万家颐和保本混合型证券投资基金

【2016】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:中国邮政储蓄银行股份有限公司
报告送出日期:2017年1月20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2017年1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,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2016年10月01日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家颐和
基金主代码	519198
交易代码	519198
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年6月23日
报告期末基金份额总额	863,920,543.39份
投资目标	本基金严格控制风险,在确保保本周期到期时本金安全的基础上,力争实现基金资产的稳定增值。
投资策略	根据恒定比例组合保险原理,本基金将根据市场的波动、组合安全垫(即基金净资产超过基金价值底线的数额)的大小动态调整固定收益类资产与风险资产投资的比例,通过对固定收益类资产的投资实现保本周期到期时投资本金的安全,通过对风险资产的投资寻求保本期间资产的稳定增值。 当保本期间基金资产上涨时,投资者的需求不仅是保证本金的安全,而且还要求将基金的收益能得到一定程度的锁定,使要本得到的回报回避其市场下跌的风险。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为:三年期银行定期存款收益率(税后)。
风险收益特征	本基金为保本混合型基金,属于证券投资基金中的低风险品种,其长期平均预期风险与预期收益率低于股票型基金、非保本的混合型基金,高于货币市场基金和债券型基金。 投资者投资于保本基金并不等于将资金作为存款放在银行或存款类金融机构,保本基金在极端情况下仍然存在本金损失的风险。
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
基金保证人	深圳市高新投集团有限公司

§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

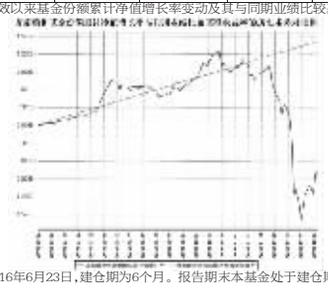
主要财务指标	报告期(2016年10月1日 - 2016年12月31日)
1.本期已实现收益	5,506,522.00
2.本期利润	-12,828,567.49
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0148
4.期末基金资产净值	856,812,531.66
5.期末基金份额净值	0.9918

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	-1.47%	0.15%	0.69%	0.00%	-2.16%	0.15%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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2016年6月23日,建仓期为6个月。报告期末本基金处于建仓期,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		
唐俊杰	本基金基金经理,万家货币基金基金经理,万家稳健债券债券基金基金,万家恒利债券基金基金,万家颐达保本混合型证券投资基金,万家鑫安纯债债券型基金,万家鑫源纯债债券型基金,万家鑫瑞纯债债券型基金,万家家享纯债债券型证券投资基金基金经理。	2016年6月23日	-	8年	基金经理,硕士。2006年7月至2011年9月在金元证券股份有限公司固定收益总部从事固定收益投资研究工作,担任投资经理职务。2011年9月加入万家基金管理有限公司,现任固定收益部总监。
苏谋东	本基金基金经理,万家强化收益定期开放债券型证券投资基金,万家添利分级债券型证券投资基金,万家恒利分级债券型证券投资基金,万家日日薪货币市场证券投资基金,万家短债10个月定期开放债券型证券投资基金,万家年年恒祥定期开放债券型证券投资基金,万家年年恒荣定期开放债券型证券投资基金,万家鑫通纯债债券型证券投资基金,万家鑫稳纯债债券型证券投资基金,万家恒裕18个月定期开放债券型证券投资基金,万家瑞盈灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2016年7月16日	-	8年	复旦大学经济学硕士,CFA。2008年7月至2013年2月在宝钢集团财务有限公司从事固定收益投资研究工作,担任投资经理职务。2013年加入万家基金管理有限公司,现任固定收益部副总监。
高翰昆	本基金基金经理,万家新利灵活配置混合型证券投资基金,万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金,万家聚金货币型证券投资基金,万家双利债券型证券投资基金,万家聚强收益债券型证券投资基金,万家瑞丰灵活配置混合型证券投资基金,万家瑞越灵活配置混合型证券投资基金,万家瑞和灵活配置混合型证券投资基金,万家瑞旭灵活配置混合型证券投资基金,万家瑞益灵活配置混合型证券投资基金,万家瑞润灵活配置混合型证券投资基金,万家瑞祥灵活配置混合型证券投资基金,万家瑞富灵活配置混合型证券投资基金,万家瑞隆灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2016年6月23日	-	7年	英国诺丁汉大学硕士。2009年7月加入万家基金管理有限公司,历任研究部助理、交易员、交易部总监助理、交易部副总监。

