万家沪深300指数增强型证券投资基金

2018年第三季度报告

2018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：宁波银行股份有限公司

报告送出日期：2018年10月24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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018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2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家沪深300	
基金主代码	002670	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年9月26日	
报告期末基金份额总额	98,144,655.54份	
投资目标	本基金为指数增强型股票基金，采取量化方法进行积极的指数组合管理与风险控制，在力求对所跟踪的指数基础上，力争在控制本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.5%，年跟踪误差不超过7.5%的基础上，实现超越目标指数的投资收益，谋求基金资产的长期增值。	
投资策略	本基金为增强型指数产品，在标的指数成份股权重的基础上根据量化模型对行业配置及个股权重等进行主动调整，力争在控制跟踪误差的基础上获取超越标的指数的投资收益。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率*95%＋一年期人民币定期存款利率（税后）*5%。	
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期风险和预期收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。	
基金管理人	万家基金管理有限公司	
基金托管人	宁波银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	万家沪深300A	万家沪深300C
下属分级基金的交易代码	002670	002671
报告期末下属分级基金的份额总额	97,900,404.61份	244,250.93份

2018年7月9日，本基金管理人组织召开本基金基金份额持有人大会，表决通过了《关于万家瑞旭灵活配置混合型证券投资基金转型及基金合同修改有关事项的议案》，万家瑞旭灵活配置混合型证券投资基金更名并转型为"万家沪深300指数增强型证券投资基金"。本基金份额持有人大会决议自该日起生效。

§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（2018年7月1日－2018年9月30日）	
	万家沪深300A	万家沪深300C
1. 本期已实现收益	-11,156,323.44	-21,023.88
2. 本期利润	-2,588,210.72	-2,230.82
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0264	-0.0153
4. 期末基金资产净值	89,743,003.14	282,532.14
5. 期末基金份额净值	0.9167	1.1567

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

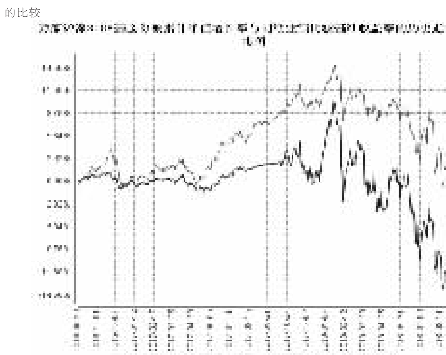
万家沪深300A

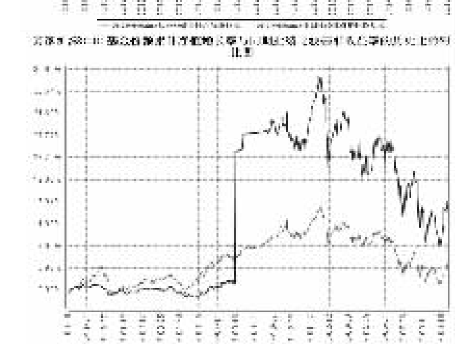
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-2.80%	1.29%	0.20%	1.25%	-3.00%	0.04%

万家沪深300C

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	-2.50%	1.28%	0.20%	1.25%	-2.70%	0.03%

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2016年9月26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。

§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		
陈旭	万家沪深300指数增强型证券投资基金、万家家瑞债券型证券投资基金、万家量化睿选灵活配置混合型证券投资基金、万家量化同顺多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2017年11月14日	-	5.5年	上海交通大学模式识别与智能系统硕士。2010年3月至2012年9月在易安信中国卓越研发中心工作，担任高级软件工程师；2013年1月至2015年6月在国信证券股份有限公司工作，先后担任经济研究所分析师、自营金融工程部投资经理等职，主要从事量化投资研究分析及交易等工作；2015年7月加入万家基金管理有限公司，自2017年11月起担任基金经理职务，现任量化投资部副总监（主持工作）、基金经理。

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》《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，为基金持有人谋求最大利益，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，执行交易系统中的公平交易程序；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

1、投资策略

万家沪深300指数增强型证券投资基金采用沪深300指数增强的投资策略，采用量化多因子选股模型，在力求对沪深300指数进行有效跟踪的基础上，通过数量化的方法进行积极的指数组合管理与风险控制，力争实现超越目标指数的投资收益，谋求基金资产的长期增值。

