

万家新利灵活配置混合型证券投资基金 2019 年第 4 季度报告

2019 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 1 月 21 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 01 月 20 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，投资者在作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 2019 年 10 月 01 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	万家新利
基金主代码	519191
交易代码	519191
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 1 月 24 日
报告期末基金份额总额	590,001,616.79 份
投资目标	本基金重点关注经营状况良好、财务健康、具备成长性的上市公司，通过有效配置股票、债券投资比例，控制投资风险，谋取基金资产的长期稳定增值。
投资策略	基金管理人在充分研究宏观市场形势以及微观市场主体的基础上，采取积极主动地的投资管理策略，通过定性与定量分析，对利率变化趋势、债券收益率曲线移动方向、信用利差等影响固定收益投资品价格的因素进行评估，对不同投资品种运用不同的投资策略，并充分利用市场的非有效性，把握各类套利的机会。在信用风险可控的前提下，寻求组合流动性与收益的最佳配比，力求持续取得达到或超过业绩比较基准的收益。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*50%+中证全债指数收益率*50%
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但低于股票型基金，属与中高风险、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	中国建设银行股份有限公司

§ 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 10 月 1 日 — 2019 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-18,274,154.90
2. 本期利润	68,996,337.97
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1018
4. 期末基金资产净值	648,580,736.73
5. 期末基金份额净值	1.0993

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、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。

