

# 万家瑞和灵活配置混合型证券投资基金 2016 年第 2 季度报告

2016 年 6 月 30 日

基金管理人：万家基金管理有限公司

基金托管人：宁波银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 7 月 19 日

## §1 重要提示

基金管理人的董事会及董事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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 7 月 18 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2016 年 4 月 26 日（基金合同生效日）起至 6 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	万家瑞和
基金主代码	002664
交易代码	002664
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 4 月 26 日
报告期末基金份额总额	500,128,170.14 份
投资目标	本基金通过灵活运用资产配置策略及多种股票市场、债券市场投资策略，充分挖掘潜在的投资机会，追求基金资产长期稳定增值。
投资策略	基金管理人在充分研究宏观市场形势以及微观市场主体的基础上，采取积极主动地的投资管理策略，通过定性与定量分析，对利率变化趋势、债券收益率曲线移动方向、信用利差等影响固定收益投资品价格的因素进行评估，对不同投资品种运用不同的投资策略，并充分利用市场的非有效性，把握各类套利的机会。在信用风险可控的前提下，寻求组合流动性与收益的最佳配比，力求持续取得达到或超过业绩比较基准的收益。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率*50%+中证全债指数收益率*50%

风险收益特征	本基金是混合型基金，风险高于货币市场基金和债券型基金但低于股票型基金，属于中高风险、中高预期收益的证券投资基金。	
基金管理人	万家基金管理有限公司	
基金托管人	宁波银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	万家瑞和 A	万家瑞和 C
下属分级基金的交易代码	002664	002665
报告期末下属分级基金的份额总额	500,045,169.35 份	83,000.79 份
下属分级基金的风险收益特征	本基金是混合型基金，风险高于货币市场基金和债券型基金但低于股票型基金，属于中高风险、中高预期收益的证券投资基金。	本基金是混合型基金，风险高于货币市场基金和债券型基金但低于股票型基金，属于中高风险、中高预期收益的证券投资基金。

### §3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2016年4月26日—2016年6月30日）	
	万家瑞和 A	万家瑞和 C
1. 本期已实现收益	1,800,010.13	269.18
2. 本期利润	3,972,083.52	629.63
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0079	0.0076
4. 期末基金资产净值	504,017,252.87	83,630.42
5. 期末基金份额净值	1.0079	1.0076

#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

万家瑞和 A

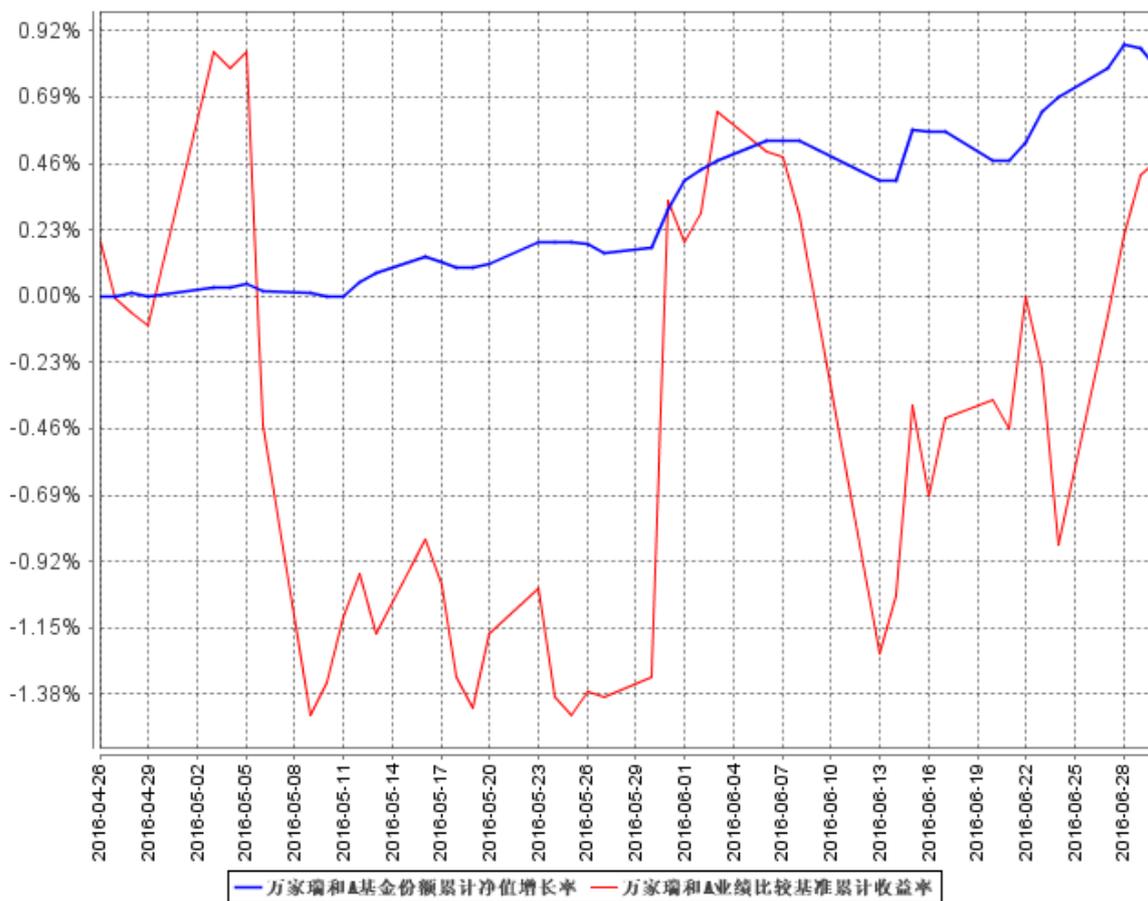
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.79%	0.06%	0.47%	0.52%	0.32%	-0.46%

