

万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金 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：兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 10 月 22 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 2018 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	万家双引擎灵活配置混合
基金主代码	519183
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 6 月 27 日
报告期末基金份额总额	16,553,144.32 份
投资目标	本基金通过股票、债券的有效配置，把握价值、成长风格特征，精选个股，构造风格类资产组合。在有效控制风险的前提下，谋求基金资产的持续稳健增值。
投资策略	本基金根据对宏观经济环境、经济增长前景及证券市场发展状况的综合分析，确定大类资产的动态配置。本基金股票投资组合采取自下而上的策略，以量化指标分析为基础，结合定性分析，精选具有明显价值、成长风格特征且具备估值优势的股票，构建投资组合，在有效控制风险的前提下，谋求基金资产的持续稳健增值。
业绩比较基准	60%×沪深 300 指数收益率+40%×上证国债指数收益率
风险收益特征	本基金是混合型基金，风险高于货币市场基金和债券型基金，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	兴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（ 2018 年 7 月 1 日 — 2018 年 9 月 30 日 ）
1. 本期已实现收益	-4,779,630.48
2. 本期利润	117,478.75
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0028
4. 期末基金资产净值	23,108,031.72
5. 期末基金份额净值	1.3960

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

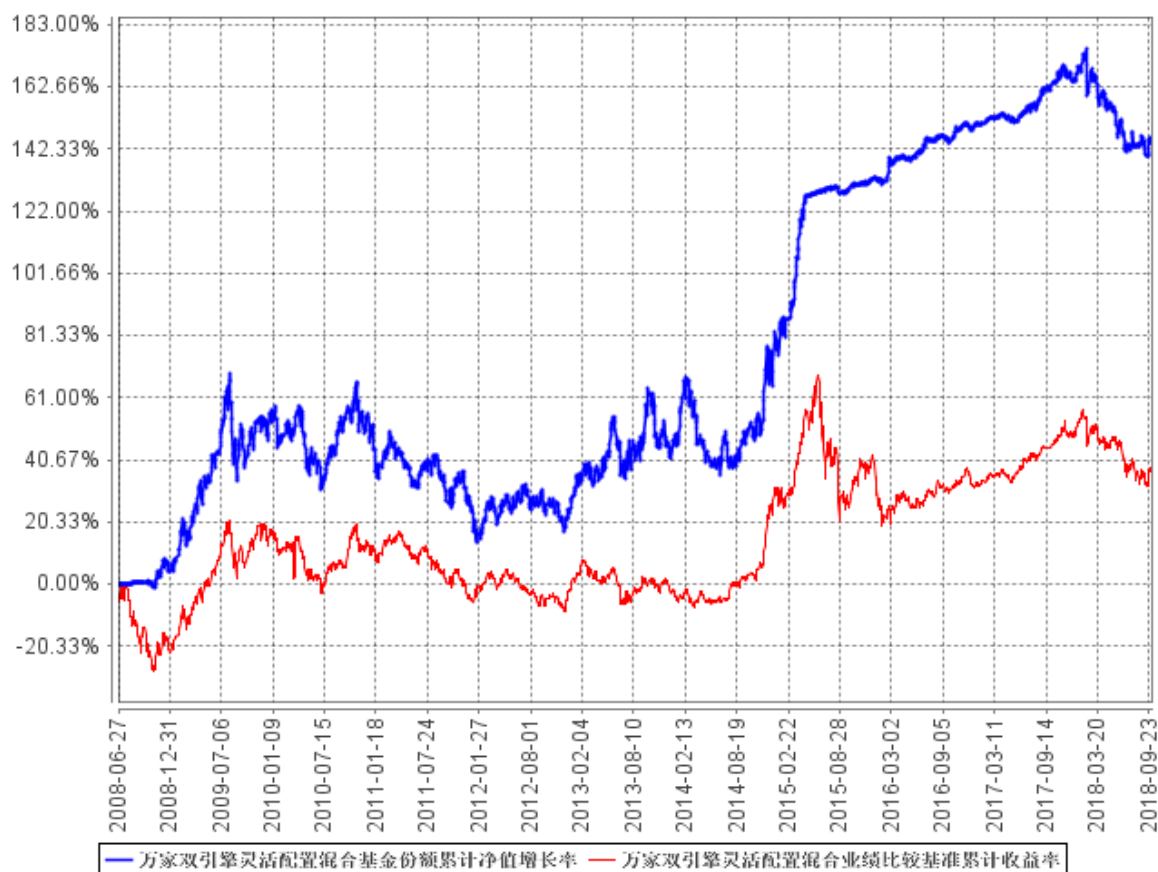
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.09%	0.45%	-0.75%	0.82%	1.84%	-0.37%

