

万家行业优选混合型证券投资基金(LOF)

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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2018 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	万家行业优选
场内简称	万家优选
基金主代码	161903
交易代码	161903
基金运作方式	契约型上市开放式基金 (LOF)
基金合同生效日	2005 年 7 月 15 日
报告期末基金份额总额	157,140,074.29 份
投资目标	本基金主要投资景气行业或预期景气度向好的行业股票，在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金采取优选行业和精选个股相结合的主动投资管理方式，并适度动态配置大类资产。
业绩比较基准	$80\% \times \text{沪深 300 指数收益率} + 20\% \times \text{上证国债指数收益率}$
风险收益特征	本基金是混合型基金，风险低于股票型基金，高于货币市场基金、债券型基金，属于中等风险、中等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	交通银行股份有限公司

§ 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（ 2018 年 7 月 1 日 — 2018 年 9 月 30 日 ）
1. 本期已实现收益	-6,024,648.68
2. 本期利润	-3,256,333.29
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0207
4. 期末基金资产净值	112,703,357.66
5. 期末基金份额净值	0.7172

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) 所述基金业绩指标不包括持有人认购或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

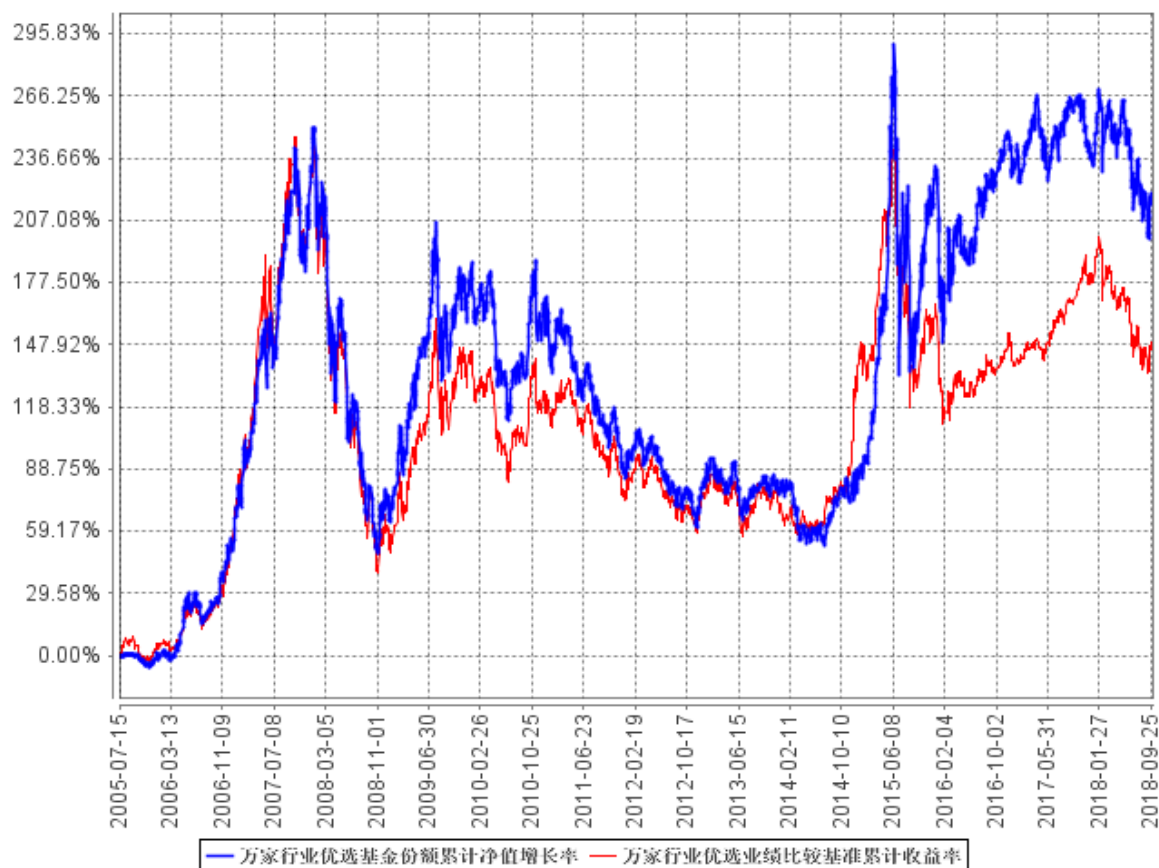
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-2.84%	1.31%	-1.38%	1.09%	-1.46%	0.22%

