万家新机遇龙头企业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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2019 年 7 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 2019 年 4 月 1 日起至 2019 年 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家新机遇龙头企业混合
基金主代码	005821
交易代码	005821
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 5 月 25 日
报告期末基金份额总额	71,971,323.57 份
投资目标	本基金主要投资于法律规或监管机构允许的特定范围内港股市场和中国大陆 A 股市场，通过跨境资产配置发掘中国经济崛起以及内地和香港股票市场互联通带来的跨新投资机遇，重点投资沪港深股票市场中的优势行业和个股，在严格控制风险的前提下力争获取超过绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金综合运用定性和定量的分析手段，在对宏观经济因素进行充分研究的基础上，判断宏观经济周期所处阶段。本基金将依据经济周期理论，结合对证券市场的系统性风险以及未来一段时期内各大类资产风险和预期收益率的评估，制定本基金在沪深 A 股、港股、债券、现金等大类资产之间的配置比例。 本基金通过对股票等权益类、债券等固定收益类和现金资产分布的实时监控，根据经济运行周期变动、市场利率变化、市场估值、证券市场变化等因素以及基金的风险评估进行灵活调整。在各类资产中，根据其参与市场基本要素的变动，调整各类资产在基金投资组合中的比例。

业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×35%＋恒生指数收益率×25%+中证全债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于中高预期风险、中高预期收益的证券投资基金，其预期风险收益水平高于债券型基金及货币市场基金但低于股票型基金。
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（ 2019 年 4 月 1 日 － 2019 年 6 月 30 日 ）
1.本期已实现收益	10,905,858.51
2.本期利润	-2,611,158.45
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0332
4.期末基金资产净值	78,529,162.31
5.期末基金份额净值	1.0911

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

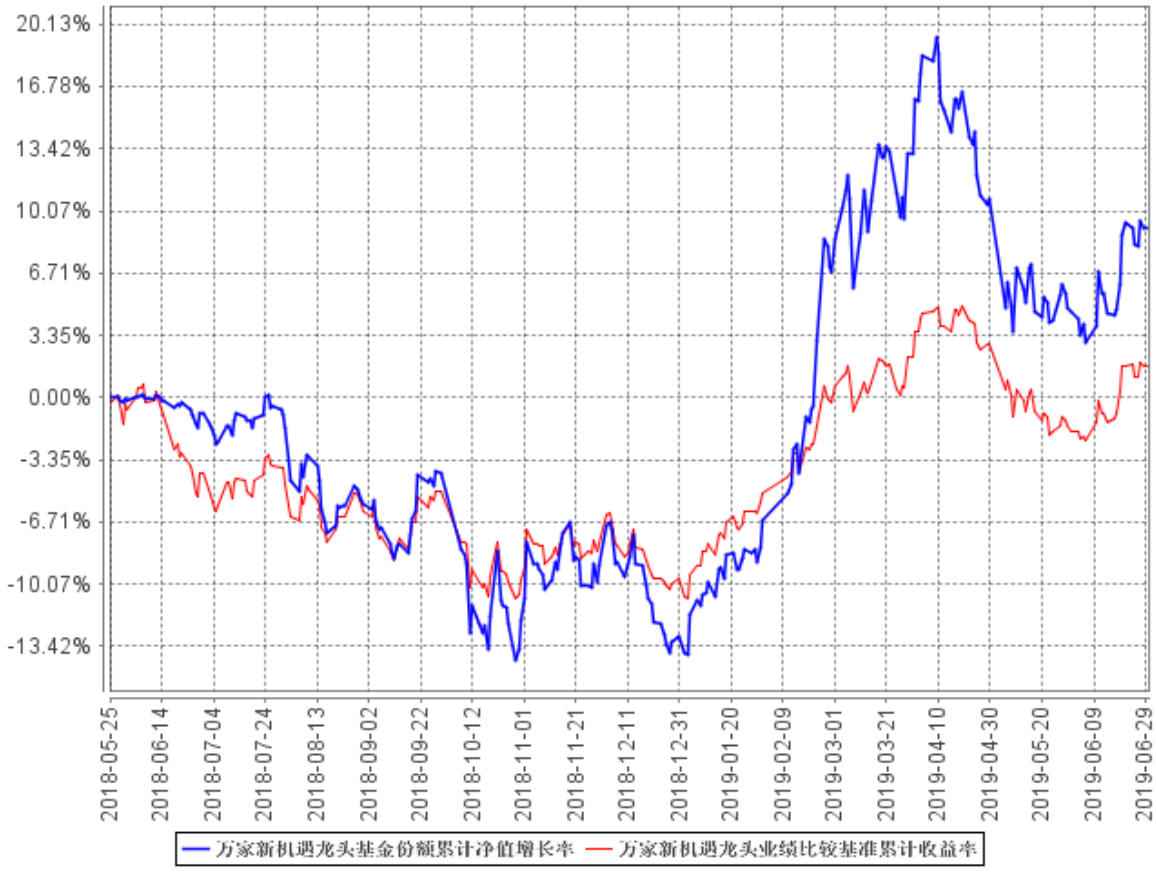
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-3.60%	1.37%	-0.45%	0.70%	-3.15%	0.67%