注：业绩比较基准=60%×沪深 300 指数收益率+40%×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

万家双引擎灵活配置混合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 2008 年 6 月 27 日成立，建仓期为六个月，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		
陈佳昀	万家货币市场证券投资基金、万家玖盛纯债 9 个月定期开放债券型证券投资基金、万家日薪货币市场证券投资基金、万家双引擎灵	2018 年 8 月 15 日	—	7 年	上海财经大学金融学硕士。 2010 年 7 月至 2011 年 3 月在上海银行虹口分行工作，担任出纳岗位； 2011 年 7 月至 2015 年 11

	活配置混合型证券投资基金、万家天添宝货币市场基金、万家添利债券型证券投资基金 (LOF)、万家稳健增利债券型证券投资基金、万家现金宝货币市场证券投资基金、万家鑫瑞纯债债券型证券投资基金基金经理				月在财达证券有限责任公司工作，先后担任固定收益部经理助理、资产管理部投资经理职务； 2015 年 12 月至 2017 年 4 月在平安证券股份有限公司工作，担任资产管理部投资经理职务。 2017 年 4 月进入万家基金管理有限公司，从事债券研究与投资工作，自 2017 年 5 月起担任固定收益部基金经理职务。
高翰昆	-	2015 年 5 月 5 日	2018 年 8 月 15 日	9 年	英国诺丁汉大学硕士。 2009 年 7 月加入万家基金管理有限公司，历任研究部助理、交易员、交易部总监助理、交易部副总监。
叶勇	万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2018 年 8 月 24 日	-	5 年	中国政法大学法学本科。 2007 年 7 月至 2011 年 7 月在上海证券报社担任财经报道记者；2011 年 8 月至 2012 年 8 月在华泰证券研究所担任研究员；2012 年 9 月至 2013 年 8 月在大公报上海办事处担任副主任；2013 年 9 月至 2014 年 8 月在上海市北高新股份有限公司担任投资管理部经理助理；2014 年 9 月至 2015 年 2 月在上海三熙投资管理咨询有限公司担任副总经理；2015 年 3 月加入万家基金管理有限公司，曾任股权投资部副总监、权益投资二部总监、投资经理，2018 年 8 月起担任投资研究部基金经理职务。

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

三季度,受投资、消费逐步放缓的影响,中国经济增速步入下滑通道,但是由于地产投资和出口韧劲尚在的支撑,下滑趋势较缓。受中美贸易战、前期去杠杆政策以及国际国内复杂政治经济形势影响,二级市场呈现出震荡筑底的特征。

报告期内,本基金调整了投资策略,致力于打造低回撤、稳健收益型的风格,把有效控制回撤率作为产品的首要目标,同时实现资产的稳健增值。核心投资理念是:第一,保持常态低仓位的运作。积极审慎相机选择收益风险比较高的板块和个股,利用机动头寸进行灵活配置;第二,依靠攻守平衡的股票组合构建,对抗系统性风险。策略视野全面覆盖大消费、大周期、TMT、大制造、金融地产等板块,精选行业阿尔法收益最高的 5-8 个细分行业进行布局,实现行业布局上的有限度分散。第三,强化宏观择时研判。致力于在市场趋势发生大的变局时准确预判,尽力规避

系统性风险。

报告期内，本基金大部分时间保持较低仓位运作，买入历史估值水平处于低位、防守性较好、收益风险比较高的大金融、大周期等板块龙头个股进行分散配置，并积极布局基本面优质、信用风险较小、中低平价的可转换债券，谨守价值投资的基本理念，根据对市场形势和个股投资价值的慎重判断，9 月中旬加仓配置。

