万家行业优选混合型证券投资基金（LOF）更新招募说明书摘要

（2018年第2号）

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
二〇一八年八月

【重要提示】

2015年7月31日，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，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。

万家行业优选股票型证券投资基金（LOF）由万家公用事业行业股票型证券投资基金（LOF）变更投资范围及其相关事宜而来。《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》经2013年7月11日万家公用事业行业股票型证券投资基金（LOF）基金份额持有人大会决议通过，并于2013年8月28日通过并完成向中国证监会的备案。自2013年8月28日起，由《万家公用事业行业股票型证券投资基金（LOF）基金合同》修订而成的《万家行业优选股票型证券投资基金（LOF）基金合同》生效，原《万家公用事业行业股票型证券投资基金（LOF）基金合同》同日起失效。

2018年3月24日，基金管理人按照中国证监会《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》（〔2017〕12号）的要求对基金合同的部分内容进行了修订，修订后的法律文件自2018年3月31日起正式生效。

本基金投资于证券市场，基金净值会因为证券市场波动等因素产生波动，投资人在投资本基金前，应全面了解本基金的产品特性，充分考虑自身的风险承受能力，理性判断市场，并承担基金投资中出现的各类风险，包括但不限于：市场风险、信用风险、流动性风险、操作风险、管理风险、合规性风险、本基金的特有风险及其他风险等等。

投资有风险，投资人在进行投资决策前，请仔细阅读本基金的招募说明书和基金合同，全面认识本基金产品的风险收益特征，充分考虑投资人自身的风险承受能力，并对于认购（或申购）基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策。在投资人作出投资决策后，基金投资运作与基金净值变化引致的投资风险，由投资人自行负责。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。基金管理人所管理的其它基金的业绩并不构成对本基金业绩表现的保证。基金管理人提醒投资人基金投资的"买者自负"原则，在做出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由投资者自行负担。

本基金管理人承诺依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，但不保证投资本基金一定盈利，也不保证最低收益。

本招募说明书(更新)所载内容截止日为2018年7月15日，有关财务数据和净值表现截止日为2018年6月30日(财务数据未经审计)。

一、基金管理人

(一)基金管理人概况

名称：万家基金管理有限公司
注册地址：中国（上海）自由贸易试验区浦电路360号8层（名义楼层9层）
办公地址：中国（上海）自由贸易试验区浦电路360号8层（名义楼层9层）
法定代表人：方一天
成立日期：2002年8月23日
批准设立机关：中国证券监督管理委员会
批准设立文号：中国证监会证监基金字［2002］44号
组织形式：有限责任公司
注册资本：1亿元人民币
存续期间：持续经营
经营范围：基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务。
联系人：兰剑
电话：021-38909626
传真：021-38909627

(二)主要人员情况

1、基金管理人董事会成员

董事长方一天先生，大学本科，学士学位，先后在上海财政证券公司、中国证监会系统、上证所信息网络有限公司任职，2014年10月加入万家基金管理有限公司，2014年12月起任公司董事，2015年2月至2016年7月任公司总经理，2015年7月起任公司董事长。

董事马永春先生，政治经济学硕士学位，曾任新疆自治区党委政策研究室科长，新疆通宝投资有限公司总经理，新疆对外经贸集团总经理，新疆天山股份有限公司董事，新疆国际实业股份有限公司副董事长兼总经理。现为新疆国际实业股份有限公司高级顾问。

董事袁西存先生，中共党员，研究生，工商管理学硕士，曾任莱钢集团财务部科长，副部长，中泰证券股份有限公司计划财务部总经理，现任中泰证券有限公司财务总监。

董事经晓云女士，中国民主建国会会员，研究生，工商管理学硕士，曾任上海财政证券公司市场管理部经理，上海证券有限责任公司经纪管理总部副总经理、总经理，上投摩根基金管理有限公司副总经理。2016年7月加入万家基金管理有限公司，任公司董事、总经理。

独立董事黄磊先生，中国民主建国会会员，经济学博士，教授，曾任贵州财经学院财政金融系教师、山东财经大学金融学院院长、山东省政协常委，现任山东财经大学资本市场研究中心主任、山东金融产业优化与区域管理协同创新中心副主任、山东省人大常委、山东省人大财经委员会委员、教育部高校金融类专业教学指导委员会委员。

独立董事张伏波先生，经济学博士，曾任上海申佳船厂科员、浙江省经济建设投资公司副经理、国泰君安证券股份有限公司总裁助理、兴安证券有限责任公司副总经理、上海证券有限责任公司副总经理、海证期货有限公司董事长、亚太资源有限公司董事，现任政源化工（集团）有限公司董事局副主席。

独立董事朱小能先生，中共党员，哲学博士，教授。曾任华东理工大学商学院讲师、中央财经大学中国金融发展研究院硕士生导师、副教授、博士生导师，上海财经大学金融学院副教授、博士生导师，现任上海财经大学金融学院教授、博士生导师。

2、基金管理人监事会成员

监事会主席李润起先生，硕士学位，经济师。曾任宏源证券股份有限公司文艺路营业部客户主管、公司投行部项目经理，新疆国际实业股份有限公司证券事务代表、副总经理，现任新疆国际实业股份有限公司董事会秘书。

监事张浩先生，中共党员，管理学博士，先后任职于山东东银投资管理有限公司、山东省国有资产控股有限公司、巨能资本管理有限公司。现任巨能资本管理有限公司董事长。

监事陈广益先生，硕士学位，先后任职于苏州对外贸易公司、兴业全球管理有限公司。2005年3月加入本公司，现任公司总经理助理、基金运营部总监。

监事李丽女士，中共党员，硕士，中级讲师，先后任职于中国工商银行济南分行、济南卓越外语学校、山东中医药大学。2008年3月起加入本公司，曾任公司综合管理部总监，现任公司总经理助理。

