万家现金宝货币市场证券投资基金

【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:上海银行股份有限公司
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。

基金托管人上海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1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家现金宝
基金主代码	000773
交易代码	000773
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年9月23日
报告期末基金份额总额	982,234,099.08份
投资目标	本基金在合理控制风险和保持资产流动性的前提下,追求基金资产的长期稳定增值,力争获得超过业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金在投资组合的管理中,将通过市场利率预期策略、久期管理策略、类属资产配置策略、个券选择策略、同业存款投资策略、回购策略、套利策略和现金流管理策略构建投资组合,谋求在满足流动性要求、控制风险的前提下,实现基金收益的最大化。
业绩比较基准	银行活期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为货币市场基金,其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金和债券型基金。
基金管理人	万家基金管理有限公司
基金托管人	上海银行股份有限公司

§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(2016年10月1日 - 2016年12月31日)
1. 本期已实现收益	3,749,127.08
2. 本期利润	3,749,127.08
3. 期末基金资产净值	982,234,099.08

注: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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

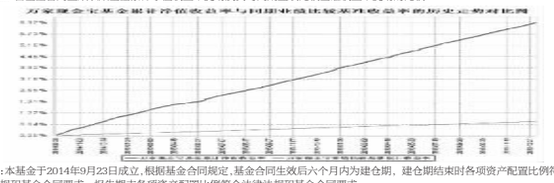
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.6390%	0.0019%	0.0882%	0.0000%	0.5508%	0.0019%

注:本基金收益分配按日结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益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2014年9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,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		
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、万家双利债券型证券投资基金、万家增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、万家瑞益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、万家颐达保本混合型证券投资基金、万家颐和保本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、万家瑞盈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和万家瑞隆灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2015年10月17日	-	8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。

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,执行交易所公开竞价交易,执行交易所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

整体来看A股在四季度呈现先扬后抑的行情,在险资举牌效应以及上游原材料涨价逻辑的带动下,沪指上涨将近10%,低估值蓝筹大蓝筹以及煤炭、有色等周期行业表现突出,指数创下本轮反弹的新高3301点。期间市场风格二八分化严重,导致赚指数难赚个股。进入12月,受险资举牌监管从严以及央行锁短放长导致流动性紧张的影响,A股市场再度出现大跌,回落至3100点附近震荡整理。在新股发行数量增大叠加市场资金趋紧的大背景下,创业板走势整体趋弱,指数接近股灾以来的低位。纵观全年,28个申万一级行业指数全年多数下跌,仅有4个行业(食品饮料、家电、采掘和银行)出现逆势上涨。在下跌行业中,传媒、计算机和社会服务处于领跌位置。截止四季度末,产品配置中持仓比例最大的是房地产和PPP小建筑行业。另外在操作方面同三季度相比,我们逐步减少了大建筑的仓位,增加了银行在产品中的配置。

自去年四季度以来的市场走好的逻辑是基于经济企稳下企业盈利出现修复改善,而这一趋势在16年四季度的数据中相继得到验证。目前不仅中国的宏观读数继续保持在企稳扩张状态,其他主要经济体的经济也处于扩张改善状态,说明国内经济整体没有大幅下滑的风险。但是从年底库存指标来看,成本压力、运力不足及需求动力有限等因素仍构成较强制约。明年财政及准财政政策将继续发力拉动基建投资,消费方面难有强劲复苏,经济稳增长弱化,强调供给侧改革和风险,没有提具体的GDP目标,意味着政府已经不再简单追求经济增长,从稳增长更多转向改革和调结构。财政政策积极有效,并推进财税体制改革。综合来看,维持明年全年经济增速为约为6.5%左右。从中国人民银行对于2017年的政策表态来看,货币政策将更加以“稳”为主,这也与本次中央经济工作会议特别强调“稳中求进”、“防控资产泡沫”等提法相一致。

2017年我们判断风格将大概率不会一面倒向价值蓝筹股,待成长股估值回到合理区间后将会出现投资机会,因此,我们认为全年来看在价值蓝筹和成长股之间均衡配置的策略将会更佳。首先,国内经济以及股票市场依然在逐步修复的过程中,PPP和基建领域等依然会是中央重点发力稳定经济的优先手段。国内经济的企稳有利于改革创新以及消费升级,“十三五”期间中央重点扶持的“新一代信息技术、高端制造、生物、绿色低碳和数字创意”等五大战略性新兴产业将会逐步进入快速发展期,我们认为这些领域中待估值调整后将会出现投资机会。另外中央可能会寄希望于多种渠道,重启内需和消费,相关新消费领域,例如:教育、医疗及服务、泛娱乐、体育等值得重视。

