

(接上B021版)

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	546,775,461.74	44.76
其中：股票		546,775,461.74	44.76
2	固定收益投资	401,196,283.10	32.85
其中：债券		401,196,283.10	32.85
货币及货币型基金		—	—
3	贵金属投资	—	—
4	金融衍生品投资	—	—
5	买入返售金融资产	194,000,000.00	15.88
其中：买断式回购的买入返售金融资产		—	—
6	银行存款和结算备付金	65,643,842.26	5.37
7	其他资产	13,834,620.11	1.13
合计		1,221,450,207.27	100.00

四、基金的名称
本基金名称：嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金五、基金的类型
本基金类型：契约型开放式六、基金的投资目标
力争每年获得较高的绝对回报。

七、基金的投资方向

本基金投资组合的资产配置范围：股票类资产占基金总资产的比例为30%-80%;债券等固定收益资产以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金总资产的比例为5%-70%，其中，现金及到期日一年以内的政府债券不低于基金总资产净值的5%，权证净值占基金总资产净值的比例不超过3%。

若法律法规或中国证监会对基金投资品种的比例有新的规定，适用新的规定。

八、基金的资产配置
本基金强调自上而下、从大类资产到个券选择的配置策略。灵活的大类资产配置、多策略的行业及主题配置以及精选个股是获得持续稳定回报的主要来源，而结构性的风格管理策略是保证回报的重要手段。因此，本基金管理人将运用大类资产配置模型、行业选择和个券选择三个层次的投资策略，并综合运用风险管理策略实现基金的投资目标。

1. 资产配置策略

在大类资产配置上，依据自主开发的战术资产配置模型（Tactical Asset Allocation, TAA Model），在遵守有关投资限制规定的前提下，合理分配各类资产投资比例。本基金的大类资产配置TAA模型综合考虑了以下几方面因素：

(1) 客观因素：客观地关注基金的市场地位、行业地位、历史表现、投资风格、行业特征、估值水平、市场趋势、政策环境、资金流向、市场情绪、技术指标、估值指标、风险收益特征等。

(2) 主观因素：从行业地位、历史表现、估值水平、市场趋势、政策环境、资金流向、市场情绪、技术指标、估值指标、风险收益特征等。

(3) 估值因素：估值方面我们不仅关注股票市场的绝对估值因素，同时也比较不同市场的相对估值变化，以在大类资产间寻找相对的估值洼地。

在预期股票市场处于相对风险区域时预期股票市场将趋于下行时，本基金将大幅减少股票投资比例，而主要投资于货币市场，以回避股票市场下跌的系统性风险，避免组合的稳健增值。

2. 股票投资策略

本基金秉承自上而下的投资理念，在股票投资策略中，优先进行行业配置，然后在行业内精选个股。同时，本基金也着力发掘有价值的主题性投资机会。

(1) 行业及主题选择策略

基金经理通过分析行业盈利能力、发展前景、周期性、并综合考虑政策影响和市场竞争态势，确定各行业以及主题的投资比例，并根据市场情况动态调整。

(2) 个股选择策略

在个股选择上，采用对基本面的深入研究为主，数量分析为辅的选股策略，并积极寻找各类型公司，从多角度发掘有价值的股票。本基金运用数量方法，根据宏观经济和股市的最新情况，对在股市中股票的给定范围进行初步筛选，得到个别股票池。在此基础上，对于初级股票池中的个股进行深度研究，寻找价值被低估的具有良好成长性的股票形成投资股票池。同时，本基金积极发掘有价值的股票投资，通过细致的行业调研和分析，寻找相对的优良投资品种。

3. 债券投资策略

本基金在债券投资方面，通过深入分析宏观经济数据、货币政策和利率变化趋势以及不同类别的收益水平、波动性及信用等因素，通过长期利率和结构分布策略，以收益率曲线策略、利差策略等为辅，构造能够提供稳定收益的债券和货币市场工具组合。

4. 衍生品投资策略

本基金的衍生品投资严格遵守证监会及相关法律法规的约束，合理利用衍生工具，利用数量方法发掘可能的套利机会，并帮助基金实现保值和锁定收益的目的。

5. 风险管理策略

风险管理策略是本基金实现稳定增值目标的重要保障。本基金将运用风险预算模型（Risk Budgeting Model, RB Model）技术，根据基金资产的变化和外部市场环境的变化，动态调整本基金的持仓，以锁定收益、减少亏损，达到锁定升值的目的。

九、基金的业绩比较基准

本基金业绩比较基准为中行人民币一年定期存款利率(税前)。

十、基金的风险揭示特征

本基金为混合型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票基金，高于债券基金和货币市场基金。

十一、基金的投资组合报告

基金管理人的董事会保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

十二、基金的财务报告

本基金在财务报告中对各指标的主观评价和分析分项，对上市公司的公司治理结构做出评判，得出综合评分，选取排名处于1/2的股票进行估值分析。

图表9 嘉实回报灵活配置混合型证券投资基金公司治理分析指标框架

1. 评估模块

评估模块

企业的纪律性约束

企业的纪律性约束</div