

万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金 2019 年第 3 季度报告

2019 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：2019 年 10 月 25 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 2019 年 10 月 24 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。

本报告中的财务数据未经审计。

本报告期自 2019 年 7 月 1 日起至 2019 年 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 |
| 交易代码 | 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 | 14,034,080.87 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（2019年7月1日—2019年9月30日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 1,021,212.47 |
| 2. 本期利润 | 1,418,487.41 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.1116 |
| 4. 期末基金资产净值 | 20,647,144.34 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.4712 |

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

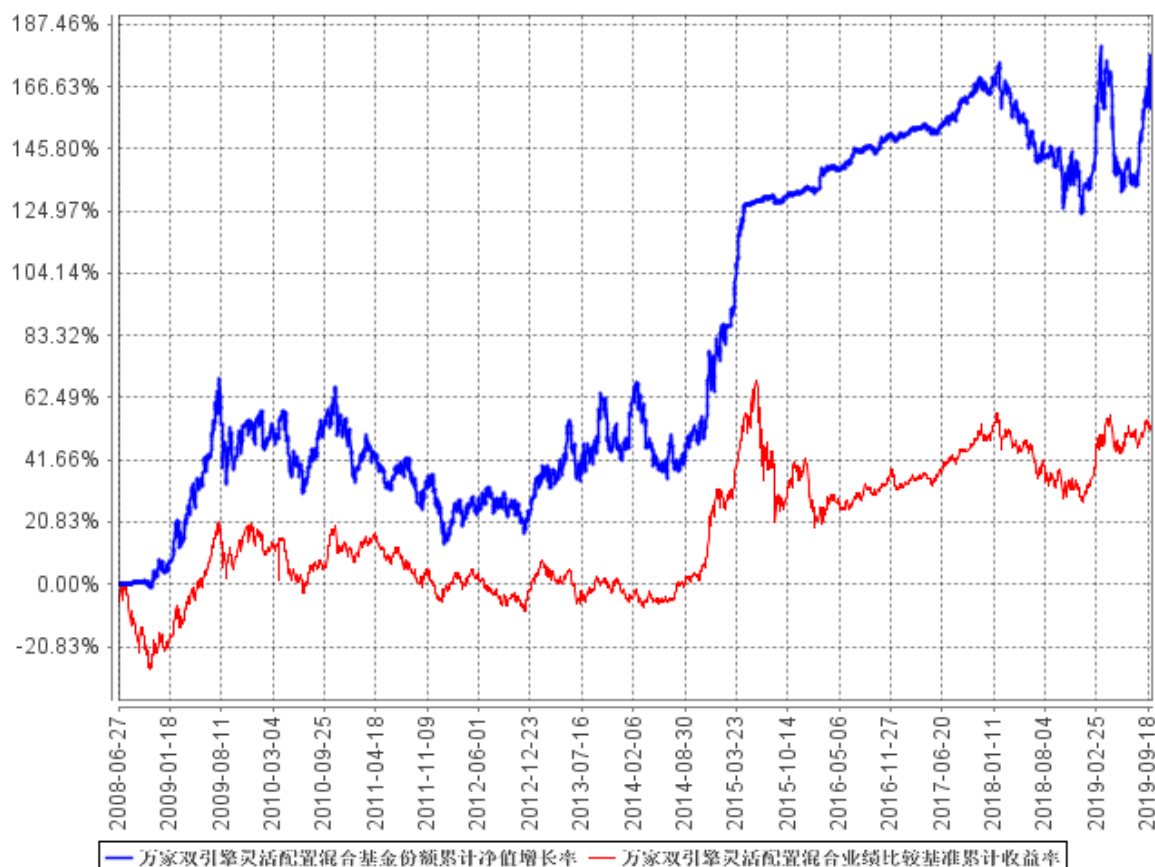
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | 7.81% | 1.07% | 0.41% | 0.57% | 7.40% | 0.50% |