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1.1266元,本报告期份额净值增长率为5.48%,业绩比较基准收益率0.00%。

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9月9日至11月10日基金资产净值连续38个工作日低于五千万元。本报告期内本基金本合同约定:“本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日都不得超过120天”,本报告期内,本基金未发生超标情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	46.81	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	8.64	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	9.16	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-120天	11.02	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)-397天(含)	18.46	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	94.09	-

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	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	18,050,914.92	1.84
2	央行票据	-	-
3	金融债券	29,998,992.18	3.05
	其中:政策性金融债	29,998,992.18	3.05
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	99,965,666.77	10.18
6	中期票据	-	-
7	同业存单	227,406,441.23	23.15
8	其他	-	-
9	合计	375,422,015.10	38.22
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	160201	16国开01	300,000	29,998,992.18	3.05
2	011698943	16津城建SCP002	200,000	19,994,964.13	2.04
3	011698984	16中航租赁SCP006	200,000	19,991,461.81	2.04
4	019533	16国债05	150,650	15,049,852.72	1.53
5	041659013	16外国投SCP002	100,000	10,013,484.43	1.02
6	041659015	16文马国资SCP002	100,000	9,998,198.47	1.02
7	011698585	16港海金投SCP001	100,000	9,995,906.05	1.02
8	011698888	16中航租赁SCP007	100,000	9,991,272.86	1.02
9	011698794	16振华石油SCP006	100,000	9,990,944.73	1.02
10	011698832	16中材投SCP016	100,000	9,989,444.29	1.02

5.6 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	4
报告期内偏离度的最高值	0.1161%
报告期内偏离度的最低值	-0.2872%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0883%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1

本基金估值采用摊余成本法计价,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率每日计提利息,并考虑其买入时的溢价与折价在其剩余期限内平均摊销,每日计提损益。

本基金通过每日分红使基金份额净值维持在1.00元。

5.8.2

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情况,在报告编制日前一年内不存在受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,960.48
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	2,182,171.11
4	应收申购款	56,325,981.59
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	58,510,113.18

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	291,964,153.52
报告期期间基金总申购份额	3,010,165,828.47
报告期期间基金总赎回份额	2,319,895,882.91
报告期期末基金份额总额	982,234,099.08

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	红利发放	2016年10月10日	3,894.72	3,894.72	0.00%
2	红利发放	2016年10月11日	368.32	368.32	0.00%
3	红利发放	2016年10月12日	385.09	385.09	0.00%
4	红利发放	2016年10月13日	984.79	984.79	0.00%
5	红利发放	2016年10月14日	338.50	338.50	0.00%
6	红利发放	2016年10月17日	1,141.78	1,141.78	0.00%
7	红利发放	2016年10月18日	344.48	344.48	0.00%
8	红利发放	2016年10月19日	375.30	375.30	0.00%
9	红利发放	2016年10月20日	382.21	382.21	0.00%
10	红利发放	2016年10月21日	377.20	377.20	0.00%
11	红利发放	2016年10月24日	1,180.60	1,180.60	0.00%
12	红利发放	2016年10月25日	392.07	392.07	0.00%
13	红利发放	2016年10月26日	829.94	829.94	0.00%
14	红利发放	2016年10月27日	381.02	381.02	0.00%
15	红利发放	2016年10月28日	364.08	364.08	0.00%
16	红利发放	2016年10月31日	1,091.70	1,091.70	0.00%
17	红利发放	2016年11月11日	345.75	345.75	0.00%
18	红利发放	2016年11月2日	332.70	332.70	0.00%
19	红利发放	2016年11月3日	388.30	388.30	0.00%
20	红利发放	2016年11月4日	381.93	381.93	0.00%
21	红利发放	2016年11月7日	1,217.71	1,217.71	0.00%
22	红利发放	2016年11月8日	363.18	363.18	0.00%
23	红利发放	2016年11月9日	370.28	370.28	0.00%
24	红利发放	2016年11月10日	368.73	368.73	0.00%
25	红利发放	2016年11月11日	345.68	345.68	0.00%
26	红利发放	2016年11月14日	1,120.72	1,120.72	0.00%
27	红利发放	2016年11月15日	346.80	346.80	0.00%
28	红利发放	2016年11月16日	361.77	361.77	0.00%
29	红利发放	2016年11月17日	1,046.42	1,046.42	0.00%
30	红利发放	2016年11月18日	370.90	370.90	0.00%
31	红利发放	2016年11月21日	1,164.03	1,164.03	0.00%
32	红利发放	2016年11月22日	357.78	357.78	0.00%
33	红利发放	2016年11月23日	381.43	381.43	0.00%
34	红利发放	2016年11月24日	377.34	377.34	0.00%
35	红利发放	2016年11月25日	375.59	375.59	0.00%
36	红利发放	2016年11月28日	1,155.59	1,155.59	0.00%
37	红利发放	2016年11月29日	361.59	361.59	0.00%
38	红利发放	2016年11月30日	365.88	365.88	0.00%
39	红利发放	2016年12月1日	365.36	365.36	0.00%
40	红利发放	2016年12月2日	343.69	343.69	0.00%
41	红利发放	2016年12月5日	1,203.21	1,203.21	0.00%
42	红利发放	2016年12月6日	368.79	368.79	0.00%
43	红利发放	2016年12月7日	399.73	399.73	0.00%
44	红利发放	2016年12月8日	383.97	383.97	0.00%
45	红利发放	2016年12月9日	399.50	399.50	0.00%
46	红利发放	2016年12月12日	1,234.22	1,234.22	0.00%
47	红利发放	2016年12月13日	401.33	401.33	0.00%
48	红利发放	2016年12月14日	404.07	404.07	0.00%
49	红利发放	2016年12月15日	409.89	409.89	0.00%
50	红利发放	2016年12月16日	400.12	400.12	0.00%
51	红利发放	2016年12月19日	1,238.33	1,238.33	0.00%
52	红利发放	2016年12月20日	398.12	398.12	0.00%
53	红利发放	2016年12月21日	406.35	406.35	0.00%
54	红利发放	2016年12月22日	424.07	424.07	0.00%
55	红利发放	2016年12月23日	432.21	432.21	0.00%
56	红利发放	2016年12月26日	1,322.64	1,322.64	0.00%
57	红利发放	2016年12月27日	659.03	659.03	0.00%
58	红利发放	2016年12月28日	480.06	480.06	0.00%
59	红利发放	2016年12月29日	743.80	743.80	0.00%
60	红利发放	2016年12月30日	523.91	523.91	0.00%
合计			37,674.30	37,674.30	

