万家中证创业成长指数分级证券投资基金
2018 年第 2 季度报告

2018 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2018 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 07 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 2018 年 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家中创指数分级
场内简称	成长分级
基金主代码	161910
交易代码	161910
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 8 月 2 日
报告期末基金份额总额	47,974,872.91 份
投资目标	本基金采用被动式指数化投资方法，力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日平均跟踪偏离度不超过 0.35%，年跟踪误差不超过 4%。
投资策略	本基金为指数型基金，采用完全复制的方法进行投资运作，按照成份股在中证创业成长指数中的基准权重构建指数化投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。当成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时，以及因基金的申购和赎回对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时，基金管理人会对实际投资组合进行适当调整，以便实现对跟踪误差的有效控制。
业绩比较基准	95%×中证创业成长指数收益率+5%×银行同业存款利率。
风险收益特征	本基金为指数分级基金，不同的基金份额具有不同的风险收益特征。万家创业成长份额为常规指数基金份额，具有较高风险、较高预期收益的特征，其风险和预期收益均高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。
基金管理人	万家基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	成长 A	成长 B	成长分级
下属分级基金场内简称	成长 A	成长 B	成长分级
下属分级基金的交易代码	150090	150091	161910
报告期末下属分级基金的份额总额	4,674,729.00 份	4,674,729.00 份	38,625,414.91 份
下属分级基金的风险收益特征	万家创业成长A份额,具有较低风险、收益相对稳定的特征。	万家创业成长 B 份额具有高风险、高预期收益的特征。	万家创业成长份额为常规指数基金份额,具有较高风险、较高预期收益的特征,其风险和预期收益均高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。

§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 4 月 1 日 － 2018 年 6 月 30 日 ）
1.本期已实现收益	-1,085,456.94
2.本期利润	-4,912,253.47
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1730
4.期末基金资产净值	35,924,324.72
5.期末基金份额净值	0.7488

注:1、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。

2、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。

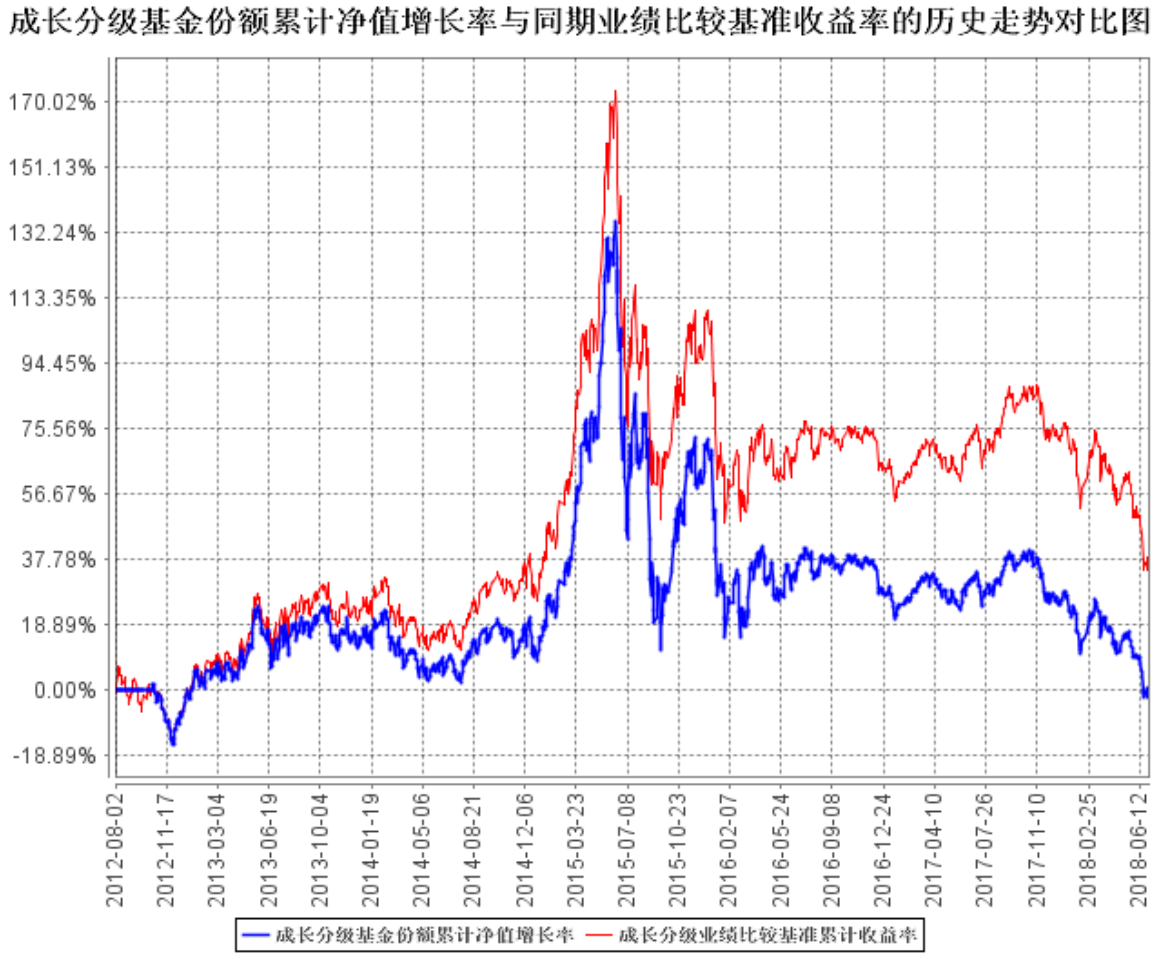
3.2 基金净值表现

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	-16.80%	1.35%	-17.57%	1.40%	0.77%	-0.05%

