万家量化同顺多策略灵活配置混合型证券投资基金

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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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2018年9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	万家量化同顺多策略混合	
基金主代码	005650	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018年5月4日	
报告期末基金份额总额	173,041,076.09份	
投资目标	在坚持风险收益合理定价的理念基础上，利用量化方法使投资适应市场变化，并引入多维度数据，建立有效因子组合，在合理控制风险的基础上，寻求基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金以自主开发的量化多因子模型为基础，对股票池进行投资价值定量分析，从而构建市场上具备超额收益的股票投资组合。本基金将根据自主开发的量化择时模型，对投资组合的股票仓位水平进行一定程度的调节。	
业绩比较基准	中证800指数收益率*65%+一年期银行定期存款收益率（税后）*35%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于中高预期风险、中高预期收益的证券投资基金，其预期风险收益水平高于债券型基金及货币市场基金但低于股票型基金。	
基金管理人	万家基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	万家量化同顺多策略A	万家量化同顺多策略C
下属分级基金的交易代码	005650	005651
报告期末下属分级基金的份额总额	166,763,683.26份	6,277,392.83份

§ 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）	
	万家量化同顺多策略A	万家量化同顺多策略C
1.本期已实现收益	-11,379,157.25	-461,158.02
2.本期利润	-6,210,439.47	-302,684.85
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0341	-0.0444
4.期末基金资产净值	157,913,297.20	5,925,966.35
5.期末基金份额净值	0.9469	0.9440

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

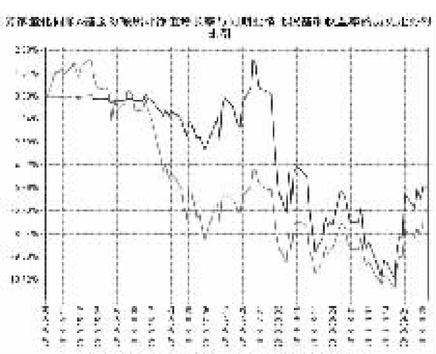
万家量化同顺多策略A

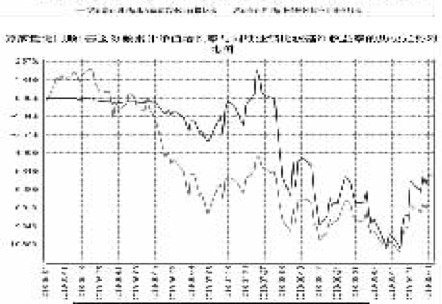
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-3.84%	1.13%	-2.06%	0.86%	-1.78%	0.27%

万家量化同顺多策略C

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	-4.06%	1.13%	-2.06%	0.86%	-2.00%	0.27%

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：本基金成立于2018年5月4日，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		
卞勇	万家180指数证券投资基金、万家上证50交易型开放式指数证券投资基金、万家中证红利指数证券投资基金（LOF）、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	2018年5月4日	-	10年	波士顿大学经济学硕士。2003年7月至2004年6月在香港中文大学工作，担任研究助理职务；2008年7月至2010年6月在上海双隆投资管理有限公司工作，担任金融工程师职务；2010年6月至2010年10月在上海尚雅投资管理有限公司工作，担任高级量化分析师职务；2010年10月至2014年4月在国泰基金管理有限公司工作，担任专户投资经理助理职务；2014年6月至2014年10月在广发证券股份有限公司工作，担任投资经理职务；2014年11月至2015年4月在中融基金管理有限公司工作，担任产品开发部总监职务；2015年4月进入万家基金管理有限公司，从事量化投资工作，自2015年8月起担任基金经理职务，现任量化投资部总监、基金经理。
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	2018年5月4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

万家量化同顺采用量化多因子选股策略，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业绩基准指数相对均衡，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，选股风格方面偏大盘平衡型，选股方面相对业绩基准取得了较好的超额收益回报。