监事尹丽曼女士，中共党员，硕士，先后任职于申银万国期货有限公司、东海期货有限责任公司、万家共赢资产管理有限公司。2017年4月起加入本公司，现任公司综合管理部副总监。

3、基金管理人高级管理人员

董事长：方一天先生（简介请参见基金管理人董事会成员）
总经理：经晓云女士（简介请参见基金管理人董事会成员）

副总经理：李杰先生，硕士研究生。1994年至2003年任职于国泰君安证券，从事行政管理、机构客户开发等工作；2003年至2007年任职于兴安证券，从事营销管理工作；2007年至2011年任职于中泰证券，任营业部高级经理、总经理等职。2011年加入本公司，曾任综合管理部总监、总经理助理，2013年4月起任公司副总经理。

副总经理：黄海先生，先后在上海德锦投资有限责任公司、上海申银万国证券研究所有限公司、华宝信托有限责任公司、中银国际证券有限责任公司工作，历任项目经理、研究员、投资经理、投资总监等职务。2015年4月进入万家基金管理有限公司任投资总监职务，负责公司投资管理工作，2017年4月起任公司副总经理。

督察长：兰剑先生，法学硕士，律师、注册会计师，曾在江苏淮安知源律师事务所、上海和华利盛律师事务所从事律师工作，2005年10月进入万家基金管理有限公司工作，2015年4月起任公司督察长。

4、本基金基金经理

现任基金经理：

高源，2005年10月至2007年3月在光大证券股份有限公司研究所工作，担任研究员；2007年4月至2010年6月在安信证券股份有限公司工作，担任研究部高级研究员；于2010年7月至2017年4月在申万菱信基金管理有限公司工作，先后担任投资管理部高级研究员、基金经理等职。2017年4月进入我公司工作，现任万家瑞兴灵活配置混合型证券投资基金、万家消费成长股票型证券投资基金、万家行业优选混合型证券投资基金（LOF）、万家潜力价值灵活配置混合型证券投资基金、万家新机遇龙头企业灵活配置混合型证券投资基金、万家新机遇价值驱动灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

历任基金经理：

孙远慧，2016年10月至2018年8月任本基金基金经理。
莫海波，2015年5月至2016年10月任本基金基金经理。
章恒，2015年2月至2016年1月任本基金基金经理。
朱颖，2011年11月至2015年2月任本基金基金经理。
吴印，2011年7月至2014年10月任本基金基金经理。
马云飞，2012年2月至2013年5月任本基金基金经理。
蔡立辉，本基金成立时起任本基金基金经理，2007年1月离职。
张珣，2006年6月起与蔡立辉共同担任本基金基金经理，2007年10月离职。
欧庆铃，2007年10月至2008年9月任本基金基金经理。
鞠英利，2008年9月至2011年7月任本基金基金经理

5、投资决策委员会成员

（1）权益与组合投资决策委员会

主　任：方一天
副主任：黄海
委　员：李杰、莫海波、苏谋东、徐朝贞、陈旭、李文宾、高源
方一天先生，董事长。
黄海先生，副总经理、投资总监。
李杰，副总经理。
莫海波先生，总经理助理、投资研究部总监、基金经理。
苏谋东先生，固定收益部总监，基金经理。
徐朝贞先生，国际业务部总监，组合投资部总监，基金经理。
陈旭先生，量化投资部副总监，基金经理。
李文宾先生，基金经理。
高源女士，基金经理。

（2）固定收益投资决策委员会

主　任：方一天
委　员：陈广益、莫海波、苏谋东
方一天先生，董事长。
陈广益先生，总经理助理、基金运营部总监。
莫海波先生，总经理助理、投资研究部总监、基金经理。
苏谋东先生，固定收益部总监，基金经理。

6、上述人员之间不存在近亲属关系。

二、基金托管人

（一）基金托管人概况

公司法定中文名称：交通银行股份有限公司（简称：交通银行）
公司法定英文名称：BANK OF COMMUNICATIONS CO.,LTD
法定代表人：彭纯
住　　所：中国（上海）自由贸易试验区银城中路188号
办公地址：中国（上海）自由贸易试验区银城中路188号
邮政编码：200120
注册时间：1987年3月30日
注册资本：742.62亿元
基金托管资格批文及文号：中国证监会证监基字[1998]25号
联系人：陆志俊
电　话：95559

交通银行始建于1908年，是中国历史最悠久的银行之一，也是近代中国的发钞行之一。1987年重新组建后的交通银行正式对外营业，成为中国第一家全国性的国有股份制商业银行，总部设在上海。2005年6月交通银行在香港联合交易所挂牌上市，2007年5月在上海证券交易所挂牌上市。根据2017年英国《银行家》杂志发布的全球千家大银行报告，交通银行一级资本位列第11位，较上年上升2位；根据2017年美国《财富》杂志发布的世界500强公司排行榜，交通银行营业收入位列第171位。

截至2018年3月31日，交通银行资产总额为人民币92667.97亿元。2018年1-3月，交通银行实现净利润(归属于母公司股东)人民币200.91亿元。

交通银行总行设资产托管业务中心（下文简称"托管中心"）。现有员工具有多年基金、证券和银行的从业经验，具备基金从业资格，以及经济师、会计师、工程师和律师等中高级专业技术职称，员工的学历层次较高，专业分布合理，职业技能优良，职业道德素质过硬，是一支诚实勤勉、积极进取、开拓创新、奋发向上的资产托管从业人员队伍。