注:业绩比较基准为 95%×中证创业成长指数收益率+5%×银行同业存款利率

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



注：1、于 2012 年 8 月 2 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。

2、我司已向中国证监会申请将本基金转型为万家新机遇价值驱动灵活配置混合型证券投资基金并于 2018 年 1 月 3 日获得证监许可【2018】7 号《关于准予万家中证创业成长指数分级证券投资基金变更注册的批复》。我司于 7 月 16 日召开本基金的基金份额持有人大会，表决通过了《关于万家中证创业成长指数分级证券投资基金转型及基金合同修改有关事项的议案》,本次大会决议自该日起生效。

§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		
卞勇	本基金基金经理，万家 180 指数证券投资基金、万家中证红利指数证券投资基金(LOF)、万家上证 50 交易型开放式指数证券投资基金、万家量化睿选灵活配置混合型证券投资基金、万家家瑞债券型证券投资基金、万家量化同顺多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2015 年 8 月 18 日	-	9 年	量化投资部总监，基金经理，硕士研究生。2008 年进入上海双隆投资管理有限 公司，任金融工程师；2010 年进入上海尚雅投资管理有限公司，从事高级量化分析师工作； 2010 年 10 月进入在国泰基金管理有限公司，历任产品开发、专户投资经理助理等职务；2014 年 4 月进入广发证券担任投资经理职务；2014 年 11 月进入中融基金管理有限公司担任产品 开发部总监职务；2015 年 4 月加入本公司。
朱小明	本基金基金经理、现任万家 180 指数证券投资基金、万	2017 年 4 月 8 日	-	6 年	硕士研究生，2012 年 7 月至 2014 年 7 月在国泰基金管理有限公司担任研究员职务。2014 年 7 月至 2016 年 6 月在德骏达隆（上海）资产管理有限公司担任投资

	家中证红利指数证券投资基金(LOF)、万家上证 50 交易型开放式指数证券投资基金基金经理。				经理助理职务。2016 年 6 月进入我公司，先后担任投资经理助理、基金经理助理职务。

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

今年二季度，市场整体震荡下行，尤其自 5 月下旬以来加速下跌，报告期内上证综指跌幅-10.14%，沪深 300 跌幅-9.94%，中证 500 跌幅-14.67%，创业板跌幅-15.46%。对于白马股业绩不达预期的担心、对经济下行的担忧、中美贸易摩擦的反复、去杠杆过程中伴随的股票质押平仓风险、债务违约、信用风险提升等问题使得市场信心较为脆弱，投资者风险偏好降低。宏观层面，目前国内经济温和放缓，PPI 回落、社融收缩，通胀压力不大。货币政策基调仍然维持稳健中性，流动性转向合理充裕。站在当前时点，我们认为不宜过度悲观，市场在当前点位上继续大幅杀跌的可能性很小。当前 A 股估值已处近年低位，主要指数估值已处于历史较低分位数水平，在充分消化负面因素的影响后，市场信心有望修复，市场估值也将回复正常水平。基本面良好、业绩增速符合预期并且与估值相对匹配的绩优价值和优质成长股有望获得较好的市场表现。

本基金作为被动投资型的指数基金，其投资目标是通过跟踪、复制中证创业成长指数，为投资者获取股票市场长期的平均收益。报告期内我们严格按照基金合同规定，采取了完全复制方法进行投资管理，努力拟合标的指数，减小跟踪误差。

报告期内，本基金采用有效的量化跟踪技术，将基金跟踪误差控制在较低范围内。跟踪误差主要是由于基金申购赎回、成分股分红、非成分股长期停牌、各类费用等因素所造成。

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 0.7488 元；本报告期基金份额净值增长率为-16.80%，业绩比较基准收益率为-17.57%。基金报告期内日跟踪误差为 0.1373%，年化跟踪误差为 4.8595%，因基金整体规模较小，报告期内有数笔大额资金申购、赎回导致基金仓位被动下降、上升且市场整体波动较大，叠加指数成分股定期调整以及个别成分股长期停牌估值调整的影响，报告期内跟踪误差有所增加。

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，本基金自 4 月 1 日至 6 月 30 日基金资产净值连续 60 个工作日低于五千万元。我司向中国证监会申请将本基金转型为万家新机遇价值驱动灵活配置混合型证券投资基金并于 2018 年 1 月 3 日获得证监许可【2018】7 号《关于准予万家中证创业成长指数分级证券投资基金变更注册的批复》。我司于 7 月 16 日召开本基金的基金份额持有人大会，表决通过了《关于万家