万家瑞和 C

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.76%	0.05%	0.47%	0.52%	0.29%	-0.47%

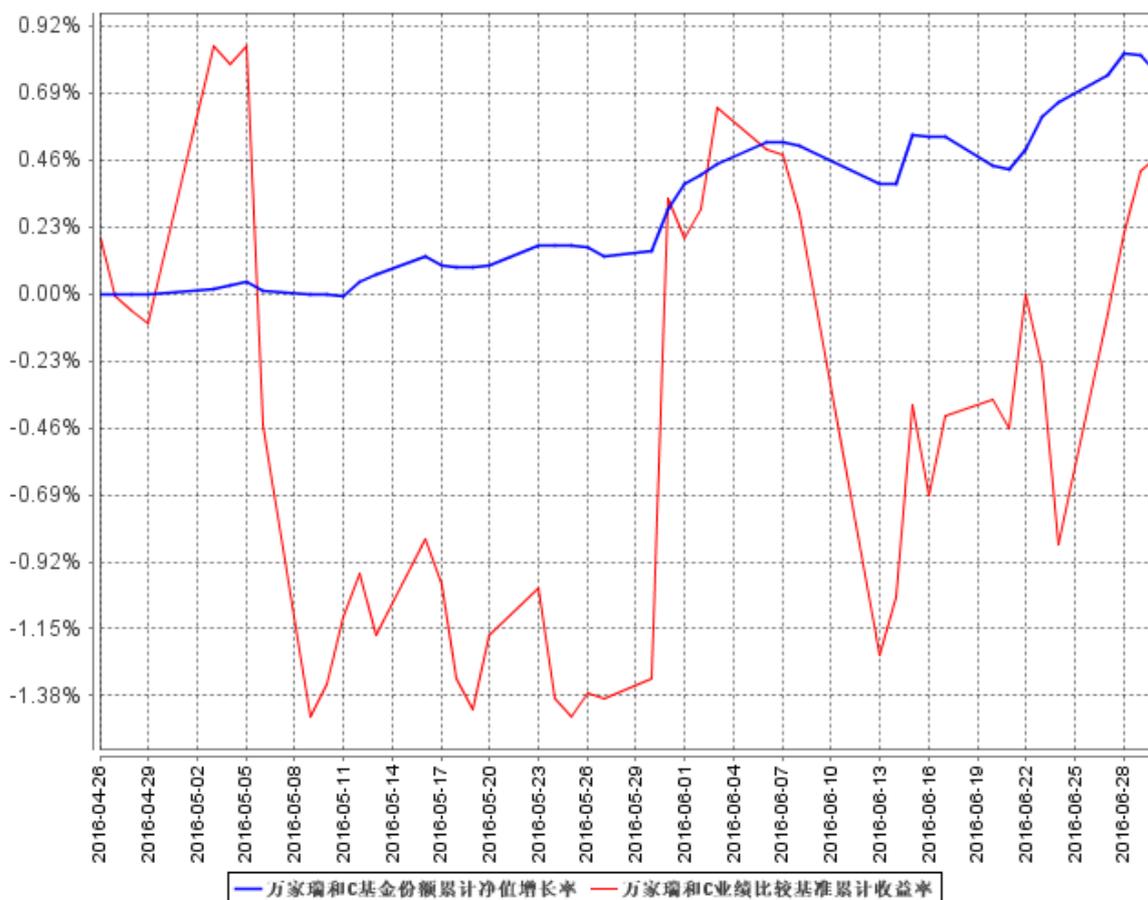
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