（二）主要人员情况

彭纯先生，董事长、执行董事，高级会计师。

彭先生2018年2月起任本行董事长、执行董事。2013年11月起任本行执行董事。2013年11月至2018年2月任本行副董事长、执行董事，2013年10月至2018年1月任本行行长；2010年4月至2013年9月任中国投资有限责任公司副总经理兼中央汇金投资有限责任公司执行董事、总经理；2005年8月至2010年4月任本行执行董事、副行长；2004年9月至2005年8月任本行副行长；2004年6月至2004年9月任本行董事、行长助理；2001年9月至2004年6月任本行行长助理；1994年至2001年历任本行乌鲁木齐分行副行长、行长，南宁分行行长，广州分行行长。彭先生1986年于中国人民银行研究生部获经济学硕士学位。

袁庆伟女士，资产托管业务中心总裁，高级经济师。

袁女士2015年8月起任本行资产托管业务中心总裁；2007年12月至2015年8月，历任本行资产托管部总经理助理、副总经理，本行资产托管业务中心副总裁；1999年12月至2007年12月，历任本行乌鲁木齐分行财务会计部副科长、科长、处长助理、副处长，会计结算部高级经理。袁女士1992年毕业于中国石油大学计算机科学系，获得学士学位，2005年于新疆财经学院获硕士学位。

（三）基金托管业务经营情况

截至2018年3月31日，交通银行共托管证券投资基金350只。此外，交通银行还托管了基金公司特定客户资产管理计划、证券公司客户资产管理计划、银行理财产品、信托计划、私募投资基金、保险资金、全国社保基金、养老保障管理基金、企业年金基金、QFII证券投资资产、RQFII证券投资资产、QDII证券投资资产和QDLP资金等产品。

三、相关服务机构

（一）销售机构

1、直销机构

名称：万家基金管理有限公司
办公地址：中国（上海）自由贸易试验区浦电路360号8层（名义楼层9层）
联系人：张婉婉
电话：021－38909771
客户服务电话：95538转6；400-888-0800；021－68644599
传真：021－38909798
网址：www.wjasset.com