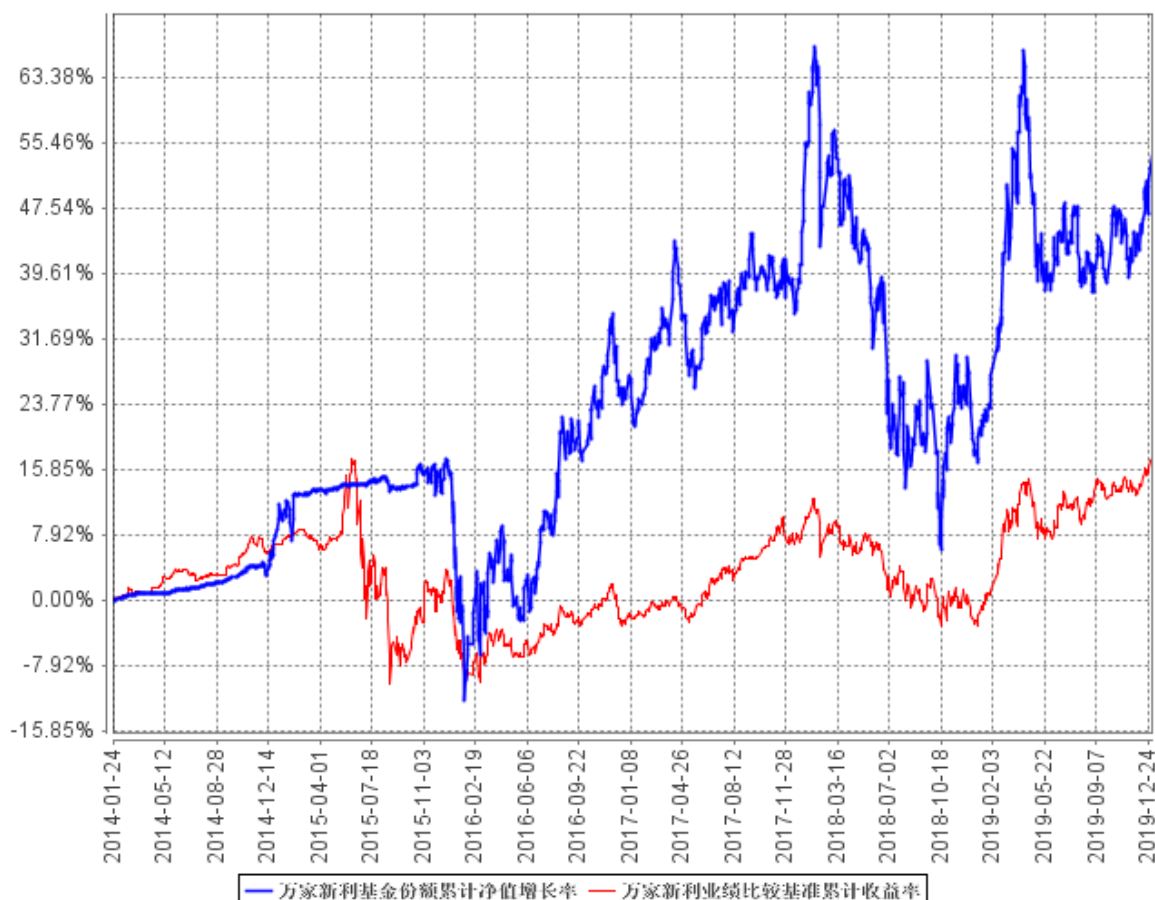
3.2 基金净值表现

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	11.28%	1.11%	4.35%	0.37%	6.93%	0.74%

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

万家新利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：1. 本基金于 2014 年 1 月 24 日成立，根据基金合同规定，基金合同生效后六个月内为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例符合法律法规和基金合同要求。报告期末各项资产配置比例符合法律法规和基金合同要求。

2. 本基金于 2015 年 5 月 19 日修改了基金合同，根据基金合同规定修改基金投资目标、投资范围、投资策略、收益分配方式，基金合同生效后各项资产配置比例符合法律法规和基金合同要求。报告期末各项资产配置比例符合法律法规和基金合同要求。

§ 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		
孙远慧	-	2019年10月30日	-	8.5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。
李文宾	万家瑞益灵活配置混合型证券投资基金、万家汽车新趋势混合型证券投资基金、万家成长优选灵活配置混合型证券投资基金、万家智造优势混合型证券投资基金、万家科创主题3年封	2017年6月24日	2019年10月30日	8.5年	复旦大学工商管理硕士。2010年7月至2014年4月在中银国际证券有限责任公司工作，担任研究员职务；2014年5月至2015年11月在华泰资产管理有限公司工作，担任研究员职务；2015年11月进入万家基金管理有限公司，从事股票研究工作，自2017年1月起担任投资研究部基金经理职务。

	闭运作灵活配置混合型证券投资基金基金经理				
莫海波	万家和谐增长混合型证券投资基金、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、万家新利灵活配置混合型证券投资基金、万家新兴蓝筹灵活配置混合型证券投资基金、万家臻选混合型证券投资基金、万家社会责任18个月定期开放混合型证券投资基金（LOF）的基金经理。	2015年12月24日	-	9年	美国圣约翰大学 MBA。2010年3月至2011年2月在财富证券有限责任公司任分析师、投资经理助理，2011年2月至2015年3月在中银国际证券有限责任公司任投资经理；2015年3月进入万家基金管理有限公司，从事投资研究工作，自2015年5月起担任基金经理职务，现任公司总经理助理、投资研究部总监、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》、《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 报告期内基金投资策略和运作分析

市场回顾与投资策略展望:市场在 10 和 11 月蓄势震荡,12 月强势上涨,整个季度上证指数上涨 4.99%,创业板指上涨 10.48%。12 月 23 日,李克强总理考察成都银行时表示,国家将进一

步研究采取降准和定向降准、再贷款和再贴现等多种措施，推动小微企业融资难融资贵问题明显缓解。1月1日央行宣布全面降准0.5个百分点，时点上略微超出市场预期，释放长期资金约8000多亿元。本月刘鹤副总理也有望率团访问华盛顿，签署中美双方的第一阶段贸易协议。一时间内外形势趋向于明朗，12月初便转为上攻形态，上证综指一路从2872点上涨至3050点附近。近期美伊地缘政治冲突，1月台湾地区大选，短期局部风险尚存，我们维持一季度的市场观点不变：趋势震荡上扬，但结构性行情会比较明显。

