

万家颐达灵活配置混合型证券投资基金

2019 年第 2 季度报告

2019 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 7 月 16 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2019 年 07 月 15 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 2019 年 4 月 01 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

转型后:

基金简称	万家颐达灵活配置
基金主代码	519197
交易代码	519197
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 6 月 11 日
报告期末基金份额总额	56,841,825.09 份
投资目标	在严格控制组合风险并保持良好流动性的前提下,通过专业化研究分析,力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金基于定量与定性相结合的宏观及市场因素、估值及流动性因素、政策因素等分析,确定组合中股票、债券、货币市场工具等资产类别的配置比例。在资产配置中,本基金主要考虑:(1)宏观经济走势,主要通过对 GDP 增速、工业增加值、物价水平、市场利率水平等宏观经济指标的分析,判断实体经济在经济周期中所处的阶段;(2)市场估值与流动性,紧密跟踪国内外市场整体估值变化,货币供应量增速变化及其对市场整体资金供求的可能影响;(3)政策因素,密切关注国家宏观经济与产业经济层面相关政策的政策导向及其变化对市场和相关产业的影响。
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，其长期平均风险和预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。
基金管理人	万家基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

注：报告期内，万家颐达保本混合型证券投资基金（2019 年 6 月 3 日）第一个保本周期到期。保本周期到期后，依据《万家颐达保本混合型证券投资基金基金合同》的约定万家颐达保本混合型证券投资基金转型为非保本基金“万家颐达灵活配置混合型证券投资基金”。2019 年 6 月 11 日起，《万家颐达保本混合型证券投资基金基金合同》失效，《万家颐达灵活配置混合型证券投资基金基金合同》同时生效。万家颐达灵活配置混合型证券投资基金投资、基金费率、分红方式等相关内容根据基金合同的相关约定做相应修改，上述变更已在中国证监会备案，和《万家基金管理有限公司关于万家颐达保本混合型证券投资基金保本周期到期安排及转型为万家颐达灵活配置混合型证券投资基金相关业务规则的公告》中予以说明。

转型前：

基金简称	万家颐达
基金主代码	519197
交易代码	519197
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 6 月 2 日
报告期末基金份额总额	92,388,896.72 份
投资目标	本基金严格控制风险，在控制本家损失风险的前提下，力争实现基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金按照 CPPI 和 TIPP 策略对各类金融工具的投资比例进行动态调整。其中，股票、权证等风险资产占基金资产的比例不高于 40%；债券、银行存款、资产支持证券、债券回购、现金等固定收益类资产占基金资产的比例不低于 60%。每个交易日日终在除股指期货、国债期货合约需缴纳的交易保证金后，现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的 5%。
业绩比较基准	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。
基金管理人	万家基金管理有限公司
基金托管人	兴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（转型后）

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2019 年 6 月 11 日 — 2019 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-4,161.91
2. 本期利润	68,871.33
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0010
4. 期末基金资产净值	59,285,596.17
5. 期末基金份额净值	1.0430

注：1、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。

2、上表中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。

3.1 主要财务指标（转型前）

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2019 年 4 月 1 日 — 2019 年 6 月 10 日）
1. 本期已实现收益	992,047.53
2. 本期利润	1,115,978.58
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0043
4. 期末基金资产净值	96,252,446.88
5. 期末基金份额净值	1.0418