万家瑞和A基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1. 本基金于 2016 年 4 月 26 日成立，截止本报告期末本基金合同生效未满一年；  
 2、 本基金于 2016 年 4 月 26 日成立，根据基金合同规定，基金合同生效后六个月内为建仓期。截止报告期末，本基金尚处于建仓期。报告期末各项资产配置比例复核法律法规和基金合同要求。

万家瑞和C基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



- 注：1. 本基金于 2016 年 4 月 26 日成立，截止本报告期末本基金合同生效未满一年；
- 2、 本基金于 2016 年 4 月 26 日成立，根据基金合同规定，基金合同生效后六个月内为建仓期。截止报告期末，本基金尚处于建仓期。报告期末各项资产配置比例复核法律法规和基金合同要求。

## §4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
高翰昆	本基金基金经理，万家新利灵活配置混合型证券投资基金、万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金、万家现金宝货币型证券投资基金、万家双利债券型证券投资基金、万家增强收益	2016 年 4 月 26 日	-	7 年	基金经理，英国诺丁汉大学硕士。2009 年 7 月加入万家基金管理有限公司，历任研究部助理、交易员、交易部总监助理、交易部副

	债券型证券投资基金、 万家瑞益灵活配置混合 型证券投资基金、万家 瑞丰灵活配置混合型证 券投资基金、万家颐达 保本混合型证券投资基金、 万家颐和保本混合 型证券投资基金基金经 理。				总监。
--	--	--	--	--	-----

注：1、此处的任职日期和离任日期均以公告为准。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守基金合同、《证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等法律、法规和监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在认真控制投资风险的基础上,为基金持有人谋取最大利益,没有损害基金持有人利益的行为。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,公司制定了《公平交易管理办法》和《异常交易监控及报告管理办法》等规章制度,涵盖了研究、授权、投资决策和交易执行等投资管理活动的各个环节,确保公平对待不同投资组合,防范导致不公平交易以及利益输送的异常交易发生。

公司制订了明确的投资授权制度,并建立了统一的投资管理平台,确保不同投资组合获得公平的投资决策机会。实行集中交易制度,对于交易所公开竞价交易,执行交易系统内的公平交易程序;对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易,按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配;对于银行间交易,按照时间优先、价格优先的原则公平公正的进行询价并完成交易。为保证公平交易原则的实现,通过制度规范、流程审批、系统风控参数设置等进行事前控制,通过对投资交易系统的实时监控进行事中控制,通过对异常交易的监控和分析实现事后控制。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。本报告期内无下列

情况:所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%。

#### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度市场经历了股灾后逐步企稳的波折,投资者对经济基本面货币政策等的认知也经历了较大的变化。从一月股灾时对经济断崖式下跌寻底的判断到一季度末转而认为稳增长走老路拉升 GDP 再到二季度意识到经济增速 L 型刺激政策边际效益递减,经历了比较波折的不断认识的过程。反应到股市上就是指数较为剧烈的波动,投资者风险偏好的下降上升再到趋稳的过程。而债券市场因为受到国企违约银行实行 MPA 监管措施等意外事件影响,在货币政策没有大变化经济基本面 L 型筑底的情况下亦出现了波动较为剧烈的震荡行情。可以说,二季度市场运行的总基调是谨慎保守,而影响价格的最重要的因素是市场投资者的风险偏好及情绪变化。股市债市均出现较明显的结构性行情。股市中那些需求刚性而供给受限全年营收确定性高的行业板块出现了资金扎堆现象而不断有个股创新高,而那些所谓强周期板块则在一月份下跌后不再强力反弹。债市方面期限利差不断收缩,高评级信用债的信用利差也持续缩窄,但低评级信用债利差则持续扩大并伴有一级发债融资困难的情况。

本基金敏锐把握住了这种变化,积极布局弱周期防守型板块个股配置高评级信用债及利率债,同时积极参与 IPO 新股发行。并通过预判市场预期差灵活调整组合仓位及个股个券的选择,整个二季度本基金规避了较大的波动并获取了较可观的收益。

展望下半年,我们认为在英国退欧后,全球资本市场都没法准确预估该事件带来的影响。市场的整体风险偏好会下一个台阶,将有利于低风险收益确定性高的投资品种。上述判断的主要风险在于投资者风险偏好的上升。为此需要关注的是,国内在传统经济继续式微的情况下新兴经济能否有较好的承接是否会有向上的超预期表现,海外需要关注英国退欧后欧盟瓦解的趋势是否不会延续美国的经济能否独善其身而引发加息预期等。