中证创业成长指数分级证券投资基金转型及基金合同修改有关事项的议案》,本次大会决议自该日起生效。

本报告期内本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满两百人的情况。

§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	33,025,317.27	90.97
	其中：股票	33,025,317.27	90.97
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	3,190,678.61	8.79
8	其他资产	88,459.58	0.24
9	合计	36,304,455.46	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	813,618.00	2.26
B	采矿业	557,151.00	1.55
C	制造业	23,606,434.22	65.71
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	545,644.00	1.52
E	建筑业	1,051,742.80	2.93
F	批发和零售业	345,021.80	0.96
G	交通运输、仓储和邮政业	1,600,083.95	4.45
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,328,938.20	3.70
J	金融业	115,430.00	0.32

K	房地产业	1,233,998.30	3.43
L	租赁和商务服务业	662,415.00	1.84
M	科学研究和技术服务业	366,100.00	1.02
N	水利、环境和公共设施管理业	798,740.00	2.22
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	33,025,317.27	91.93

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

5.2.3 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末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

5.3.1 报告期末指数投资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	002008	大族激光	44,800	2,382,912.00	6.63
2	002460	赣锋锂业	40,950	1,579,851.00	4.40
3	300136	信维通信	41,340	1,270,378.20	3.54
4	300072	三聚环保	47,448	1,104,589.44	3.07
5	300296	利亚德	80,200	1,032,976.00	2.88
6	600779	水井坊	18,000	994,140.00	2.77
7	002493	荣盛石化	90,200	930,864.00	2.59
8	300601	康泰生物	13,327	826,940.35	2.30
9	002714	牧原股份	18,300	813,618.00	2.26
10	002558	巨人网络	31,940	759,533.20	2.11

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金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

根据基金合同，本基金暂不可投资于股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据基金合同，本基金暂不可投资国债期货。

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	1,827.70
2	应收证券清算款	81,750.89

3	应收股利	-
4	应收利息	570.01
5	应收申购款	2,724.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	1,586.24
8	其他	-
9	合计	88,459.58

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

5.11.5.1 报告期末指数投资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	300072	三聚环保	1,104,589.44	3.07	重大事项

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

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	成长 A	成长 B	成长分级
报告期期初基金份额总额	4,725,886.00	4,725,886.00	8,925,771.37
报告期期间基金总申购份额	-	-	46,498,356.40
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-	16,901,026.86
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-51,157.00	-51,157.00	102,314.00
报告期期末基金份额总额	4,674,729.00	4,674,729.00	38,625,414.91

注:本报告期基金拆分变动份额包含基金份额配对转换及基金份额折算所带来的变动数。

§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

本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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2018 年 05 月 30 日-2018 年 06 月 10 日	0.00	16,933,591.00	11,933,591.00	5,000,000.00	10.42%
个人	1	2018 年 06 月 06 月-2018 年 06 月 30 日	0.00	14,652,582.00	0.00	14,652,582.00	30.54%
产品特有风险							
本基金管理人就基金转型相关事宜于 7 月 16 日召开本基金的基金份额持有人大会，并决议生效。本基金转型选择期为 2018 年 7 月 17 日至 2018 年 8 月 13 日。针对本基金选择期内的交易、选择期满后的折算及转型，管理人特别提示如下风险事项： 1、选择期满后，万家创业成长 A 份额与万家创业成长 B 份额将停止上市交易。 2、选择期期满后，本基金各类基金份额将折算成万家新机遇价值驱动 A 类基金份额，本基金将不再分级、停止上市交易，原有投资者可在选择期内卖出或赎回所持有基金份额。 3、选择期内，成长 A、成长 B 仍可正常交易，期间敬请投资者高度关注以下风险： （1）关注市场价格与基金份额参考净值之间的折溢价，特别是成长 B 目前存在的高溢价。投资者如在选择期满前以高溢价买入，选择期满后可能遭受重大损失。 投资者应密切关注成长 A、成长 B 的参考净值变化情况。 （2）选择期满，成长 A、成长 B 将按其各自的参考净值，而非市场价格折算成万家新机遇价值驱动 A 类基金份额。							

（3）选择期内，成长 A、成长 B 的折溢价率可能发生较大变化。
4、本基金由股票型基金转型为混合型基金，且转型后不再分级、不在交易所上市交易。与原基金的投资目标、投资范围和投资策略等方面有较大区别，风险收益特征也将发生变化。
5、根据《万家新机遇价值驱动灵活配置混合型证券投资基金基金合同》约定，基金管理人自《万家新机遇价值驱动灵活配置混合型证券投资基金基金合同》生效之日起不超过 3 个月开始办理赎回，具体业务办理时间详见届时相关公告。

§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、《万家中证创业成长指数分级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、万家中证创业成长指数分级证券投资基金 2018 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、《万家中证创业成长指数分级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

2018 年 7 月 19 日