我们看好地产、银行、农林牧渔等板块的机会。2019年主流房企销售持续超预期，预判2020年销售仍将保持稳定，龙头集中度继续提升；预判2020年政策小松可期、筑底改善，近期MLF、OMO、LPR降息持续出现、一城一策密集推出、首提融资逆周期调节、12月政治局会议未提房地产、经济工作会议重提促房地产平稳发展、中办国办发文加快放松城镇落户限制，增强估值上修弹性，而板块估值仍处于低位：1) 主流房企19/20平均PE仅7.2/5.7倍，NAV折价20-60%；2) 主流房企股息率达18A4.1%和19E5.2% vs. 10Y国债3.3%；3) 板块PE处于12年以来1%分位 vs. 沪深两市17%，我们给予板块超配评级。农林牧渔我们也强烈看好：1、行业维持高景气：2020年全年生猪维持高价，预计均价在30元以上；2) 非瘟反复，存栏恢复困难；3) 三元回交导致能繁产能较之前下滑，产能恢复缓慢。上市公司明年量升价涨：1) 20年均价较19年高；2) 至19年底上市公司能繁母猪产能快速增长，20年出栏量有望大幅提升；3) 经过前期股价调整，上市公司估值已经明显低估，具有投资价值。降准有利于降低银行的负债成本，银行息差平稳，不良率持续改善，经济一季度有望迎来小周期上升，利好银行板块。

运作分析：本产品一直以逆势、左侧投资为主要策略，投资逻辑具有前瞻性和连续稳定性，在市场大多数人还不看好的行业的时候，寻找向上的拐点买入并持有，产品持仓结构上以地产+农林牧渔+银行等为主要配置方向，整体仓位变化不大。在板块内部随着持仓个股的涨跌和基本面的变化略有调整。

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1.0993元；本报告期基金份额净值增长率为11.28%，业绩比较基准收益率为4.35%。

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	597,966,856.27	91.54
	其中：股票	597,966,856.27	91.54
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	54,824,692.32	8.39
8	其他资产	440,536.38	0.07
9	合计	653,232,084.97	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	43,860,400.08	6.76
B	采矿业	-	-
C	制造业	60,785,632.99	9.37
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	32,004.16	0.00
E	建筑业	25,526,740.60	3.94
F	批发和零售业	-	-
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	1,527,712.07	0.24
J	金融业	54,839,858.22	8.46
K	房地产业	411,198,965.37	63.40

L	租赁和商务服务业	31,256.54	0.00
M	科学研究和技术服务业	107,696.00	0.02
N	水利、环境和公共设施管理业	6,578.04	0.00
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	50,012.20	0.01
	合计	597,966,856.27	92.20

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	000002	万科A	1,891,072	60,854,696.96	9.38
2	000961	中南建设	5,680,959	59,934,117.45	9.24
3	600048	保利地产	3,548,240	57,410,523.20	8.85
4	002146	荣盛发展	4,948,580	48,644,541.40	7.50
5	600606	绿地控股	6,807,515	47,312,229.25	7.29
6	600340	华夏幸福	1,595,001	45,776,528.70	7.06
7	600383	金地集团	3,041,281	44,098,574.50	6.80
8	300498	温氏股份	1,026,800	34,500,480.00	5.32
9	601128	常熟银行	3,160,858	28,795,416.38	4.44
10	601997	贵阳银行	2,724,314	26,044,441.84	4.02

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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

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投资。

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

在股指期货投资上，本基金以避险保值和有效管理为目标，在控制风险的前提下，谨慎适当参与股指期货的投资。本基金在进行股指期货投资中，将分析股指期货的收益性、流动性及风险特征，主要选择流动性好、交易活跃的期货合约，通过研究现货和期货市场的发展趋势，运用定价模型对其进行合理估值，谨慎利用股指期货，调整投资组合的风险暴露，及时调整投资组合仓位，以降低组合风险、提高组合的运作效率。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

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	256,484.95
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	29,860.44
5	应收申购款	154,190.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	440,536.38

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。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	744,241,810.17
报告期期间基金总申购份额	77,904,055.61
减：报告期期间基金总赎回份额	232,144,248.99
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	590,001,616.79

§ 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赎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

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	20191001 - 20191231	190,856,328.61	-	32,856,328.61	158,000,000.00	26.78%
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、《万家新利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、万家新利灵活配置混合型证券投资基金 2019 年第 4 季度报告原文。
- 6、万家基金管理有限公司董事会决议。
- 7、《万家新利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

2020 年 1 月 21 日