注：1、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。

2、上表中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。

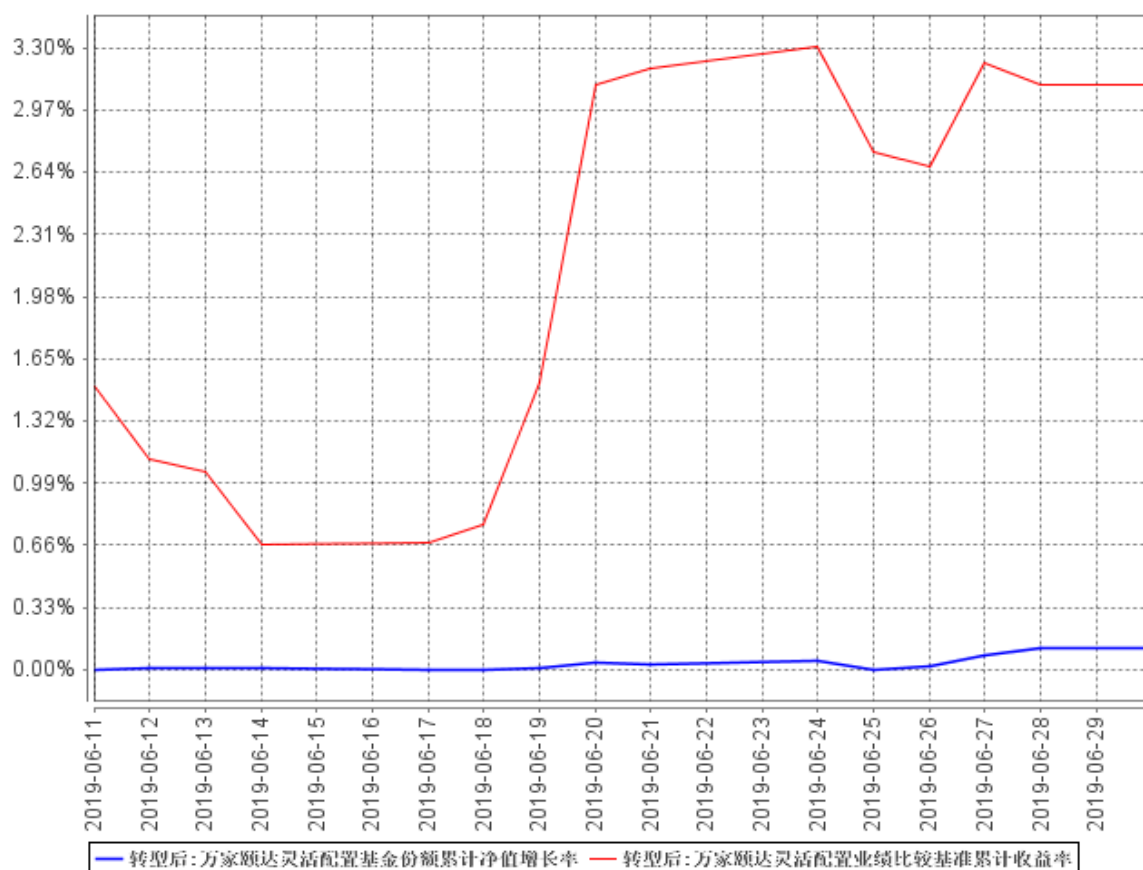
3.2 基金净值表现（转型后）

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
2019.06.11-2019.06.30	0.12%	0.02%	3.10%	0.63%	-2.98%	-0.61%

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

万家颐达灵活配置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: 本基金合同生效日期为 2016 年 6 月 2 日, 根据基金合同规定, 基金建仓期为基金合同生效后六个月, 本报告期末各项资产配置比例符合本基金合同有关规定。万家颐达保本混合型证券投资基金 (2019 年 6 月 3 日) 第一个保本周期到期。保本周期到期后, 依据《万家颐达保本混合型证券投资基金基金合同》的约定万家颐达保本混合型证券投资基金第一个保本周期到期后 (2019 年 6 月 3 日), 转型为非保本基金“万家颐达灵活配置混合型证券投资基金”。2019 年 6 月 11 日起,《万家颐达保本混合型证券投资基金基金合同》失效,《万家颐达灵活配置混合型证券投资基金基金合同》同时生效。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。