2、非直销销售机构

（1）交通银行股份有限公司
客户服务电话：95559
网址：www.bankcomm.com
（2）中国工商银行股份有限公司
客户服务电话：95588
网址：www.icbc.com.cn
（3）中国银行股份有限公司
客户服务电话：95566
网址：www.boc.cn
（4）中国建设银行股份有限公司
客服电话：95533（或拨打各城市营业网点咨询电话）
公司网站：www.ccb.com
（5）中国农业银行股份有限公司
客户服务电话：95599（或拨打各城市营业网点咨询电话）
网址：www.abchina.com.
（6）中国邮政储蓄银行股份有限公司
客服电话：95580
公司网站：www.psbc.com.
（7）招商银行股份有限公司
客服电话：95555
公司网站：www.cmbchina.com
（8）华夏银行股份有限公司
客服电话：95577（或拨打各城市营业网点咨询电话）
公司网站：www.hxb.com.cn
（9）兴业银行股份有限公司
客户服务电话：95561
公司网址：www.cib.com.cn
（10）民生银行股份有限公司
客户服务电话：95568
网址：www.cmbc.com.cn
（11）光大银行股份有限公司
客户服务电话：95595
网址：www.cebbank.com
（12）中信银行股份有限公司
客服电话：95558（或拨打各城市营业网点咨询电话）
公司网站：http://bank.ecitic.com
（13）中泰证券有限公司
客户服务电话：95538
公司网址：http://www.zts.com.cn/
（14）海通证券股份有限公司
客服电话：962503
公司网址：http://www.htsec.com
（15）中国银河证券股份有限公司
客服电话：010-68016655
公司网址：http://www.chinastock.com.cn
（16）国泰君安证券股份有限公司
客服电话：021-962588
公司网址：http://www.gtja.com
（17）东方证券股份有限公司
客户服务热线：021-962506
东方证券网站：www.dfzq.com.cn
（18）东吴证券股份有限公司
客户服务电话：0512-96288
网址：http://www.dwjq.com.cn
（19）华泰证券股份有限公司
客户服务电话：95597
网址：www.htsc.com.cn
（20）财富证券有限责任公司
客服电话：0731-4403319
网址：www.cfzq.com
（21）兴业证券股份有限公司
客户服务热线：021-68419974
公司网站：www.xyzq.com.cn
（22）国信证券有限责任公司
客户服务电话：95536、0755-25822002
网址：www.guosen.com.cn
（23）上海证券有限责任公司
客户服务电话：400-891-8918，021-962518
网址：http://www.962518.com
（24）广发证券股份有限公司
开放式基金咨询电话：（020）87555888转各营业网点
开放式基金业务传真：（020）87557985
公司网站：http://www.gf.com.cn
（25）民生证券股份有限公司
客服电话：400-619-8888
公司网址：www.mszq.com
(26)江海证券有限公司
客服电话：400-666-2288
网址：www.jhzq.com.cn
(27)上海浦东发展银行股份有限公司
咨询电话：95528
公司网址：www.spdb.com.cn
(28)山西证券股份有限公司
客服热线：95573
网址：http://www.i618.com.cn/
（29）信达证券股份有限公司
客服热线：400-800-8899
网址：www.cindasc.com
（30）广发华福证券有限责任公司
客服电话：96326(福建省外请先拨0591)
网址：www.gfhfzq.com.cn
（31）中航证券有限公司
客服电话：400-8866-567
公司网址：http://www.avicsec.com
（32）天相投资顾问有限公司
客服电话：010-66045678
公司网址：www.txsec.com
（33）中信证券股份有限公司
统一客服电话：95558
公司网站地址：http://www.citics.com
（34）爱建证券有限责任公司
客服电话：021-63340678
网址：www.ajzq.com
（35）五矿证券有限公司
客服电话：40018-40028
网址：www.wkzq.com.cn
（36）华龙证券有限责任公司
客服电话：4006898888
网址：www.hlzqgs.com
（37）申万宏源证券有限公司（申银万国证券与宏源证券2015年1月合并）
客服电话：95523
网址：www.swhysec.com
（38）中国国际金融有限公司
电话：010-65051166
网址：www.cicc.com.cn
（39）光大证券股份有限公司
客服电话：95525
网址：www.ebscn.com
（40）中信证券（山东）有限责任公司
客服电话：95548
网址：www.zxwt.com.cn
（41）国融证券股份有限公司
客服电话：95385
网址：http://www.grzq.com
（42）中银国际证券有限责任公司
客服电话：4006208888
网址：http://www.bocichina.com
（43）蚂蚁（杭州）基金销售有限公司
客服电话：4000-766-123
网址：www.fund123.cn
（44）诺亚正行基金销售有限公司
客服电话：400-821-5399
网址：www.noah-fund.com
（45）上海长量基金销售投资顾问有限公司
客服电话：400-089-1289
网址：www.erichfund.com
（46）上海好买基金销售有限公司
客服电话：400-700-9665
网址：www. ehowbuy.com
（47）深圳众禄基金销售股份有限公司
客服电话：4006-788-887
网址：www.zlfund.cn及www.jjmmw.com
（48）北京展恒基金销售有限公司
客服电话：400-888-6661
网址：www.myfund.com
（49）上海天天基金销售有限公司
客服电话：400-1818-188
网址：www.1234567.com.cn
（50）华鑫证券有限责任公司
客服电话：021-32109999；029-68918888
网址：www.cfsc.com.cn
（51）和讯信息技术有限公司
客服电话：400-920-0022
公司网站：licaike.hexun.com
（52）中国中投证券有限责任公司
客户服务电话：95532
公司网站：http://www.china-invs.cn/
(53) 金元证券股份有限公司
客户服务电话：4008-888-228
公司网站：www.jyzq.cn
（54）万银财富基金销售有限公司
客服热线：400-808-0069
公司网站：www.wy-fund.com
（55）东海证券股份有限公司
客服电话：95531；400-8888-588
网址：www.longone.com.cn
（56）浙江同花顺基金销售有限公司
客服电话：4008-773-772
网址：http://fund.10jqka.com.cn/
(57) 北京钱景基金销售有限公司
客户服务电话：400-893-6885
网址：fund.qianjing.com
(58)盈米财富管理有限公司
客户服务电话：020-89629066
网址：www.yingmi.cn
(59)深圳市新兰德证券投资咨询有限公司
客户服务电话：400-166-1188
网址：http://8.jrj.com.cn/
(60) 大泰金石投资管理有限公司
客户服务电话：021-22267982
网址：www.dtfortune.com
（61）国金证券股份有限公司
客户服务电话：400-660-0109
网址：www.gjzq.com.cn
(62)中信期货有限公司
客户服务电话：400-990-8826
网址：www.citicsf.com
(63)上海汇付金融服务有限公司
客户服务电话：400-820-2819
网址：https://tty.chinapnr.com/
（64）北京虹点基金销售有限公司
客户服务电话：400-068-1176
网址：www.hongdianfund.com
（65）中证金牛（北京）投资咨询有限公司
客服电话：400-8909-998
网址：www.jnlc.com
（66）奕丰金融服务（深圳）有限公司
客服电话：400-684-0500
网址：www.ifastps.com.cn
（67）浙江金观诚基金销售有限公司
客服电话：400-068-0058
网址：www.jincheng-fund.com
（68）深圳富济基金销售有限公司
客服电话：0755-83999907
网址：www.jinqianwo.cn
（69）中经北证（北京）资产管理有限公司
客服电话：400-600-0030
网址：www.bzfunds.com
（70）武汉市伯嘉基金销售有限公司
客服电话：400-027-9899
网址：www.buyfunds.cn
（71）海银基金销售有限公司
客服电话：400-808-1016
网址：www.fundhaiyin.com
（72）北京汇成基金销售有限公司
客服电话：400-619-9059
网址：　www.fundzone.cn
（73）北京广源达信投资管理有限公司
客服电话：400-623-6060
网址：www：niuniufund.com
（74）上海陆金所基金销售有限公司
客户服务电话：　4008-219-031
网址：　www.lufunds.com
（75）平安证券有限责任公司
客户服务电话：95511-8
网址：　stock.pingan.com
（76）北京恒天明泽基金销售有限公司
客服电话：4008980618
网址：www.chtfund.com
（77）南京证券股份有限公司
客服电话：95386
网址：http://www.njzq.com.cn/
（78）上海基煜基金销售有限公司
客户服务电话：021-65370077
网址：　www.jiyufund.com.cn
（79）北京懒猫金融信息服务有限公司
客户服务电话：4001-500-882
网址：http://　www.lanmao.com
（80）北京肯特瑞基金销售有限公司
个人业务：95118
企业业务：4000888816
网址：fund.jd.com
（81）招商证券股份有限公司
客服电话：95565
网址：http://www.newone.com.cn/
（82）北京新浪仓石基金销售有限公司
客服电话：010-62675369
网址：www.xincai.com
（83）中信建投证券有限责任公司
客服电话：400-888-8108
网址：http://www.csc108.com/
（84）北京蛋卷基金销售有限公司
客户服务电话：400-061-8518
蛋卷基金官网：https://danjuanapp.com
（85）天津万家财富资产管理有限公司
客服电话：010-59013895
网址：　www.wanjiawealth.com
（86）上海凯石财富基金销售有限公司
客服电话：4006-433-389
网址：　www.vstonewealth.com
（87）济安财富（北京）基金销售有限公司
客服电话：400-673-7010
网址：　www.jianfortune.com
（88）民商基金销售（上海）有限公司
客服电话：021-50206003
网址：　www.msftec.com

