

# 万家成长优选灵活配置混合型证券投资基金

## 2018 年第 3 季度报告

2018 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 10 月 24 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 2018 年 10 月 23 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 2018 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	万家成长优选	
基金主代码	005299	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018 年 2 月 1 日	
报告期末基金份额总额	192,435,267.19 份	
投资目标	本基金秉承成长投资的理念，在严格控制风险的前提下，主要投资具备业绩成长性或尚处在成长拐点的企业，追求超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金主要立足于宏观经济和行业比较，优选出目前或者未来具备长期成长性的行业或公司，并在合理的估值水平范围内进行投资。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50% + 上证国债指数收益率×50%	
风险收益特征	本基金是一只混合型基金，其预期风险和预期收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金，在证券投资基金中属于预期风险较高、预期收益也较高的基金产品。	
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	
下属分级基金的基金简称	万家成长优选混合 A	万家成长优选混合 C
下属分级基金的交易代码	005299	005300
报告期末下属分级基金的份额总额	145,568,383.40 份	46,866,883.79 份

### §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（2018年7月1日—2018年9月30日）	
	万家成长优选混合 A	万家成长优选混合 C
1. 本期已实现收益	-11,849,800.76	-3,812,475.81
2. 本期利润	-7,196,464.61	-2,333,908.87
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0487	-0.0495
4. 期末基金资产净值	125,652,934.54	40,290,470.37
5. 期末基金份额净值	0.8632	0.8597

#### 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

万家成长优选混合 A

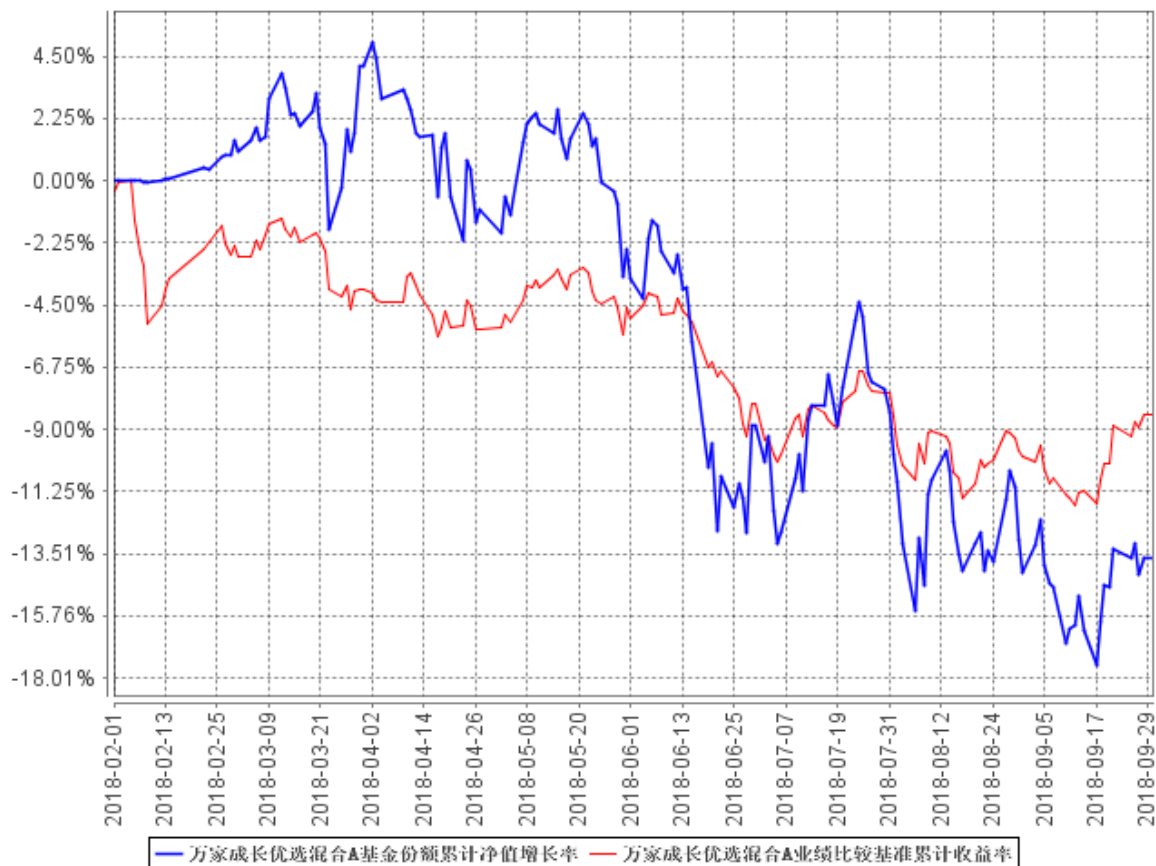
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-5.30%	1.55%	-0.45%	0.68%	-4.85%	0.87%

