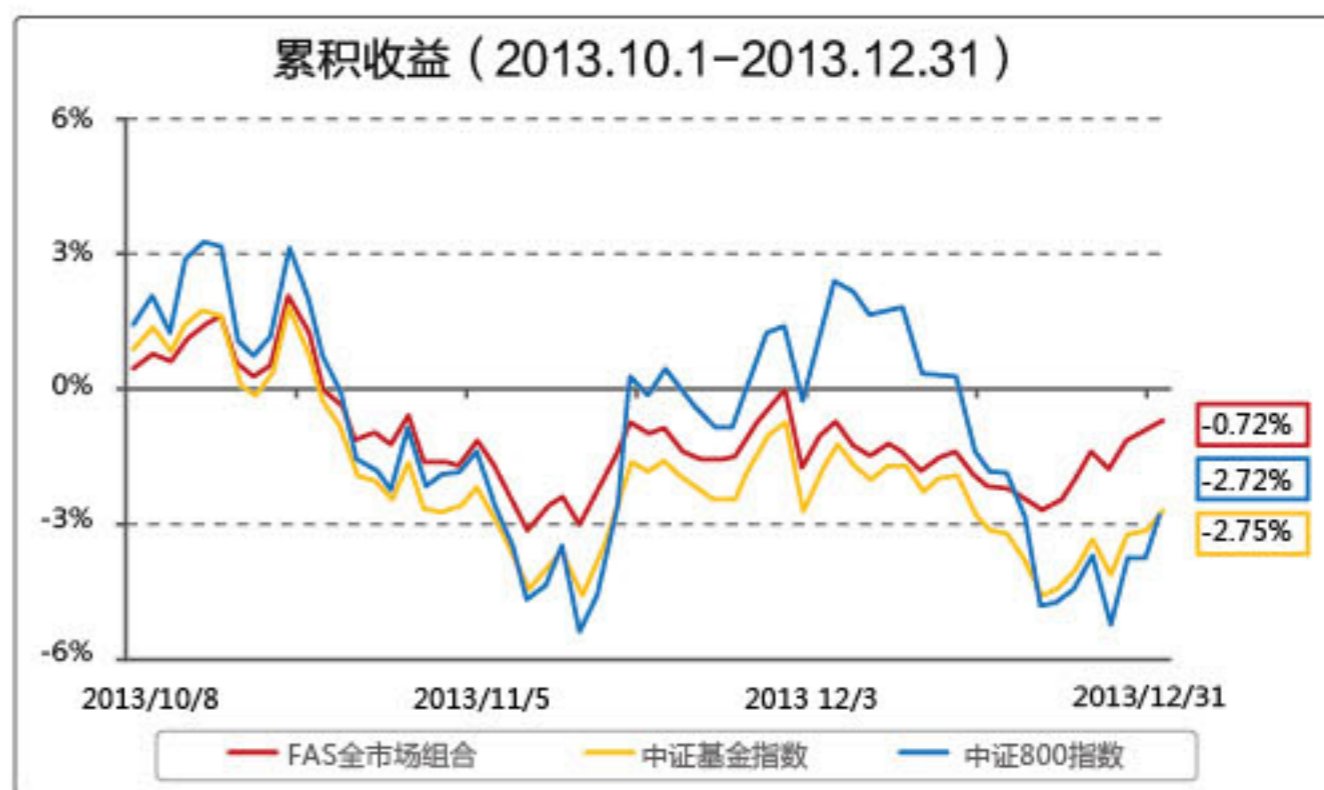
FAS嘉实旗下基金组合 (2013.10-2014.3)

嘉实研究精选 (16%)，嘉实价值优势 (16%)，嘉实领先成长 (16%)，嘉实纯债 (12%)，嘉实中期国债联接 (11%)，嘉实货币 (29%)



FAS全市场基金组合 (2013.10-2014.3)

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%)，南方润元纯债 (12%)，嘉实中期国债联接 (11%)，嘉实货币 (29%)



FAS组合与市场指数风险对比*

风险评价 (年化波动率)

FAS嘉实 9.30%

FAS全市场 9.75%

中证基金指数 11.70%

中证800指数 18.18%

*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

(2014年1月-2014年6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非一致性,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:动能消耗,震荡整理

股市在2013年12月未能延续6月“钱荒”之后的反弹趋势,上证综指单月下跌了4.7%,上涨动能趋于弱化,市场情绪重新转向谨慎。预计这种谨慎的情绪会延续到2014年上半年,原因一方面在于投资者对宏观经济形势和行业盈利增长的判断尚难以形成一致预期,市场更可能表现为“摸索中前进”的局面;另一方面则在于,IPO在2014年靴子落地,但发行节奏和规模均未可知,其对股市形成的冲击同样较难估量。在反复震荡的结构性行情中,投资者谨慎的情绪决定了投资策略将以相机抉择为主。

● 资金供给:脉冲扰动,中性偏紧

央行在2013年四季度货币政策例会中明确要在2014年保持适度的流动性,因此我们预计整体的资金供给将会维持中性偏紧的态势。但2014年上半年资本市场资金供给的扰动因素增加:其一是美元强势和欧美经济复苏的背景下中国外汇占款的不确定性增强,对中性货币政策的实施有所牵扯;其二是IPO正式重启,以及新三板的扩容,会对二级市场资金形成分流效应;其三是由于利率水平自2013年6月“钱荒”以来持续处于高位,资金市场一直存在流动性匮乏的隐忧,这种不定期的“钱荒”会对资本市场资金供应形成冲击。