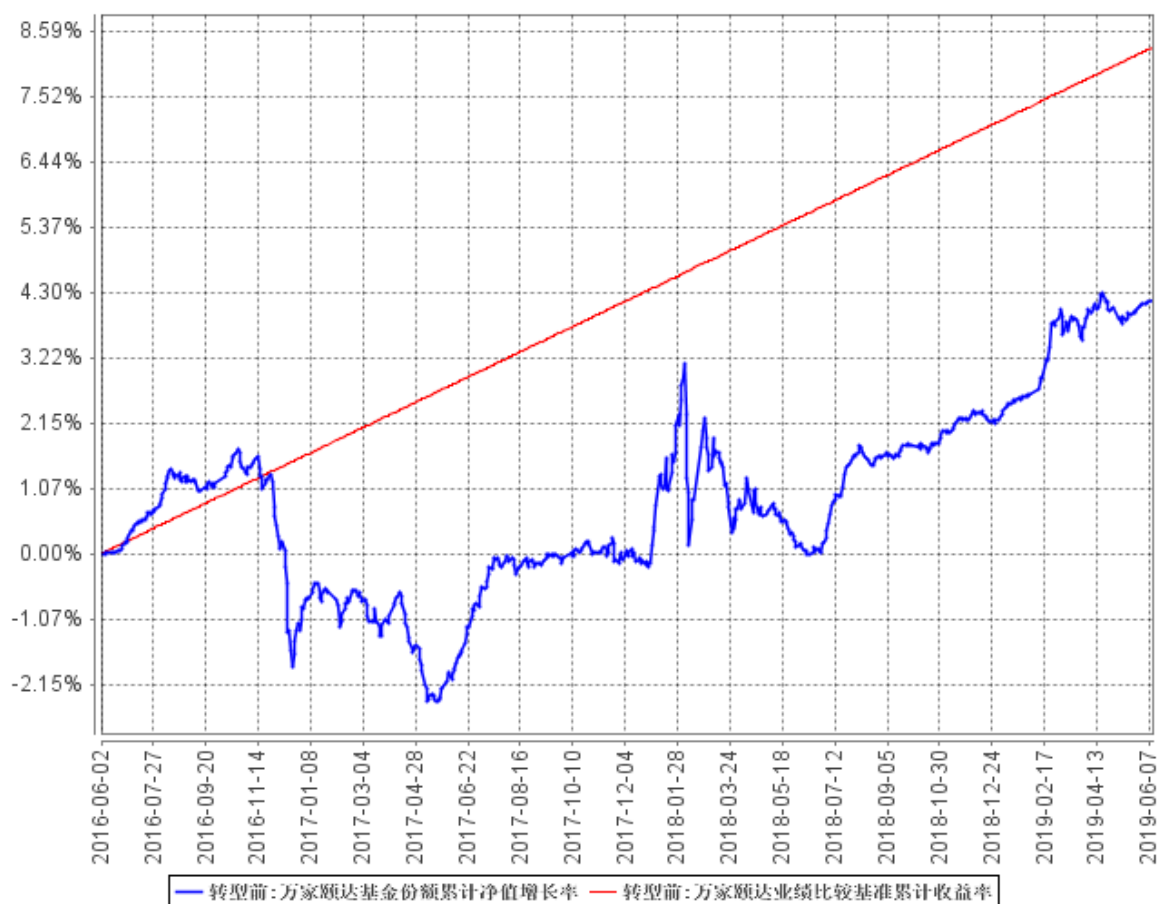
3.2 基金净值表现（转型前）

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
2019.04.01-2019.06.10	0.43%	0.06%	0.53%	0.00%	-0.10%	0.06%

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

万家颐达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



§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		
苏谋东	万家强化收益定期开放债券型证券投资基金、万家信用恒利债券型证券投资基金、万家颐达灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞盈灵活配置混合型证券投资基金、万家鑫丰纯债债券型证券投资基金、万家现金增利货币市场基金、万家安弘纯债一年定期开放债券型证券投资基金、万家瑞瑞债券型证券投资基金、万家鑫璟纯债债券型证券投资基金、万家瑞富灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞舜灵活配置混合型证券投资基金、万家颐达灵活配置混合型证券投资	2018 年 8 月 15 日	—	10.5 年	复旦大学世界经济硕士。 2008 年 7 月至 2013 年 2 月在宝钢集团财务有限责任公司工作，担任资金运用部投资经理，主要从事债券研究和投资工作； 2013 年 3 月进入万家基金管理有限公司，从事债券研究工作，自 2013 年 5 月起担任基金经理职务，现任固定收益部总监、基金经理。

	基金、万家瑞祥灵活配置混合型证券投资基金、万家鑫悦纯债债券型证券投资基金、万家增强收益债券型证券投资基金、万家瑞丰灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞尧灵活配置混合型证券投资基金的基金经理				
--	---	--	--	--	--

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

2019 年二季度国内宏观经济总体偏弱,4-5 月份工业增加值同比增速显著低于一季度,也低于去年四季度,PMI 滑落至 50 以下,都反映出宏观经济在二季度重新面临一定的下行压力。我们认为二季度经济重新趋弱,有宏观稳增长政策主动收缩的因素,也有去年中美贸易战负面影响显现的因素。结构上看,进出口和投资都面临一定的下行压力,消费相对较为平稳,这与国内经济结构转型和贸易摩擦增加的大背景基本吻合。