（二）注册登记人

名称：中国证券登记结算有限责任公司
住所：北京市西城区金融大街27号投资广场23层
电话：（010）58598888
传真：（010）58598824

（三）会计师事务所

名称：立信会计师事务所
住所：中国上海市南京东路61号新黄浦金融大厦四楼
办公地址：中国上海市南京东路61号新黄浦金融大厦四楼
联系电话：021-63391166
传真：021-63392558
联系人：徐冬

（四）律师事务所

名称：北京大成（上海）律师事务所
住所：上海市银城中路501号上海中心15层、16层
负责人：陈峰
经办律师：华涛、夏火仙
电话：（021）3872 2416
联系人：华涛

四、基金的名称

万家行业优选混合型证券投资基金

五、基金的类型

契约型上市开放式混合型基金。

六、基金的投资目标

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。

七、基金的投资方向

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、债券及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其它金融工具。

本基金股票资产占基金资产的60%-95%；债券、现金类资产以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的5%-40%，其中，现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%，其中，现金类资产不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等，权证占基金资产净值的0-3%。

本基金将依据证券市场的阶段性变化，动态调整基金财产在股票、债券和现金类资产的配置比例。

八、基金的投资策略

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。

1、资产配置策略

在大类资产配置层面，本基金主要通过宏观经济因素分析、经济政策分析、资本市场因素分析，对股票市场和债券市场的运行趋势做出全面的评估。随着市场风险相对变化趋势，及时调整大类资产的比例，实现投资组合动态管理最优化。

（1）宏观经济因素分析

根据各项反映宏观经济的指标，如：GDP 增长率及构成、利率水平、消费价格水平、消费者信心指数、消费品零售总额增长速度、工业增加值、工业品价格指数、进出口数据、货币信贷数据、居民收入水平、居民储蓄率等指标判断当前宏观经济所处的周期，并根据具体情况配置相应的资产类别。本基金管理人凭借实力雄厚的宏观经济研究团队，将根据各项宏观经济指标及其发展变动趋势，对宏观经济的未来走向做出判断，指导本基金的大类资产配置策略。

（2）国家经济政策分析

经济政策体现了国家对宏观经济的调控作用和指导方向。本基金管理人将从国家货币政策、财政政策、产业政策和市场监管政策着手，对国家宏观经济政策进行分析和研究，以便对宏观经济的未来走向做出分析判断，从而指导本基金大类资产的配置。其中货币政策由信贷、利率等政策组成，具体包括调整法定存款准备金率、变更再贴现率和公开市场操作业务等；财政政策由财政收入政策和财政支出政策组成，主要目的在于调节总供给与总需求的平衡，具体包括税收、预算、国债、购买性支出和财政转移支付等手段；产业政策是国家根据未来经济发展的需要，促进各产业部门均衡发展而采取的政策措施，具体包括产业布局、产业结构、产业技术等政策。

2、行业配置策略

由于不同行业在不同的经济周期中表现出不同的运行态势，本基金将结合宏观经济分析结果，运用行业评价体系对相关经济指标进行定性和定量分析，以选择在不同经济环境下景气度较高的行业作为股票资产配置的重点。

（1）以投资时钟为核心进行行业选择

本基金将基于美林"投资时钟理论"，根据产出缺口和通货膨胀的变化将经济周期划分为四个阶段：衰退、复苏、过热和滞涨。

经济周期阶段	经济特征	行业配置方向
衰退	市场需求不足，产出负缺口；宽松货币政策和积极财政政策	配置防御成长性行业
复苏	通货膨胀下降，企业盈利增加，企业产能逐步增加	配置周期成长性行业
过热	市场需求旺盛，产出正缺口扩大；通胀上升、货币政策开始逐步趋紧	配置周期价值类行业
滞涨	产出正缺口逐渐减小，资源价格高企，通胀和利率均处在高位，企业成本上升，盈利下降	配置防御价值类行业

（2）行业配置权重的确定

对行业配置权重的确定或调整从以下几个方面考虑：

1）行业基本面比较。行业比较包括两个层面，行业生命周期和行业景气。行业生命周期由行业自身发展规律决定，主要受产业链、行业竞争结构等因素的影响；行业景气受宏观经济环境影响而表现不同，主要分析指标包括收入、利润、价格、产量、产能利用率、销量及增速等。

2）行业市场估值比较。估值体现市场预期，行业间估值排序、行业自身估值水平都影响行业在市场中的表现。因此，运用行业估值模型分析行业投资机会是行之有效的手段，具体指标包括行业间估值比较、行业估值水平、行业的盈利调整等。

3）在上述初步筛选的基础上，结合产业政策，从全球产业格局变迁、国内经济增长驱动等角度，寻求符合国际经济发展趋势和国内经济结构转型主题、估值合理的优势行业。

3、个股投资策略

本基金在优选行业的基础上，将秉承价值投资理念，通过扎实深入的公司研究，发掘价值被市场低估的优势企业进行重点投资，将中国经济长期增长的潜力最大程度地转化为投资者的长期稳定收益。本基金坚持以研究支持决策的原则，精选价值成长兼具型股票构建投资组合。