● 宏观经济:转型启动,稳中求进

2013年11月召开的十八届三中全会为中国经济的改革和转型确立了方向,从这个意义上说,2014年可谓之中国经济转型正式启动的元年。经济转型一方面是要整合升级传统产业,尤其是对部分产能过剩的传统行业的调整和控制;另一方面则体现在以环保、信息技术和高端制造业等为代表的新兴产业的支持和发展上。在新旧增长模式过渡的阶段,经济将主要以“平稳”为主基调运行,官方和汇丰制造业PMI指数已经连续5个月双双位于荣枯线之上,表明中国经济仍处于景气扩张阶段,预计2014年上半年经济将整体稳定发展。

当期资产配置

偏股基金比例: 46% 债券基金比例: 13%
货币基金比例: 41%

(2014年1月-2014年6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46%,债券基金13%,货币基金41%。

基金组合建议

(2014年1月-2014年6月)

嘉实旗下基金组合	嘉实旗下基金组合及配置比例			
	偏股基金	嘉实服务增值行业(16%)	嘉实主题精选(15%)	嘉实领先成长(15%)
	债券和货币基金	嘉实中期国债联接(7%)	嘉实债券(6%)	嘉实货币(21%) 嘉实活期宝(20%)
全市场基金组合	全市场基金组合及配置比例			
	偏股基金	上投摩根行业轮动(16%)	嘉实服务增值行业(15%)	国泰金牛创新成长(15%)
	债券和货币基金	嘉实中期国债联接(7%)	国泰金龙债券(6%)	嘉实货币(21%) 汇添富全额宝(20%)

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

嘉实服务增值行业(070006)

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
2004/4/1	67亿	87%	陈勤	★★★★	在震荡市中，该基金总体稳定，2012年底同业排名有所落后，其他时间段均在同业前三分之一，17次震荡市中有13次超越中证800指数，超额收益多次在10%以上。基金经理擅长把握个股的相对投资价值，自2008年管理至今。 重仓行业： 制造业，金融业，文化、体育和娱乐业，水利、环境和公共设施，建筑业 重仓股票： 伊利股份、海康威视、天士力、美的集团、碧水源、云南白药、兴业银行、华策影视、歌尔声学、同方国芯

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	41亿	93%	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），震荡市收益排名维持在同业前四分之一，相对中证800指数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，行业配置相对较均衡。 重仓行业： 制造业，信息技术服务业，金融业，房地产业，水利、环境和公共设施管理 重仓股票： 歌尔声学、国电南瑞、双鹭药业、长春高新、江南高新、劲嘉股份、上海绿新、卫星石化、一汽轿车、杰瑞股份

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	10亿	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12次震荡市中有11次超越中证800指数。该基金仓位变化不大，分布在80-85%之间，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，水利、环境和公共设施管理，文化、体育和娱乐业，金融业 重仓股票： 伊利股份、启明星辰、宋城股份、华策影视、美的集团、承德露露、上海家化、光明乳业、海特高新、长城汽车

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	70亿	92%	范迪钊	★★★★★	在震荡市中，该基金业绩表现平稳，2011年以来80%以上在同业前四分之一，并在17个震荡市中有13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，金融业，租赁和商务服务业，信息技术服务业，批发和零售业 重仓股票： 省广股份、新华医疗、歌尔声学、捷成股份、中国太保、康力电梯、国机汽车、宏发股份、伊利股份、海康威视

嘉实主题精选(070010)

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
2006/7/21	73亿	43%	邹唯	★★	原基金经理于2013年4月重新管理该基金，回归后业绩同业排名逐步上升，从过往操作来看，基金经理擅长把握结构性机会，股票仓位调整灵活。 重仓行业： 制造业，农林牧渔，水利、环境和公共设施，批发和零售业，建筑业 重仓股票： 伊利股份、康美药业、和佳股份、隆平高科、双鹭药业、云南白药、宋城股份、汤臣倍健、众生药业、山大华特

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，流动性好

嘉实债券(070005)

成立时间：2003-7-9	资产规模 6亿
基金经理：曲扬，2年基金管理经验，管理该基金以来年化收益3.04%	
前三大券种：企业债85%、国债17%、短融27%	

国泰金龙债券(020012)

成立时间：2003-7-9	资产规模 10亿
基金经理：吴晨，4年基金管理经验，管理该基金以来年化收益6.07%	
前三大券种：企业债73%、短融18%、金融债5%	

嘉实中期国债联接(000088)

成立时间：2013-5-10	资产规模 5亿
基金经理：杨宇，10年基金管理经验，管理该基金以来年化收益-3.47%	
前三大券种：基金90.32%、国债 3.84%	

嘉实货币(070008)

成立时间：2005-3-18	资产规模 310亿
基金经理：魏莉，5年基金管理经验，管理该基金以来年化收益3.11%	

汇添富全额宝(000397)

成立时间：2013-12-13	资产规模 6亿
基金经理：陆文磊，6年基金管理经验，管理该基金以来年化收益5.68%	

嘉实活期宝(000464)

成立时间：2013-12-18	资产规模 3亿
基金经理：万晓西，5年基金管理经验，管理该基金以来年化收益7.77%	

注：资产规模来自2013年底基金公告，持仓数据来自2013年3季报，债基和货基规模为A/B/C类合并；收益及排名自2011年1月以来截至2013年12月底，数据来自天相投顾。



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