

万家行业优选混合型证券投资基金 (LOF) 2015 年第 3 季度报告

2015 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：2015 年 10 月 26 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 2015 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 2015 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	万家行业优选混合型
场内简称	—
基金主代码	161903
交易代码	161903
前端交易代码	—
后端交易代码	—
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	418,195,606.81 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%×沪深 300 指数收益率+20%×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（ 2015 年 7 月 1 日 — 2015 年 9 月 30 日 ）
1. 本期已实现收益	-44,493,754.04
2. 本期利润	-69,509,034.25
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1480
4. 期末基金资产净值	326,351,792.09
5. 期末基金份额净值	0.7804

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。

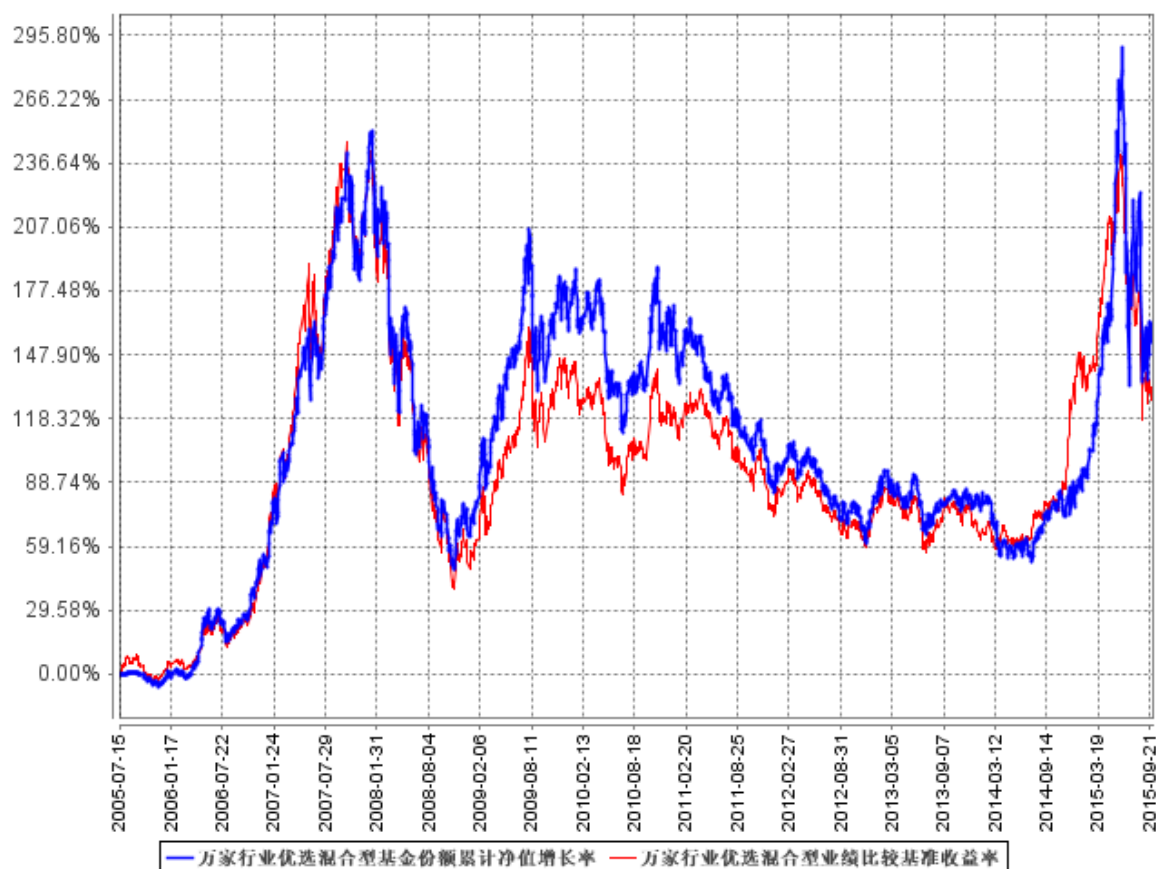
3.2 基金净值表现

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	-14.80%	3.99%	-22.79%	2.67%	7.99%	1.32%

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

万家行业优选混合型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。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	2015 年 5 月 6 日	—	5	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

	型证券投资基金、万家精选混合型证券投资基金、万家品质生活股票型证券投资基金基金经理、投资研究部总监				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。
章恒	本基金基金经理、万家精选混合型证券投资基金基金经理	2015 年 2 月 12 日	-	7	基金经理，清华大学硕士。2007 年 5 月进入东方基金任研究员，2009 年 9 月进入天弘基金任研究员。2011 年 5 月进入万家基金，历任研究员、基金经理助理等职务。

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》、《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