（1）个股行业属性界定

本基金的个股投资是以行业优选策略的配置建议为前提，因此在个股投资之前将首先对股票的行业属性进行界定。本基金对个股行业的界定以申银万国的行业分类为参考，辅以行业研究员从上市公司的主营业务收入构成、主营业务增长率、主营利润构成、主营利润增长率等指标进行再确认。

（2）行业优势企业选择

在景气行业评价的基础上，本基金以主营业务收入行业占比指标作为确定景气行业的优势企业的主要指标。主营业务收入不仅反映了企业产品的市场接受度，也从一定程度上反映了企业规模。在此基础上，本基金兼顾不同行业的特点，考察净利润行业占比、产品市场份额占比、企业的盈利能力、分红派现能力、品牌价值、财务稳健等指标，并对企业基本面其他方面进行深入研究，选取目前位于行业前列的公司和能快速成为未来行业内领先的优势公司，作为景气行业优势企业。

（3）个股的估值分析

本基金管理人将根据企业所处的行业，选择适当的估值方法，对所筛选出来的财务状况和成长性良好的上市公司的股票价值进行动态评估，分析该公司的股价是否处于合理的估值区间，以规避股票价值被过分高估所隐含的投资风险。

本基金在进行个股筛选时，主要从定性和定量两个角度对行业内上市公司的投资价值进行综合评价，精选具有较高投资价值的优质上市公司。

1）定量筛选

本基金管理人将通过以下两步对上市公司股票进行筛选，建立本基金的股票备选库。

A. 在市场所有A股中，剔除ST、*ST及公司认为的其他高风险品种股票。

B. 在上一步的基础上，重点考察盈利能力、估值等指标，并根据这些指标综合排序、筛选，形成股票备选库。

盈利能力指标：盈利能力是指企业获取利润的能力，利润是经营者经营业绩和管理效能的集中体现。企业的盈利能力指标是本基金管理人在投资运作过程中重点关注的因素。本基金选取净资产收益率（ROE）、总资产报酬率（ROA）、主营业务收入同比增长率、主营业务利润同比增长率等指标作为衡量标准。

估值指标：企业的估值水平在一定程度上反应了其未来成长性以及当前投资的安全性。估值合理将是本基金选股的一个重要条件。本基金采用市盈率（P/E）、市净率（P/B）、市盈率相对盈利增长比例（PEG）等估值指标，并参考国际估值分析方法，结合国内市场特征对入选的上市公司股票进行综合评估入选，选取估值合理的个股。

2）定性分析

从以下几个方面对股票备选库中的股票进行定性分析：

行业发展前景及地位：公司所在行业发展趋势良好，具有良好的行业成长性；公司在行业中处于领先地位，或者在生产、技术、市场等一个或多个方面具有行业内领先地位，并在短时间内难以被行业内的其他竞争对手超越，在未来的发展中，其在行业或者细分行业中的地位预期会有较大的上升。

治理结构：公司治理结构良好，管理规范，已建立起市场化经营机制、决策效率高、对市场变化反应灵敏并内控有力。主要考核指标：财务信息质量、所有权结构、独立董事制度、信息披露制度等等。

营运状况：公司营运状况良好，股东和管理层结构稳定；各项财务指标状况良好；公司具有清晰的发展战略等。

核心竞争力：公司主营业务可持续发展能力强，在行业中处于领先地位，具备核心竞争优势，比如专利技术、资源独占、销售网络垄断、独特的市场形象、较高的品牌认知度等。

风险因素考察：公司在技术、营销、内部控制等方面不存在较大风险，同时公司具备与规模扩张匹配的较强的管理能力。

（4）新股申购策略

本基金将研究首次发行股票及增发新股的上市公司基本面因素，根据股票市场整体定价水平，估计新股上市交易的合理价格，同时参考一级市场资金供求关系，制定最终的新股申购策略，力求获取超额收益。

4、债券投资策略

（1）利率预期策略

利率变化是影响债券价格的最重要的因素，利率预期策略是本基金的基本投资策略。本基金通过对宏观经济、金融政策、市场供需、市场结构变化等因素的分析，采用定性分析与定量分析相结合的方法，形成对未来利率走势的判断，并在此基础上对债券组合的久期结构进行有效配置，以达到降低组合利率风险，获取较高投资收益的目的。

（2）属类配置策略

不同类型的债券在收益率、流动性和信用风险上存在差异，债券资产有必要配置于不同类型的债券品种以及在不同市场上进行配置，以寻求收益性、流动性和信用风险补偿间的最佳平衡点。本基金将综合信用分析、流动性分析、税收及市场结构等因素分析的结果来决定投资组合的类别资产配置策略。

（3）债券品种选择策略

在上述债券投资策略的基础上，本基金对个券进行定价，充分评估其到期收益率、流动性溢价、信用风险补偿、税收、含权等因素，选择那些定价合理或价值被低估的债券进行投资。

具有以下一项或多项特征的债券，将是本基金债券投资重点关注的对象：

A. 符合前述投资策略；
B. 短期内价值被低估的品种；
C. 具有套利空间的品种；
D. 符合风险管理指标；
E. 双边报价债券品种；
F. 市场流动性高的债券品种。

（4）套利策略

市场波动可能导致噪声交易、非理性交易甚至错误交易，使套利机会出现。套利策略包括跨市场回购套利、跨市场债券套利、结合远期的债券跨期限套利、可转债套利等。

（5）资产支持证券投资策略

本基金投资资产支持证券将综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略，在严格遵守法律法规和基金合同基础上，通过信用研究和流动性管理，选择经风险调整后相对价值较高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。