§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、《万家现金宝货币市场证券投资基金合同》。

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及其他临时公告。

5、万家现金宝货币市场证券投资基金2016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

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

万家新利灵活配置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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	万家新利
基金主代码	519191
交易代码	519191
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年1月24日
报告期末基金份额总额	644,607,110.81份
投资目标	本基金重点关注经营状况良好、财务健康、具备成长性的上市公司,通过有效配置股票、债券投资比例,控制投资风险,谋取基金资产的长期稳定增值。
投资策略	基金管理人在充分研究宏观市场形势以及微观市场主体的基础上,采取积极主动地的投资管理策略,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、信用利差等影响固定收益投资品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。在信用风险可控的前提下,寻求组合流动性与收益的最佳配比,力求持续取得达到或超过业绩比较基准的收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*50%+中证全债指数收益率*50%
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但低于股票型基金,属于中高风险、中高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	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(2016年10月1日 - 2016年12月31日)
1.本期已实现收益	60,750,908.34
2.本期利润	49,644,747.94
3.加权平均基金份额本期利润	0.0685
4.期末基金资产净值	717,740,649.15
5.期末基金份额净值	1.1135

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。

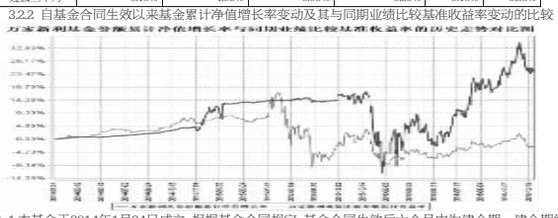
2、上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	6.16%	1.05%	0.00%	0.39%	6.16%	0.66%

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:1.本基金于2014年1月24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。

2.本基金于2015年5月19日修改了基金合同,根据基金合同规定修改基金投资目标、投资范围、投资策略、收益分配方式,基金合同生效后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		
高翰昆	本基金基金经理,万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金、万家现金宝货币型证券投资基金、万家双利债券型证券投资基金、万家增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、万家瑞益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、万家颐达保本混合型证券投资基金、万家颐和保本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、万家瑞盈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和万家瑞隆灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2014年12月1日	-	8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。
莫海波	本基金基金经理,万家和谐增长混合型证券投资基金、万家精选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、万家新兴蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2015年12月24日	-	6年	投资研究部总监,MBA,2010年进入财富证券责任有限公司,任分析师、投资经理助理;2011年进入中银国际证券有限责任公司,任分析师、环保行业研究员、策略分析师、投资经理。2015年3月加入本公司,现任投资研究部总监。

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,执行交易所公开竞价交易,执行交易所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

