

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-11.28%
- 从容稳健组合，2016年以来费后累积收益-6.55%
- 安逸理财组合，2016年以来费后累积收益-3.00%

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12月31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6月30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、“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

扫描下载 快捷参与

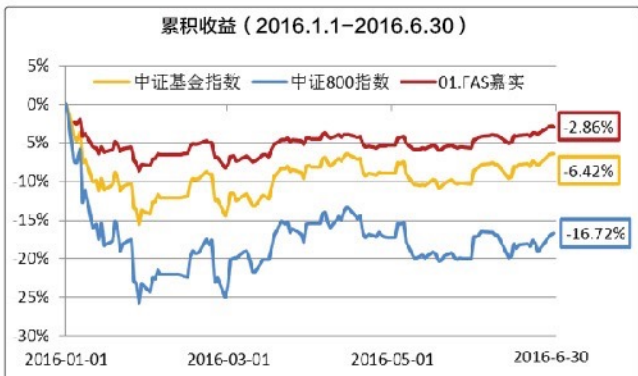
嘉实FAS

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

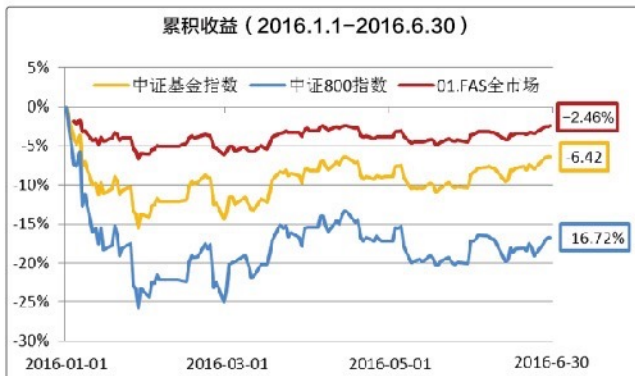
FAS嘉实旗下基金组合(2016.1-2016.6)

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 (2016.1-2016.6)

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%)



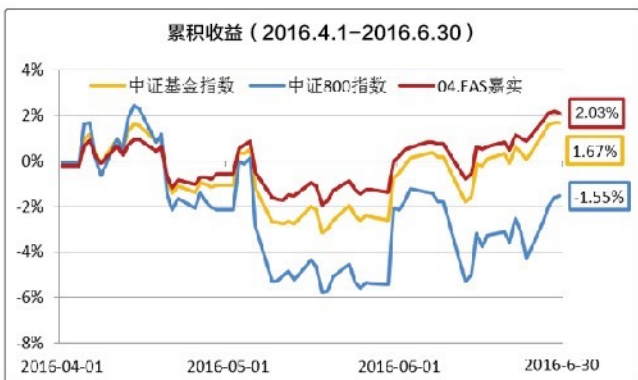
FAS组合与市场指数风险对比*

年化波动率

FAS嘉实 10.00%	FAS全市场 8.07%	中证基金指数 18.33%	中证800指数 31.12%
--------------	--------------	---------------	----------------

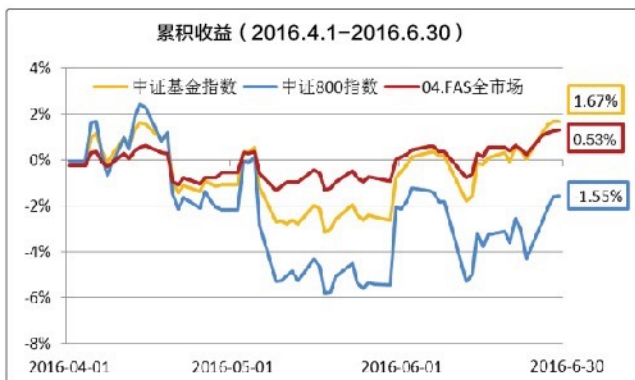
FAS嘉实旗下基金组合(2016.4-2016.6)

嘉实周期优选 (12%)，嘉实主题新动力(12%)，嘉实优质企业(11%)，嘉实信用(10%)，嘉实纯债(10%)，嘉实货币(45%)



FAS全市场基金组合 (2016.4-2016.6)

诺安灵活配置 (12%)，兴全轻资产 (12%)，中邮战略新兴产业(11%)，广发纯债(10%)，富国信用债(10%)，嘉实货币(45%)



FAS组合与市场指数风险对比*

年化波动率

FAS嘉实 8.60%	FAS全市场 6.58%	中证基金指数 11.21%	中证800指数 18.24%
-------------	--------------	---------------	----------------

*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7月-2016年12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	嘉实牛 (牛市)	在未来6个月, 中债总指数累积收益在+3%以上

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: 震荡不断, 向上愿景

股票市场在年初经历了大幅下跌, 之后以震荡走势为主, 而债市则在4月末经历了巨震, 随后得以修复。我们认为, 股债两市的 market 情绪在下半年都会以谨慎乐观为主, 前者在反复震荡夯实阶段性底部后, 风险偏好有望逐渐好转, 主观上有做多的意愿, 而债市投资者在经历了4月的估值调整后也将趋于理性, 对信用市场的违约风险有了更合理的预期和理解, 债市有望回到中性偏小牛的行情。

● 资金供给: 适度宽松, 活水流入

中国央行的货币政策受到多重因素制约, 包括人民币汇率稳定性、通胀、经济下行压力下的宽松需要, 以及美联储、欧洲央行等国际货币政策的溢出效应, 整体上我们判断货币政策在下半年将以适度宽松为主, 公开市场操作、MLF、降准都是可选的工具。从股票市场的增量资金来看, 下半年有望引入两头活水, 其一是养老金资金的入市, 其二是深港通开通后的国际资金的加入, 但估计短期内较难改变存量资金博弈的特征。

