

万家和谐增长混合型证券投资基金 2014 年 第 4 季度报告

2014 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2015 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 1 月 19 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 2014 年 10 月 1 日起至 2014 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	万家和谐增长混合
基金主代码	519181
交易代码	519181
前端交易代码	519181
后端交易代码	519182
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 11 月 30 日
报告期末基金份额总额	2,271,515,265.15 份
投资目标	本基金通过有效配置股票、债券投资比例，平衡长期买入持有和事件驱动投资的优化选择策略，控制投资风险，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金最大特点是突出和谐增长，主要包含二层含义：一、资产配置的和諧，通过有效配置股票、债券资产比例，谋求基金资产在股票、债券投资中风险、收益的和谐平衡；二、长期买入持有和事件驱动投资的和谐，通过对不同行业、不同股票内在价值与 market 价格的偏离程度和其市场价格向内在价值的回归速度的分析，谋求基金资产在不同行业 and 不同股票投资中长期投资和事件驱动投资的和谐平衡。
业绩比较基准	沪深 300 指数×65%+中证全债指数×30%+同业存款利率×5%
风险收益特征	本基金是混合型基金，其预期收益及风险水平介于股票型基金与债券型基金之间，属于中等风险收益水平基金。
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(2014 年 10 月 1 日 — 2014 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	171,726,566.31
2. 本期利润	11,865,976.19
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0047
4. 期末基金资产净值	1,417,360,585.72
5. 期末基金份额净值	0.6240

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。

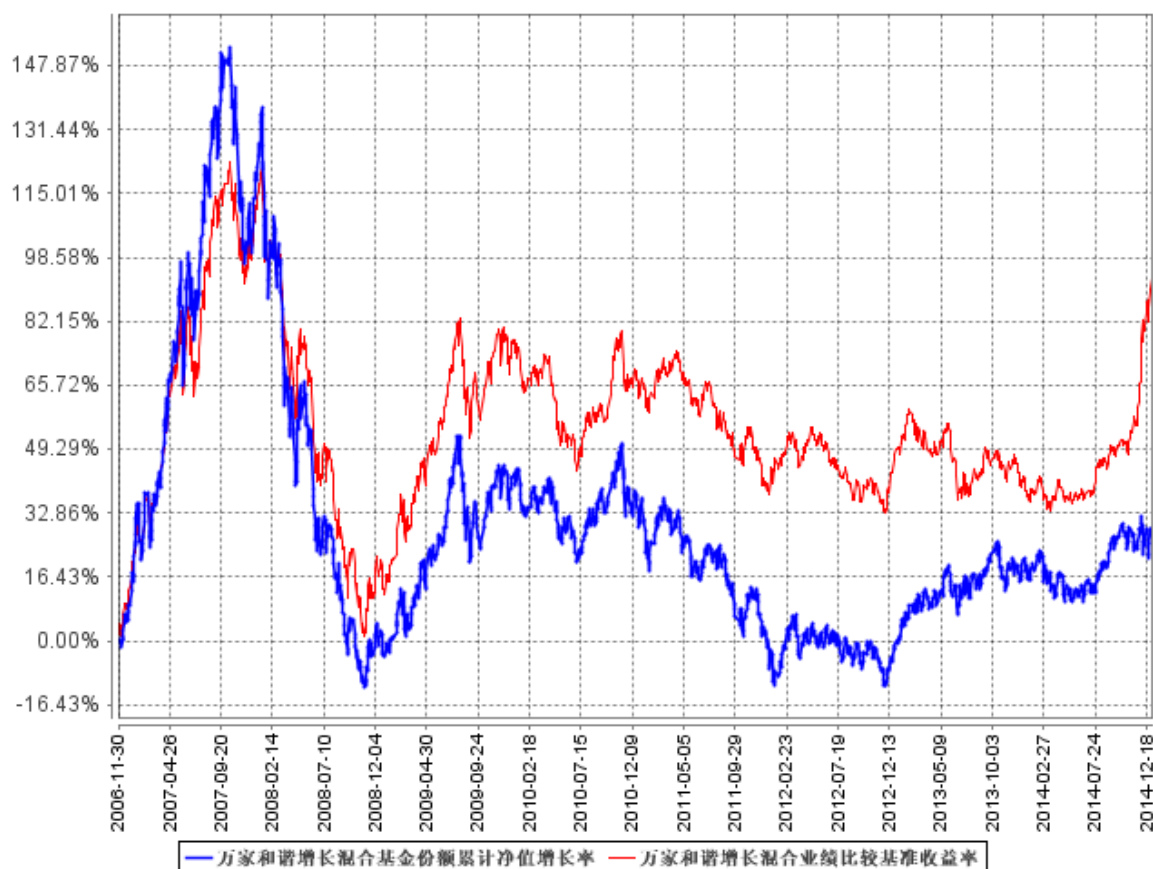
3.2 基金净值表现

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	0.89%	1.40%	28.35%	1.07%	-27.46%	0.33%

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

万家和谐增长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：本基金成立于 2006 年 11 月 30 日，建仓期为半年，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		
刘芳洁	本基金基金经理、总经理助理、投资总监、研究总监	2013 年 6 月 1 日	2014 年 11 月 14 日	10 年	硕士研究生，2004 年 6 月进入易方达基金管理有限公司工作，历任行业研究员、基金经理。2012 年 11 月加入万家基金，现任本公司投资总监、总经理助理。