整体来看A股在四季度呈现先扬后抑的行情,在险资举牌效应以及上游原材料涨价逻辑的带动下,沪指上涨将近10%,低估值蓝筹大蓝筹以及煤炭、有色等周期行业表现突出,指数创下本轮反弹的新高3301点。期间市场风格二八分化严重,导致赚指数难赚个股。进入12月,受险资举牌监管从严以及央行锁短放长导致流动性紧张的影响,A股市场再度出现大跌,回落至3100点附近震荡整理。在新股发行数量增大叠加市场资金趋紧的大背景下,创业板走势整体趋弱,指数接近股灾以来的低位。纵观全年,28个申万一级行业指数全年多数下跌,仅有4个行业(食品饮料、家电、采掘和银行)出现逆势上涨。在下跌行业中,传媒、计算机和社会服务处于领跌位置。截止四季度末,产品配置中持仓比例最大的是房地产和PPP小建筑行业。另外在操作方面同三季度相比,我们逐步减少了大建筑的仓位,增加了银行在产品中的配置。

自去年四季度以来的市场走好的逻辑是基于经济企稳下企业盈利出现修复改善,而这一趋势在16年四季度的数据中相继得到验证。目前不仅中国的宏观读数继续保持在企稳扩张状态,其他主要经济体的经济也处于扩张改善状态,说明国内经济整体没有大幅下滑的风险。但是从年底库存指标来看,成本压力、运力不足及需求动力有限等因素仍构成较强制约。明年财政及准财政政策将继续发力拉动基建投资,消费方面难有强劲复苏,经济稳增长弱化,强调供给侧改革和风险,没有提具体的GDP目标,意味着政府已经不再简单追求经济增长,从稳增长更多转向改革和调结构。财政政策积极有效,并推进财税体制改革。综合来看,维持明年全年经济增速为约为6.5%左右。从中国人民银行对于2017年的政策表态来看,货币政策将更加以“稳”为主,这也与本次中央经济工作会议特别强调“稳中求进”、“防控资产泡沫”等提法相一致。

2017年我们判断风格将大概率不会一面倒向价值蓝筹股,待成长股估值回到合理区间后将会出现投资机会,因此,我们认为全年来看在价值蓝筹和成长股之间均衡配置的策略将会更佳。首先,国内经济以及股票市场依然在逐步修复的过程中,PPP和基建领域等依然会是中央重点发力稳定经济的优先手段。国内经济的企稳有利于改革创新以及消费升级,“十三五”期间中央重点扶持的“新一代信息技术、高端制造、生物、绿色低碳和数字创意”等五大战略性新兴产业将会逐步进入快速发展期,我们认为这些领域中待估值调整后将会出现投资机会。另外中央可能会寄希望于多种渠道,重启内需和消费,相关新消费领域,例如:教育、医疗及服务、泛娱乐、体育等值得重视。

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1.1135元,本报告期份额净值增长率为6.16%,业绩比较基准收益率为0.00%。

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	678,989,580.92	93.97
	其中:股票	678,989,580.92	93.97
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	42,493,742.58	5.88
8	其他资产	1,092,577.67	0.15
9	合计	722,575,901.17	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	16,756,240.00	2.33
B	采矿业	-	-
C	制造业	88,858,425.02	12.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	37,925.53	0.01
E	建筑业	202,661,508.03	28.24
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	9,458.68	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	241,692.20	0.03
J	金融业	93,246,482.52	12.99
K	房地产业	252,724,172.15	35.21
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	11,257,396.80	1.57
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	13,196,279.99	1.84
S	综合	-	-
	合计	678,989,580.92	94.60

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	601997	贵阳银行	4,359,644	68,795,182.32	9.58
2	600048	保利地产	4,896,379	44,703,940.27	6.23
3	001979	招商蛇口	2,698,257	44,224,432.23	6.16
4	600068	葛洲坝	4,615,274	42,414,368.06	5.91
5	300197	铁汉生态	3,321,681	42,118,915.08	5.87
6	300351	永贵电器	1,523,877	39,117,922.59	5.45
7	600325	华发股份	3,005,220	38,466,816.00	5.36
8	601155	新城控股	2,828,968	33,240,374.00	4.63
9	600491	龙元建设	2,774,247	32,014,810.38	4.46
10	600376	首开股份	2,361,900	27,894,039.00	3.89

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

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

根据基金合同,本基金暂不可投资于股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据基金合同,本基金暂不可投资于国债期货。

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	204,986.17
2	应收证券清算款	189,287.25
3	应收股利	-
4	应收利息	10,933.13
5	应收申购款	687,371.12
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8