

# 万家品质生活灵活配置混合型证券投资基金 2016 年第 4 季度报告

2016 年 12 月 31 日

基金管理人：万家基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 1 月 20 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 1 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 2016 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 万家品质生活                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 基金主代码      | 519195                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 交易代码       | 519195                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 基金合同生效日    | 2015 年 8 月 6 日                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 报告期末基金份额总额 | 85,511,606.40 份                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 投资目标       | 本基金通过投资于中国经济社会发展过程中所涌现出的能够直接或间接满足居民生活品质提升需求的上市公司，在严格控制投资风险的基础上，谋求基金资产的长期稳定增值。                                                                                                                                                                                                          |
| 投资策略       | 随着中国社会经济的发展、居民收入水平的提升和城镇化进程的推进，居民的各方面需求将逐步释放，尤其是对于生活品质的要求会逐步提高，由此带来对相关产品和服务的需求增加，并推动提供此类产品和服务的上市公司的快速成长。本基金将重点把握居民生活品质提升、消费结构升级的趋势，运用“自上而下”和“自下而上”相结合的方法优选行业和精选股票，并构建基金的投资组合。一方面，本基金通过“自上而下”的深入分析，在综合国内外宏观经济发展趋势、国家相关政策的基础上，优化大类资产配置、甄选受益行业；另一方面，通过“自下而上”的深入研究，精选具有核心竞争力、成长性突出且价值低估的上市 |

|        |                                                                   |
|--------|-------------------------------------------------------------------|
|        | 公司，依靠这些公司的出色成长能力来抵御经济和行业的不确定性和各种压力，力争获得超越市场平均水平的长期回报。             |
| 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，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  | 中国农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

单位：人民币元

| 主要财务指标          | 报告期( 2016 年 10 月 1 日 — 2016 年 12 月 31 日 ) |
|-----------------|-------------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 4,770,856.43                              |
| 2. 本期利润         | 3,119,520.39                              |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0382                                    |
| 4. 期末基金资产净值     | 102,464,323.80                            |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.1983                                    |