2.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量化同顺A基金份额净值为0.9469元，本报告期基金份额净值增长率为-3.84%；截至本报告期末万家量化同顺C基金份额净值为0.9440元，本报告期基金份额净值增长率为-4.06%；同期业绩比较基准收益率为-2.06%。

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	145,901,107.29	88.47
	其中：股票	145,901,107.29	88.47
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	13,222,408.70	8.02
8	其他资产	5,785,661.76	3.51
9	合计	164,909,177.75	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	359,973.00	0.22
B	采矿业	5,638,069.00	3.44
C	制造业	69,431,791.36	42.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	780,240.00	0.48
E	建筑业	2,672,083.00	1.63
F	批发和零售业	5,621,274.55	3.43
G	交通运输、仓储和邮政业	1,798,240.00	1.10
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,765,609.98	2.30
J	金融业	41,822,893.40	25.53
K	房地产业	6,895,825.00	4.21
L	租赁和商务服务业	2,607,604.00	1.59
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	4,507,504.00	2.75
S	综合	-	-
	合计	145,901,107.29	89.05

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	601318	中国平安	183,000	12,535,500.00	7.65
2	002304	洋河股份	43,980	5,629,440.00	3.44
3	600585	海螺水泥	136,800	5,032,872.00	3.07
4	600036	招商银行	135,300	4,152,357.00	2.53
5	600757	长江传媒	617,100	4,079,031.00	2.49
6	000581	威孚高科	201,350	3,936,392.50	2.40
7	601328	交通银行	663,300	3,873,672.00	2.36
8	600028	中国石化	445,800	3,174,096.00	1.94
9	600104	上汽集团	87,600	2,915,328.00	1.78
10	603288	海天味业	36,000	2,851,200.00	1.74

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

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

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	62,146.73
2	应收证券清算款	5,316,711.93
3	应收股利	-
4	应收利息	2,992.52
5	应收申购款	403,810.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,785,661.76

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的情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	万家量化同顺多策略A	万家量化同顺多策略C
报告期期初基金份额总额	221,639,798.43	8,210,243.79
报告期期间基金总申购份额	1,543,432.22	551,149.36
减：报告期期间基金总赎回份额	56,419,547.39	2,484,000.32
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	166,763,683.26	6,277,392.83

§ 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

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、《万家量化同顺多策略混合型证券投资基金合同》。

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、万家量化同顺多策略混合型证券投资基金2018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、《万家量化同顺多策略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

2018年10月24日

万家行业优选混合型证券投资基金(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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	万家行业优选
场内简称	万家优选
基金主代码	161903
交易代码	161903
基金运作方式	契约型上市开放式基金(LOF)
基金合同生效日	2005年7月15日
报告期末基金份额总额	157,140,074.29份
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。
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。
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	本基金是混合型基金，风险低于股票型基金，高于货币市场基金、债券型基金，属于中等风险、中等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	交通银行股份有限公司

§ 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	-6,024,648.68
2.本期利润	-3,256,333.29
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0207
4.期末基金资产净值	112,703,357.66
5.期末基金份额净值	0.7172

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)所述基金业绩指标不包括持有人认购或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。

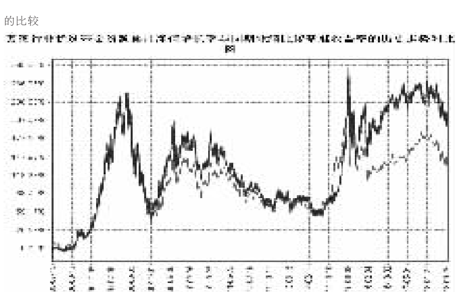
3.2 基金净值表现

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	-2.84%	1.31%	-1.38%	1.09%	-1.46%	0.22%

注：基金业绩比较基准增长率=80%× 沪深300指数收益率＋20%× 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



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。

§ 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。	2018年3月15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。
孙远慧	万家潜力价值灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。	2016年3月23日	2018年8月16日	8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。