（6）可转债投资策略

可转债同时具有债券、股票和期权的相关特性，结合了股票的长期增长潜力和债券的相对安全、收益固定的优势，并有利于从资产整体配置上分散利率风险并提高收益水平。本基金将重点从可转债的内在债券价值（如票面利息、利息补偿及无条件回售价格）、保护条款的适用范围、期权价值的大小、基础股票的质地和成长性、基础股票的流通性等方面进行研究，在公司自行开发的可转债定价分析系统的支持下，充分发掘投资价值，并积极寻找各种套利机会，以获取更高的投资收益。

5、权证投资策略

本基金管理人将以价值分析为基础，在采用权证定价模型分析其合理定价的基础上，充分考量可投权证品种的收益率、流动性及风险收益特征，通过资产配置、品种与类属选择，力求规避投资风险、追求稳定的风险调整后收益。

6、其他衍生工具的投资策略

对于股指期货、国债期货等新型金融工具或衍生金融工具，如法律法规或监管机构允许基金投资，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。本基金对衍生金融工具的投资主要以套期保值或无风险套利为主要目的。将在届时相应法律法规的框架内，制订符合本基金投资目标的投资策略，同时结合对衍生工具的研究，在充分考虑衍生产品风险和收益特征的前提下，谨慎进行投资。

九、基金的业绩比较基准

80%×沪深300 指数收益率＋20%×上证国债指数收益率

沪深300指数是沪深证券交易所第一次联合发布的反映A股市场整体走势的指数，由中证指数公司编制和维护，是在上海和深圳证券市场中选取300只A股作为样本编制而成的，指数样本覆盖了沪深市场六成左右的市值，具有良好的市场代表性。此外，沪深300指数引进国际指数编制和管理的经验，编制方法清晰透明，具有独立性和良好的市场流动性；与市场整体表现具有较高的相关度，且指数历史表现强于市场平均收益水平。上证国债指数是以上海证券交易所上市的所有固定利率国债为样本，是上证指数系列的第一只债券指数，是我国债券市场价格变动的"指示器"。

根据本基金设定的投资范围，基金管理人以80％的沪深300 指数和20％的上证国债指数构建的复合指数作为本基金的业绩比较基准，与本基金的投资风格基本一致，可以用来客观公正地衡量本基金的主动管理收益水平。

如果今后法律法规发生变化，或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出，或者是市场上出现更加适合用于本基金的业绩基准的指数时，本基金基金管理人可以在与基金托管人协商一致并报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。

十、基金的风险收益特征

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，属于较高风险、较高预期收益的证券投资基金。

十一、投资组合报告

万家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，已于2018年7月18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，并保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本投资组合报告所载数据截至2018年6月30日，本报告中所列财务数据未经审计。

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	102,303,403.43	87.51
	其中：股票	102,303,403.43	87.51
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	14,403,392.21	12.32
8	其他资产	196,513.54	0.17
9	合计	116,903,309.18	100.00

2.、2、报告期末按行业分类的股票投资组合

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	20,524,456.00	17.74
C	制造业	40,224,465.09	34.76
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	71,559.85	0.06
E	建筑业	－	－
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	－	－
J	金融业	28,864,737.38	24.95
K	房地产业	4,719,454.00	4.08
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	81,226.14	0.07
O	居民服务、修理和其他服务业	－	－
P	教育	－	－
Q	卫生和社会工作	7,817,504.97	6.76
R	文化、体育和娱乐业	－	－
S	综合	－	－
	合计	102,303,403.43	88.41

2.2报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通股票投资组合。

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	600809	山西汾酒	110,700	6,961,923.00	6.02
2	600519	贵州茅台	8,821	6,452,208.66	5.58
3	600036	招商银行	231,857	6,130,299.08	5.30
4	600031	三一重工	575,800	5,164,926.00	4.46
5	601225	陕西煤业	609,100	5,006,802.00	4.33
6	000983	西山煤电	639,600	4,803,396.00	4.15
7	600740	山西焦化	453,200	4,658,896.00	4.03
8	601398	工商银行	871,705	4,637,470.60	4.01
9	002044	美年健康	205,164	4,636,706.40	4.01
10	601699	潞安环能	498,000	4,611,480.00	3.99

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、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。

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。

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。

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。

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。

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。

11、投资组合报告附注

11.1 基金投资的前十大持仓证券中招商银行（600036.SH）在2018年5月4日因违规行为被中国银行保险监督管理委员会公开处罚，违规行为主要涉及理财、存贷款、同业等业务。

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。

11.3其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	43,975.61
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	2,361.79
5	应收申购款	150,176.14
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	196,513.54

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。

11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金投资的前十名股票中，不存在流通受限的股票。

十二、基金的业绩

基金业绩截止日为2018年6月30日。

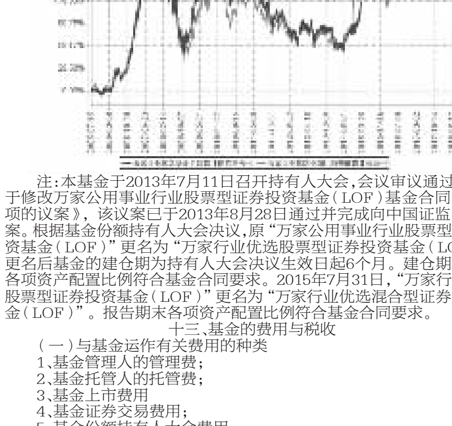
基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

