

万家行业优选混合型证券投资基金(LOF)

[2015] 第四季度报告

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：2016年1月22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、完整性和及时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2016年1月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现和资产组合报告，确认报告的内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金经理仅承认其诚实信用、勤勉尽责的管理原则和运用基金资产，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。

本报告期内基金财务未经审计。

本报告期自2015年10月1日起至12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金名称	万家行业优选混合型(LOF)
基金代码	161903
交易简称	万家行业
基金运作方式	契约型开放式
上市地	深圳证券交易所

报告期末基金份额总额 290,488,864.71份

报告期末基金资产净值 90,194,847.20

报告期末基金份额净值 0.3056

报告期净值增长率 -26.09%

报告期净值增长率标准差 1.367%

业绩比较基准 0.0% × 沪深300指数收益率 + 20.0% × 上证国债指数收益率

风险收益特征 侧重于把握行业景气度较高的行业股票，在严格控制风险的前提下，追求超越业绩基准的投资回报。

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

单位：人民币元

主要财务指标 报告期(2015年10月1日～2015年12月31日)

1.本期实现的收益 37,334,226.42

2.本期利润 90,194,847.20

3.期末基金净值 0.3056

4.期末基金份额净值 390,327,600.00

5.期末基金份额净值 0.3096

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)减去相关费用后的余额，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申购基金时产生的费用，计算费用后实际收益水平将低于所列数字。

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 (%) 净值增长率标准差 (%) 业绩比较基准收益率 (%) 业绩比较基准收益率标准差 (%)

过去三个月 26.09% 1.367% 1.34% 14.05% 0.36%

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

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“万家行业优选混合型证券投资基金(LOF)”，更名后基金的建仓期为持有人大会决议生效之日起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。

§ 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 任期本基金的基金经理 任职日期 离任日期 说明

高海波 基金经理、万家行业 2015年6月6日 - 5 投资研究总监，万家行业优选混合型证券投资基金基金经理，万家行业研究部总监，万家行业研究部研究员，万家行业研究部高级研究员，万家行业研究部基金经理，万家行业研究部投资经理，万家行业研究部研究员。

覃程 基金经理、万家行业 2015年2月12日 - 7 基金经理，清华大学工学硕士，2007年7月进入长盛基金管理有限公司，2010年1月加入万家基金管理有限公司，2013年5月进入万家基金管理有限公司，担任研究部研究员。

注：1.此处的任职日期和离任日期均以公告为准。
2.证券业协会的定义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内基金运作指标的说明

本基金报告期内，基金管理人严格遵守法律法规、基金合同，认真履行诚实信用、勤勉尽责、安全高效的管理原则和运用基金资产，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 公平交易制度的执行情况

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会发布的《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《公平交易管理制度》及《异常交易监控及报告管理办法》等制度，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，确保公平交易原则，防范不公平交易及利益输送的异常情况发生。

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制度，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，按照价格优先、价格优先的原则对同一公募基金的进行价格优先并完成交易。为保证公平交易原则的实现，通过制定公平交易制度、流程和机制，系统跟踪数据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控制，通过定期对公平交易的监测和分析事后控制。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金期内未发现本基金可能导致不公平交易和利益输送的异常情况。

本基金期内无下列情况：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

根据中国证监会发布的《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《公平交易管理制度》及《异常交易监控及报告管理办法》等制度，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，确保公平交易原则，防范不公平交易及利益输送的异常情况发生。

2015年第四季度股票市场的行情大幅下跌，年底后出现了较为明显的回升，投资者的信心和风险偏好有了较大的提高，整体来看前期跌幅较大的中小创的上涨更为明显。四季度沪深300指数上涨16.4%，创业板指数上涨30.2%。

本基金在建仓初期的思路中，加大了前期涨幅且估值合理的个股的配置力度，在四季度大的涨幅中选取相对较好的效果。

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0.3096元，本报告期份额净值增长率为28.09%，业绩比较基准收益率为13.2%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经历了四季度大幅上涨后，近期的获利盘和前期空仓盘使市场面临回调的压力，特别是估值较高的中