2、运作分析

万家沪深300指数增强型证券投资基金在保持相对沪深300指数较小跟踪误差情况下，控制行业权重偏离度、个股集中度，通过量化多因子选股的方式选取一篮子股票组合。在行业和风格配置相对于沪深300指数相对均衡，无重仓行业或具体风格，在量化选股方面精选行业内质优个股组合，持股较为分散。采用量化风险模型合理控制组合风险，选股方面并取得了较好的超额收益回报。选股组合80%权重以上为沪深300成分股，保证了较小的跟踪误差标准。

3、市场展望

四季度展望来看，总体来看宏观经济具有一定压力。由于外部因素美元走强、加息周期、中美贸易摩擦等因素影响，在四季度出口方面数据有一定承压。在国内持续去杠杆的大环境下，市场处于震荡寻底阶段。从市场风格角度，大盘和价值风格具有一定的韧性，流动性风格和盈利能力或成为当前重要的考量。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家沪深300A基金份额净值为0.9167元，份额净值增长率为-2.80%，业绩比较基准收益率为0.20%；万家沪深300C基金份额净值为1.1567元，份额净值增长率为-2.50%；业绩比较基准收益率为0.20%。

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	84,325,307.82	92.95
	其中：股票	84,325,307.82	92.95
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	6,330,449.95	6.98
8	其他资产	63,048.64	0.07
9	合计	90,718,806.41	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	961,632.00	1.07
C	制造业	25,415,314.14	28.23
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	410,943.00	0.46
E	建筑业	2,697,210.40	3.00
F	批发和零售业	1,179,638.00	1.31
G	交通运输、仓储和邮政业	1,198,697.44	1.33
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	847,197.00	0.94
J	金融业	29,419,924.30	32.68
K	房地产业	5,282,031.00	5.87
L	租赁和商务服务业	251,674.00	0.28
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	429,854.00	0.48
S	综合	-	-
	合计	68,094,115.28	75.64

5.2.2 报告期末积极投资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	433,251.00	0.48
B	采掘业	837,717.00	0.93
C	制造业	9,264,102.19	10.29
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	260,292.00	0.29
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,077,744.00	1.20
G	交通运输、仓储和邮政业	201,233.00	0.22
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,142,202.35	1.27
J	金融业	-	-
K	房地产业	187,608.00	0.21
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	-	-
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	2,827,043.00	3.14
S	综合	-	-
	合计	16,231,192.54	18.03

5.2.3 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股票。

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

5.3.1 报告期末指数投资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	601318	中国平安	125,989	8,630,246.50	9.59
2	600036	招商银行	169,500	5,201,955.00	5.78
3	601288	农业银行	982,700	3,822,703.00	4.25
4	600519	贵州茅台	5,100	3,723,000.00	4.14
5	601601	中国太保	81,200	2,883,412.00	3.20
6	601628	中国人寿	124,200	2,816,856.00	3.13
7	600585	海螺水泥	74,300	2,733,497.00	3.04
8	600104	上汽集团	74,900	2,492,672.00	2.77
9	600383	金地集团	266,300	2,415,341.00	2.68
10	002304	洋河股份	15,600	1,996,800.00	2.22

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	600757	长江传媒	369,500	2,442,395.00	2.71
2	601717	郑煤机	247,800	1,742,034.00	1.94
3	002242	九阳股份	72,400	1,178,672.00	1.31
4	600563	法拉电子	24,700	1,093,963.00	1.22
5	601678	滨化股份	149,400	778,374.00	0.86

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

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

报告期末本基金未持有贵金属投资。

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

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

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

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约进行交易，以降低股票仓位调整的交易成本，提高投资效率，从而更好地实现投资目标。

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

本基金可基于谨慎原则，以套期保值为目的，运用国债期货对基本投资组合进行管理，提高投资效率。本基金主要采用流动性好、交易活跃的国债期货合约，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

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。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

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

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	14,855.68
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,788.38
5	应收申购款	41,147.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	5,257.38
8	其他	-
9	合计	63,048.64

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

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票不存在流通受限情况。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五名股票不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	万家沪深300A	万家沪深300C
报告期期初基金份额总额	97,835,399.68	97,597.91
报告期期间基金总申购份额	84,488.28	264,467.84
减：报告期期间基金总赎回份额	19,483.35	117,814.82
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	97,900,404.61	244,250.93

§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	20180701-20180930	97,826,257.09	0.00	0.00	97,826,257.09	99.68%
产品特有风险							
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。 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。							

§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、《万家沪深300指数增强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、万家沪深300指数增强型证券投资基金2018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。

7、《万家沪深300指数增强型证券投资基金托管协议》。

9.2 存放地点

基金管理人的办公场所，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

2018年10月24日

万家添利债券型证券投资基金(LOF)

