

万家颐和保本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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 10 月 24 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 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	万家颐和
基金主代码	519198
交易代码	519198
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 6 月 23 日
报告期末基金份额总额	872,333,170.47 份
投资目标	本基金严格控制风险，在确保保本周期到期时本金安全的基础上，力争实现基金资产的稳定增值。
投资策略	根据恒定比例组合保险原理，本基金将根据市场的波动、组合安全垫（即基金净资产超过基金价值底线的数额）的大小动态调整固定收益类资产与风险资产投资的比例，通过对固定收益类资产的投资实现保本周期到期时投资本金的安全，通过对风险资产的投资寻求保本期间资产的稳定增值。 当保本期间基金资产上涨时，投资者的需求不仅是保证本金的安全，而且还要求将基金的收益能得到一定程度的锁定，使期末得到的回报回避其后市场下跌的风险。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为：三年期银行定期存款收益率（税后）。
风险收益特征	本基金为保本混合型基金，属于证券投资基金中的低风险品种，其长期平均预期风险与预期收益率低于股

	票型基金、非保本的混合型基金，高于货币市场基金和债券型基金。 投资者投资于保本基金并不等于将资金作为存款放在银行或存款类金融机构，保本基金在极端情况下仍然存在本金损失的风险。
基金管理人	万家基金管理有限公司
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司
基金保证人	深圳市高新投集团有限公司

§ 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	2,374,097.13
2. 本期利润	5,469,263.58
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0062
4. 期末基金资产净值	878,089,103.39
5. 期末基金份额净值	1.0066

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额, 本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用, 计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