小创标的，这些标的的面临年报的业绩压力，加之这些标的的减持压力，我们预计一季度会走出先抑后扬的走

势，重点关注因供给侧改革带来的产能收缩大背景下出现的阶段性机会。重点关注人民币汇率贬值的不确定性和压制的因素。我们会在2016年一季度前期保持相对谨慎的操作思路，等市场回调到一定阶段后加大配置的力量。

本基金在坚持个股精选的同时，努力把握行业轮动的机会，从而实现为投资者带来较好收益的最终目标。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在2015年12月31日，本基金份额净值增长率为29.91%，业绩比较基准收益率为20.20%，同行业相比表现略好于业绩基准的主要原因是相对基金规模而言较为频繁的大额申购赎回，导致部分资金无法买入，从而影响了基金的收益。

4.6.1 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在目前的经济形势下，受到美联储加息的影响，美元指数持续走强，人民币贬值压力较大，人民币兑美元汇率可能会继续走低，从而对A股造成一定的负面影响。

4.6.2 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0.3096元，本报告期份额净值增长率为28.09%，业绩比较基准收益率为13.2%。

4.6.3 报告期内基金投资组合情况

本基金报告期内未发生可能导致不公平交易和利益输送的异常情况。

本基金报告期内未发现本基金可能导致不公平交易和利益输送的异常情况。

本基金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%。

4.6.4 报告期内基金净值增长率波动分析

本基金报告期内未发现本基金可能利用不公平交易和利益输送的异常情况。

本基金报告期内未发现本基金可能导致不公平交易和利益输送的异常情况。

本基金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%。

4.6.5 报告期内基金投资组合的平均持仓情况

本基金报告期内未发现本基金可能利用不公平交易和利益输送的异常情况。

本基金报告期内未发现本基金可能导致不公平交易和利益输送的异常情况。

本基金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%。

4.6.6 报告期内基金投资组合的偏离度情况

本基金报告期内未发现本基金可能利用不公平交易和利益输送的异常情况。

本基金报告期内未发现本基金可能导致不公平交易和利益输送的异常情况。

本基金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%。

4.6.7 报告期内基金投资组合的偏离度情况

本基金报告期内未发现本基金可能利用不公平交易和利益输送的异常情况。

本基金报告期内未发现本基金可能导致不公平交易和利益输送的异常情况。

本基金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%。

4.6.8 报告期内基金投资组合的偏离度情况

本基金报告期内未发现本基金可能利用不公平交易和利益输送的异常情况。

本基金报告期内未发现本基金可能导致不公平交易和利益输送的异常情况。

本基金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%。

4.6.9 报告期内基金投资组合的偏离度情况

本基金报告期内未发现本基金可能利用不公平交易和利益输送的异常情况。

本基金报告期内未发现本基金可能导致不公平交易和利益输送的异常情况。

本基金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%。

4.6.10 报告期内基金投资组合的偏离度情况

本基金报告期内未发现本基金可能利用不公平交易和利益输送的异常情况。

本基金报告期内未发现本基金可能导致不公平交易和利益输送的异常情况。

本基金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%。

4.6.11 报告期内基金投资组合的偏离度情况

本基金报告期内未发现本基金可能利用不公平交易和利益输送的异常情况。

本基金报告期内未发现本基金可能导致不公平交易和利益输送的异常情况。

本基金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%。

4.6.12 报告期内基金投资组合的偏离度情况

本基金报告期内未发现本基金可能利用不公平交易和利益输送的异常情况。

本基金报告期内未发现本基金可能导致不公平交易和利益输送的异常情况。

本基金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%。

4.6.13 报告期内基金投资组合的偏离度情况

本基金报告期内未发现本基金可能利用不公平交易和利益输送的异常情况。

本基金报告期内未发现本基金可能导致不公平交易和利益输送的异常情况。

本基金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%。

4.6.14 报告期内基金投资组合的偏离度情况

本基金报告期内未发现本基金可能利用不公平交易和利益输送的异常情况。

本基金报告期内未发现本基金可能导致不公平交易和利益输送的异常情况。

本基金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%。

4.6.15 报告期内基金投资组合的偏离度情况

本基金报告期内未发现本基金可能利用不公平交易和利益输送的异常情况。

<p