万家行业优选股票型证券投资基金（LOF）更新招募说明书摘要

（2014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

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。

【重要提示】

投资有风险，投资人申购基金时应认真阅读本基金招募说明书。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

本摘要根据基金合同和基金招募说明书编写，并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额，即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人，其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受，并按照《基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务，应详细查阅本基金的基金合同。

本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资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。

本招募说明书(更新)所载内容截止日为2014年7月15日，有关财务数据和净值表现截止日为 2014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：上海市浦东新区浦电路360号陆家嘴投资大厦9层

办公地址：上海市浦东新区浦电路360号陆家嘴投资大厦9层

法定代表人：毕玉国

总经理：吕宜振

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：021-38619810

传真：021-38619888

(二)主要人员情况

1、基金管理人董事会成员

董事长毕玉国先生，中共党员，硕士学历，高级会计师，注册企业风险管理师。历任莱钢股份公司炼铁厂财务科科长，莱钢股份公司财务处成本科科长，莱钢集团财务部副部长，莱钢驻日照钢铁有限公司财务总监，齐鲁证券计划财务部总经理，齐鲁证券副总经理兼财务负责人等职。现任齐鲁证券有限公司党委委员、总经理兼财务负责人。2011年3月起任本公司董事长，现兼任万家共赢资产管理有限公司董事长。

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，现任新疆国际实业股份有限公司副董事长兼总经理。

董事吕祥友先生，中共党员，大学本科，硕士学位，高级经济师，曾任莱芜钢铁集团有限公司财务处科长、鲁银投资集团股份有限公司办公室主任兼董事会秘书、天同证券风险处置工作小组托管组成员，现任齐鲁证券有限公司副总经理兼合规总监、董事会秘书、党委组织部部长、人力资源部总经理、鲁证期货有限公司董事。

董事吕宜振先生，中共党员，博士研究生。曾任易方达基金管理有限公司研究主管、信诚基金管理有限公司研究总监、天弘基金管理有限公司投资总监，2011年5月起加入本公司，曾任公司副总经理，现任公司总经理。

独立董事陈增敬先生，中国民主建国会成员，博士研究生，教授，曾任山东大学数学院讲师兼副教授，法国国家信息与自动化研究所博士后，加拿大西安大略大学保险系访问学者、兼职教授，山东大学金融研究院（现更名为山东大学齐鲁证券金融研究院）常务副院长兼教授，现任山东大学齐鲁证券金融研究院院长兼副教授，新疆财经大学金融系支教教师，上海财经大学金融学院副院长、常务副院长，上海财经大学金融学院副教授，现任上海财经大学商学院副院长。

独立董事黄磊先生，中国民主建国会成员，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。

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，现任新疆国际实业股份有限公司董事会秘书兼副总经理。

监事崔朋朋先生，中共党员，工商管理硕士，经济师，先后任职于山东智星计算机总公司、中创软件、山东山大华特科技股份有限公司，将军控股有限公司。现任山东创国有资产投资控股有限公司项目经理、副部长。

监事兰剑先生，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，现为本公司信息披露负责人、合规稽核部总监。

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，现任公司综合管理部总监。

监事蔡鹏鹏女士，本科，先后任职于北京幸福之光商贸有限公司、北方之星数码技术（北京）有限公司、路通资讯香港有限公司，2007年4月起加入本公司，现任公司机构理财部副总监。

3、基金管理人高级管理人员

董事长：毕玉国先生（简介请参见基金管理人董事会成员）

总经理：吕宜振（简介请参见基金管理人董事会成员）

副总经理：詹志令先生，大学本科，学士学位。1997年至2004年任职于国泰君安证券从事证券营销管理工作；2004年至2005年任职于中银国际证券，任营业部副总经理；2005年至2009年任职于信诚基金管理有限公司，直销部副总监等职；2009年至2011年任职于天弘基金管理有限公司，任机构理财部总经理兼上海分公司总经理；2011年加入本公司，任机构理财部总监、总经理助理。2013年4月起任本公司副总经理。

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年任职于齐鲁证券，任营业部高级经理、总经理等职；2011年加入本公司，任综合管理部总监、董事会秘书、总经理助理。2013年4月起任本公司副总经理。

督察长：李振伟先生，中共党员，大学本科，学士学位，高级经济师。1998年6月起从事证券监管工作，先后任证监会济南证管办党委办公室、上市处主任科员，证监会济南证管办上市处、机构处副处长，证监会山东证监局机构处副处长、处长，本公司总经理、监事会主席等职。2012年4月起任本公司督察长。

4、本基金基金经理

现任基金经理：

吴昭，硕士研究生。2006年加入万家基金管理有限公司，从事证券投资和研究工作，历任研究发展部行业分析师、基金经理助理。现任权益部副总监，万家行业优选股票基金（LOF）基金经理，万家精选股票基金基金经理。

朱颖，中国科技大学硕士。2006年加入万家基金管理有限公司，担任行业分析师，基金经理助理等职务。现任万家双引擎混合基金基金经理、万家行业优选股票型证券投资基金（LOF）基金经理。