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0.7172元；本报告期基金份额净值增长率为-2.84%，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	101,600,587.94	89.52
	其中：股票	101,600,587.94	89.52
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	11,834,120.78	10.43
8	其他资产	59,210.99	0.05
9	合计	113,493,919.71	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	2,429,313.83	2.16
C	制造业	40,937,793.24	36.32
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	1,426,779.00	1.27
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	5,668,975.00	5.03
J	金融业	41,140,285.48	36.50
K	房地产业	7,750,770.00	6.88
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	2,246,671.39	1.99
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	101,600,587.94	90.15

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	600036	招商银行	231,857	7,115,691.33	6.31
2	600519	贵州茅台	9,321	6,804,330.00	6.04
3	600031	三一重工	704,300	6,254,184.00	5.55
4	600809	山西汾酒	121,300	5,736,277.00	5.09
5	601939	建设银行	697,786	5,051,970.64	4.48
6	000596	古井贡酒	60,300	5,018,769.00	4.45
7	601318	中国平安	67,700	4,637,450.00	4.11
8	601688	华泰证券	294,400	4,636,800.00	4.11
9	300059	东方财富	401,900	4,521,375.00	4.01
10	002456	欧菲科技	328,106	4,426,149.94	3.93

5.4 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。

5.5 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。

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

本报告期末本基金未持有贵金属。

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

报告期末本基金未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

报告期末本基金未持有股指期货。

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

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	43,256.71
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,321.22
5	应收申购款	13,633.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	59,210.99

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

本基金投资的前十名股票中，不存在流通受限的股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	156,751,059.46
报告期期间基金总申购份额	4,174,695.41
减：报告期期间基金总赎回份额	3,785,680.58
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	157,140,074.29

§ 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购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、《万家行业优选混合型证券投资基金(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、万家行业优选混合型证券投资基金(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、《万家行业优选混合型证券投资基金(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：http://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

万家臻选混合型证券投资基金

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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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07月01日起至09月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	万家臻选
基金主代码	005094
交易代码	005094
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年12月20日
报告期末基金份额总额	491,874,612.55份
投资目标	本基金在坚持并不断深化价值投资理念的基础上，充分发挥专业研究优势，通过多层面研究精选出具备持续竞争优势的企业，并结合估值等因素，对投资组合进行积极有效的管理。在严格控制风险的前提下，谋求实现基金财产的长期稳健增值。
投资策略	本基金以"自下而上"精选证券的策略为主，并适度动态配置大类资产。通过定性与定量分析相结合的方法，精选出具备持续竞争优势且价值被低估的企业进行重点投资。
业绩比较基准	沪深300指数收益率× 80%+ 上证国债指数收益率× 20%
风险收益特征	本基金是一只混合型基金，其预期风险和预期收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金，在证券投资基金中属于预期风险较高、预期收益也较高的基金产品。
基金管理人	万家基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§ 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	-16,924,959.95
2.本期利润	-49,795,343.42
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1004
4.期末基金资产净值	449,952,868.89
5.期末基金份额净值	0.9148

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。

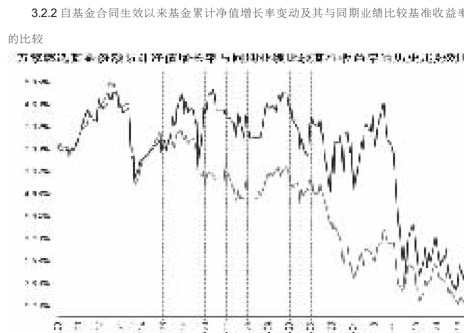
2、上表中本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-10.06%	1.67%	-1.38%	1.09%	-8.68%	0.58%

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12月20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		
莫海波	万家和谐增长混合型证券投资基金、万家宏观择时多策略灵活配置混合型证券投资基金、万家精选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、万家瑞尧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、万家臻选混合型证券投资基金基金经理。	2017年12月20日	-	8.5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研究员，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