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 | | |
| 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 | - | 5.5 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。 |
| 陈佳昀 | 万家添利债券型证券投资基金（LOF）、万家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、万家稳健增利债券型证券投资基金基金经理 | 2018 年 8 月 15 日 | 2019 年 9 月 9 日 | 7.5 年 | 上海财经大学金融学硕士。2011 年 7 月至 2015 年 11 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。 |

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》、《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,在宏观经济低迷,经济数据持续探底的背景下,中美贸易战进入拉锯战,中央经济政策主基调是:坚持稳中求进工作总基调,坚持以供给侧结构性改革为主线,坚持新发展理念、推动高质量发展,坚持推进改革开放,坚持宏观政策要稳、微观政策要活、社会政策要托底的总体思路,统筹国内国际两个大局,统筹做好稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险、保稳定各项工作,促进经济持续健康发展。要实施好积极的财政政策和稳健的货币政策。财政政策要加力提效,继续落实落细减税降费政策。货币政策要松紧适度,保持流动性合理充裕。

政策基调以稳为主的背景下,A股市场呈现出底部震荡的特征:7月份进入波段调整期,8月份进入反弹阶段,9月份又重回调整阶段。

报告期内,本基金在投资理念上:坚持绝对回报的基本理念,视本金损失为最大风险,追求长期稳健盈利目标;坚持趋势投资为主,坚持基本面研究与趋势投资策略相结合。

在操作风格上:以右侧布局、趋势投资为主导,偏好动量强劲、走势稳健、基本面逻辑通顺的行业和个股;选股上以布局A股核心资产的优质蓝筹股和成长股为主;仓位灵活机动,严守被动择时纪律。

在风险控制上:第一,高度重视趋势过滤、规避熊市,严守交易纪律,顺趋势时高仓位运作,

熊市中保持常态低仓位；第二，高度重视择时，构建完善的被动择时体系，尽量减少主动择时的干扰；第三，通过波动率指标对个股进行动态仓位控制，波动率低的个股仓位权重高，波动率高的个股仓位权重低，有效平抑组合波动，控制回撤率。

三季度基金运作发生的一个变化是：自 8 月 5 日开始，基金仓位放开，不再限制股票仓位。因此，自 8 月 5 日开始，基金在大部分时间都保持股票高仓位运作，全面应用研发已久的趋势投资策略。8 月份仓位以消费股占主导，8 月底至 9 月上旬逐步调仓为科技股、医药股为主导。

通过 8 月、9 月两个月度的表现来看，组合净值走出了良好的相对回报，也具有较好的绝对收益。下一步将继续完善策略，在更好的控制回撤的前提下继续做出良好的相对和绝对回报。

后市展望方面，虽然本基金策略原则上不依赖于主动择时，被动择时为主，主动择时只是参考，但是观点方面，从市场整体方向看，基金经理对后市继续持乐观态度。

从宏观角度看，当前进入经济下行期和政策宽松期，总需求角度，货币边际宽松，资金成本下行，稳增长措施持续发力；从金融角度，供给侧改革持续推进，银行体系不断推动发展中小微企业融资，资本市场方面，科创板作为年度资本市场最重点工作和改革试验田，一方面将根本改变制约中国资本市场发展的体制机制问题，另一方面意味着资本市场已经成为促进中国经济转型升级、由投资驱动转向创新驱动的发动机，中国资本市场将迎来新一轮蓬勃向上的发展阶段；从产业面看，5G 的建设将带来新一轮的技术驱动，不断提高社会生产效率，催生新的产业发展机遇，比如人工智能、物联网、大数据、云计算等等，这也将为资本市场带来新的投资机遇。

当前，受制于中美贸易战悬而未决的影响，且在当前经济下行期的背景下，尚未见底，各项经济数据尚处于低迷阶段，在数据见底回升之前，将制约股票市场出现大牛市级别的行情，因此，对于未来中长的资本市场走势我们持乐观态度，但是短期来看，未来半年之内，市场仍然会呈现出反复震荡的特征。

