

万家颐达保本混合型证券投资基金 2017 年第 2 季度报告

2017 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：2017 年 7 月 21 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 2017 年 7 月 20 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 2017 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

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	574,327,866.88 份
投资目标	本基金严格控制风险，在控制本金损失风险的前提下，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%。每个交易日日终在扣除股指期货、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
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（ 2017 年 4 月 1 日 — 2017 年 6 月 30 日 ）
1. 本期已实现收益	-435,705.03
2. 本期利润	761,992.14
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0013
4. 期末基金资产净值	569,600,222.81
5. 期末基金份额净值	0.9918

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。

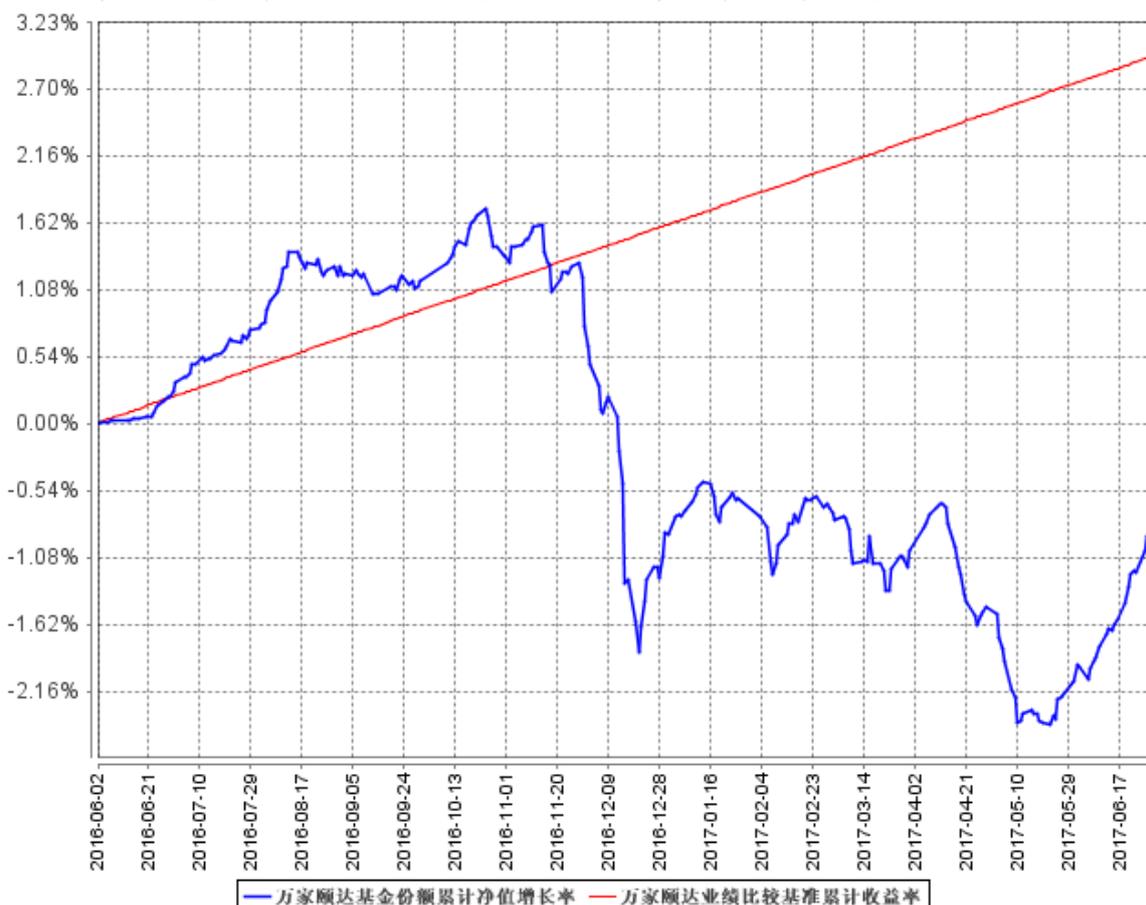
3.2 基金净值表现

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	0.21%	0.10%	0.69%	0.00%	-0.48%	0.10%

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



注：本基金于 2016 年 6 月 2 日成立，根据基金合同规定，基金合同生效后 6 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。

§ 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，万家双引擎灵活配置混合型证	2016 年 6 月 2 日	-	8 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

	<p>券投资基金、 万家现金宝 货币市场证 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 家颐和保本 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 基金、万家瑞 盈灵活配置 混合型证券 投资基金、万 家瑞祥灵活 配置混合型 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 隆灵活配置 混合型证券 投资基金、万 家家泰债券 型证券投资 基金、万家家 盛债券型证</p>				<p>司，历任研究部助 理、交易员、交易 部总监助理、交易 部副总监。</p>
--	---	--	--	--	--

	券投资基金基金、万家鑫瑞纯债债券型证券投资基金基金经理				
唐俊杰	本基金基金经理，万家货币市场证券投资基金、万家稳健增利债券型证券投资基金、万家信用恒利债券型证券投资基金、万家颐和保本混合型证券投资基金、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、万家家享纯债债券型证券投资基金、万家鑫享纯债债券型证券投资基金、万家鑫瑞纯债债券型证券投资基金、万家玖盛纯债 9 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。	2016 年 6 月 2 日	-	9 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 月加入万家基金管理有限公司，现任固定收益部总监。