历任基金经理：

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。

张翔，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

委员会主席：吕宜振

副主席：刘芳洁

委员：吴涛、华光磊、吴昭、孙驰、刘荆、高翰昆

吕宜振先生，万家基金管理有限公司总经理

刘芳洁先生，万家基金管理有限公司总经理助理、权益投资总监、权益投资部总监（兼）、研究部总监（兼）、万家和谐基金基金经理

吴涛先生，量化投资部总监、万家180基金基金经理、万家中证红利基金基金经理、万家中证创业成长基金基金经理

华光磊先生，权益投资部副总监、万家和谐基金基金经理、万家双引擎基金基金经理

吴昭先生，权益投资部副总监，万家行业优选股票基金（LOF）基金经理、万家精选股票基金基金经理

孙驰先生，固定收益部总监、万家货币基金基金经理、万家增强收益债券基金基金经理、万家强化收益定期开放债券基金基金经理、万家日日薪货币市场证券投资基金基金经理、万家岁得利基金基金经理

刘荆先生，研究部副总监

高翰昆先生，交易部副总监

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：牛锦明

住所：上海市浦东新区银城中路188号

办公地址：上海市浦东新区银城中路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：王涛

电话：021-95559

交通银行始建于1908年，是中国历史最悠久的银行之一，也是近代中国发钞行之一。交通银行先后于2005年6月和2007年5月在香港联交所、上交所挂牌上市，是中国2010年上海世博会唯一的商业银行全球合作伙伴。交通银行连续五年跻身《财富》(FORTUNE)世界500强，营业收入排名第243位，较上年提升83位；列《银行家》杂志全球1,000家最大银行一级资本排名第23位，较上年提升7位。截至2014年3月31日，交通银行资产总额达到人民币5.97万亿元，实现净利润人民币186.90亿元。

交通银行总行设资产托管部。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

牛锦明先生，董事长、执行董事。

牛先生2013年10月至今任本行董事长、执行董事，2013年5月至2013年10月任本行董事长、执行董事、行长，2009年12月至2013年5月任本行副董事长、执行董事、行长。牛先生1983年毕业于中央财经大学金融系，获学士学位，1997年毕业于哈尔滨工业大学管理学院技术经济专业，获硕士学位，1999年享受国务院颁发的政府特殊津贴。

彭纯先生，副董事长、执行董事，行长。

彭先生2013年11月起任本行副董事长、执行董事，2013年10月起任本行行长；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。

钱文挥先生，执行董事、副行长。

钱先生2007年8月起任本行执行董事、副行长，2004年10月至2007年8月任本行副行长（其中：2006年7月至2006年11月兼任本行上海分行行长）。钱先生1998年于上海财经大学获工商管理硕士学位。

刘树军先生，资产托管部总经理。

刘先生2012年5月起任本行资产托管部总经理。2011年10月起任本行资产托管部副总经理，2011年10月前历任中国农业银行长春分行办公室主任、农行总行办公室正处级秘书，农行总行信贷部工业信贷处处长，农行总行托管部及养老金中心副总经理，本行内蒙古分行副行长。刘先生管理学硕士，高级经济师。

（三）基金托管业务经营情况

截止2014年二季度末，交通银行共托管证券投资基金108只。此外，还托管了全国社会保障基金、保险资产、企业年金、QFII、QDII、信托计划、证券公司集合资产计划、ABS、产业基金、专户理财等12类产品。

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：上海市浦东新区浦电路360号陆家嘴投资大厦9层

电话：021－38619999

客户服务电话：95538转6；400－888－0800；021－68644599

传真：021－38619968

联系人：姚燕

网址：www.wjasset.com

2、代销机构

（1）交通银行股份有限公司

住所：上海市浦东新区银城中路188号 邮政编码：200120

电话：021-58781234

网址：www.bankcomm.com

（2）中国工商银行股份有限公司

电话：（010）66107900

传真：（010）66107914

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

公司地址：北京市西城区闹市口大街1号院1号楼(长安兴融中心) 邮编：100032

（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.

