

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，2015年全年费后累积收益19.41%
- 从容稳健组合，2015年全年费后累积收益15.07%
- 安逸理财组合，2015年全年费后累积收益9.09%

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2016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。

注释：1、以上收益展示为典型账户从2015年1月1日至2015年12月31日的费后累积收益。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、从容稳健策略、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、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2016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”策略收取定制账户管理费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人自行承担。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。



嘉实理财嘉

扫描下载 快捷参与

嘉实FAS

过往组合表现回顾

- 组合收益曲线平稳，风险远低于中证800指数，与中证基金指数持平

FAS嘉实旗下基金组合(2015.7-2015.12)

嘉实周期优选 (13%)，嘉实研究精选 (13%)，嘉实领先成长 (14%)，
嘉实信用 (25%)，嘉实纯债 (25%)，嘉实货币 (10%)



FAS全市场基金组合 (2015.7-2015.12)

汇添富价值精选 (13%)，华商价值共享灵活配置 (13%)，宝盈资源优选 (14%)，
广发纯债 (25%)，南方润元纯债 (25%)，嘉实货币 (10%)



FAS组合与市场指数风险对比*

年化波动率

FAS嘉实 17.11%

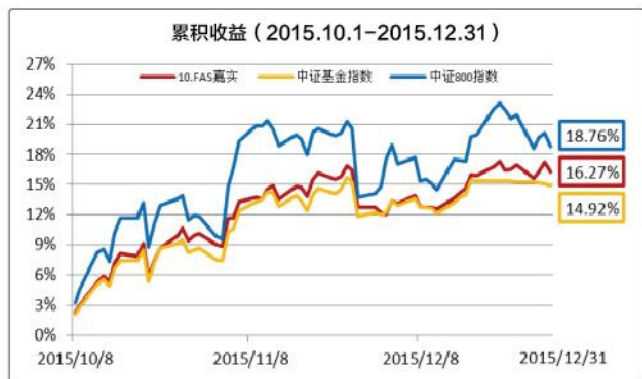
FAS全市场 18.04%

中证基金指数 25.35%

中证800指数 43.37%

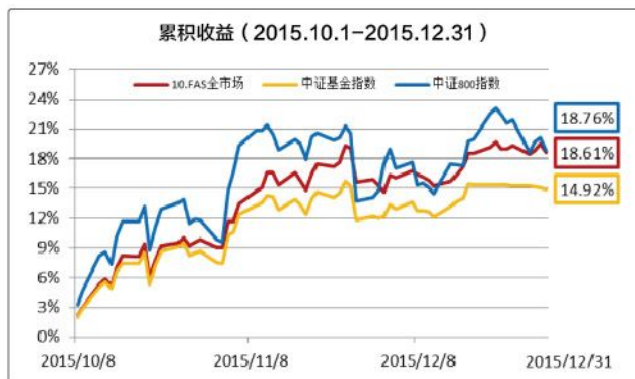
FAS嘉实旗下基金组合 (2015.10-2015.12)

嘉实周期优选 (16%)，嘉实主题新动力 (18%)，嘉实领先成长 (16%)，
嘉实信用 (20%)，嘉实纯债 (20%)，嘉实货币 (10%)



FAS全市场基金组合 (2015.10-2015.12)

汇添富价值精选 (16%)，华商价值共享灵活配置 (18%)，广发制造业精选 (16%)，
广发纯债 (20%)，南方润元纯债 (20%)，嘉实货币 (10%)



FAS组合与市场指数风险对比*

年化波动率

FAS嘉实 16.83%

FAS全市场 16.35%

中证基金指数 15.82%

中证800指数 27.24%

*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

(2016年1月-2016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: 注册制来临, 供给冲击难免

注册制将在2016年3月开始实施, 预计股票市场供应将较以往明显增加, 这种供给冲击影响市场的方式有两个方面, 其一是供给的增加会影响到投资者的情绪, 毕竟历史上供应的增加往往意味着资金的分流和市场的下跌, 其二是个股的进一步分化, 由于供应的增加, 市场将更有利于寻找到均衡的估值水平, 挤出原先存在估值泡沫的行业或者个股, 不具有盈利或增长预期的个股将回归平凡。