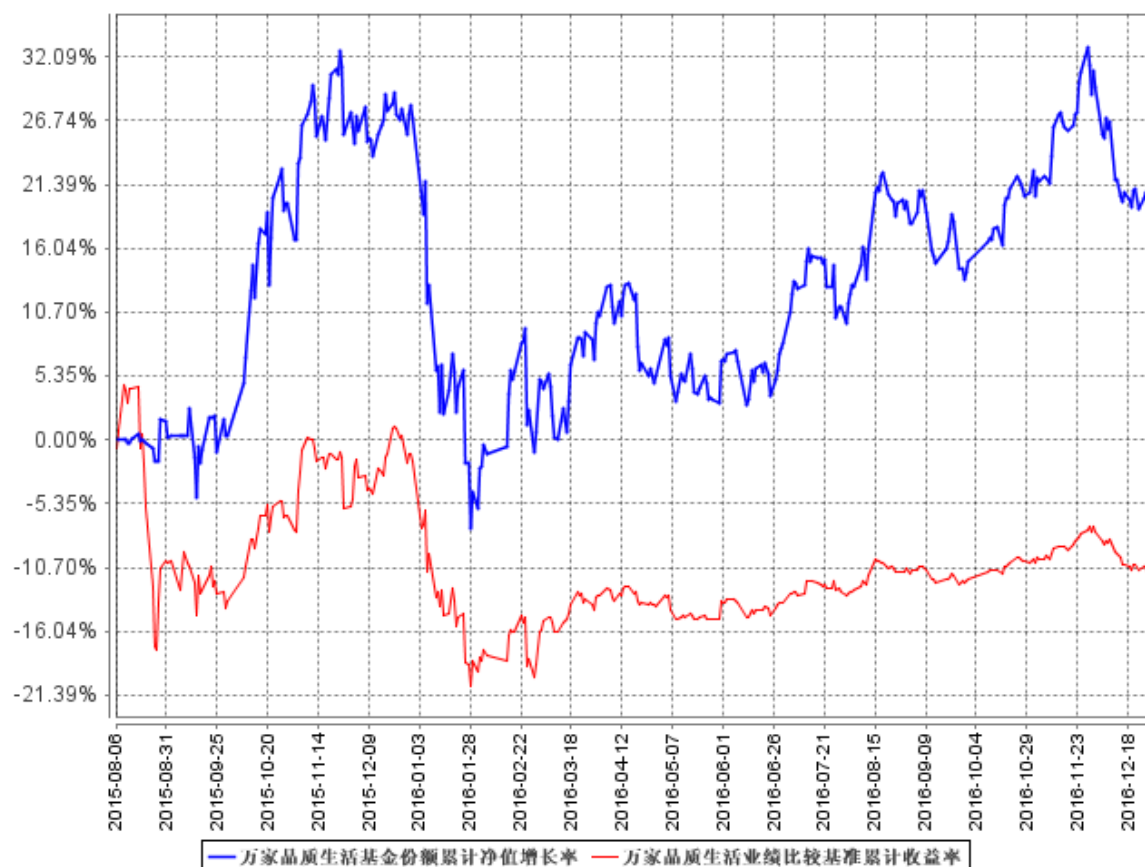
#### 3.2 基金净值表现

##### 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<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基准<br>收益率标准差<br>④ | ①—③   | ②—④   |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|-------|-------|
| 过去三个月 | 4.24%      | 1.17%         | 0.92%          | 0.37%                 | 3.32% | 0.80% |

### 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

万家品质生活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 2015 年 8 月 6 日，建仓期为 6 个月，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。本基金已于 2016 年 3 月 8 日召开基金份额持有人大会，对本基金的名称、基金投资范围等事项进行相应修改。根据基金份额持有人大会决议，原“万家品质生活股票型证券投资基金”更名为“万家品质生活灵活配置混合型证券投资基金”。基金管理人已将修改后的《万家品质生活灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《万家品质生活灵活配置混合型证券投资基金托管协议》和《万家品质生活灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》报中国证监会进行变更注册，修订和更新后的文件于 2016 年 3 月 8 日生效。报告期末各项资产配置比例符合基金合同要求。

## § 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、万家瑞兴灵活配置混合型证券投资基金基金经理、万家新利灵活配置混合型证券投资基金基金经理和万家新兴蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金经理 | 2015 年 8 月 6 日 | -    | 6 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、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。 |

## 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》、《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

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

整体来看 A 股在四季度呈现先扬后抑的行情,在险资举牌效应以及上游原材料涨价逻辑的带动下,沪指上涨将近 10%,低估值蓝筹大蓝筹以及煤炭、有色等周期行业表现突出,指数创下本轮反弹的新高 3301 点。期间市场风格二八分化严重,导致赚指数难赚个股。进入 12 月,受险资举牌监管从严以及央行锁短放长导致流动性紧张的影响,A 股市场再度出现大跌,回落至 3100 点附近震荡整理。在新股发行数量增大叠加市场资金趋紧的大背景下,创业板走势整体趋弱,指数接近股灾以来的低位。纵观全年,28 个申万一级行业指数全年多数下跌,仅有 4 个行业(食品饮料、家电、采掘和银行)出现逆势上涨。在下跌行业中,传媒、计算机和社会服务处于领跌位置。截止四季度末,产品配置中持仓比例最大的是房地产和 PPP 小建筑行业。另外在操作方面同三季度相比,我们逐步减少了大建筑的仓位,增加了银行在产品中的配置。

自去年四季度以来的市场走好的逻辑是基于经济企稳下企业盈利出现修复改善,而这一趋势在 16 年四季度的数据中相继得到验证。目前不仅中国的宏观读数继续保持在企稳扩张状态,其他主要经济体的经济也处于扩张改善状态,说明国内经济整体没有大幅下滑的风险。但是从年底库存指标来看,成本压力、运力不足及需求动力有限等因素仍构成较强制约。明年财政及准财政政策将继续发力拉动基建投资,消费方面难有强劲复苏,经济稳增长弱化,强调供给侧改革和风险,没有提具体的 GDP 目标,意味着政府已经不再简单追求经济增长,从稳增长更多转向改革和调结构。财政政策积极有效,并推进财税体制改革。综合来看,维持明年全年经济增速为约为 6.5%左右。从中国人民银行对于 2017 年的政策表态来看,货币政策将更加以“稳”为主,这也与本次中

