

万家品质生活灵活配置混合型证券投资基金 2016 年第 3 季度报告

2016 年 9 月 30 日

基金管理人：万家基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 10 月 26 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 10 月 25 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，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中的财务数据未经审计。

本报告期自 2016 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	万家品质生活
基金主代码	519195
交易代码	519195
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 8 月 6 日
报告期末基金份额总额	81,343,872.11 份
投资目标	本基金通过投资于中国经济社会发展过程中所涌现出的能够直接或间接满足居民生活品质提升需求的上市公司，在严格控制投资风险的基础上，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	随着中国社会经济的发展、居民收入水平的提升和城镇化进程的推进，居民的各方面需求将逐步释放，尤其是对于生活品质的要求会逐步提高，由此带来对相关产品和服务的需求增加，并推动提供此类产品和服务的上市公司的快速成长。本基金将重点把握居民生活品质提升、消费结构升级的趋势，运用“自上而下”和“自下而上”相结合的方法优选行业和精选股票，并构建基金的投资组合。一方面，本基金通过“自上而下”的深入分析，在综合国内外宏观经济发展趋势、国家相关政策的基础上，优化大类资产配置、甄选受益行业；另一方面，通过“自下而上”的深入研究，精选具有核心竞争力、成长性突出且价值低估的上市

	公司，依靠这些公司的出色成长能力来抵御经济和行业的不确定性和各种压力，力争获得超越市场平均水平的长期回报。
业绩比较基准	50%*沪深 300 指数收益率+50%*上证国债指数收益率
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于中高预期风险、中高预期收益的证券投资基金，其预期风险收益水平高于债券型基金及货币市场基金但低于股票型基金。
基金管理人	万家基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§ 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 7 月 1 日 — 2016 年 9 月 30 日 ）
1. 本期已实现收益	2,695,293.35
2. 本期利润	15,997,139.93
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1438
4. 期末基金资产净值	93,516,804.50
5. 期末基金份额净值	1.1496

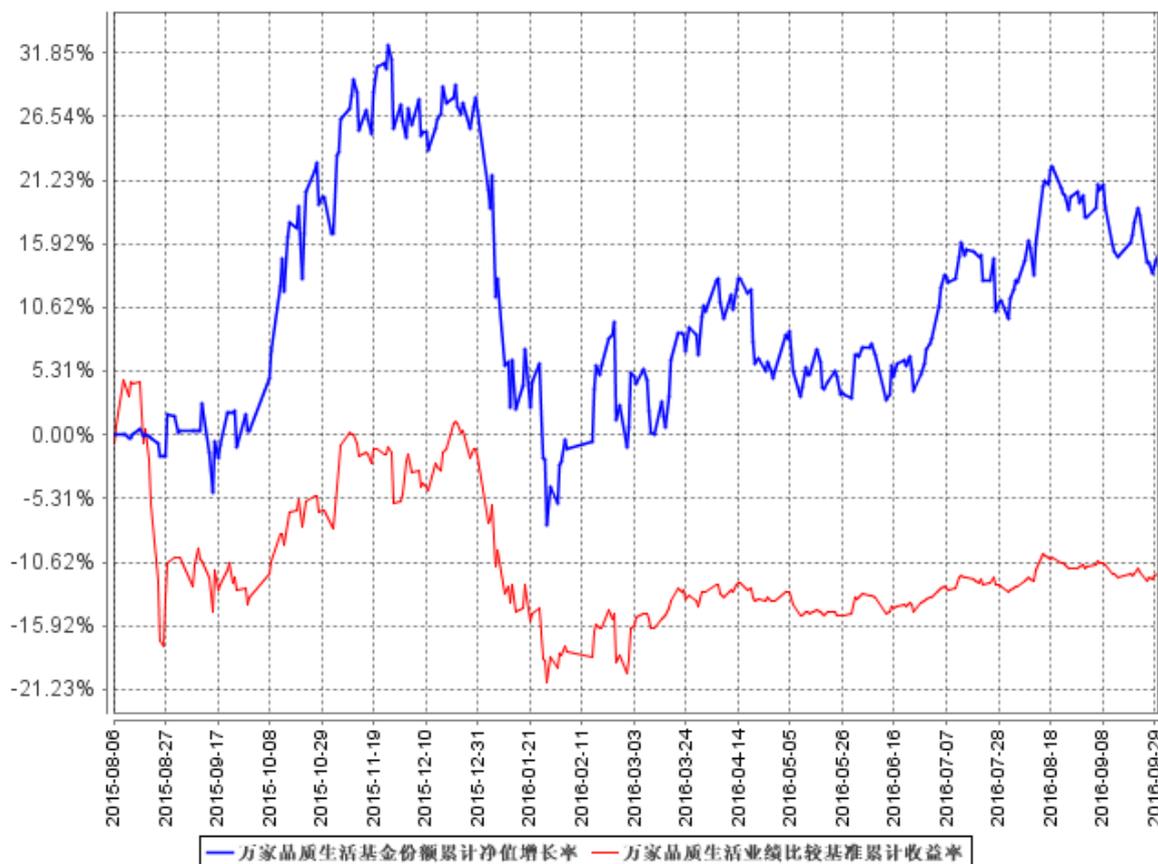
3.2 基金净值表现

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

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	6.85%	1.31%	2.27%	0.40%	4.58%	0.91%