万家成长优选混合 C

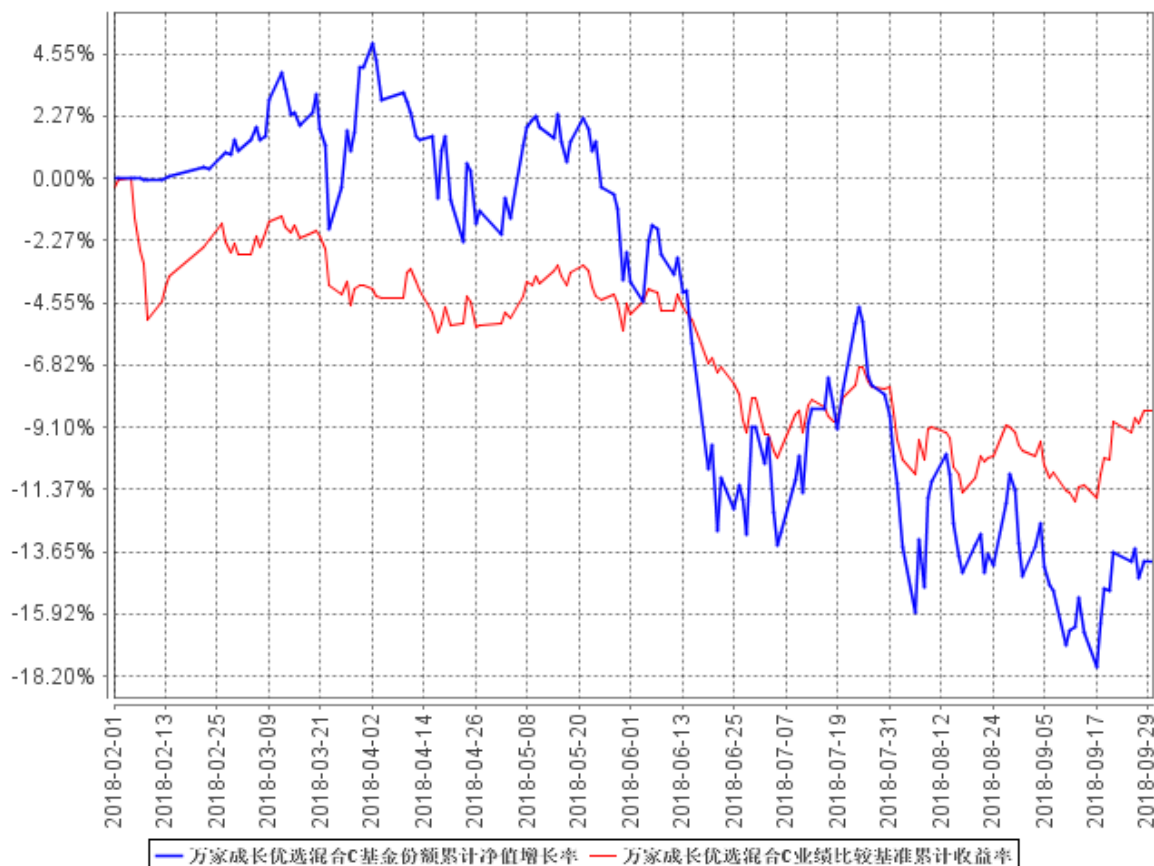
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-5.42%	1.55%	-0.45%	0.68%	-4.97%	0.87%

### 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

万家成长优选混合A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



万家成长优选混合C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、本基金合同生效日为 2018 年 2 月 1 日，截至本报告期末本基金合同生效未满一年；  
 2、本基金于 2018 年 2 月 1 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。

## §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		
李文宾	万家成长优选灵活配置混合型证券	2018 年 2 月 1 日	-	8 年	复旦大学工商管理硕士。2010 年 7 月至 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；

	<p>投资基金、万家经济新动能混合型证券投资基金、万家精选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、万家瑞益灵活配置混合型证券投资基金、万家双利债券型证券投资基金、万家新机遇价值驱动灵活配置混合型证券投资基金、万家新利灵活配置混合型证券投资基金、万家增强收益债券型证</p>				<p>2014 年 5 月至 2015 年 11 月在华泰资产管理有限公司工作，担任研究员职务；</p> <p>2015 年 11 月进入万家基金管理有限公司，从事股票研究工作，自 2017 年 1 月起担任投资研究部基金经理职务。</p>
--	--	--	--	--	--

