

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，2016年以来费后累积收益 -10.98%
- 从容稳健组合，2016年以来费后累积收益 -6.40%
- 安逸理财组合，2016年以来费后累积收益 -2.82%

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2016年1月1日至2016年3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，投资者承担的风险也越大。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”）向投资者提供的一项有偿服务，是由基金管理人根据投资者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，投资者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，投资者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，投资者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，投资者承担的风险也越大。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。投资者应当认真阅读《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者的风险承受能力相适应。⑥投资者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者进行长期投资、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，不能保证投资者获得收益，也不是替代储蓄的等效理财方式。⑦投资者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者基金投资的“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，由投资者自行承担。



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 (2015.10 - 2016.3)

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 - 2016.3)

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 20.12%

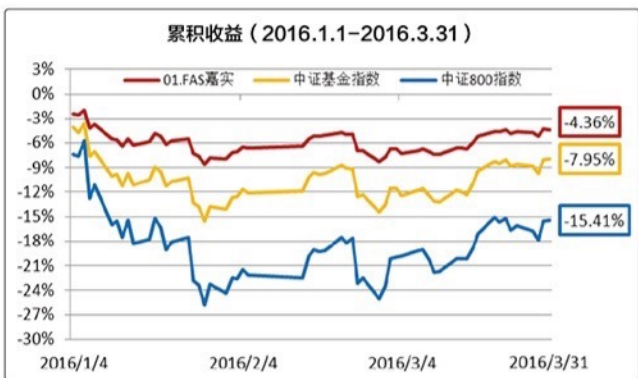
FAS全市场 20.69%

中证基金指数 20.71%

中证800指数 35.22%

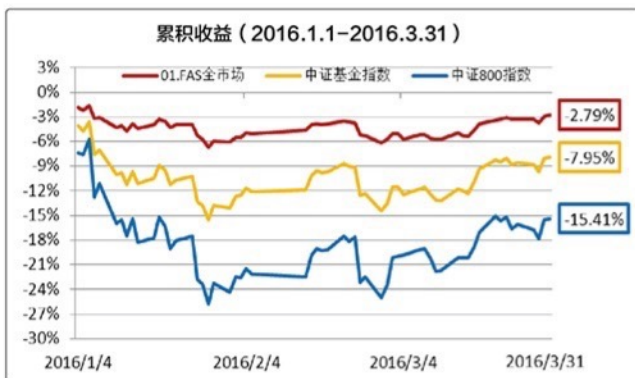
FAS嘉实旗下基金组合(2016.1-2016.3)

嘉实周期优选 (10%)，嘉实主题新动力(10%)，嘉实领先成长(10%)，嘉实信用(25%)，嘉实纯债(25%)，嘉实货币(20%)



FAS全市场基金组合 (2016.1-2016.3)

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%)，广发纯债(25%)，华泰柏瑞稳健收益(25%)，嘉实货币(20%)



FAS组合与市场指数风险对比*

年化波动率

FAS嘉实 13.04%

FAS全市场 10.33%

中证基金指数 24.31%

中证800指数 41.69%

*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4月-2016年9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: 情绪修复, 休养生息

2016年伊始, 股市在熔断机制以及外汇市场波动的共振之下出现了大幅下跌, 但随着上述因素的消退, A股市场在逐步恢复元气, 到一季度末, 股市站上3000点, 尽管如此, 一季度上证仍累计下跌近15%。从市场驱动力来看, 其他扰动因素的减少会促使市场重新回归基本面因素上来, 盈利能力将是决定未来走向的主要因素。预计市场情绪将以修复转好为主, 休养生息后股票市场有望震荡上行。

● 资金供给: 宽松不止, 活水进入

2016年的货币政策的官方表述为“灵活适度”, 亦即若经济增长不及预期危及6.5%的底线之时, 政策就会更加宽松, 否则会继续维持在略微宽松的层面, 鉴于国际大宗商品的弱周期迟迟未见结束, 我们预计年内货币政策还是大概率偏宽松的取向, 降准/降息不会停止。此外, 《社保条例》在5月1日实施, 新的资金将流入股市, 成为市场的长期投资者, 活水的引入将有助于市场的规范和成长。

● 宏观经济: 通胀抬头, 供给改革

以猪肉为代表的食品价格出现大幅上涨, 下游消费通胀水平有所抬头, 但持续性还不能确定, 毕竟上游的原材料还受制于国际大宗商品的整体弱周期因素, 全面的通胀可能不会立刻发生。此外, 供给侧改革将逐步推进, 国内相关的主要行业, 如钢铁、煤炭等行业的去产能大幕拉开, 将缓解大宗商品的供给过剩局面, 供给改革将出清“旧”经济, 为以高端制造业、现代服务业为代表的“新”经济护航。

当期资产配置

偏股基金比例: 35% 债券基金比例: 20%
货币基金比例: 45%

(2016年4月-2016年9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35%, 债券基金20%, 货币基金45%。