公司地址：北京市西城区宣武门西大街131号 邮编：100808

（7）招商银行股份有限公司

客服电话：95555

公司网站：www.cmbchina.com

公司地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦 邮编：518040

（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

公司地址：北京市东城区建国门内大街22号

联系电话：（021）52629999

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

公司地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座

（13）齐鲁证券有限公司

注册地址：山东省济南市经十路128号

电话：0531-2024147 0531-2024184

传真：0531-2024197

公司网址：http://www.qlzq.com.cn/

（14）海通证券股份有限公司

注册地址：上海市淮海中路98号

电话：021-53594566

传真：021-53594566

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

注册地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座

联系电话：010-66568613，66568587

传真电话：010-55458569

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

注册地址：上海市浦东新区商城路618 号

电话：021-62580818-177

传真：021-62583439

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

注册地址：上海市浦东大道720号20楼

电话：021-62476600

传真：021-62569651

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

注册地址：苏州市十梓街298号

电话：0512-65581136

传真：0512-65588021

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

注册地址：福州市湖东路99号标力大厦

电话：021-68419974

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

注册地址：深圳市红岭中路1012号国信证券大厦16-26楼

电 话：0755-82130833-2181

传 真：0755-82133302

（23）上海证券有限责任公司

注册地址：上海市九江路111号

联系电话：021-65081434

传真：021-65213164

网址：http://www.962518.com

（24）广发证券股份有限公司

成立日期：1993年5月21日

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）民生证券有限责任公司

地址：北京市朝阳区朝阳门外大街16号中国人寿大厦1901室

邮政编码：100020

联系电话：010-85252605

传真电话：010-85252655

客服电话：0371-67639999

公司网址：www.mszq.com

(26)江海证券经纪有限责任公司

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：400-666-1618

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）中航证券有限责任公司

客服电话：400-8866-567

公司网址：http://www.avicsec.com

（32）天相投资顾问有限责任公司

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

注册地址：上海市南京西路758号23楼

客服电话：021-63340678

网址：www.ajzq.com

（35）五矿证券有限责任公司

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：4006898588

网址：www.hlzqgs.com

（37）宏源证券股份有限公司

客服电话：4008-000-562

网址：www.hysec.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：4008888788

网址：www.ebscn.com

（40）中信万通证券有限责任公司

客服电话：96577

网址：www.zxwt.com.cn

（41）中银万国证券股份有限公司

客服电话：021-95523，4008-895523

网址：www.sywg.com

（42）中信证券（浙江）有限责任公司（原中信金通证券）

客服电话：0571-96598

网址：www.bigsun.com.cn

（43）日信证券有限责任公司

客服电话：4006609839

网址：http://www.rxzq.com.cn

（44）中银国际证券有限责任公司

客服电话：4006208888

网址：http://www.bocichina.com

（45）杭州数米基金销售有限公司

客服电话：4000-766-123

网址：www.fund123.cn

（46）诺亚正行（上海）基金销售投资顾问有限公司

客服电话：400-821-5399

网址：www.noah-fund.com

（47）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

（48）上海好买基金销售有限公司

客服电话：400-700-9665

网址：www. ehowbuy.com

（49）深圳众禄基金销售有限公司

客服电话：4006-788-887

网址：www.zlfund.cn及www.jjmmw.com

（50）北京展恒基金销售有限公司

客服电话：400-888-6661

网址：www.myfund.com

（51）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

（52）华鑫证券有限责任公司

客服电话：021-32109999；029-68918888

网址：www.cfsc.com.cn

（53）和讯信息技术有限公司

客服电话：400-920-0022

公司网站：licaike.hexun.com

（54）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/

(55) 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

（56）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

（57）东海证券股份有限公司

客服电话：95531；400-8888-588

网址：www.longone.com.cn

（二）注册登记人

注册登记人：中国证券登记结算有限责任公司

注册地址：北京西城区金融大街27号投资广场23层

电话：（010）58598839

传真：（010）58598834

（三） 会计师事务所

名称：安永华明会计师事务所

住所：北京市东长安街1号东方广场东方经贸城安永大楼16层（邮编：100738）

办公地址：上海市浦东新区世纪大道100号上海环球金融中心50楼 （邮编：200120）

联系电话：（021）22288888

传真：（021）22280000

联系人：徐艳

经办注册会计师：徐艳，汤骏

（四）律师事务所

名称：北京市大成律师事务所上海分所

住所：上海市世纪大道100号上海环球金融中心24层

电话：（021）3872 2416

联系人：华涛

四、基金的名称

万家行业优选股票型证券投资基金

五、基金的类型

契约型上市开放式股票型基金。

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%，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%×中证国债指数收益率

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

本基金是股票型基金，风险高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金，属于较高风险、较高预期收益的证券投资基金。

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2014年 8月14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2014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	339,633,666.54	71.84
	其中：股票	339,633,666.54	71.84
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	130,630,525.09	27.63
7	其他资产	2,482,754.14	0.53
8	合计	472,746,945.77	100.00

2、报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	13,202,804.40	2.80
C	制造业	190,206,278.44	40.37
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	-	-
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	16,005,322.03	3.40
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	32,824,642.82	6.97
M	科学研究和技术服务业	7,166,480.00	1.52
N	水利、环境和公共设施管理业	19,861,121.75	4.22
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	37,420,304.00	7.94
R	文化、体育和娱乐业	22,946,713.10	4.87
S	综合	-	-
	合计	339,633,666.54	72.08

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	300347	泰格医药	1,117,024	37,420,304.00	7.94
2	300146	汤臣倍健	939,602	23,161,189.30	4.92
3	300058	蓝色光标	866,668	23,001,368.72	4.88
4	002353	杰瑞股份	409,134	16,467,643.50	3.50
5	600887	伊利股份	435,399	14,420,414.88	3.06
6	002415	海康威视	806,719	13,665,819.86	2.90
7	002683	宏大爆破	539,992	13,202,804.40	2.80
8	600535	天士力	326,392	12,654,217.84	2.69
9	600276	恒瑞医药	381,041	12,635,319.56	2.68
10	300291	华录百纳	357,850	12,556,956.50	2.67

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