市场经过连续 8 个月的持续下跌，并未形成一次像样的反弹，蓝筹股和成长股争相杀估值，前期强势的医药股消费股也纷纷补跌回调，市场大部分板块处于普遍持续下跌的局面。连续 8 个月持续下跌，这种情况在 A 股过去十年的历史上很少出现，反映出市场对于未来中国经济走势和中美贸易战影响的极其悲观的预期，当市场情绪越来越趋于一致，并且持续较长时间的时候，往往意味着形势逆转的动能在不断加大。没有人知道底在哪里，但是至少知道现在离底已经不远了。从估值的角度，无论是整体估值还是多个行业估值水平，已经达到或者低于历史最低水平了，对于基金经理而言，无法准确把握市场情绪的底部，也无法保证现在买入不会亏损，历史情形不会简单重演，但是，基金经理所能依靠的就是对于价值投资原则的坚守和对于行业与个股基本面的把握，至少从这个时点买入的收益风险比来看，已经渐趋合理。对于后市，我们的态度愈加积极，将在市场持续筑底过程中精选基本面可靠、收益风险比高、防守反击性强的行业和龙头个股进行分散配置。

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 1.3960 元；本报告期基金份额净值增长率为 1.09%，业绩比较基准收益率为-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	13,700,582.00	57.95
	其中：股票	13,700,582.00	57.95
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	7,782,047.06	32.92

	其中：债券	7,782,047.06	32.92
	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	1,596,379.07	6.75
8	其他资产	561,422.93	2.37
9	合计	23,640,431.06	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	789,600.00	3.42
C	制造业	2,254,324.00	9.76
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	376,119.00	1.63
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	976,908.00	4.23
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,080,180.00	4.67
J	金融业	6,596,896.00	28.55
K	房地产业	492,885.00	2.13
L	租赁和商务服务业	648,620.00	2.81
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	485,050.00	2.10
S	综合	-	-
	合计	13,700,582.00	59.29

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期无沪港通投资股票投资组合。

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	601688	华泰证券	70,200	1,105,650.00	4.78
2	600030	中信证券	66,100	1,103,209.00	4.77
3	600406	国电南瑞	61,200	1,080,180.00	4.67
4	601939	建设银行	125,400	907,896.00	3.93
5	600999	招商证券	68,000	892,840.00	3.86
6	601211	国泰君安	59,000	884,410.00	3.83
7	600036	招商银行	23,900	733,491.00	3.17
8	601398	工商银行	120,000	692,400.00	3.00
9	600138	中青旅	41,000	648,620.00	2.81
10	002585	双星新材	90,000	585,000.00	2.53

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,383,250.00	5.99
	其中：政策性金融债	1,383,250.00	5.99
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	6,398,797.06	27.69
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	7,782,047.06	33.68

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	018005	国开 1701	13,750	1,383,250.00	5.99
2	113517	曙光转债	10,110	1,107,752.70	4.79
3	127005	长证转债	11,452	1,095,040.24	4.74
4	113013	国君转债	10,460	1,094,116.00	4.73
5	110031	航信转债	10,260	1,088,996.40	4.71

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

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

本基金本报告期内未投资于国债期货。

5.10.1 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合约。

5.10.2 本期国债期货投资评价

本报告期内，本基金未投资国债期货。

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	55,739.24
2	应收证券清算款	470,439.19
3	应收股利	—
4	应收利息	34,200.89
5	应收申购款	1,043.61
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	561,422.93

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	127005	长证转债	1,095,040.24	4.74
2	113013	国君转债	1,094,116.00	4.73
3	110031	航信转债	1,088,996.40	4.71
4	110045	海澜转债	1,083,908.50	4.69
5	128028	赣锋转债	698,445.02	3.02
6	110042	航电转债	222,400.00	0.96

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	87,187,388.82
报告期期间基金总申购份额	519,799.02
减：报告期期间基金总赎回份额	71,154,043.52
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	16,553,144.32

§ 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，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 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	20180701-20180731	70,431,750.95	-	70,431,750.95	0.00	0.00%
产品特有风险							
报告期内本基金出现了单一投资者份额占比达到或超过 20%的情况。 未来本基金如果出现巨额赎回甚至集中赎回，基金管理人可能无法及时变现基金资产，可能对基金份额净值产生一定的影响；极端情况下可能引发基金的流动性风险，发生暂停赎回或延缓支付赎回款项；若个别投资者巨额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于 5000 万元，还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。							

§ 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、《万家双引擎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、万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金 2018 年第 3 季度报告原文。
- 6、万家基金管理有限公司董事会决议。
- 7、《万家双引擎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办公场所，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 10 月 24 日