	券投资基金、 万家智 造优势 混合型 证券投资 投资基金 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

回顾市场，2018 年第三季度，受中美贸易摩擦的不断加码，股市风险偏好急剧下降，前期走势较为强势的医药、食品饮料等消费板块也持续回调。从各大指数比较来看，代表蓝筹股的上证 50 有明显的相对收益，而中证 500、创业板指数都不断刷新 15 年 6 月以来的新低。从宏观上来看，年初以来我们都对国内经济持谨慎的态度，这主要是由于我们认为中央对去杠杆将会持有非常严厉和坚定的态度，这将会拖累包括地产和基建投资增速。所以在板块和个股配置中避免增加与经济相关的产业和个股配置（例如周期性板块），这点基本符合市场对全年经济的把握。但出于我们和市场意料的是，中美之间贸易摩擦不断深化，带动 A 股风险偏好不断恶化，同时也会对国内中长期经济基本面带来深远的影响。

在三季度投资策略中，我们采取了均衡布局的策略。在蓝筹股中布局基建和银行，在成长股中持有以新能源汽车、计算机和军工为主的板块。从实际走势上来看，收益虽然跑赢指数，但略低于预期。

放眼 2018 年第四季度，我认为目前股市较大概率处在中长期的历史底部区域，可能会出现持续的磨底和探底的过程中，但无论从盈利基本面，资金面和风险偏好几个维度来看，股市有可能继续下跌，但从估值角度来看空间有限。我们认为不利于股市的因素包括：中美贸易摩擦继续恶化；美股下跌的风险；人民币汇率问题。有利于股市的因素主要来自于中央经济和金融政策的转向，从“去杠杆”转向“稳杠杆”。同时财政政策加码，在基建等领域发力托底经济。就看好的板块和风格而言，我认为 2016 年开始市场追捧的白马和价值蓝筹可能会在 2018 年 4 季度出现回调，这主要是因为这些板块企业盈利与经济基本面相挂钩，同时资金累积较为明显，因此存在一定的风险。但蓝筹中，前期调整到位的银行、基建、保险、地产等板块会出现较好的防御价值。

## 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家成长优选混合 A 基金份额净值为 0.8632 元，本报告期基金份额净值增长率为-5.30%；截至本报告期末万家成长优选混合 C 基金份额净值为 0.8597 元，本报告期基金份额净值增长率为-5.42%；同期业绩比较基准收益率为-0.45%。



#### 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	150,977,333.24	90.51
	其中：股票	150,977,333.24	90.51
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	15,597,433.77	9.35
8	其他资产	234,696.48	0.14
9	合计	166,809,463.49	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	12,657,549.55	7.63
B	采矿业	5,872,013.00	3.54
C	制造业	74,249,507.03	44.74
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	17,877,734.00	10.77
F	批发和零售业	-	-
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	9,986,308.80	6.02
J	金融业	20,934,255.86	12.62
K	房地产业	9,399,965.00	5.66
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	150,977,333.24	90.98

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期内未持有沪港通投资股票。

### 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	300618	寒锐钴业	91,880	11,717,456.40	7.06
2	603799	华友钴业	219,660	11,705,681.40	7.05
3	002025	航天电器	297,800	8,153,764.00	4.91
4	600498	烽火通信	249,700	7,451,048.00	4.49
5	300073	当升科技	291,700	7,377,093.00	4.45
6	000001	平安银行	660,100	7,294,105.00	4.40
7	601186	中国铁建	619,300	6,905,195.00	4.16
8	601390	中国中铁	863,400	6,708,618.00	4.04
9	002609	捷顺科技	801,190	6,024,948.80	3.63
10	002384	东山精密	476,250	5,834,062.50	3.52

### 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	206,832.54
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,614.78
5	应收申购款	20,249.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	234,696.48

**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**

单位：份

项目	万家成长优选混合 A	万家成长优选混合 C
报告期期初基金份额总额	151,797,772.85	47,762,222.82
报告期期间基金总申购份额	1,158,956.69	960,531.67
减:报告期期间基金总赎回份额	7,388,346.14	1,855,870.70
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	145,568,383.40	46,866,883.79

**§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、《万家成长优选灵活配置混合型证券投资基金合同》
- 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、万家成长优选灵活配置混合型证券投资基金 2018 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
- 7、《万家成长优选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](http://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

2018 年 10 月 24 日