我们认为,整体市场的风险偏好短期很难恢复向上。本基金将继续延续符合低风险市场环境的资产配置思路。我们亦将关注那些能引起市场风险偏好变化的事件及时做好调整应对变化,努力为投资者创造良好回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,万家瑞和 A 类份额净值为 1.0079,份额净值增长率为 0.79%,业绩比较基准收益率 0.47%;万家瑞和 C 类份额净值为 1.0076,份额净值增长率为 0.76%,业绩比较基准收益率 0.47%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金没有出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元情况。

### §5 投资组合报告

#### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	27,969,435.00	5.54
	其中：股票	27,969,435.00	5.54
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	355,054,894.00	70.39
	其中：债券	355,054,894.00	70.39
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	115,200,932.80	22.84
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	1,830,767.52	0.36
8	其他资产	4,375,475.61	0.87
9	合计	504,431,504.93	100.00

#### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	7,892,740.00	1.57
C	制造业	15,861,355.70	3.15
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	484,473.00	0.10
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,306.30	0.00
J	金融业	3,721,560.00	0.74
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-

N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	27,969,435.00	5.55

### 5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	002103	广博股份	353,500	7,144,235.00	1.42
2	601857	中国石油	700,000	5,061,000.00	1.00
3	601988	中国银行	1,000,000	3,210,000.00	0.64
4	600489	中金黄金	228,500	2,568,340.00	0.51
5	002481	双塔食品	327,400	2,390,020.00	0.47
6	002070	众和股份	64,700	1,633,675.00	0.32
7	002470	金正大	156,100	1,256,605.00	0.25
8	600172	黄河旋风	63,700	1,173,991.00	0.23
9	600519	贵州茅台	4,000	1,167,680.00	0.23
10	000423	东阿阿胶	10,000	528,300.00	0.10

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	25,030,619.00	4.97
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	8,171,475.00	1.62
5	企业短期融资券	259,520,800.00	51.48
6	中期票据	61,510,000.00	12.20
7	可转债	822,000.00	0.16
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	355,054,894.00	70.43

**5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细**

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	1282273	12 洛钼 MTN1	300,000	30,594,000.00	6.07
2	041556026	15 北大荒 CP001	300,000	30,192,000.00	5.99
3	011699063	16 吉利 SCP001	300,000	30,057,000.00	5.96
4	011699871	16 厦钨业 SCP002	300,000	30,051,000.00	5.96
5	071608004	16 东方证 券 CP004	300,000	30,036,000.00	5.96

**5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细**

报告期末本基金未持有资产支持证券。

**5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细**

报告期内本基金未持有贵金属投资。

**5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细**

报告期内未持有权证。

## 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

在股指期货投资上，本基金以避险保值和有效管理为目标，在控制风险的前提下，谨慎适当参与股指期货的投资。本基金在进行股指期货投资中，将分析股指期货的收益性、流动性及风险特征，主要选择流动性好、交易活跃的期货合约，通过研究现货和期货市场的发展趋势，运用定价模型对其进行合理估值，谨慎利用股指期货，调整投资组合的风险暴露，及时调整投资组合仓位，以降低组合风险、提高组合的运作效率。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据基金合同，本基金暂不可投资国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1

本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的，在报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

### 5.11.2

基金投资的前十名股票中，不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	19,301.76
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,356,173.85
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,375,475.61

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有转股期的可转换债券。

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票不存在流通受限情况。

### §6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	万家瑞和 A	万家瑞和 C
基金合同生效日（2016 年 4 月 26 日）基金份额总额	500,045,169.35	83,000.79
报告期期初基金份额总额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-	-
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	500,045,169.35	83,000.79

### §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

报告期内基金管理人未发生运用固有资金申赎及买卖本基金的情况。

### §8 备查文件目录

#### 8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准本基金发行及募集的文件。
- 2、《万家瑞和灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、万家基金管理有限公司批准成立文件、营业执照、公司章程。
- 4、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的基金净值、更新招募说明书及其他临时公告。
- 5、万家瑞和灵活配置混合型证券投资基金 2016 年第二季度报告原文。
- 6、万家基金管理有限公司董事会决议。

## 8.2 存放地点

基金管理人的办公场所，并登载于基金管理人网站：[www.wjasset.com](http://www.wjasset.com)。

## 8.3 查阅方式

投资者可在营业时间至基金管理人办公场所免费查阅或登录基金管理人网站查阅。

万家基金管理有限公司  
2016 年 7 月 19 日