二季度国内债市收益率持续震荡小幅下行,与基本面偏弱、中美贸易谈判超预期发展、个别银行托管事件发生后流动性总体宽松有关。结构上看,利率债与信用债表现出现分化,个别银行托管事件发生后,市场交易结构进一步恶化,市场参与主体信用偏好进一步收缩下,低评级信用债的信用利差仍处于较高水平。权益市场延续结构分化行情,在流动性中性以及风险偏好下降的环境下,“核心资产”继续良好表现。

在观察到货币政策的边际变化以及 4 月份中央政治局会议上政策重心的变化后,我们认为一季度宏观经济靠加杠杆支撑起来的反弹难以长期维继,二季度以及以后经济仍然面临下行压力,因而本基金逐步增加了组合的久期,相较于一季度更加积极。股票方面,调整了持仓结构,增加了低估值蓝筹个股的配置。

我们认为三季度宏观经济仍然面临一定的下行压力。经济结构性转型的过程中,创新动力尚且不能替代传统动能。金融供给侧改革在疏通金融和实体的梗阻的同时,也带来一些阵痛。但是,我们相信政策具有相机抉择、灵活调整的机制和能力,大概率经济仍将延续缓慢下行的趋势。在这样的宏观和监管环境下,债券收益率有望保持缓慢下行态势,权益市场仍以震荡和结构分化为

主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

转型前，截止 2019 年 6 月 10 日，万家颐达基金份额净值为 1.0418 元；2019 年 04 月 01 日 — 2019 年 06 月 10 日期间基金份额净值增长率为 0.43%，同期业绩比较基准收益率为 0.53%。

转型后，截止 2019 年 06 月 30 日， 万家颐达基金份额净值为 1.0430 元， 2019 年 06 月 11 日 — 2019 年 06 月 30 日期间基金份额净值增长率为 0.12%同期业绩比较基准收益率为 3.10%。

截止至报告期末，本基金尚在建仓期内。

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

转型后：

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	2,011,900.00	3.30
	其中：股票	2,011,900.00	3.30
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	15,201,341.00	24.91
	其中：债券	15,201,341.00	24.91
	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	43,365,618.45	71.06
8	其他资产	445,001.10	0.73
9	合计	61,023,860.55	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	-	-
C	制造业	610,000.00	1.03
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	418,900.00	0.71
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	983,000.00	1.66
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	2,011,900.00	3.39

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股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	002507	涪陵榨菜	20,000	610,000.00	1.03
2	600036	招商银行	15,000	539,700.00	0.91
3	600009	上海机场	5,000	418,900.00	0.71
4	601398	工商银行	50,000	294,500.00	0.50
5	601939	建设银行	20,000	148,800.00	0.25

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	15,201,341.00	25.64
	其中：政策性金融债	15,201,341.00	25.64
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	15,201,341.00	25.64

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	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	018008	国开 1802	100,000	10,177,000.00	17.17
2	018006	国开 1702	49,210	5,024,341.00	8.47

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。

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金将按照法律法规要求，以套期保值为目的参与国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本报告期内，本基金未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	22,334.11
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	422,647.01
5	应收申购款	19.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	445,001.10

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金由于四舍五入的原因, 分项之和与合计项之间可能存在尾差。

转型前:

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	-	-
	其中：股票	-	-
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	145,950,859.01	99.91
8	其他资产	129,488.94	0.09
9	合计	146,080,347.95	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

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股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

本基金本报告期末未持有股票。

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。

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

本报告期内，本基金未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	22,334.11
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	107,154.83
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	129,488.94

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动（转型后）

单位：份

基金合同生效日（2019 年 6 月 11 日）基金份额总额	76,510,645.20
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	2,983.62
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	19,671,803.73
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	56,841,825.09

§ 6 开放式基金份额变动（转型前）

单位：份

报告期期初基金份额总额	284,061,145.54
报告期期间基金总申购份额	80,336.24
减：报告期期间基金总赎回份额	191,752,585.06
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	92,388,896.72

§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 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

本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

§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、《万家颐达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、万家颐达灵活配置混合型证券投资基金 2019 年第 2 季度报告原文。
- 6、万家基金管理有限公司董事会决议。
- 7、《万家颐达灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

10.1 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。

10.2 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
2019 年 7 月 16 日