2018年第三季度报告

2018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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：2018年10月24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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年10月22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2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家添利
基金主代码	161908
交易代码	161908
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年6月2日
报告期末基金份额总额	34,879,394.34份
投资目标	在严格控制投资风险的基础上，追求当期较高收入和投资总回报。
投资策略	本基金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、信用利差等影响债券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。在风险可控的前提下，充分发挥在封闭期内基金规模稳定的优势，寻求组合流动性与收益的最佳配比，实现基金收益的最大化。此外，本基金通过对首次发行(IPO)股票和增发新股的上市公司内在价值和一级市场申购收益率的全面分析，制定相应的新股申购策略，以获得较为安全的新股申购收益。
业绩比较基准	中国债券总指数
风险收益特征	本基金是债券型证券投资基金，属于具有中低风险收益特征的基金品种，其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金，高于货币市场基金。
基金管理人	万家基金管理有限公司
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司

§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（2018年7月1日－2018年9月30日）
1.本期已实现收益	106,943.80
2.本期利润	400,151.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0104
4.期末基金资产净值	31,746,323.97
5.期末基金份额净值	0.9102

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。

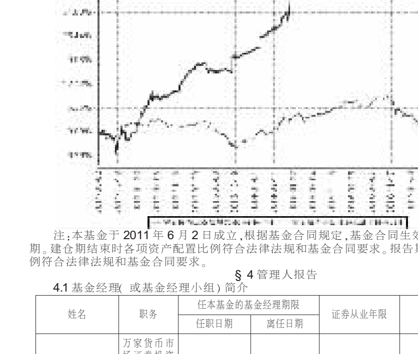
2、上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.92%	0.16%	0.17%	0.10%	0.75%	0.06%

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2011年6月2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。

§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		
陈佳昀	万家货币市场证券投资基金、万家玖盛纯债9个月定期开放债券型证券投资基金、万家日日薪货币市场证券投资基金、万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金、万家天添宝货币市场基金、万家添利债券型证券投资基金(LOF)、万家稳健增利债券型证券投资基金、万家现金宝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基金经理	2017年6月5日	-	7年	上海财经大学金融学硕士。2010年7月至2011年3月在上海银行虹口分行工作，担任出纳岗位；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。

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》《公开募集证券投资基金投资运作管理办法》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，为基金持有人谋求最大利益，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，执行交易系统中的公平交易程序；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

1、运作分析

三季度经济增长继续放缓。内需出现显著下滑，地产销量、汽车销量、家电销量均出现不同程度负增长，为多年罕见。在贸易战影响下，出口型企业抢末班车，使得进出口仍保持较高增速，但未来可持续性存疑问。

通胀增速有所抬头，在油价和猪价推动下，8月CPI同比增速上升到2.3%，为近年来非春节月份新高。

央行在三季度采取了偏松的货币政策，继续通过降准，MLF，逆回购等方式向市场投放流动性。短期资金利率显著下降，3m存单利率较2季度下降150bp到3%以内，7天逆回购加权利率一度下降到2.3%以内。收益率曲线陡峭化下行，1年内债券收益率下降到1/4历史分位数以内；5年以上债券收益率仍然在中位数以上。信用利差走扩，信用违约事件仍然频繁发生，流动性向中低等级企业传导渠道受阻，宽信用效果不理想。权益市场受制于风险偏好恶化，出现了急剧下跌，逼近3年新低，成长股走势更弱于蓝筹股。

本基金在三季度加仓了股性转债。

2、简要展望

我们预计在四季度，经济继续延续下滑态势。贸易战对外需的负面影响会逐步显现，进出口增速下滑，同时也会影响出口型产业的投资。经历了前几年的加杠杆后，内需继续提升的空间有限，地产减速对整体经济的拖累会愈发明显。经济下滑导致融资需求下降，使得货币政策易松难紧，央行会继续采用多种政策手段投放流动性，对冲经济下滑压力。

通胀抬头会制约央行宽松货币的速度和节奏，不会改变货币政策宽松的方向。通胀压力仍将主要来自于外生变量，如油价和猪价，以及人民币汇率贬值压力等。

贸易战的走向仍然是影响市场风险偏好的重要因素，在当前悲观的预期下，如果贸易战出现超预期的缓和，将刺激风险资产反弹，对固定收益类避险资产带来挤出效应，同时也会加大稳汇率对宽松货币的制约。

在四季度，我们将调整转债持仓，分散化成长型转债投资，加大价值型转债和偏债型转债占比。立足防守，更好发挥转债"下有底退可守"特点的基础上；等待时机，抓取"上无顶进可攻"的机会。

