

万家新兴蓝筹灵活配置混合型证券投资基金 2016 年第 2 季度报告

2016 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：2016 年 7 月 19 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 2016 年 7 月 18 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 2016 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	万家新兴蓝筹
基金主代码	519196
交易代码	519196
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 1 月 26 日
报告期末基金份额总额	83,888,067.91 份
投资目标	本基金投资于中国经济中具有代表性和竞争力的蓝筹公司。在有效控制风险的前提下，通过积极主动的投资管理，追求基金资产的长期稳定增值，力争使基金份额持有人分享中国经济持续成长的成果。
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	本基金的业绩比较基准为：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，属于中高风险、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（ 2016 年 4 月 1 日 — 2016 年 6 月 30 日 ）
1. 本期已实现收益	700,617.27
2. 本期利润	-8,950,922.23
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0885
4. 期末基金资产净值	83,974,561.05
5. 期末基金份额净值	1.0010

3.2 基金净值表现

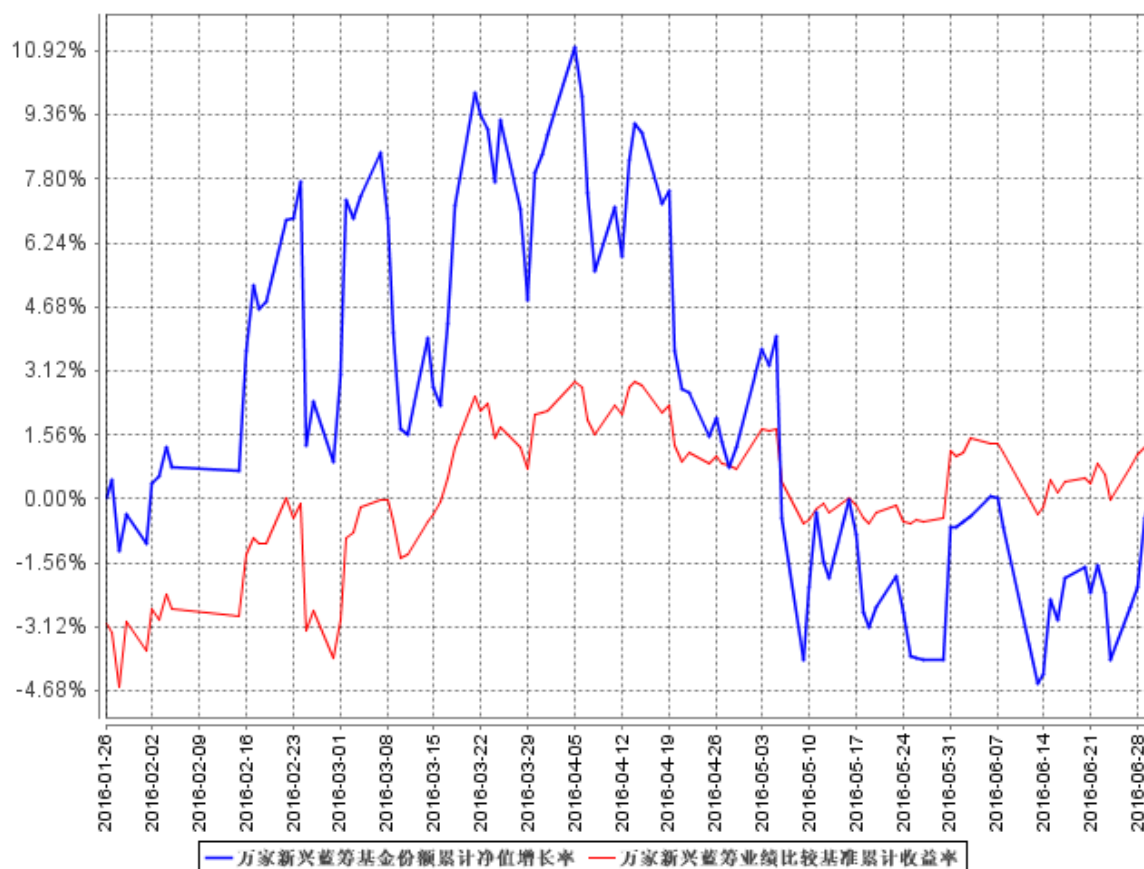
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-7.65%	1.52%	-0.75%	0.51%	-6.90%	1.01%

注：业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率*50%+中证全债指数收益率*50%

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

万家新兴蓝筹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 2016 年 1 月 26 日，截至本报告期末本基金合同生效未满一年；
2、本基金于 2016 年 1 月 26 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。截至报告期末，本基金尚处于建仓期。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		
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、万家行业优选混合型证券投资基金、万家	2016 年 1 月 26 日	—	5 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基金，任分析师、

	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和万家新利灵活配置混合型证券投资基金基金经理。现任投资研究部总监。				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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

由于受到美元加息以及全球经济增速放缓等风险事件的影响，A 股市场在经历了一季度天量信贷刺激之后，震荡中枢开始下行。二季度经济数据再次面临考验。国家政策重新以供给侧改革为主，货币政策回归稳健。市场风险偏好下行，两市成交量逐步萎缩，两融余额随着震荡行情的延续不断创出新低。由于次新股、稀土以及锂电池题材的带动，相关主题表现相对强势，其中电子、食品饮料、有色金属以及家电行业表现突出。进入六月份，由于限售股解禁、MSCI 以及英国脱欧等诸多不确定性事件影响，投资者观望情绪浓厚。但随着上述风险因素落地，A 股市场重新恢复活跃。另外供给侧改革进入深水区，改革方案密集出台，投资者对于大宗商品的预期重新升温，市场赚钱效应凸显。