基金组合建议

(2016年4月-2016年9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 (12%)	兴全轻资产 (12%)	中邮战略新兴产业 (11%)
债券和货币基金	广发纯债 (10%)	富国信用债 (10%)	嘉实货币 (45%)	

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 (12%)	嘉实主题新动力 (12%)	嘉实优质企业 (11%)
债券和货币基金	嘉实信用 (10%)	嘉实纯债 (10%)	嘉实货币 (45%)	

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	94%	郭东谋	★★★	在震荡市中，该基金基本保持在同业前二分之一，19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，基金经理选择有估值优势、有增长前景确定的行业，期望通过价值发现以及高增长或长期稳定的结合获得长期回报。四季度未对电气设备、通信及化工行业，机械设备和金融板块的占比也在8%以上。
				超越中证800收益(左) 基金收益排名(右)	重仓行业： 制造业，金融业，信息技术服务，房地产，采矿业 重仓股票： 中兴通讯、金风科技、烽火通信、中国中车、特变电工、中信证券、金发科技、置信电气、中集集团、招商银行

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	40%	夏俊杰	★★★★★	在震荡市中，该基金业绩持续提升，2013年二季度以来业绩排名稳步回升至同业前四分之一，在21次震荡市中有18次超越中证800指数。基金经理管理该基金五年以上，业绩稳健，谨慎控制仓位，选股兼顾估值与成长性，强调“安全边际”，追求“绝对收益”。四季度未对农业的配置，食品、医药等消费领域是主要配置方向，新兴产业参与谨慎把握投资机会。
				超越中证800收益(左) 基金收益排名(右)	重仓行业： 制造业，农林牧渔，采矿业，交通运输，批发和零售业 重仓股票： 山东黄金、圣农发展、恒顺醋业、牧原股份、现代制药、大冷股份、涪陵榨菜、国药一致、伊利股份、上海医药

嘉实优质企业(070099)

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
2007/12/18	36亿	94%	胡涛	★★★	基金经理从业15年以上，从2014年8月开始接手该基金，上任以来业绩持续提升，近期震荡市表现在同业前四分之一。投资风格上，基金经理淡化择时，自下而上精选个股，稳健的业绩增长是主要标准，重点投资于新兴产业，也看好传统产业中具备核心竞争力的公司。四季度未对通信及互联网等新兴产业为主，通信、电气设备等板块也有所涉及。
				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，水利环境和公共设施管理，批发和零售业 重仓股票： 网宿科技、顺网科技、康得新、奥飞娱乐、海康威视、航天信息、飞利信、刚泰控股、索菲亚、立讯精密

兴全轻资产(163412)

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
2012/4/5	27亿	85%	谢治宇	★★★★★	在震荡市中，该基金业绩基本保持在同业前四分之一，在17次震荡市中有15次超越中证800指数，且有13次超额收益超过10%。基金经理为公司投资副总监，自2014年12月管理至今，具体操作上，股票仓位相对灵活，积极关注新兴科技及经济转型方向的投资机会，持股分散，前十大重仓股占比低。四季度未增加了低估值蓝筹类品种，农业、计算机和化工为前三大行业。
				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，农林牧渔，金融业，房地产 重仓股票： 鼎龙股份、顺网科技、益生股份、华宇软件、金固股份、华测检测、民和股份、中国人寿、惠博普、东方财富

嘉实主题新动力(070021)

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21次震荡市中有16次超越中证800指数。基金经理医药行业研究员出身，在医疗领域具有较丰富的投资管理经验，具体操作上，基金经理淡化择时，保持较高股票仓位，个股以GRAP为选股标准，挖掘主题投资机会。四季度未对医药作为第一大重仓行业外，电子、化工和通信也是配置重点。
				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，信息技术服务，科学研究技术，农林牧渔 重仓股票： 国药一致、华东医药、航天发展、信维通信、现代制药、南风股份、顺网科技、宝诚股份、天润曲轴、昆药集团

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	68%	任泽松	★★★★★	在震荡市中，该基金业绩排名基本稳定在同行业前四分之一，17次震荡市全部超越中证800指数，且有16次超额收益超过10%。基金经理增长投资于成长股票，具体操作上，该基金顺势而为，适时调整大类资产配置，自下而上精选战略新兴产业板块股票，重仓信息技术行业，四季度未对计算机、医药生物、传媒三大行业占股票市值的80%。
				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，电热气，房地产，文体体育 重仓股票： 旋极信息、尔康制药、东方网力、乐视网、亿帆鑫富、华宇软件、荣之联、光环新网、飞利信、天壕环境

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13.27%
前三大券种	企业债83%、短融17%、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4.73%
前三大券种	企业债91%、金融债30%、短融2%

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8.20%
前三大券种	企业债46%、金融债46%、国债8%

富国信用债(000192)

成立时间	资产规模
2013-6-25	4亿
基金经理	黄纪亮，3年基金管理经验，管理该基金以来年化收益8.60%
前三大券种	企业债92%、短融8%

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3.49%

注：

资产规模来自2015.12.31日基金公告，持仓数据来自2015年年报，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2016年3月底，数据来自wind资讯。