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》、《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,执行交易系统中的公平交易程序;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

二季度由于央行继续保持相对偏紧的货币政策,资金面阶段性持续高度紧张,资金价格中枢不断攀升。此外,经济基本面保持良好的小幅回升的势头,政策上防风险去杠杆的取向依然坚定,监管政策不断出台,市场抛压严重。美国继续加息也对国内债券市场利率走势产生不利影响。因此债券市场二季度延续展现出先大幅下跌后小幅企稳的态势。股票市场呈现出结构性行情的特征。本基金在二季度操作上,由于对债券行情保持相对谨慎看法,继续保持中等偏低的债券仓位,等待市场机会的到来;同时动态调整股票的配置,获得一定的投资回报。

中短期看，全球经济普遍出现明显的复苏态势，美国以及欧洲货币紧缩态势仍会延续，债券收益率普遍上升；鉴于国内外债券利差维持高位，传导效应不会太过显著，但仍会对国内货币政策形成较大的制约。国内经济短期内依然相对较好，下行幅度和速度均好于预期，因此防范金融风险并有效降低市场杠杆依然是央行的首要目标；因此，货币政策中短期内预计将会维持偏紧的态势，资金面阶段性偏紧张的状态仍将阶段性出现，资金成本高企的态势也将还会延续较长时间，进而对债券市场产生不利的影响。当前债券收益率已经处于历史相对较高水平，随着经济下行迹象逐步显现，债券的配置价值将会不断显现。但是下半年债券供给相对较大，而偏紧的货币环境和监管环境依然制约着需求，债券市场供需关系依然不容太乐观。因此，短期内债券市场将会维持震荡的态势，预计监管措施逐步落地以后，基本面和货币政策利好的信号相对会陆续出现，债券市场也将会迎来慢牛行情机会。

基于以上的判断，在资产安全的前提下，下半年我们会继续维持适中性的组合久期，适度偏高的组合杠杆，以高等级信用债券为主要投资方向，积极参与新股申购等操作，控制好信用风险，积极把握债券配置机会；适度配置大盘蓝筹股票，以求获得较好的投资收益。

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 0.9918 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.21%，业绩比较基准收益率为 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	28,949,741.84	3.48
	其中：股票	28,949,741.84	3.48
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	769,311,070.80	92.44
	其中：债券	769,311,070.80	92.44
	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	14,246,437.39	1.71
8	其他资产	19,694,196.62	2.37
9	合计	832,201,446.65	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	4,332,486.65	0.76
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,051,822.00	0.18
E	建筑业	38,799.50	0.01
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	957,000.00	0.17
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,740.50	0.00
J	金融业	16,381,493.19	2.88
K	房地产业	3,693,800.00	0.65
L	租赁和商务服务业	1,376,000.00	0.24
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,106,600.00	0.19
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	28,949,741.84	5.08

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	601318	中国平安	91,100	4,519,471.00	0.79
2	600340	华夏幸福	110,000	3,693,800.00	0.65
3	601229	上海银行	125,000	3,192,500.00	0.56
4	601997	贵阳银行	161,270	2,549,678.70	0.45
5	601288	农业银行	700,000	2,464,000.00	0.43
6	601601	中国太保	60,000	2,032,200.00	0.36
7	601211	国泰君安	70,000	1,435,700.00	0.25
8	002027	分众传媒	100,000	1,376,000.00	0.24
9	600585	海螺水泥	50,000	1,136,500.00	0.20
10	000069	华侨城A	110,000	1,106,600.00	0.19

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	9,989,000.00	1.75
2	央行票据	-	-
3	金融债券	170,537,000.00	29.94
	其中：政策性金融债	170,537,000.00	29.94
4	企业债券	411,606,092.30	72.26
5	企业短期融资券	30,093,000.00	5.28
6	中期票据	78,277,000.00	13.74
7	可转债（可交换债）	471,978.50	0.08
8	同业存单	-	-
9	其他	68,337,000.00	12.00
10	合计	769,311,070.80	135.06

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	130325	13 进出 25	500,000	50,500,000.00	8.87
2	120412	12 农发 12	500,000	49,700,000.00	8.73
3	1080091	10 中石油 01	500,000	49,675,000.00	8.72
4	136513	16 电投 03	500,000	49,275,000.00	8.65
5	101654057	16 沪国际	500,000	48,970,000.00	8.60

		MTN001			
--	--	--------	--	--	--

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	51, 470. 85
2	应收证券清算款	2, 355, 231. 43
3	应收股利	-
4	应收利息	17, 287, 494. 34

5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,694,196.62

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	128013	洪涛转债	177,275.00	0.03

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：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。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	636,739,118.17
报告期期间基金总申购份额	11,263.65
减：报告期期间基金总赎回份额	62,422,514.94
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	574,327,866.88

§ 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

注：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。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：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

注：报告期内不存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况的情况。

§ 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、《万家颐达保本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及其他临时公告
- 5、万家颐达保本混合型证券投资基金 2017 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、《万家颐达保本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 7 月 21 日