● 宏观经济: 底线管理, 平稳运行

根据年初的目标, 中国GDP增长将在6.5%-7%的区间范围内, 而6.5%的增速其实也是2020年之前中国经济增速的底线, 因此政府在经济下行压力加大可能突破这条底线时必然会出手稳定经济, 而若下行压力减弱, 将会继续顺其自然地推进供给侧改革和经济转型的结构性改革。我们预计下半年中国经济整体形势将会以平稳为主, 虽然见不到更强劲的增长数字, 但也不会面临断崖式下跌的风险, 宏观层面将“稳”字当头。

当期资产配置

偏股基金比例: 40% 债券基金比例: 40%
货币基金比例: 20%

(2016年7月-2016年12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40%, 债券基金40%, 货币基金20%。

基金组合建议

(2016年7月-2016年12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 (14%)	兴全轻资产 (13%)	中邮战略新兴产业 (13%)
	债券和货币基金	广发纯债 (20%)	富国信用债 (20%)	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 (14%)	嘉实主题新动力 (13%)	嘉实优质企业 (13%)
	债券和货币基金	嘉实信用 (20%)	嘉实纯债 (20%)	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
- 仓位相对灵活，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	27亿	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，基金经理秉承价值投资的理念，选择估值相对低且增长前景较确定的行业，期望通过价值发现和长期成长的结合获得长期回报。行业配置上，一季度末仍然重仓电气设备、通信，同时对建筑和信息技术板块有所增持。
				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，综合，建筑业 重仓股票： 中兴通讯、中信证券、特变电工、金风科技、烽火通信、金发科技、江淮汽车、置信电气、厦门钨业、中国联通					

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	45%	夏俊杰	★★★★★	在震荡市中，该基金业绩逐步提升，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，投资风格相对保守稳健，选股兼顾估值与成长性，强调“安全边际”，追求“绝对收益”。一季度末维持较低股票仓位，期间减持加仓黄金等有色板块，农业也是配置重点。
				超越中证800收益(左)	基金收益排名(右)
重仓行业： 制造业，采矿业，农林牧渔，批发和零售业，交通运输 重仓股票： 山东黄金、恒顺醋业、圣农发展、新希望、牧原股份、国药一致、陕天然气、海南航空、银泰资源、涪陵榨菜					

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
2007/12/8	33亿	94%	胡涛	★★★	基金经理从业超过15年以上，从2014年8月开始管理该基金，上任以来业绩大幅提升，近期震荡市表现同业前四分之一。投资风格上，基金经理多元化配置，挑选长期基本面优秀且估值合理的个股，投资新兴产业的同时，也关注传统产业中具备核心竞争力公司。该基金行业配置相对集中，计算机、传媒、电子是长期配置板块，通信、化工、电气设备也是主要配置行业。
				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，水利环境和公共设施管理，文体娱乐，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、利亚德、国轩高科、海康威视、索菲亚、航天信息、老板电器					

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	32亿	88%	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，该基金股票仓位相对灵活，积极关注新兴产业的同时也配置周期板块，相对分散。一季度大幅减持了估值较高的信息技术板块，增加了行业景气上升的农业，业绩稳健的食品饮料。
				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，信息技术服务，科学研究技术，批发和零售业 重仓股票： 鼎龙股份、华海药业、华测检测、凯撒股份、五粮液、华宇软件、民和股份、润和软件、圣农发展、华兰生物					

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	8亿	93%	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，在医药行业具有较丰富的投资管理经验，具体操作上，基金经理仓位相对灵活，个股以GRAP为选择标准，挖掘主题投资机会。一季度重仓医药板块，电子、传媒紧随其后，主题投资方面参与了LED主题。
				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，农林牧渔，科学研究技术 重仓股票： 国药一致、华东医药、信维通信、中颖电子、航天发展、顺网科技、凯撒股份、洲明科技、天润轴承、南风股份					

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	110亿	88%	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一，17次震荡市全部超越中证800指数，且有16次超额收益超过10%。基金经理擅长自下而上精选战略新兴产业股票，具体操作上，该基金对股票仓位顺势而为，会适当进行择时，行业配置上，计算机、传媒是重仓板块，医药行业也是长期配置重点。
				超越中证800收益(左)	基金收益排名(右)
重仓行业： 制造业，信息技术服务，电热气，文体娱乐，科学研究技术 重仓股票： 旋极信息、尔康制药、东方网力、亿帆鑫富、昆仑万维、华宇软件、乐视网、飞利信、金固股份、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	55亿
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11.69%
前三大券种	企业债89%、金融债16%、短融14%

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7.46%
前三大券种	企业债102%、国债8%、短融2%

嘉实纯债(070038)

成立时间	资产规模
2012-12-11	58亿
基金经理	曲扬，5年基金管理经验，管理该基金以来年化收益4.52%
前三大券种	企业债63%、金融债37%、国债1%

嘉实货币(070008)

成立时间	资产规模
2005-3-18	539亿
基金经理	魏莉，8年基金管理经验，管理该基金以来年化收益3.46%

广发纯债(270049)

成立时间	资产规模
2012-12-12	44亿
基金经理	任爽，4年基金管理经验，管理该基金以来年化收益7.78%
前三大券种	金融债65%、企业债39%

注：

资产规模来自2016.6.30日基金公告，持仓数据来自2016年一季报，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2016年6月底，数据来自wind资讯。