

万家新利灵活配置混合型证券投资基金 2017 年第 3 季度报告

2017 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2017 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 10 月 25 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 2017 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家新利
基金主代码	519191
交易代码	519191
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 1 月 24 日
报告期末基金份额总额	1,741,623,205.86 份
投资目标	本基金重点关注经营状况良好、财务健康、具备成长性的上市公司，通过有效配置股票、债券投资比例，控制投资风险，谋取基金资产的长期稳定增值。
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	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，属与中高风险、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	中国建设银行股份有限公司

§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（2017年7月1日—2017年9月30日）
1. 本期已实现收益	24,851,732.76
2. 本期利润	39,147,837.54
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0222
4. 期末基金资产净值	1,863,892,475.96
5. 期末基金份额净值	1.0702

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。

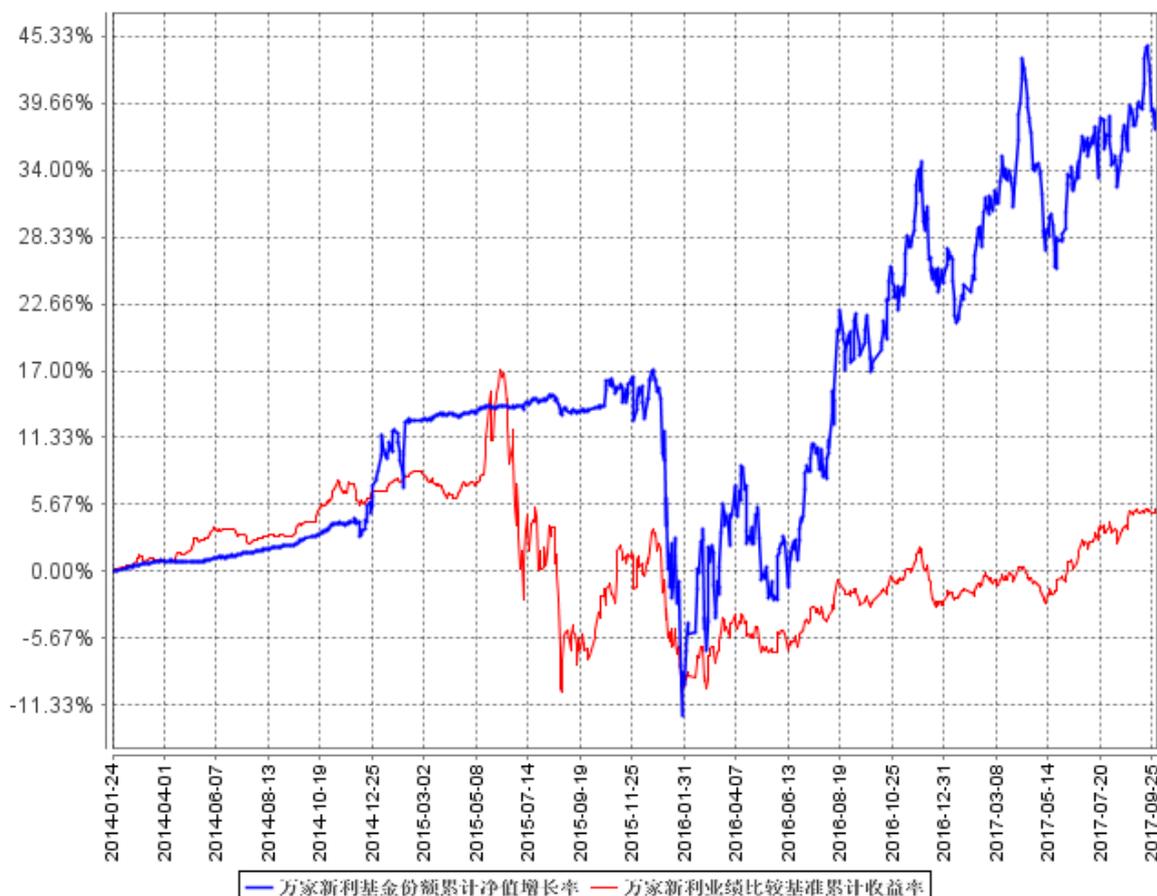
3.2 基金净值表现

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	2.41%	0.89%	2.60%	0.29%	-0.19%	0.60%

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

万家新利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 2014 年 1 月 24 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, 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。报告期末各项资产配置比例符合法律法规和基金合同要求。

2. 本基金于 2015 年 5 月 19 日修改了基金合同, 根据基金合同规定修改基金投资目标、投资范围、投资策略、收益分配方式, 基金合同生效后各项资产配置比例符合法律法规和基金合同要求。报告期末各项资产配置比例符合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		
李	本基金基金经理, 万家瑞兴灵活配	2017 年	-	7	2010 年 7 月至

文 宾	置混合型证券投资基金、万家双利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、万家家盛债券型证券投资基金、万家家泰债券型证券投资基金、万家精选混合型证券投资基金、万家瑞隆灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	6 月 24 日			2014 年 4 月在中银国际证券有限责任公司工作，担任研究员职务。2014 年 5 月至 2015 年 11 月在华泰资产管理有限责任公司工作，担任研究员职务。2015 年 11 月进入我公司工作。
莫 海波	本基金基金经理，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、万家品质生活灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞兴灵活配置混合型证券投资基金、万家新兴蓝筹灵活配置混合型证券投资基金、万家消费成长股票型证券投资基金、万家宏观择时多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2015 年 12 月 24 日	-	7 年	投资研究部总监，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，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。