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0.9102元，份额净值增长率为0.92%，业绩比较基准收益率为0.17%。

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，本基金自7月10日至9月30日基金资产净值连续58个工作日低于五千万元。目前我司市场部门正积极加强营销，力争扩大本基金规模。如基金资产净值连续60个工作日低于五千万元我司将按规定将该基金情况向证监会报备并提出解决方案。本报告期内本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满两百人的情况。

§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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	40,066,540.35	98.35
	其中：债券	37,056,440.62	90.96
	资产支持证券	3,010,099.73	7.39
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	388,129.14	0.95
8	其他资产	283,424.63	0.70
9	合计	40,738,094.12	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

报告期末本基金未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

报告期末本基金未持有港股通股票。

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

报告期末本基金未持有股票。

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	1,710,200.00	5.39
	其中：政策性金融债	1,710,200.00	5.39
4	企业债券	1,411,717.60	4.45
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	33,934,523.02	106.89
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	37,056,440.62	116.73

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	132007	16凤凰EB	33,000	3,118,500.00	9.82
2	132006	16皖新EB	28,000	2,813,720.00	8.86
3	132011	17浙报EB	30,730	2,765,085.40	8.71
4	132012	17巨化EB	27,370	2,665,838.00	8.40
5	132008	17山高EB	22,260	2,143,638.00	6.75

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	146677	花呗46A1	30,000	3,010,099.73	9.48

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

根据基金合同，本基金暂不可投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据基金合同，本基金暂不可投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

根据基金合同，本基金暂不可投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	10,998.34
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	272,426.29
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	283,424.63

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	132007	16凤凰EB	3,118,500.00	9.82
2	132006	16皖新EB	2,813,720.00	8.86
3	132011	17浙报EB	2,765,085.40	8.71
4	132012	17巨化EB	2,665,838.00	8.40
5	132008	17山高EB	2,143,638.00	6.75
6	128019	久立转2	1,702,686.47	5.36
7	113012	骆驼转债	1,553,617.00	4.89
8	113015	隆基转债	1,346,765.40	4.24
9	113017	吉视转债	1,177,020.00	3.71
10	128028	赣锋转债	1,007,736.86	3.17
11	113009	广汽转债	712,378.80	2.24
12	127006	敖东转债	613,321.56	1.93
13	128035	大族转债	580,568.40	1.83
14	128018	时达转债	552,536.96	1.74
15	123009	星源转债	524,916.82	1.65
16	132009	17中油EB	490,590.00	1.55
17	113014	林洋转债	441,560.20	1.39
18	113019	玲珑转债	382,575.20	1.21
19	128017	金禾转债	349,968.30	1.10
20	128023	亚太转债	306,070.17	0.96
21	127004	模塑转债	303,520.00	0.96
22	123007	道氏转债	299,000.00	0.94
23	128022	众信转债	196,984.80	0.62
24	128032	双环转债	190,694.28	0.60
25	128020	水晶转债	165,582.00	0.52
26	128016	雨虹转债	148,440.00	0.47
27	113016	小康转债	145,230.00	0.46
28	113504	艾华转债	113,380.00	0.36
29	113013	国君转债	104,600.00	0.33
30	128027	崇达转债	59,715.00	0.19
31	110031	航信转债	53,070.00	0.17
32	113008	电气转债	50,580.00	0.16
33	127005	长证转债	47,810.00	0.15
34	128030	天康转债	35,976.00	0.11
35	128033	迪龙转债	28,530.00	0.09

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票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	50,710,582.90
报告期期间基金总申购份额	10,089,469.78
减：报告期期间基金总赎回份额	25,920,658.34
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	34,879,394.34

§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

本报告期内本基金未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

§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、《万家添利债券型证券投资基金（LOF）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、万家添利债券型证券投资基金(LOF)2018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。

7、《万家添利债券型证券投资基金（LOF）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

2018年10月24日

万家消费成长股票型证券投资基金

2018年第三季度报告

2018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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2018年10月24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2018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。

本报告中的财务数据未经审计。

本报告期自2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家消费成长
基金主代码	519193
交易代码	519193
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年2月23日
报告期末基金份额总额	160,671,550.84份
投资目标	本基金主要投资于居民消费相关行业中的成长性公司，以分享中国经济增长和消费升级带来的投资机会，在有效控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金采用"自上而下"和"自下而上"相结合的方法构建基金的投资组合。在资产配置方面，本基金结合国内外宏观经济发展趋势、国家相关政策以及市场面因素，在投资比例限制范围内优化大类资产配置；在股票选择方面，本基金在居民消费成长相关行业中精选核心竞争力突出、具有持续成长性、估值合理的上市公司股票，力争获得超越行业平均水平的良好回报。
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	本基金为股票型基金，属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种，其预期风险和预期收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。
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（2018年7月1日－2018年9月30日）
1.本期已实现收益	-11,421,643.94
2.本期利润	-8,040,376.39
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0487
4.期末基金资产净值	187,021,296.55
5.期末基金份额净值	1.1640