在震荡市的背景下，必须“轻指数、重结构”，当下市场，基金经理依然看好具备业绩增长确定性和盈利持续性的电子、通信、计算机、医药、消费等行业。基金经理认为，即便市场处于震荡格局，在这些行业中优选基本面优质、景气趋势向上的个股，构建一揽子组合，仍然能够实现稳健的收益增长，实现超越指数的美好回报。

因此，从操作策略上而言，我们将继续坚持绝对回报的基本理念，追求长期稳健盈利目标，坚持趋势投资为主的方法，坚持基本面投资策略与量化投资策略相结合。进一步精选行业和个股，尤其是做好组合均衡和个股仓位控制，平抑组合波动，在有效控制回撤率的前提下追求稳定收益。

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 1.4712 元；本报告期基金份额净值增长率为 7.81%，业绩比较基准收益率为 0.41%。

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，自 7 月 1 日至 9 月 30 日基金资产净值连续 65 个工作日低于五千万元。我司已经将该基金情况向证监会报备并提出解决方案。

本报告期内，基金份额持有人数量不存在低于二百人的情况。

§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 | 19,406,203.00 | 88.54 |
| | 其中：股票 | 19,406,203.00 | 88.54 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 1,072,643.20 | 4.89 |
| | 其中：债券 | 1,072,643.20 | 4.89 |
| | 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 | 491,734.05 | 2.24 |
| 8 | 其他资产 | 947,501.15 | 4.32 |
| 9 | 合计 | 21,918,081.40 | 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 | - | - |
| C | 制造业 | 9,866,367.00 | 47.79 |
| 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 | 951,761.00 | 4.61 |
| 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 | 3,971,540.00 | 19.24 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | 409,941.00 | 1.99 |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | 1,957,508.00 | 9.48 |
| 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 | 517,386.00 | 2.51 |
| Q | 卫生和社会工作 | 1,315,394.00 | 6.37 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 416,306.00 | 2.02 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 19,406,203.00 | 93.99 |

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 | 300012 | 华测检测 | 60,900 | 768,558.00 | 3.72 |
| 2 | 603882 | 金域医学 | 13,300 | 744,534.00 | 3.61 |
| 3 | 603259 | 药明康德 | 7,700 | 667,590.00 | 3.23 |
| 4 | 600161 | 天坛生物 | 21,500 | 610,385.00 | 2.96 |
| 5 | 300595 | 欧普康视 | 12,200 | 606,218.00 | 2.94 |
| 6 | 002475 | 立讯精密 | 21,900 | 586,044.00 | 2.84 |
| 7 | 300601 | 康泰生物 | 7,800 | 579,072.00 | 2.80 |
| 8 | 300347 | 泰格医药 | 9,200 | 570,860.00 | 2.76 |
| 9 | 002555 | 三七互娱 | 31,100 | 560,733.00 | 2.72 |
| 10 | 603444 | 吉比特 | 2,000 | 540,160.00 | 2.62 |

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 | 1,072,643.20 | 5.20 |
| | 其中：政策性金融债 | 1,072,643.20 | 5.20 |
| 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） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 1,072,643.20 | 5.20 |

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 | 108901 | 农发 1801 | 10,720 | 1,072,643.20 | 5.20 |

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本报告期内，本基金未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.10.3 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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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 | 39,239.86 |
| 2 | 应收证券清算款 | 860,248.79 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 27,246.27 |
| 5 | 应收申购款 | 20,766.23 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 947,501.15 |

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 | 11,631,285.46 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 4,624,681.92 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 2,221,886.51 |
| 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 | 14,034,080.87 |

§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

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

| 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 | 20190912 - 20190924 | - | 2,803,439.37 | - | 2,803,439.37 | 19.98% |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| <p>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。</p> <p>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。</p> | | | | | | | |

§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 2019 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

2019 年 10 月 25 日