华光磊	本基金基金经理、万家双引擎灵活配置基金基金经理、权益投资部副总监	2013 年 1 月 4 日	-	10 年	学士学位, 2004 年 8 月进入光大证券研究所工作, 于 2008 年获得新财富房地产行业最佳分析师第三名(团队); 2008 年 12 月加入光大证券资产管理总部, 2009 年 9 月加入天弘基金, 分别担任研究员、基金经理助理等职务; 2011 年 5 月加入万家基金, 先后担任研究总监助理、研究总监等职务。
-----	----------------------------------	----------------	---	------	--

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》、《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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

和谐基金在 4 季度的配置比较均衡,主要是以自下而上的方式挑选个股,并且在 12 月份以后逐步增加了蓝筹股的配置,减持了前期部分涨幅比较大的个股。整体看,4 季度和谐基金在个股上的配置不是很成功,主要是因为行情切换到了互联网和蓝筹板块,白马板块上涨乏力。但随着快速的一轮上涨和剧烈的波动以后,我们相信市场会逐步向二线蓝筹回归。首先是以互联网为代表的成长股需要等待商业模式的兑现来消化估值,另外,随着上涨消灭了估值优势以后,大盘蓝筹股也逐渐失去了最开始的吸引力。这个时候,我们更为看好中盘的成长性股票。

4.4.2 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 0.6240 元,本报告期份额净值增长率为 0.89%,业绩比较基准收益率为 28.35%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4 季度,先是以互联网金融为代表的新经济、后是以券商为代表的传统行业轮番上涨。

我们认为,4 季度以来,尤其是 11 月 21 日央行降息以后,股票市场的迅速上涨在今年不可持续。2015 年的股票市场存在比较好的投资机会,但我们不认为市场在 15 年会是一个大牛市。行情的持续性需要边走边看。最根本的原因是企业盈利不能给予基本面的支持,而如果在这个背景下走出大牛市的话,需要货币不断的放松或者改革超预期能够显著提升投资者对权益市场的偏好。货币政策的进一步放松需要观察,尤其当一些掣肘的因素出现的时候,货币放松可能会低于市场预期;而改革,主要是指混改方面,也是需要逐步落实,当市场走得太快的时候,就会因预期过高而出现调整。

尽管短期可能出现调整,但全年我们不悲观,今年的股票市场充满了投资机会。

首先,15 年处于货币宽松周期,从货币政策的几个目标看,目前仍然有进一步降息降准的要求。进一步疏通实体经济的融资渠道以后,央行的货币政策会变得再宽松一些。

其次,虽然今年整体工业企业利润不会有很大的弹性,但基本上很难再恶化。

最后,改革所释放的效率会提升股票市场的吸引力。

从一季度的情况看，目前市场处于均势。一方面，蓝筹股经过了一轮快速的上涨，估值吸引力相对下降；另一方面，成长股有超跌反弹的需求。而目前市场热点相对比较凌乱，新一年还没有出现龙头板块。我们目前的策略是配置上相对比较均衡，以去年涨幅较少、中等市值的个股为主。等待市场出现真正的龙头行业以后，会进一步提高配置的集中度。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内无此情况

§ 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	1,227,288,726.92	85.47
	其中：股票	1,227,288,726.92	85.47
2	固定收益投资	39,430,000.00	2.75
	其中：债券	39,430,000.00	2.75
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	150,650,128.33	10.49
7	其他资产	18,567,114.26	1.29
8	合计	1,435,935,969.51	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	-	-
B	采矿业	8,811,962.28	0.62
C	制造业	667,796,905.49	47.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	63,899,905.36	4.51
F	批发和零售业	19,760,519.30	1.39
G	交通运输、仓储和邮政业	33,893,200.00	2.39
H	住宿和餐饮业	1,079,730.00	0.08
I	信息传输、软件和信息技术服务业	17,974,430.70	1.27

J	金融业	305,032,073.79	21.52
K	房地产业	109,040,000.00	7.69
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,227,288,726.92	86.59

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	000024	招商地产	2,700,000	71,253,000.00	5.03
2	600016	民生银行	5,482,700	59,651,776.00	4.21
3	601668	中国建筑	7,499,987	54,599,905.36	3.85
4	601628	中国人寿	1,500,000	51,225,000.00	3.61
5	000528	柳 工	3,700,000	46,546,000.00	3.28
6	601318	中国平安	600,000	44,826,000.00	3.16
7	002037	久联发展	2,500,000	40,250,000.00	2.84
8	000513	丽珠集团	799,910	39,547,550.40	2.79
9	600352	浙江龙盛	2,000,000	39,360,000.00	2.78
10	000333	美的集团	1,350,000	37,044,000.00	2.61

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	39,430,000.00	2.78
	其中：政策性金融债	39,430,000.00	2.78
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	39,430,000.00	2.78

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	140345	14 进出 45	300,000	29,370,000.00	2.07
2	130216	13 国开 16	100,000	10,060,000.00	0.71

注：本基金仅持有两只债券。

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

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

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

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

根据基金合同, 本基金暂不可投资于股指期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,072,353.57
2	应收证券清算款	16,471,713.47
3	应收股利	-
4	应收利息	681,709.17
5	应收申购款	341,338.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,567,114.26

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金报告期末未持有可转换债券。

5.10.5 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	2,943,102,403.37
报告期期间基金总申购份额	4,405,249.17
减：报告期期间基金总赎回份额	675,992,387.39
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	2,271,515,265.15

§ 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	42,632,952.03
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	42,632,952.03
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.88

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期，基金管理人未运用固有资金投资本公司管理基金。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准万家和谐增长混合型证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《万家和谐增长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及其他临时公告。
- 5、万家和谐增长混合型证券投资基金 2014 年第四季度报告原文。
- 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>>

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
2015 年 1 月 20 日