2015 年三季度,上证指数在经历了连续的震荡探底之后,最终在 3000 点附近企稳;两融数据从最高点 2.3 万亿下跌至 0.9 万亿;而两市的每日成交量也由最高点 1.8 万亿,迅速萎缩至季末的 0.5 万亿附近。从这三个数据来观察,目前的市场环境几乎已经恢复到了年初的水平上。

报告期内,本基金一直在利用基金规模小的灵活优势,不断的在仓位上做着大比例的波段操作,但在 8 月中旬的大跌中没有及时撤退,使得 7 月 8 日以后积累的微薄收益尽归于零,总体看单季度下跌 14%,略优于基准。

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 0.7804 元,本报告期份额净值增长率为-14.80%,同期业绩比较基准增长率为-22.79%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

国庆节的时候,我感觉身边的房价又继续拉涨了一些,北京和上海的房价兴许很快将超过香港了,这真是应了那句老话“十年河东、十年河西”。

通过不断的降息降准,市场中流动着的货币越来越多;而与之相反的却是经济实体中能够盈利的项目越来越少,经济增长的模式已经到了不得不有所转变的时刻,近期恒隆主席陈启宗致股东的公开信、马云致投资者的公开信开始在坊间流传,一种对中国经济整体更深层次的担忧开始蔓延。这个时候,货币的安全开始成为了比增值更为重要的一件事情。

抛开中短期中国经济增长速度这个命题,单纯的看待经济转型的增长点,结合目前过剩的货币、股票市场参与者整体低杠杆低仓位的特征,我们认为还是存在局部泡沫的可能性的。同时,

从更长的一个时间周期看，那些适应经济转型、甚至能够帮助经济转型的行业和企业，是有足够多的能力在这轮新的经济周期中成长为全球级别的巨头，那么我们从现在这个时候去投资他们大概率会获得丰厚的回报。再或者，换个角度看，降息降准后释放出来的货币，以及传统产业中流出来的货币，在不断的进入这些有成长性的行业时，很难让这些行业出现一个合理的甚至是便宜的购买价格。

简单地说，我们认为目前的股票市场中，至少是出现了一批可以买入并长期持有的股票，因此，即使市场未来不出现趋势性的牛市行情，而只是震荡或者慢牛，我们也希望能够通过自身在传媒、医药等领域的专注研究，挖掘出符合我们逻辑的个股，为基金业绩带来稳定回报。

最后，非常感谢这大半年以来伴随我们成长的投资者们，希望我们的努力可以不断获得您的信任。

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	221,389,052.44	67.40
	其中：股票	221,389,052.44	67.40
2	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	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	106,515,752.85	32.43
7	其他资产	589,216.62	0.18
8	合计	328,494,021.91	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	-	-
C	制造业	95,015,753.79	29.11
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	9,430,000.00	2.89
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	35,324,084.13	10.82
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	8,540,000.00	2.62
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	73,079,214.52	22.39
S	综合	-	-
	合计	221,389,052.44	67.84

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	000513	丽珠集团	686,333	27,446,456.67	8.41
2	002174	游族网络	364,999	24,042,484.13	7.37
3	002624	完美环球	920,000	18,170,000.00	5.57
4	000530	大冷股份	1,199,941	16,223,202.32	4.97
5	002104	恒宝股份	889,960	13,892,275.60	4.26
6	002071	长城影视	959,932	13,064,674.52	4.00
7	600373	中文传媒	620,000	12,989,000.00	3.98
8	300210	森远股份	839,991	12,011,871.30	3.68
9	300026	红日药业	680,000	11,097,600.00	3.40
10	601928	凤凰传媒	800,000	9,928,000.00	3.04

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

报告期末本基金未持有股指期货。

5.9.1 本基金投资股指期货的投资政策

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, 本基金暂不可投资于国债期货。

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	476,431.37
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	44,845.73
5	应收申购款	67,939.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	589,216.62
---	----	------------

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

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	000513	丽珠集团	27,446,456.67	8.41	重大事项停牌
2	002174	游族网络	24,042,484.13	7.37	重大事项停牌
3	002624	完美环球	18,170,000.00	5.57	重大事项停牌

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	360,803,951.89
报告期期间基金总申购份额	208,151,429.09
减：报告期期间基金总赎回份额	150,759,774.17
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	418,195,606.81

§ 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 影响投资者决策的其他重要信息

2015 年 7 月 31 日，万家基金管理有限公司发布关于万家行业优选股票型证券投资基金（LOF）变更基金名称及类别的公告，万家基金管理有限公司经与基金托管人协商一致，并报中国证监会备案，现将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），基金类别变更为混合型证券投资基金，法律文件中的相关条款亦做相应修订。

§ 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、万家行业优选混合型证券投资基金（LOF）2015 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。

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
2015 年 10 月 26 日