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

万家品质生活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：本基金成立于 2015 年 8 月 6 日，建仓期为 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合法律法规和基金合同要求。本基金已于 2016 年 3 月 8 日召开基金份额持有人大会，对本基金名称、基金投资范围等事项进行相应修改。根据基金份额持有人大会决议，原“万家品质生活股票型证券投资基金”更名为“万家品质生活灵活配置混合型证券投资基金”。基金管理人已将修改后的《万家品质生活灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《万家品质生活灵活配置混合型证券投资基金托管协议》和《万家品质生活灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》报中国证监会进行变更注册，修订和更新后的文件于 2016 年 3 月 8 日生效。报告期末各项资产配置比例符合基金合同要求。

§ 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		
莫海波	本基金基	2015 年 8 月	-	6 年	投资研究部总监，

	金经理、 万家和谐 增长混合 型证券投资 基金、 万家精选 混合型证 券投资基 金、万家 行业优选 混合型证 券投资基 金基金经 理、万家 瑞兴灵活 配置混合 型证券投资 基金基金 经理、 万家新利 灵活配置 混合型证 券投资基 金基金经 理和万家 新兴蓝筹 灵活配置 混合型证 券投资基 金基金经 理。	6 日			MBA, 2010 年进入财富 证券责任有限公司, 任分析师、投资经理 助理; 2011 年进入中 银国际证券有限责任 公司基金, 任分析师、 环保行业研究员、策 略分析师、投资经理。 2015 年 3 月加入本公 司, 现任投资研究部 总监。
--	--	-----	--	--	--

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》、《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

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

三季度市场整体来说维持窄幅震荡的趋势,在八月份冲高回落之后重新回到存量博弈的行情。除了基建、PPP 之外,其他概念热点并没有较强的持续性。在资金层面,央行刻意“收短放长”,更多通过较长期限的公开市场操作来补充市场的流动性,从而达到逐步降低杠杆的目的。证监会对于股市的监管力度依旧保持强势,对于刻意炒作以及跨行业并购的审查日趋严格。海外市场德银危机、日本和欧洲央行低于预期的货币政策、美联储加息预期的干扰也使得 A 股市场风险偏好逐步下降,流动性拐点预期升温,两融余额从八月份之后逐步回落;叠加节日因素以及房地产市场抽水,市场波动率创下 05 年以来的新低。

国内宏观经济企稳回升,统计局公布的制造业以及非制造业 PMI、工业增加值、固定资产投资等数据明显持平甚至好于前值,经济运行良好。供给侧改革效果明显,年初至今螺纹钢和动力煤现货价格出现了将近 30%的涨幅。企业盈利能力改善明显,带动其他工业金属的价格也有不同程度的回升。三季度经济数据的向好带动基建板块拉升也印证了我们在年中的判断。今年年初天量信贷以及宏观经济调控政策在三季度逐步体现,房地产企业的投资乘数效应对周期品上下游产生巨大拉动。其次以 PPP 为代表的地方政府平台项目会加速推广落实,基建会成为贯穿全年的投资主题。随着下半年订单利润的确认,基建行业有望迎来超预期的业绩。虽然十一期间 20 个城市

陆续出台房地产调控政策，房地产销售领域的降温会影响到投资方面，因此调控政策传导效应对明年的经济数据产生不利的影 响。但是基建项目保持稳定，同时政策依旧对 PPP 项目大力扶持，第三批 PPP 示范项目业已公布，将抵消房地产因城施策的降温效应。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.1496 元，本报告期份额净值增长率为 6.85%，业绩比较基准收益率为 2.27%。

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不满二百或基金资产净值低于五千万的情况。

§ 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	88,732,523.47	93.60
	其中：股票	88,732,523.47	93.60
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	-	-
	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	5,145,298.74	5.43
8	其他资产	923,042.66	0.97
9	合计	94,800,864.87	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	10,227,030.10	10.94
B	采矿业	-	-

C	制造业	13,685,777.76	14.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	19,943.22	0.02
E	建筑业	31,661,388.71	33.86
F	批发和零售业	7,223.73	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	99,781.71	0.11
J	金融业	3,480,497.35	3.72
K	房地产业	17,538,660.17	18.75
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	12,012,220.72	12.84
S	综合	-	-
	合计	88,732,523.47	94.88

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	002071	长城影视	616,282	8,529,342.88	9.12
2	600068	葛洲坝	1,053,867	8,336,087.97	8.91
3	002047	宝鹰股份	563,123	6,335,133.75	6.77
4	300197	铁汉生态	493,968	5,863,400.16	6.27
5	600048	保利地产	606,960	5,826,816.00	6.23
6	600338	西藏珠峰	189,186	5,745,578.82	6.14
7	601800	中国交建	519,996	5,740,755.84	6.14
8	001979	招商蛇口	341,154	5,451,640.92	5.83
9	600528	中铁二局	491,558	5,357,982.20	5.73
10	002458	益生股份	127,348	5,320,599.44	5.69

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末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

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

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

本基金本报告期末未持有权证。

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

本基金将根据有关法律法规和政策的规定，在严格控制风险的前提下，本着谨慎原则，以套期保值为主要目的，参与股指期货的投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

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	132,625.36
2	应收证券清算款	779,413.45
3	应收股利	-

4	应收利息	1,120.96
5	应收申购款	9,882.89
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	923,042.66

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处于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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002071	长城影视	8,529,342.88	9.12	重大事项

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	220,263,699.29
报告期期间基金总申购份额	13,141,206.21
减：报告期期间基金总赎回份额	152,061,033.39
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	81,343,872.11

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

报告期内基金管理人未发生运用固有资金申购及买卖本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内基金管理人未发生运用固有资金申购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、《万家品质生活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、万家品质生活灵活配置混合型证券投资基金 2016 年第 3 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

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 10 月 26 日