注：基金业绩比较基准增长率=沪深 300 指数收益率×35%＋恒生指数收益率×25%+中证全债指数收益率×40%

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

万家新机遇龙头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 2018 年 5 月 25 日，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		
高源	万家消费成长股票型证	2018	-	13.5	伦敦政治经济学院会计与金融硕

	券投资基金、万家潜力价值灵活配置混合型证券投资基金、万家新机遇龙头企业灵活配置混合型证券投资基金、万家新机遇价值驱动灵活配置混合型证券投资基金、万家人工智能混合型证券投资基金、万家科创主题 3 年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	年 5 月 25 日		年	士。 2005 年 10 月至 2007 年 7 月在光大证券股份有限公司研究所工作，担任高级研究员，主要负责股票研究等相关工作； 2007 年 7 月至 2010 年 10 月在安信证券股份有限公司工作，担任研究部高级研究员； 2010 年 10 月至 2017 年 4 月在申万菱信基金管理有限公司工作，先后担任投资管理部高级研究员、基金经理等职，主要从事股票研究和投资管理等工作。 2017 年 4 月加入万家基金管理有限公司，从事股票研究工作，自 2017 年 8 月起担任投资研究部基金经理职务。
郭成东	万家新机遇价值驱动灵活配置混合型证券投资基金、万家新机遇龙头企业灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2018 年 5 月 25 日	-	15.5 年	上海对外经贸大学国际贸易硕士。 2003 年 5 月至 2006 年 5 月在天和证券（现财通证券）工作，担任规划发展部研究员，主要负责中小盘及消费行业的研究工作等； 2006 年 5 月至 2007 年 7 月在汤森路透工作，担任中文部财经分析员，主要工作为中国股市及 IPO 分析； 2007 年 7 月至 2017 年 4 月在上投摩根基金管理公司工作，先后担任投资组合管理部基金经理助理兼总监、国际投资部投资经理，主要从事港股研究和投资，港股专户的管理和运作； 2017 年 5 月加入万家基金管理有限公司，现任海外投资部总监，主要从事公司海外市场的投资及研究等工作，2018 年 5 月起担任基金经理职务。

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

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

二季度在多重因素冲击之下，A 股和港股均未能延续一季度的强势而出现回落盘整，二季度上证综指下跌 3.6%，恒生指数下跌约 1.8%，市场风格也从前期的周期、中小股票大幅反弹过度到偏防御的消费板块，白酒、家电等相对收益比较明显，而化工、建筑及计算机板块出现较大幅度的回撤。