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.宏观经济分析

四季度国内宏观经济继续呈现阶段性企稳反弹的态势。经济企稳并弱势反弹的主要动能来自于基建和房地产投资,以及再库存周期的叠加拉动。具体看,四季度固定资产投资增速、工业增加值同比增速、消费增速、进出口同比增速均较为稳定。领先指标中PMI等数据也处于近期较高位置,反映经济参与主体对经济的前景在短期内较为乐观。海外层面,美日欧等经济体仍然处于复苏进程中,美国的复苏势头相对较为强劲,这也提高了2017年美联储多次加息的概率。尽管国内经济短期企稳复苏,但是无论是从短期还是中长期看,国内经济仍然面临较大的挑战。首先,由于地产调整政策加码,国内房地产销售情况急转直下,商品房销售同比大幅下滑。这可能会给2017年的经济带来一定的负面影响。其次,本轮经济企稳复苏的主要动能主要是地产、基建和汽车等传统产业,由于其高基数和过去存在透支的情况,这些传统产业在新的一年里能否继续给经济增长提供持续的动能存在较大的不确定性。

2.市场回顾

四季度国内债市出现巨幅波动,债市收益率中枢大幅上行。央行偏紧的货币政策、去杠杆的监管态度、经济数据复苏等共同作用引发了市场上踩踏式抛售。四季度收益率曲线整体上行,其中短端上行幅度大于中长端,信用债收益率上行幅度大于利率债。截止四季度末,市场收益率曲线较为平坦化。另外,流动性紧张以及监管趋严使得信用债收益率反弹更多,信用利差相较于前期有所扩大。四季度权益市场总体较为平稳,但是结构分化较为严重。创业板、中小板多数个股继续下跌,原因在于监管高压、IPO提速等。受益于基建发力,PPP概念表现较好,另外消费升级相关板块和个股表现也较好。

3.运行分析

基于市场收益率整体处于较低水平,且自三季度开始国内货币政策和监管政策有对债市不利的迹象的情况,本基金采取了较为谨慎的配置策略。在收益率下行过程中,降低了组合的久期,并且调整本基金持仓债券的流动性,因而,本基金在四季度市场极端下跌情况下,相对比较较好。四季度国内信用债市场仍然有较多的违约事件,本基金继续提高信用风险的识别能力,提高风险防范意识,确保组合没有遭受违约的风险。权益方面,本基金谨慎参与股票投资,持仓在风格上主要是大盘蓝筹个股,板块上集中于食品饮料、化工、金融等。

4.管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2016年无论是宏观层面的经济预期,还是中观微观层面的产出、价格(商品、房价、股票、债市)等,都是剧烈波动的一年。2017年我们认为波动率会大幅降低。一方面,强监管抑制了市场参与主体的活跃度,另一方面,经过剧烈波动的一年后,供需和预期均达到一个新的均衡。从中央经济工作会议的精神看,稳增长的重要性相对下降,供给侧改革和金融去杠杆则相对更加突出。货币政策方面,配合金融去杠杆,央行会保持中性偏紧的格局。经济短期仍然有支撑,但是往后,下行的压力越来越大。经济何时回再度改变国内的政策组合以及货币政策的取向则仍需要观察等待。本基金将继续做好信用债的信用风险管理,同时,做好流动性管理,洞悉市场机会,为持有人获取较好的投资回报。

4.5 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0.9918元,本报告期份额净值增长率为-1.47%,业绩比较基准收益率0.69%。

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	32,636,739.37	2.39
	其中:股票	32,636,739.37	2.39
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	888,629,516.20	64.95
	其中:债券	888,629,516.20	64.95
	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	338,228,107.34	24.72
	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	96,592,320.24	7.06
8	其他资产	12,176,395.06	0.89
9	合计	1,368,263,078.20	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	7,960,000.00	0.93
C	制造业	14,635,147.14	1.71
D	电力,热力,燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	15,592.23	0.00
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	10,036,000.00	1.17
K	房地产业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	32,636,739.37	3.81

5.2.2 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。

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	25,000	8,353,750.00	0.97
2	601857	中国石油	1,000,000	7,960,000.00	0.93
3	601988	中国银行	2,000,000	6,880,000.00	0.80
4	600089	特变电工	450,000	4,108,500.00	0.48
5	601997	贵阳银行	200,000	3,196,000.00	0.37
6	600600	青岛啤酒	30,000	883,200.00	0.10
7	603660	苏州科达	26,007	837,945.54	0.10
8	603298	杭叉集团	3,641	88,403.48	0.01
9	603878	武进不锈	2,000	80,000.00	0.01
10	603218	日月股份	1,652	68,805.80	0.01