● 资金供给: 宽松的货币, 资金充盈依旧

2016年货币的宽松基调不会改变, 这主要是出于实体经济的需要, 尽管2015年已经实施了5次降息和5次降准, 但在全球经济弱周期背景下, 预计2016年降息、降准等措施不会停止还将继续。在经济体货币供应增加的情况下, 流入资本市场的资金也不会少, 在当前其它资产类, 尤其是传统的固收类产品收益率归于“平庸”的时候, 权益类资产有望吸引更多的风险偏好资金进入掘金。

● 宏观经济: 供给侧改革, 助力实体经济

供给侧改革在2016年将深刻地影响到实体经济的方方面面。在供给侧改革的框架下, 传统过剩产能的行业有望逐渐通过主动的减产行为而出清, 以钢铁、水泥、平板玻璃为代表的过剩产能行业将有望实现产业供需的再平衡。此外, 供给侧改革的内涵中还包括了技术进步以及企业组织等要素贡献程度的提升, 在“大众创业, 万众创新”措施下, 经济将转向由全要素生产率驱动的新增长模式。

当期资产配置

偏股基金比例: 30% 债券基金比例: 50%
货币基金比例: 20%

(2016年1月-2016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30%, 债券基金50%, 货币基金20%。

基金组合建议

(2016年1月-2016年6月)

全市场 基金组合	全市场基金组合及配置比例			
	偏股基金	诺安灵活配置 (10%)	农银汇理消费主题 (10%)	中邮战略新兴产业 (10%)
债券和货币基金	广发纯债 (25%)	华泰柏瑞稳健收益 (25%)	嘉实货币 (20%)	

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	嘉实周期优选 (10%)	嘉实主题新动力 (10%)	嘉实领先成长 (10%)
债券和货币基金	嘉实信用 (25%)	嘉实纯债 (25%)	嘉实货币 (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

- 震荡市期间业绩持续良好，FAS指标同业居前
- 仓位灵活，行业和重仓股集中度适中

嘉实周期优选(070027)

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
2011/12/8	38.5亿	93%	郭东谋	★★★	在震荡市中，该基金基本保持在同业前三分之一，18期震荡市全部超越中证800指数，超额收益多次在10%以上。在投资风格上，基金经理秉承价值投资策略，选择相对低估的确定性增长行业，期望通过价值发现以及周期成长的结合获得长期最优回报。三季度未减持了对金融、泛资源板块的配置，同时对制造业板块进行了增持。
				超越中证800收益(左) 基金收益排名(右)	重仓行业： 制造业，信息技术服务，金融业，交运仓储，农林牧渔 重仓股票： 中兴通讯、中国联通、中国中车、烽火通信、金风科技、比亚迪、招商银行、中集集团、中信证券、特变电工

诺安灵活配置(320006)

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
2008/5/20	43亿	52%	夏俊杰	★★★★	在震荡市中，该基金业绩稳步提升，2013年二季度以来业绩排名稳步回升至同业前四分之一，在20次震荡市中有17次超越中证800指数。基金经理自该基金2010年二季度管理至今，投资风格相对稳健，兼顾价值与成长投资策略，遵循“安全边际”，追求“绝对收益”。三季度未减持了对金融、房地产板块的配置，重仓股主要分布在医药、食品类股票上。
				超越中证800收益(左) 基金收益排名(右)	重仓行业： 制造业，批发和零售业，采矿业，交运仓储，房地产 重仓股票： 复星医药、吉林敖东、山东黄金、涪陵榨菜、恒顺醋业、伊利股份、外运发展、大冷股份、华贸物流、比亚迪