中美贸易因素和经济预期是二季度的主要扰动因素，5 月份中美谈判未能达成协议并随后加征关税，导致市场的风险偏好出现快速回落，6 月底双方重启谈判又带动市场的反弹。我们认为，中美贸易因素的纷争是长时间形成的，代表了不同利益群体的诉求，而中美产业链的紧密关系也是过去几十年的分工协作，不可能在短期内有替代方案，因此，中美的贸易纠纷是中期反复讨论

的问题，对于市场的冲击将会在下半年边际衰减。市场的关注重点应该回归到经济的减弱和货币政策节奏上，三季度我们判断中国经济和美国经济的动能都会较上半年减弱，货币政策偏宽松，市场的分化将会更大。

上半年我们重点配置的方向在 A 股，展望下半年，我们认为港股配置机会将会到来，我们将继续增加港股的配置。二季度来看，影响港股的四大风险-险-中美贸易摩擦，汇率因素，中国经济的波动以及政策对冲，美国经济边际转弱及股市下跌。二季度港股市场已经反映了前三大风险的大部分，或者说已经反映了四个主要风险的三个，美股的回调风险充分暴露之后，港股的表现将至少能追上 A 股。行业上来看，三季度关注港股中科技和汽车的估值反弹机会，下半年看好消费中持续成长的教育、博彩和医药，以及大金融板块受益融资结构升级的券商和保险。

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 1.0911 元；本报告期基金份额净值增长率为-3.60%，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	62,270,957.98	76.91
	其中：股票	62,270,957.98	76.91
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	18,511,178.54	22.86
8	其他资产	181,913.69	0.22
9	合计	80,964,050.21	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	50,040.80	0.06
C	制造业	11,540,896.82	14.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	905,600.00	1.15
F	批发和零售业	1,148,000.00	1.46
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	8,434,691.04	10.74
J	金融业	14,670,464.62	18.68
K	房地产业	4,655,934.40	5.93
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	1,576,002.69	2.01
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	3,338,021.80	4.25
S	综合	-	-
	合计	46,319,652.17	58.98

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
A 基础材料	-	-
B 消费者非必需品	3,945,275.10	5.02
C 消费者常用品	1,000,199.81	1.27
D 能源	-	-
E 金融	2,128,073.47	2.71
F 医疗保健	2,421,668.79	3.08
G 工业	4,116,193.04	5.24
H 信息技术	1,583,388.00	2.02
I 电信服务	-	-

J 公用事业	756,507.60	0.96
K 房地产	-	-
合计	15,951,305.81	20.31

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）

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	601688	华泰证券	116,400	2,598,048.00	3.31
1	06886	华泰证券	180,000	2,128,073.47	2.71
2	300413	芒果超媒	81,316	3,338,021.80	4.25
3	300059	东方财富	215,760	2,923,548.00	3.72
4	000001	平安银行	200,000	2,756,000.00	3.51
5	00493	国美零售	3,500,000	2,586,200.40	3.29
6	03808	中国重汽	190,000	2,259,670.61	2.88
7	601211	国泰君安	120,900	2,218,515.00	2.83
8	600031	三一重工	168,463	2,203,496.04	2.81
9	000002	万　科Ａ	79,000	2,196,990.00	2.80
10	600037	歌华有线	200,000	2,050,000.00	2.61

注：所用证券代码采用当地市场代码。

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

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	150,287.76
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	25,576.78
4	应收利息	3,867.69
5	应收申购款	2,181.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	181,913.69

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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	102,469,526.62
报告期期间基金总申购份额	3,530,476.14
减:报告期期间基金总赎回份额	34,028,679.19
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	71,971,323.57

§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

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、《万家新机遇龙头企业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、万家新机遇龙头企业灵活配置混合型证券投资基金 2019 年第二季度报告原文。

6、万家基金管理有限公司董事会决议。

7、《万家新机遇龙头企业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

2019 年 7 月 16 日