注：基金业绩比较基准增长率=80%×沪深 300 指数收益率+20%×上证国债指数收益率

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

万家行业优选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：本基金于 2013 年 7 月 11 日召开持有人大会，会议审议通过了《关于修改万家公用事业行业股票型证券投资基金（LOF）基金合同有关事项的议案》，该议案已于 2013 年 8 月 28 日通过并完成向中国证监会的备案。根据基金份额持有人大会决议，原“万家公用事业行业股票型证券投资基金（LOF）”更名为“万家行业优选股票型证券投资基金（LOF）”。更名后基金的建仓期为持有人大会决议生效日起 6 个月。建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同要求。2015 年 7 月 31 日，“万家行业优选股票型证券投资基金（LOF）”更名为“万家行业优选混合型证券投资基金（LOF）”。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		
高源	万家潜力价值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、万家消费成长股票型证券投资基金、万家新机遇价值驱动灵活配置混合型证券投资基金、万家新机遇龙头企业灵活配置混合型证券投资基金、万家行业优选混合型证券投资基金 (LOF) 的基金经理。	2018 年 3 月 15 日	-	13 年	伦敦政治经济学院会计与金融硕士。2005 年 10 月至 2007 年 3 月在光大证券股份有限公司研究所工作，担任研究员，主要负责股票研究等相关工作；2007 年 4 月至 2010 年 6 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 7 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。
孙远慧	万家潜力价值灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。	2016 年 3 月 23 日	2018 年 8 月 16 日	8 年	南京大学经济学硕士。 2010 年 7 月至 2012 年 9 月在长城基金管理有限公司工作，担任研究员职务； 2012 年 9 月至 2016 年 2 月在中欧基金管理有限公司工作，担任研究员、投资经理等职务； 2016 年 2 月进入万家基金管理有限公司，从事投资研究工作，自 2016 年 3 月起担任基金经理职务，现任投资研究部研究副总监、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》、《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

2018 年三季度,企业盈利在经历了近两个季度的恢复后出现小周期见顶、环比回落的迹象。市场方面,受到贸易战等负面因素的压制,市场风险偏好急剧上升,市场经历了较大幅度的回落,其中,前期较为强势的消费股在三季度经历了较大幅度的下跌,我们认为这其中一部分愿意是前期市场预期较高、短期估值抬升过快,另一部分是市场过于悲观,对前期获利较重的消费板块有获利了结的行为。

从目前到 2018 年末，我们预计经济小周期仍然持续回落。导致经济向上和向下的不确定因素同时存在。从不利的因素来看，贸易战对企业盈利的实质影响会逐步体现，但由于贸易顺差目前占 GDP 比重不高，我们认为其影响有限；从有利的因素来看，前期经济受到政策面（供给端、环保等）的压制较为明显，在贸易战背景下，国内政策方面可能逐步松绑对经济的硬约束，而我们认为经济增长的内在韧性仍然较强。

接下来的一个季度，我们会密切关注宏观政策方面的变化，以实时修正我们对经济和企业盈利的上述判断。

市场在十一前后出现较大幅度的震荡，一方面，市场大幅下跌后大多数板块的估值已经较为便宜，另一方面，贸易战的持续发酵对市场风险偏好构成较大的压力。短期的市场情绪较难把握，但我们仍然认为目前是价值投资者的入场时机，看好业绩确定性较高的金融、消费等领域。

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 0.7172 元；本报告期基金份额净值增长率为-2.84%，业绩比较基准收益率为-1.38%。

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	101,600,587.94	89.52
	其中：股票	101,600,587.94	89.52
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	11,834,120.78	10.43
8	其他资产	59,210.99	0.05
9	合计	113,493,919.71	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	2,429,313.83	2.16
C	制造业	40,937,793.24	36.32
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,426,779.00	1.27
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	5,668,975.00	5.03
J	金融业	41,140,285.48	36.50
K	房地产业	7,750,770.00	6.88
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	2,246,671.39	1.99
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	101,600,587.94	90.15

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票投资组合。

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	600036	招商银行	231,857	7,115,691.33	6.31

2	600519	贵州茅台	9,321	6,804,330.00	6.04
3	600031	三一重工	704,300	6,254,184.00	5.55
4	600809	山西汾酒	121,300	5,736,277.00	5.09
5	601939	建设银行	697,786	5,051,970.64	4.48
6	000596	古井贡酒	60,300	5,018,769.00	4.45
7	601318	中国平安	67,700	4,637,450.00	4.11
8	601688	华泰证券	294,400	4,636,800.00	4.11
9	300059	东方财富	401,900	4,521,375.00	4.01
10	002456	欧菲科技	328,106	4,426,149.94	3.93

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本报告期末本基金未持有债券。

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

本报告期末本基金未持有债券。

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

本报告期末本基金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

本报告期末本基金未持有贵金属。

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

本报告期末本基金未持有权证。

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

报告期末本基金未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

报告期末本基金未持有股指期货。

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

报告期末本基金未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

报告期末本基金未持有国债期货。

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

本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	43,256.71
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	2,321.22
5	应收申购款	13,633.06
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	59,210.99

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金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

本基金投资的前十名股票中, 不存在流通受限的股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	156,751,059.46
报告期期间基金总申购份额	4,174,695.41
减：报告期期间基金总赎回份额	3,785,680.58
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	157,140,074.29

§ 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购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购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、《万家行业优选混合型证券投资基金（LOF）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、万家行业优选混合型证券投资基金（LOF）2018 年第三季度报告原文。
- 6、万家基金管理有限公司董事会决议。
- 7、《万家行业优选混合型证券投资基金（LOF）托管协议》。

9.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的办公场所，并登载于基金管理人网站：<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