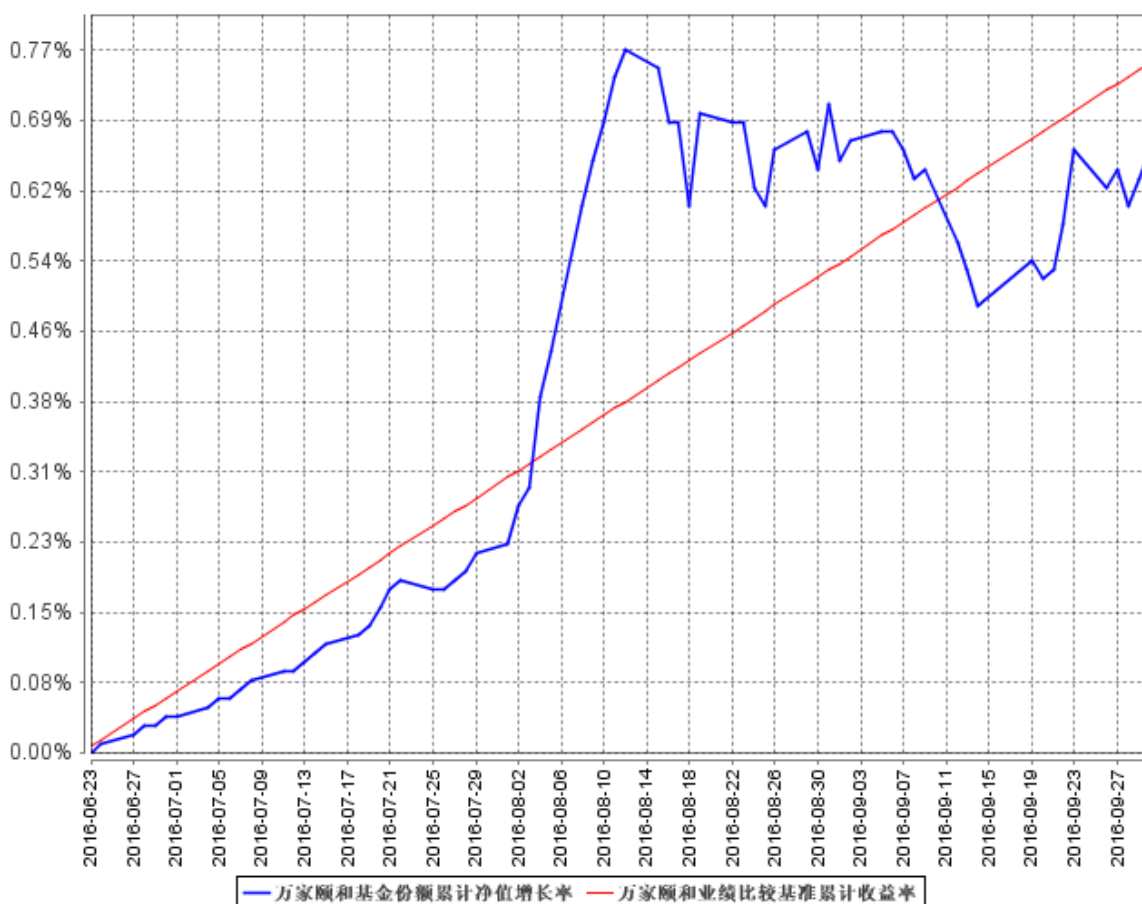
3.2 基金净值表现

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	0.62%	0.04%	0.69%	0.01%	-0.07%	0.03%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

万家颐和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 2016 年 6 月 23 日，建仓期为 6 个月。报告期末本基金处于建仓期，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		
唐俊杰	本基金基金经理，万家货币基金、万家稳健增利债券基金基金、万家恒利债券基金、万家颐达保本混	2016 年 6 月 23 日	—	8 年	基金经理，硕士。2008 年 7 月至 2011 年 9 月在金元证券股份有限公司固定收益总部从事固定收益投资研究工作，担任投资经理职务。2011 年 9 月

	合型证券投资基金、万家鑫安纯债债券型证券投资基金、万家鑫璟纯债债券型证券投资基金基金经理。				加入万家基金管理有限公司。
苏谋东	本基金基金经理、万家强化收益定期开放式基金、万家日日薪货币基金基金经理、万家添利债券型基金（LOF）基金经理、万家信用恒利债券基金、万家恒瑞 18 个月定期开放债券型基金、万家年年恒祥定期开放债券型基金基金经理	2016 年 7 月 16 日	-	8 年	复旦大学经济学硕士，CFA，2008 年 7 月至 2013 年 2 月在宝钢集团财务有限公司从事固定收益投资研究工作，担任投资经理职务。2013 年加入万家基金管理有限公司。
高翰昆	本基金基金经理、万家双利债券型证券投资基金、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、万家瑞丰灵活配置混合型证券投资基金、万家增强收益债券型证券投资	2016 年 6 月 23 日	-	7 年	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、交易部副总监。

	基金、万家现金宝货币市场证券投资基金、万家瑞益灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞和灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞旭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基金经理。				
--	---	--	--	--	--

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

1. 宏观经济分析

三季度宏观经济继续呈现弱势企稳态势。地产投资和基建投资仍然是经济的主要支撑。房地产在三季度成为全社会关注的焦点。由于一线城市限购,居民购房热情转移到部分二线城市,并引发这些市场的房价大幅上涨,甚至有引发民生问题的态势。鉴于此,部分地方政府根据当地房地产市场情况,因地制宜的出台了调控政策,总体以限购、限贷为主。预计将逐步冷却狂热的房地产市场。三季度货币政策保持中性偏宽松态势,但是资金避实就虚的情况仍然较为严重。对于经济的悲观预期以及多重不确定性下的低风险偏好倾向,导致民间投资持续不振。如何刺激民间投资将会成为下一阶段的重点工作。三季度汇率继续贬值,资金流出的压力仍然较大,给国内货币政策带来较大制约。

2、市场回顾

让市场无法振奋的宏观经济数据、低位的通胀数据以及短期严重的资产荒导致三季度债券收益率总体下行。但是从全年看,收益率仍然维持处于震荡趋势中,并没有脱离今年以来箱体震荡的格局。从收益率曲线形态看,三季度收益率呈现进一步平坦化趋势,利率债方面,10 年期以上品种表现明显好于 10 年以及 10 年以内的品种,超额收益来源于期限利差的压缩。三季度可转债市场乏善可陈。股市震荡缺乏明确防线、转债市场存量基础萎缩、流动性若、估值偏高等条件决定了可转债难有系统性机会。由于经济面临下行压力,信用债的信用风险仍然处于高发阶段,需警惕信用风险的暴露。