2、净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较列表

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)
2018年1月1日至2018年6月30日	-1.85%	1.20%	-9.83%	0.92%	7.98%	0.28%
2017年	0.81%	0.77%	17.32%	0.51%	-16.51%	0.26%
2016年	1.59%	1.72%	-8.16%	1.12%	9.75%	0.60%
2015年	77.01%	2.67%	6.98%	1.99%	70.03%	0.68%
2014年	2.69%	1.13%	41.16%	0.97%	-38.47%	0.16%
2013年	-1.06%	1.08%	-2.90%	1.00%	1.84%	0.08%
2012年	-3.47%	1.07%	-0.57%	1.00%	-2.90%	0.07%
2011年	-28.14%	1.19%	-19.04%	1.09%	-9.10%	0.10%
2010年	-3.57%	1.58%	-8.71%	1.36%	5.14%	0.22%
2009年	66.52%	1.90%	61.55%	1.69%	4.97%	0.21%
2008年	-50.42%	2.35%	-54.51%	2.35%	4.09%	0.00%
自基金合同生效起至2018年6月30日	229.50%	1.59%	152.15%	1.41%	77.35%	0.18%

本基金于2013年8月28日修改合同，基金业绩比较基准由原来的"80%×巨潮公共服务指数收益率＋20%×同业存款利率"变更为"80%×沪深300 指数收益率＋20%×上证国债指数收益率"。

2、基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图（从成立日至2018年6月30日）



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。2015年7月31日，"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）"。报告期末各项资产配置比例符合基金合同要求。

十三、基金的费用与税收

（一）与基金运作有关费用的种类

1、基金管理人的管理费；
2、基金托管人的托管费；
3、基金上市费用
4、基金证券交易费用；
5、基金份额持有人大会费用；
6、基金合同生效后与基金相关的会计师费和律师费；
7、基金合同生效后的信息披露费；
8、按照国家有关规定和基金合同约定可以在基金资产中列支的其它费用。

（二）基金运作费用计提方法、计提标准和支付方式

1、基金管理人的管理费

本基的管理费按该基金前一日的资产净值乘以相应的管理费年费率来计算。本基金管理费率为1.30%。

基金管理费每日计提，逐日累计至每个月月末，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送管理费划付指令，基金托管人复核后于次月前两个工作日内从基金财产中一次性支付，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

计算公式如下：

每日应计提基金管理费 ＝ 前一日的基金资产净值×管理费率÷当年实际天数

2、基金托管人的托管费

本基金的托管费按该基金前一日资产净值乘以相应的托管费年费率来计算。本基金托管费率为0.20%。

基金托管费每日计提，逐日累计至每个月月末，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令，基金托管人复核后于次月前两个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

计算公式如下：

每日应计提基金托管费 ＝ 前一日的基金资产净值×托管费率÷当年实际天数

3、其他列入基金费用的项目

基金合同生效后，证券交易费用、基金信息披露费用、基金份额持有人大会费用、会计师费、律师费、基金上市费用等根据有关法律法规、基金合同及相应协议的规定，列入当期基金费用，从基金财产中支付。

（三）基金管理费和托管费的调整

基金管理人和基金托管人可以磋商酌情调低基金管理费和基金托管费，无须召开基金份额持有人基金份额持有人大会。基金管理人必须最迟于新的费率实施日前3个工作日在至少一种指定媒体上刊登公告。

（四）与基金销售有关的费用

1、投资者的申购费用，由基金管理人及代销机构收取。赎回费的25％归基金资产所有，作为对其他基金份额持有人的补偿。

2、申购费率：

通过基金管理人的直销渠道的养老金客户申购费率见下表：

申购金额（M，含申购费）	特定申购费率
M＜50万	0.15%
50万≤M＜500万	0.08%
M≥500万	每笔1000元

本基金其他投资者申购费率：

申购金额	适用的申购费率
M＜50万	1.50%
50万≤M＜500万	0.80%
M≥500万	每笔1000元

3、赎回费率：

通过基金管理人的直销渠道的养老金客户赎回费率见下表：

持有时间（自然日）	特定赎回费率
T＜7天	1.50%
7天≤T＜365天	0.125%
365天≤T＜730天	0.0625%
T≥730天	0%

对养老金客户实施特定赎回费率而收取的赎回费全额归入基金财产。

本基金其他投资者的赎回费率具体为：

基金份额在开放式基金帐户中连续持有期限（日历日）	适用的赎回费率
T＜7天	1.50%
7天≤T＜365天	0.50%
365天≤T＜730天	0.25%
T≥730天	0

（五）基金税收

基金运作过程中的各类纳税主体，依照国家法律、法规的规定，履行纳税义务。

十四、对招募说明书更新部分的说明

本招募说明书依据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其它有关法律法规的要求，对基金管理人于2018年3月24日刊登的招募说明书进行了更新，并根据本基金管理人在本基金成立后对本基金实施的投资经营活动进行了内容补充和更新，主要更新内容如下：

1、在重要提示部分，新增了更新招募说明书内容的截止日期、有关财务数据的截止日期和流动性新规相关内容。

2、在"三、基金管理人"部分，更新了基金管理人的有关内容。

3、在"四、基金托管人"部分，更新了基金托管人的有关内容。

4、在"八、基金份额的申购与赎回"、"十、基金的投资"、"十三、基金资产的估值"、"十七、基金的信息披露"、"十八、风险揭示与管理"、"二十、基金合同内容摘要"和"二十一、托管协议的内容摘要"部分，新增了流动性新规相关内容。

5、在"十、基金的投资"部分，补充了本基金最近一期（2018年第二季度）投资组合报告内容。

6、新增"十一、基金的业绩"部分，更新了基金成立以来的投资业绩。

7、新增了"二十三、其他事项"部分，更新了本基金最近一次招募说明书更新以来的公告事项。

万家基金管理有限公司
2018年8月28日