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	44,941,500.00	5.25
2	央行票据	-	-
3	金融债券	29,239,000.00	3.41
	其中:政策性金融债	29,239,000.00	3.41
4	企业债券	616,384,000.00	71.94
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	147,101,000.00	17.17
7	可转债(可交换债)	21,939,016.20	2.56
8	同业存单	29,025,000.00	3.39
9	其他	-	-
10	合计	888,629,516.20	103.71

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	10165.4067	16沪国际MTN001	800,000	78,536,000.00	9.17
2	136519	16劳嘉01	800,000	78,520,000.00	9.16
3	136544	16联通03	800,000	78,480,000.00	9.16
4	136529	16中生03	800,000	78,264,000.00	9.13
5	136533	G16能新1	800,000	78,016,000.00	9.11

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

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	106,396.69
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	12,069,998.36
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,176,395.06

5.11.4 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	110032	三一转债	9,604,180.00	1.12
2	132004	15国盛EB	4,460,127.20	0.52
3	127003	海印转债	2,269,200.00	0.26

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

报告期期初基金份额总额	872,333,170.47
报告期期间基金总申购份额	167,266.31
减:报告期期间基金总赎回份额	8,579,893.29
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	863,920,543.39

§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 备查文件目录

8.1 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、《万家颐和保本债券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、万家颐和保本债券型证券投资基金2016年第四季度报告原文。

6、万家基金管理有限公司董事会决议。

8.2 存放地点

基金管理人和托管人的住所,并登载于基金管理人网站:www.wjasset.com。

8.3 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
2017年1月20日

万家颐达保本混合型证券投资基金

【2016】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:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:2017年1月20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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年1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,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。

本报告中的财务数据未经审计。

本报告期自2016年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家颐达
基金主代码	519197
交易代码	519197
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年6月2日
报告期末基金份额总额	672,241,754.45份
投资目标	本基金严格控制风险,在控制本家损失风险的前提下,力争实现基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金按照CPPI和TIPP策略对各类金融工具的投资比例进行动态调整。其中,股票、权证等风险资产占基金资产的比例不高于40%;债券、银行存款、资产支持证券、债券回购、现金等固定收益类资产占基金资产的比例不低于60%。每个交易日日终在除股指期货、国债期货合约需缴纳的交易保证金后,现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%。
业绩比较基准	三年期银行定期存款收益率(税后)。
风险收益特征	本基金为保本混合型基金,属于证券投资基金中的低风险品种,其长期平均预期风险与预期收益率低于股票型基金、非保本的混合型基金,高于货币市场基金和债券型基金。
基金管理人	万家基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司
基金保证人	深圳市高新投集团有限公司

§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

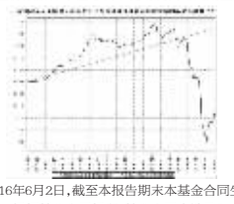
主要财务指标	报告期(2016年10月1日 - 2016年12月31日)
1.本期已实现收益	1,715,995.72
2.本期利润	-13,867,539.49
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0198
4.期末基金资产净值	666,287,893.79
5.期末基金份额净值	0.9911

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	-2.02%	0.17%	0.69%	0.00%	-2.71%	0.17%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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:1、本基金合同生效日为2016年6月2日,截至本报告期末本基金合同生效未满一年;

2、本基金于2016年6月2日成立,根据基金合同规定,基金合同生效后6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		
高翰昆	本基金基金经理,万家新利灵活配置混合型证券投资基金,万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金,万家聚金货币型证券投资基金,万家双利债券型证券投资基金,万家聚强收益债券型证券投资基金,万家瑞丰灵活配置混合型证券投资基金,万家瑞越灵活配置混合型证券投资基金,万家瑞和灵活配置混合型证券投资基金,万家瑞旭灵活配置混合型证券投资基金,万家瑞益灵活配置混合型证券投资基金,万家瑞润灵活配置混合型证券投资基金,万家瑞祥灵活配置混合型证券投资基金,万家瑞富灵活配置混合型证券投资基金,万家瑞隆灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2016年6月2日	-	7年	基金经理,英国诺丁汉大学硕士。2009年7月加入万家基金管理有限公司,历任研究部助理、交易员、交易部总监助理、交易部副总监。
唐俊杰	本基金基金经理,万家货币基金基金经理,万家稳健债券债券基金,万家恒利债券基金,万家颐和保本混合型证券投资基金,万家鑫安纯债债券型基金,万家鑫源纯债债券型基金,万家鑫瑞纯债债券型证券投资基金基金经理。	2016年6月2日	-	8年	基金经理,硕士。2006年7月至2011年9月在金元证券股份有限公司固定收益总部从事固定收益投资研究工作,担任投资经理职务。2011年9月加入万家基金管理有限公司,现任固定收益部总监。