基于对上述不确定因素的判断，我们认为 A 股市场整体基本面在期间并没有发生太大的变化，股市已经反应了大部分利空，所以在进行行业投资决策时应当过滤掉目前市场对于未来预期产生的噪音。中期依旧维持宽幅震荡格局的判断，改革预期始终是未来影响风险偏好的重大因素。在行业配置方面，我们延续一季度的板块选择，将配置重点放在基建和地产领域。首先，房地产投资占 GDP 权重较高，而且随着供给侧改革逐步深化落实，房地产成为首当其冲的受益领域。房地产企业的投资乘数效应对周期品上下游产生巨大拉动，对未来经济走势预期判断至关重要。其次以 PPP 为代表的地方政府平台项目会加速推广落实，基建会成为贯穿全年的投资主题。随着下半年订单利润的确认，基建行业有望迎来超预期的业绩。相比之前反弹较大的相关主题股票，房地产、基建板块估值合理，配置策略上相对稳健，进可攻退可守。在震荡向下的行情中，我们也采取自下而上的主动管理策略，积极配置确定性强的有色、新能源汽车以及食品饮料等行业。

六月份 CPI 重回“1 时代”，通胀压力得到缓解，央行更多以公开市场操作的方式进行流动性注入，宽松预期得到进一步巩固。美国非农数据向好，较五月份显著增加，缓解投资者对于美国劳动力市场和经济增长的担忧，但脱欧风险发酵使得美联储不得不重新评估其加息频率，下半年加息概率并没有随着非农数据而大幅度提高。经济复苏缓慢、脱欧对于市场扰动会让美联储在今后几个月加息更加谨慎。在汇率方面，近期人民币贬值的情况下外汇储备却意外上升，实际人民币外流压力减小，汇率不会成为当前 A 股市场的主要风险。

短期内 A 股所面临的利空已基本出尽，市场悲观情绪也已经得到宣泄。存量博弈的行情下，沪指在 3000 点附近会出现一定程度的整固，但结合市场目前驱动因素较多、改革预期升温，未来一段时间将出现较好的投资机会。在行业配置上，我们会适时加大对高景气周期行业的配置（包括：新能源汽车、高端制造、电子、农业、白酒及部分化工品等）。同时我们认为传统高 Beta

板块也会在风险偏好回升的过程中有较好的表现。

长期来看供给端配套改革才是驱动市场风险偏好继续回升、资金持续注入的重要因素。预计下半年相应改革会陆续迎来配套文件出台，重组兼并试点也有望陆续展开。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为 1.0010 元,本报告期份额净值增长率为-7.65%,业绩比较基准收益率-0.75%。

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	79,357,528.23	93.80
	其中：股票	79,357,528.23	93.80
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	4,961,520.50	5.86
8	其他资产	286,847.03	0.34
9	合计	84,605,895.76	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	12,152,573.90	14.47
B	采矿业	4,144,499.09	4.94
C	制造业	17,352,483.99	20.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—

E	建筑业	23,533,932.45	28.03
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,048,812.00	2.44
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,055.15	0.01
J	金融业	-	-
K	房地产业	20,109,033.37	23.95
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	11,138.28	0.01
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	79,357,528.23	94.50

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	002458	益生股份	158,420	6,940,380.20	8.26
2	600528	中铁二局	577,867	6,709,035.87	7.99
3	001979	招商蛇口	449,100	6,399,675.00	7.62
4	601800	中国交建	544,954	5,738,365.62	6.83
5	600150	中国船舶	256,300	5,705,238.00	6.79
6	600325	华发股份	480,000	5,313,600.00	6.33
7	002299	圣农发展	201,243	5,212,193.70	6.21
8	300197	铁汉生态	327,470	4,538,734.20	5.40
9	000402	金融街	453,092	4,404,054.24	5.24
10	600497	驰宏锌锗	415,697	4,144,499.09	4.94

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投资。

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投资。

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

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。

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

在股指期货投资上，本基金以避险保值和有效管理为目标，在控制风险的前提下，谨慎适当参与股指期货的投资。本基金在进行股指期货投资中，将分析股指期货的收益性、流动性及风险特征，主要选择流动性好、交易活跃的期货合约，通过研究现货和期货市场的发展趋势，运用定价模型对其进行合理估值，谨慎利用股指期货，调整投资组合的风险暴露，及时调整投资组合仓位，以降低组合风险、提高组合的运作效率。

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，本基金不可投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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	92,519.51
2	应收证券清算款	100,753.39

3	应收股利	-
4	应收利息	412.66
5	应收申购款	93,161.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	286,847.03

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的 公允价值(元)	占基金资产 净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600497	驰宏锌锗	4,144,499.09	4.94	重大事项

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	131,177,387.10
报告期期间基金总申购份额	12,313,798.97
减:报告期期间基金总赎回份额	59,603,118.16
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	83,888,067.91

§ 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 备查文件目录

8.1 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、《万家新兴蓝筹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、万家新兴蓝筹灵活配置混合型证券投资基金 2016 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。

8.2 存放地点

基金管理人的办公场所，并登载于基金管理人网站：www.wjasset.com。

8.3 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
2016 年 7 月 19 日