受国内宏观经济增速放缓预期、贸易摩擦、汇率波动等因素的影响，A股在六月份以来调整较多，股市风险偏好急剧下降，前期走势较为强势的医药、食品饮料等消费板块也持续回调。从各大指数比较来看，代表蓝筹股的上证50有明显的相对收益，而中证500、创业板指数都不断刷新15年6月以来的新低。

同时，我们看到下半年以来财政政策和货币政策均出现了向更加积极方向的转向。从之前公布的八月份工业增加值、社会零售以及社融等数据上看，宏观经济并没有显著的恶化。另外最新九月份PMI也总体延续了之前扩张的态势，非制造业甚至出现改善的迹象。总体判断A股目前点位蕴含了投资者较为悲观的预期。市场的风险偏好有望在后续逐步修复，经济悲观预期、信用风险正伴随放宽的财政政策和适度流动性释放开始好转。调控政策对于经济托底作用开始显现，国常会多次表态减费降税，投融资阶段性修复带动工业、社融等数据好转，财政政策也在蓄力过程中。

从7月初到现在，之前以消费股为代表的家电、医药、食品以及旅游等板块已经经历了较大的回调，板块估值以及盈利水平较为匹配，市场阶段性底部特征明显；军工以及新能源板块等成长板块依旧值得布局；随着中央政策更关注国内经济的自身的状况，压制金融、地产等板块的估值因素大幅缓解，在稳增长的背景下，下半年有望以银行、地产等板块有望迎来一轮估值修复行情。

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0.9148元；本报告期基金份额净值增长率为-10.06%，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	380,468,992.46	83.85
	其中：股票	380,468,992.46	83.85
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	68,424,950.23	15.08
8	其他资产	4,861,550.69	1.07
9	合计	453,755,493.38	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	0.00	0.00
B	采矿业	2,758,860.00	0.61
C	制造业	277,343,210.09	61.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	8,831,259.09	1.96
F	批发和零售业	31,976,387.17	7.11
G	交通运输、仓储和邮政业	0.00	0.00
H	住宿和餐饮业	0.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	0.00	0.00
J	金融业	408,141.21	0.09
K	房地产业	54,657,805.00	12.15
L	租赁和商务服务业	0.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	4,487,483.00	1.00
N	水利、环境和公共设施管理业	0.00	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	0.00	0.00
P	教育	0.00	0.00
Q	卫生和社会工作	0.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	5,846.90	0.00
S	综合	0.00	0.00
	合计	380,468,992.46	84.56

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期内未持有港股通股票投资。

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	002466	天齐锂业	954,820	36,311,804.60	8.07
2	300037	新宙邦	1,349,166	31,880,792.58	7.09
3	002460	赣锋锂业	911,993	29,630,652.57	6.59
4	603799	华友钴业	388,986	20,729,063.94	4.61
5	600760	中航沈飞	537,699	20,486,331.90	4.55
6	300618	寒锐钴业	152,658	19,468,474.74	4.33
7	600606	绿地控股	2,917,900	18,674,560.00	4.15
8	600048	保利地产	1,500,300	18,258,651.00	4.06
9	600884	杉杉股份	1,077,600	17,995,920.00	4.00
10	600383	金地集团	1,954,200	17,724,594.00	3.94

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

本基金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

本基金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	243,958.35
2	应收证券清算款	4,495,483.54
3	应收股利	-
4	应收利息	8,843.19
5	应收申购款	113,265.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,861,550.69

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	503,152,504.01
报告期期间基金总申购份额	14,667,087.84
减：报告期期间基金总赎回份额	25,944,979.30
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	491,874,612.55

§ 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	9,607,956.18
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	9,607,956.18
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.95

§ 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、《万家臻选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、万家臻选混合型证券投资基金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、《万家臻选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

2018年10月24日