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

2016年四季度,受货币政策出现明显转向,资金面一度极度紧张,人民币贬值预期大幅攀升等因素影响,债券市场行情呈现出小幅上涨后快速大幅下跌走势;股票市场呈现出小幅震荡调整的行情。本基金在四季度操作上,由于对债券行情保持相对谨慎看法,维持相对偏低的债券仓位,在大跌行情中较好地控制了净值的回撤,但依然出现了一定幅度的下跌;同时适度降低了股票的配置,也规避了部分调整的风险。中短期看,人民币依然存在较大的贬值压力,外汇占款的流出依然规模较大;防范金融风险,有效降低市场杠杆依然是央行的首要目标;而且通胀水平的回升也给货币政策带来一定的压力。因此,货币政策中短期内预计将会维持偏紧的态势,资金面阶段性偏紧张的状态也将持续,资金成本将会明显高于去年,进而对债券市场产生不利的影响。由于美国经济呈现出稳步向好的态势,持续加息预期不断升温。国内经济短期内相对平稳,但是中长期依然承压,尤其是地产下行、能源成本以及融资成本大幅上升带来的不利影响将会逐步体现。因此,短期内债券市场将会维持震荡调整的态势,预计在一季度中后期利好的信号相对会陆续出现,债券市场也将会迎来阶段性的上涨机会。对于权益市场受宏观环境和企业盈利的影响,未来预计依然维持窄幅震荡的结构性行情。

4.5 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0.9911元,本报告期份额净值增长率为-2.02%,同期业绩比较基准增长率为0.69%。

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	30,287,645.60	2.64
	其中:股票	30,287,645.60	2.64
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	843,407,734.80	73.57
	其中:债券	843,407,734.80	73.57
	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	118,900,483.35	10.37
	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	141,974,663.62	12.38
8	其他资产	11,782,296.48	1.03
9	合计	1,146,332,823.86	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	5,500,778.00	0.83
C	制造业	2,541,921.17	0.38
D	电力,热力,燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	894,106.33	0.13
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	385,566.96	0.06
J	金融业	19,757,987.66	2.97
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	81,161.40	0.01
M	科学研究和技术服务业	137,744.40	0.02
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	548,389.68	0.08
S	综合	-	-
	合计	30,287,645.60	4.54

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	601857	中国石油	581,600	4,623,720.00	0.69
2	601988	中国银行	530,000	1,823,200.00	0.27
3	601997	贵阳银行	101,170	1,596,462.60	0.24
4	600958	东方证券	100,000	1,553,000.00	0.23
5	601169	北京银行	156,500	1,517,680.00	0.23
6	600015	华夏银行	133,700	1,450,648.00	0.22
7	600016	民生银行	156,800	1,423,744.00	0.21
8	601998	中信银行	218,700	1,401,867.00	0.21
9	601688	华泰证券	74,400	1,328,784.00	0.20
10	600999	招商证券	81,300	1,327,629.00	0.20

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	39,948,000.00	6.00%
2	央行票据	-	-
3	金融债券	152,077,000.00	22.82%
	其中:政策性金融债	152,077,000.00	22.82%
4	企业债券	492,440,000.00	73.91%
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	88,287,000.00	13.25%
7	可转债(可交换债)	1,221,734.80	0.18%
8	同业存单	-	-
9	其他	69,434,000.00	10.42%
10	合计	843,407,734.80	126.58%

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	136513	16电投03	600,000	59,316,000.00	8.90
2	10165.4057	16沪国际MTN001	600,000	58,902,000.00	8.84
3	136544	16联通03	600,000	58,860,000.00	8.83
4	136527	16G开01	600,000	58,692,000.00	8.81
5	130325	13进出25	500,000	51,060,000.00	7.66

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。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期期末未持有国债期货合约。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	63,681.78
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,718,614.70
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,782,296.48

5.11.2 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。

5.11.3 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

报告期期初基金份额总额	729,148,366.98
报告期期间基金总申购份额	69,066.33
减:报告期期间基金总赎回份额	56,975,698.77
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	672,241,754.54

§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 备查文件目录

8.1 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、《万家颐达保本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报纸上公开披露的基金净值及其他临时公告

5、万家颐达保本混合型证券投资基金2016年第4季度报告原文

6、万家基金管理有限公司董事会决议

8.2 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。

8.3 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
2017年1月20日

万家行业优选混合型证券投资基金(LOF)

【2016】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:2017年1月20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2017年1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,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2016年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家行业优选混合型
场内简称	万家优选
基金主代码	161903
基金运作方式	契约型上