3. 运行分析

基于我们认为资金面会较为平稳的判断,我们仍然采取了中高评级信用债加杠杆套息的基本策略。对于信用债,管理人更加精挑细选,不断降低组合出现信用风险的可能。另外,管理人根据市场风险偏好的变化、货币政策预调微调的节奏、贬值预期对市场的影响等,积极参利率债的波段操作,以为组合增加超额收益。同时,本基金积极参与股票打新,为组合带来收益增厚。

4. 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

国庆期间，国内共有约 20 个城市出台房地产调控政策，印证了此前市场对于房地产销售以及房贷在四季度可能会出现冲高回落的判断。对于债市来说，社融和信贷因为房贷回落而需求不足，利好于利率债。但是，短期内，预计收益率仍然难以摆脱今年年初以来震荡市的格局。一方面，主动的货币宽松仍然难以看到，尤其是在地产调控的初期，整体量化宽松的概率较低。另一方面，国庆期间，海外市场发生了较多值得关注的事件，包括海外主要国家债券收益率反弹、油价上行、美元走强，离岸人民币贬值等等，仍将制约国内无风险收益率大幅下行。本基金将继续采取较为灵活的策略，以低风险信用债为底仓，同时，积极把握利率债的窄幅波动交易性机会。

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 1.0066 元，本报告期份额净值增长率为 0.62%，业绩比较基准收益率 0.69%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满两百人的情况。

§ 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	46,145,695.34	3.40
	其中：股票	46,145,695.34	3.40
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	976,744,687.50	72.05
	其中：债券	976,744,687.50	72.05
	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	319,901,239.85	23.60
	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	4,817,399.20	0.36
8	其他资产	8,019,952.43	0.59
9	合计	1,355,628,974.32	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	-	-
B	采矿业	20,219,869.92	2.30
C	制造业	7,832,777.79	0.89
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,196,000.00	0.14
F	批发和零售业	32,547.63	0.00
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	-	-
J	金融业	16,864,500.00	1.92
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	46,145,695.34	5.26

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通股票投资组合。

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	601857	中国石油	2,800,536	20,219,869.92	2.30
2	601988	中国银行	2,800,000	9,436,000.00	1.07
3	600089	特变电工	600,000	5,172,000.00	0.59

4	600030	中信证券	200,000	3,224,000.00	0.37
5	600837	海通证券	200,000	3,182,000.00	0.36
6	600519	贵州茅台	5,000	1,489,550.00	0.17
7	601669	中国电建	200,000	1,196,000.00	0.14
8	000728	国元证券	50,000	1,022,500.00	0.12
9	600600	青岛啤酒	30,000	954,300.00	0.11
10	603816	顾家家居	4,623	114,003.18	0.01

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	45,045,000.00	5.13
2	央行票据	-	-
3	金融债券	90,263,000.00	10.28
	其中：政策性金融债	90,263,000.00	10.28
4	企业债券	633,133,000.00	72.10
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	202,138,000.00	23.02
7	可转债（可交换债）	6,165,687.50	0.70
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	976,744,687.50	111.24

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	136533	G16 能新 1	800,000	81,184,000.00	9.25
2	101654057	16 沪国际 MTN001	800,000	80,328,000.00	9.15
3	136529	16 中车 G3	800,000	80,256,000.00	9.14
4	136544	16 联通 03	800,000	80,240,000.00	9.14
5	136519	16 陆嘴 01	800,000	80,168,000.00	9.13
5	160206	16 国开 06	800,000	80,168,000.00	9.13

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

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。

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	32,354.99
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,987,597.44
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,019,952.43

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110032	三一转债	5,950,560.00	0.68

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	603816	顾家家居	114,003.18	0.01	新股

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	878,580,628.34
报告期期间基金总申购份额	977,062.58
减：报告期期间基金总赎回份额	7,224,520.45
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	872,333,170.47

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本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、《万家颐和保本债券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、万家颐和保本债券型证券投资基金 2016 年第三季度报告原文。
- 6、万家基金管理有限公司董事会决议。

8.2 存放地点

基金管理人和托管人的住所，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