嘉实主题新动力(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
2010/12/7	11亿	94%	齐海滔	★★★	在震荡市中，该基金业绩基本保持在前三分之一，在20次震荡市中有15次超越中证800指数。该基金擅长挖掘主题性投资机会；基金经理同时管理一支医药基金，在医药领域的投资有较丰富的经验。三季度末该基金重点配置仍然分布在医药和环保板块。
				超越中证800收益(左) 基金收益排名(右)	重仓行业： 制造业，批发和零售业，农林牧渔，信息技术服务，电热气 重仓股票： 华东医药、国药一致、天润曲曲、信维通信、航天发展、南风股份、昆药集团、现代制药、国药股份、*ST中鲁

农银消费主题(660012)

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
2012/4/24	19亿	62%	付娟	★★★	在震荡市中，该基金业绩表现相对平稳，2015年以来业绩快速回升，16次震荡市中有14次超越中证800指数。该基金经理兼顾选股与择时，善于把握行业和成长性股票的投资机会。三季度末该基金加大了养殖、航空板块的配置，对国企改革等主题也进行了布局。
				超越中证800收益(左) 基金收益排名(右)	重仓行业： 制造业，文娱体育，信息技术服务，租赁和商务服务，采矿业 重仓股票： 航天信息、奥飞动漫、中国国旅、科远股份、中国石化、中安消、川投能源、长盈精密、美盛文化、富春通信

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	21亿	72%	邵秋涛	★★★★	在震荡市中，该基金表现相对稳健，成立以来业绩排名基本稳定在同业前二分之一，在20次震荡市中有15次超越中证800指数，且多次超额收益在10%以上。该基金经理着重投资于高成长性行业中的领先企业，三季度末该基金增持了食品、公共事业等防御性行业。
				超越中证800收益(左) 基金收益排名(右)	重仓行业： 制造业，信息技术服务，文娱体育，水利环境和公共设施管理，批发和零售业 重仓股票： 东土科技、威海广泰、利亚德、同有科技、伊利股份、启明星辰、三川股份、川大智胜、海格通信、中直股份

中邮战略新兴产业(590008)

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
2012/6/12	109亿	86%	任泽松	★★★★★	在震荡市中，该基金业绩排名基本稳定在同业前四分之一，16次震荡市全部超越中证800指数，且有15次超额收益超过10%。投资风格上，该基金经理专注于代表未来经济发展方向的新兴产业，擅长精选个股，三季度末该基金对信息技术、生物医药、新材料以及环保等行业进行了重点配置。
				超越中证800收益(左) 基金收益排名(右)	重仓行业： 信息技术服务，制造业，科学研究技术，租赁和商务服务，文娱体育 重仓股票： 乐视网、尔康制药、旋极信息、东方网力、华宇软件、腾信股份、飞利信、亿帆鑫富、博腾股份、荣之联

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

嘉实信用(070026)

成立时间	资产规模
2011-9-14	20亿
基金经理	胡永青，4年基金管理经验，管理该基金以来年化收益14.31%
前三大券种	企业债80%、短融16%、金融债10%

嘉实纯债(070038)

成立时间	资产规模
2012-12-11	89亿
基金经理	曲扬，4年基金管理经验，管理该基金以来年化收益4.80%
前三大券种	企业债106%、金融债18%、短融4%

广发纯债(270049)

成立时间	资产规模
2012-12-12	55亿
基金经理	任爽，3年基金管理经验，管理该基金以来年化收益8.61%
前三大券种	企业债65%、金融债31%、国债18%

华泰柏瑞稳健收益(460108)

成立时间	资产规模
2012-12-4	114亿
基金经理	董元星，3年基金管理经验，管理该基金以来年化收益9.41%
前三大券种	企业债48%、金融债38%、国债37%

嘉实货币(070008)

成立时间	资产规模
2005-3-18	730亿
基金经理	魏莉，7年基金管理经验，管理该基金以来年化收益3.51%

注：

资产规模来自2015.12.31日基金公告，持仓数据来自2015年三季报，债券和货币基金规模为A/B/C类合并值；收益及排名自2012年1月以来截至2015年12月底，数据来自wind资讯。