央经济工作会议特别强调“稳中求进”、“防控资产泡沫”等提法相一致。

2017 年我们判断风格将大概率不会一面倒向价值蓝筹股，待成长股估值回到合理区间后将会出现投资机会，因此，我们认为全年来看在价值蓝筹和成长股之间均衡配置的策略将会更佳。首先，国内经济以及股票市场依然在逐步修复的过程中，PPP 和基建领域等依然会是中央重点发力稳定经济的优先手段。国内经济的企稳有利于改革创新以及消费升级，“十三五”期间中央重点扶持的“新一代信息技术、高端制造、生物、绿色低碳和数字创意”等五大战略性新兴产业将会逐步进入快速发展期，我们认为这些领域中待估值调整后将会出现投资机会。另外中央可能会寄希望于多种渠道，重启内需和消费，相关新消费领域，例如：教育、医疗及服务、泛娱乐、体育等值得重视。

#### 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 1.1983 元，本报告期份额净值增长率为 4.24%，业绩比较基准收益率为 0.92%。

#### 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不满二百或基金资产净值低于五千万的情况。

## § 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              | 93,552,352.48  | 90.60        |
|    | 其中：股票             | 93,552,352.48  | 90.60        |
| 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      | 9,302,671.80   | 9.01         |
| 8  | 其他资产              | 404,151.50     | 0.39         |
| 9  | 合计                | 103,259,175.78 | 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         | 8,540,358.04  | 8.33         |
| B  | 采矿业              | 5,067,674.64  | 4.95         |
| C  | 制造业              | 5,839,215.72  | 5.70         |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | -             | -            |
| E  | 建筑业              | 32,470,294.37 | 31.69        |
| 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  | -             | -            |
| J  | 金融业              | 9,329,613.03  | 9.11         |
| K  | 房地产业             | 21,307,735.56 | 20.80        |
| 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        | 10,997,461.12 | 10.73        |
| S  | 综合               | -             | -            |
|    | 合计               | 93,552,352.48 | 91.30        |

### 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  | 600068 | 葛洲坝  | 997,547 | 9,167,456.93 | 8.95         |
| 2  | 002071 | 长城影视 | 616,282 | 7,987,014.72 | 7.79         |
| 3  | 300197 | 铁汉生态 | 469,988 | 5,959,447.84 | 5.82         |
| 4  | 001979 | 招商蛇口 | 341,154 | 5,591,514.06 | 5.46         |
| 5  | 600048 | 保利地产 | 606,960 | 5,541,544.80 | 5.41         |
| 6  | 002047 | 宝鹰股份 | 563,123 | 5,265,200.05 | 5.14         |
| 7  | 600338 | 西藏珠峰 | 174,868 | 5,067,674.64 | 4.95         |
| 8  | 600528 | 中铁二局 | 319,757 | 4,399,856.32 | 4.29         |
| 9  | 600820 | 隧道股份 | 398,400 | 4,386,384.00 | 4.28         |

|    |        |      |         |              |      |
|----|--------|------|---------|--------------|------|
| 10 | 002458 | 益生股份 | 127,348 | 4,380,771.20 | 4.28 |
|----|--------|------|---------|--------------|------|

#### 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。

##### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据有关法律法规和政策的规定，在严格控制风险的前提下，本着谨慎原则，以套期保值为主要目的，参与股指期货的投资。

#### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期期末未持有国债期货合约。

#### 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   | 83,031.21  |
| 2  | 应收证券清算款 | 291,708.65 |
| 3  | 应收股利    | -          |
| 4  | 应收利息    | 2,140.96   |
| 5  | 应收申购款   | 27,270.68  |
| 6  | 其他应收款   | -          |
| 7  | 待摊费用    | -          |
| 8  | 其他      | -          |
| 9  | 合计      | 404,151.50 |

### 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

| 序号 | 股票代码   | 股票名称 | 流通受限部分的<br>公允价值(元) | 占基金资产<br>净值比例(%) | 流通受限情况说明 |
|----|--------|------|--------------------|------------------|----------|
| 1  | 002071 | 长城影视 | 7,987,014.72       | 7.79             | 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               | 81,343,872.11 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 22,293,789.02 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额            | 18,126,054.73 |
| 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               | 85,511,606.40 |

## § 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、《万家品质生活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、万家品质生活灵活配置混合型证券投资基金 2016 年第 4 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](http://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  
2017 年 1 月 20 日