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	-3.96%	1.32%	-1.38%	1.09%	-2.58%	0.23%

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2017年2月23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。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		
高源	万家潜力价值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、万家消费成长股票型证券投资基金、万家新机遇价值驱动灵活配置混合型证券投资基金、万家新机遇龙头企业灵活配置混合型证券投资基金、万家行业优选混合型证券投资基金(LOF)的基金经理。	2017年11月14日	-	13年	伦敦政治经济学院会计与金融硕士。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，主要负责股票研究等相关工作；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；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，主要从事股票研究和投资管理等工作。2017年4月加入万家基金管理有限公司，从事股票研究工作，自2017年8月起担任投资研究部基金经理职务。

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》《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，为基金持有人谋求最大利益，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，执行交易系统中的公平交易程序；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

2018年三季度，企业盈利在经历了近两个季度的恢复后出现小周期见顶、环比回落的迹象。市场方面，受到贸易战等负面因素的压制，市场风险偏好急剧上升，市场经历了较大幅度的回落，其中，前期较为强势的消费股在三季度经历了较大幅度的下跌，我们认为这其中一部分愿意是前期市场预期较高、短期估值抬升过快，另一部分是市场过于悲观，对前期获利较重的消费板块有获利了结的行为。

从目前到2018年末，我们预计经济小周期仍然持续回落。导致经济向上和向下的不确定因素同时存在。从不利的因素来看，贸易战对企业盈利的实质影响会逐步体现，但由于贸易顺差目前占GDP比重不高，我们认为其影响有限；从有利的因素来看，前期经济受到政策面（供给端、环保等）的压制较为明显，在贸易战背景下，国内政策方面可能逐步松绑对经济的硬约束，而我们认为经济增长的内在韧性仍然较强。

接下来的一个季度，我们会密切关注宏观政策方面的变化，以实时修正我们对经济和企业盈利的上述判断。

市场在十一前后出现较大幅度的震荡，一方面，市场大幅下跌后大多数板块的估值已经较为便宜，另一方面，贸易战的持续发酵对市场风险偏好构成较大的压力。短期的市场情绪较难把握，但我们仍然认为目前是价值投资者的入场时机，看好业绩确定性较高的金融、消费等领域。

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1.1640元；本报告期基金份额净值增长率为-3.96%，业绩比较基准收益率为-1.38%。

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	171,707,565.19	91.15
	其中：股票	171,707,565.19	91.15
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	16,306,636.70	8.66
8	其他资产	358,651.50	0.19
9	合计	188,372,853.39	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	4,332,559.93	2.32
C	制造业	73,061,396.53	39.07
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	2,391,457.00	1.28
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	9,376,574.00	5.01
J	金融业	67,507,310.08	36.10
K	房地产业	11,317,363.00	6.05
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	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	3,720,904.65	1.99
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	171,707,565.19	91.81

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	600519	贵州茅台	16,887	12,327,510.00	6.59
2	600031	三一重工	1,235,100	10,967,688.00	5.86
3	600809	山西汾酒	219,814	10,395,004.06	5.56
4	600036	招商银行	323,049	9,914,373.81	5.30
5	000596	古井贡酒	100,500	8,364,615.00	4.47
6	601688	华泰证券	516,100	8,128,575.00	4.35
7	601318	中国平安	113,500	7,774,750.00	4.16
8	601988	中国银行	2,054,928	7,644,332.16	4.09
9	600030	中信证券	455,200	7,597,288.00	4.06
10	300059	东方财富	669,400	7,530,750.00	4.03

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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。

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

报告期末本基金未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

报告期末本基金未持有国债期货。

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中，没有出现被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2

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	68,815.05
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,622.70
5	应收申购款	286,213.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	358,651.50

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

本基金本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	170,367,071.67
报告期期间基金总申购份额	14,561,926.48
减：报告期期间基金总赎回份额	24,257,447.31
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	160,671,550.84

§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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	16,330,729.82
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	16,330,729.82
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	10.16

注：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

本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

§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、《万家消费成长股票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、万家消费成长股票型证券投资基金2018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。

7、《万家消费成长股票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

2018年10月24日