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遵规守信情况的说明

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

回顾 2017 年三季度的市场行情，在周期股的带领下上证指数涨幅 4.9%，其中有色、钢铁板

块等涨幅居前。二季度主要宏观数据同比增速显著，而且高频数据陆续显示经济淡季不淡也提升了投资者对于未来经济持续超预期的可能性。三季度行情走势大致符合我们在年初的判断，首先国内经济并没有大幅度下滑的风险，地产以及基建投资对于中国经济有比较强劲的支撑，这是蓝筹以及周期股向好的主要宏观因素。由于供给侧改革很多工业企业资产负债表修复有望继续，企业盈利将继续好转，看好化工、有色、稀土及航运等领域或复制黑色系供给侧改革带来的市场出清和企业盈利好转。产品持仓方面除了延续之前主要以金融地产以及建筑业为主的风格意外，通过对新能源汽车产业链和周期股的配置来增强产品的收益。

从近期公布的经济数据中可以看出，三季度宏观总体符合预期，增速放缓主要是源自去年同期的改善：三季度 GDP 同比 6.8%，较二季度小幅回落；9 月房地产开发投资增速加快；消费、工业增加值增速反弹；城镇固定资产投资和民间固定资产投资增速双双放缓。预计四季度经济数据依旧保持平淡，配置上看好业绩稳定、安全边际高、品牌溢价能力较强、存在估值切换行情的白马消费龙头及大金融板块；以及低估值的地产、基建等板块。

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

2017 年二季度市场的主旋律和关键词是“去杠杆和强监管”，这带来了市场流动性超预期的紧张，导致股债和商品三者同杀。此外 IPO 加速，国内经济数据疲软等因素对市场有较强压制。可以说二季度市场疲软基本验证了我们年初以来对二季度市场将会迎来调整的判断，当时我们的依据是经济下台阶叠加货币政策趋紧。坦率来说，监管层面在二季度对银行监管进行高压式监管，在力度上是远超市场和我们的预期的。

二季度，我们依然践行了对价值蓝筹股偏爱（主要包括：建筑、地产、基建、PPP、大金融等），同时我们在市场最悲观的时刻逐步加仓了新能源汽车产业链的上游和部分材料领域。这一战略选择帮助我们在中小创暴跌的过程中规避了风险，降低了净值的波动率。同时在 6 月初以来的反弹中，我们看好的板块也是反弹的重要领域，我们的净值也取得了非常靓丽的表现。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.0702 元；本报告期基金份额净值增长率为 2.41%，业绩比较基准收益率为 2.60%。

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	1,663,068,140.44	88.98
	其中：股票	1,663,068,140.44	88.98
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	205,050,472.76	10.97
8	其他资产	1,002,100.67	0.05
9	合计	1,869,120,713.87	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	34,442,076.24	1.85
B	采矿业	39,793.60	0.00
C	制造业	66,379,118.10	3.56
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,093.44	0.00

E	建筑业	630,824,478.81	33.84
F	批发和零售业	26,385.45	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	25,571.91	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	17,468.03	0.00
J	金融业	236,130,319.48	12.67
K	房地产业	694,954,597.89	37.29
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	37,937.00	0.00
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	115,299.99	0.01
R	文化、体育和娱乐业	44,000.50	0.00
S	综合	-	-
	合计	1,663,068,140.44	89.23

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期无沪港通投资股票投资组合。

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	600340	华夏幸福	4,911,126	152,637,796.08	8.19
2	601997	贵阳银行	8,637,044	127,050,917.24	6.82
3	002146	荣盛发展	12,192,374	116,559,095.44	6.25
4	002310	东方园林	5,342,409	112,244,013.09	6.02
5	600491	龙元建设	9,422,289	106,848,757.26	5.73
6	001979	招商蛇口	5,664,023	103,538,340.44	5.55
7	300197	铁汉生态	6,769,662	91,661,223.48	4.92
8	600048	保利地产	7,823,928	81,368,851.20	4.37
9	601155	新城控股	3,571,030	63,814,306.10	3.42
10	000002	万科A	2,318,282	60,854,902.50	3.26

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

：报告期末本基金未持有债券。

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

报告期末本基金未持有债券。

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

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

根据基金合同, 本基金暂不可投资于国债期货。

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	535,970.09
2	应收证券清算款	82,941.69
3	应收股利	-
4	应收利息	46,425.31
5	应收申购款	336,763.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	1,002,100.67

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

本基金报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,884,868,414.54
报告期期间基金总申购份额	324,572,544.21
减：报告期期间基金总赎回份额	467,817,752.89
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	1,741,623,205.86

§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赎买卖本基金份额情况。

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赎及买卖本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比

	20%的时间区间						
机构	1	20170830 - 20170918 , 20170720 - 20170802	362,970,300.17	66,205,428.92	100,000,000.00	329,175,729.09	18.90%
	2	20170701 - 20170930	479,962,921.25	0.00	0.00	479,962,921.25	27.56%
产品特有风险							
<p>报告期内本基金出现了单一投资者份额占比达到或超过 20%的情况。 未来本基金如果出现巨额赎回甚至集中赎回，基金管理人可能无法及时变现基金资产，可能对基金份额净值产生一定的影响；极端情况下可能引发基金的流动性风险，发生暂停赎回或延缓支付赎回款项；若个别投资者巨额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于 5000 万元，还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。</p>							

§9 备查文件目录

9.1 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、《万家新利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媒介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、万家新利灵活配置混合型证券投资基金 2017 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。
- 7、《万家新利灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

9.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所，并登载于基金管理人网站：www.wjasset.com

9.3 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

2017 年 10 月 26 日