万家瑞兴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: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19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	万家瑞兴灵活配置
基金主代码	001518
交易代码	001518
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年7月23日
报告期末基金份额总额	626,438,124.16份
投资目标	本基金投资于具有成长潜力的上市公司,以获取未来资本增值的机会,并谋求基金资产的中长期稳定增值,同时通过分散投资提交基金资产的流动性。
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	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	43,047,897.47
2.本期利润	22,128,405.23
3.加权平均基金份额本期利润	0.0419
4.期末基金资产净值	753,225,555.54
5.期末基金份额净值	1.2024

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。

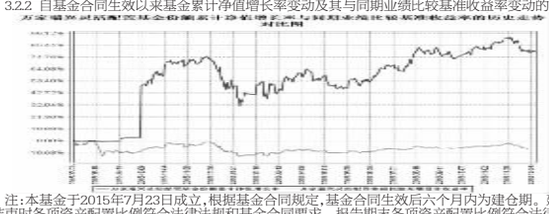
2、上表中本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	3.22%	0.96%	0.00%	0.39%	3.22%	0.57%

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2015年7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		
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、万家瑞兴灵活配置混合型证券投资基金、万家品质生活股票型证券投资基金经理、万家新利灵活配置混合型证券投资基金和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5日	-	5	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基金,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。

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。

本报告期内关于列情况: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1.2024元,本报告期份额净值增长率为3.22%,同期业绩比较基准增长率为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	712,227,175.99	93.21
	其中:股票	712,227,175.99	93.21
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	43,867,610.28	5.74
8	其他资产	8,003,180.33	1.05
9	合计	764,097,966.60	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	32,342,611.48	4.29
B	采矿业	-	-
C	制造业	151,955,355.41	20.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	37,925.53	0.01
E	建筑业	183,970,344.02	24.42
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	11,021.98	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	88,574,161.12	11.76
K	房地产业	230,313,717.71	30.58
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	10,820,016.00	1.44
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	13,960,330.54	1.85
S	综合	-	-
	合计	712,227,175.99	94.56

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期内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	3,944,584	62,245,535.52	8.26
2	600068	葛洲坝	6,270,915	57,629,708.85	7.65
3	300197	铁汉生态	4,409,931	55,917,925.08	7.42
4	600325	华发股份	3,636,116	46,542,284.80	6.18
5	600048	保利地产	4,437,013	40,509,928.69	5.38
6	001979	招商蛇口	2,430,673	39,838,730.47	5.29
7	600006	东风汽车	4,456,325	30,659,516.00	4.07
8	300351	永贵电器	1,158,635	29,742,160.45	3.95
9	002089	新海宜	2,011,101	28,537,523.19	3.79
10	601009	南京银行	2,428,840	26,328,625.60	3.50

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

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

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	564,302.94
2	应收证券清算款	6,770,619.74
3	应收股利	-
4	应收利息	16,026.69
5	应收申购款	652,230.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,003,180.33

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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	351,180,159.21
报告期期间基金总申购份额	1,239,011,980.79
减:报告期期间基金总赎回份额	963,754,015.84
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	626,438,124.16

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期基金管理人未运用固有资金申赎和买卖本基金。

§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、《万家瑞兴灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。

3、《万家瑞兴灵活配置混合型证券投资基金托管协议》。

4、万家基金管理有限公司批准成立文件、营业执照、公司章程。

5、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。

6、万家瑞兴灵活配置混合型证券投资基金2016年第四季度报告原文。

7、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

万家瑞旭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:宁波银行股份有限公司
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。

基金托管人宁波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	万家瑞旭	
基金主代码	002670	
交易代码	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	498,838,197.73份	
投资目标	本基金通过灵活运用资产配置策略及多种股票市场、债券市场投资策略,充分挖掘潜在的投资机会,追求基金资产长期稳定增值。	
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	本基金的业绩比较基准为: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	宁波银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	万家瑞旭A	万家瑞旭C
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	498,829,518.77份	8,678.96份
下属分级基金的风险收益特征	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。	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。

§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)	
	万家瑞旭A	万家瑞旭C
1. 本期已实现收益	1,818,064.84	72.51
2. 本期利润	-503,166.19	-39.29
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0015	-0.0045
4. 期末基金资产净值	497,134,543.34	8,644.72
5. 期末基金份额净值	0.9966	0.9961

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

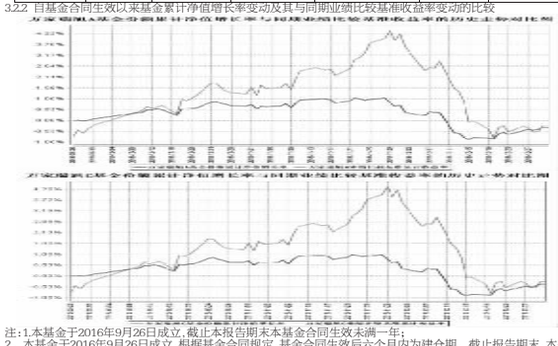
万家瑞旭A

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	-0.41%	0.18%	0.00%	0.39%	-0.41%	-0.21%

万家瑞旭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	-0.46%	0.18%	0.00%	0.39%	-0.46%	-0.21%

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2016年9月26日成立,截止本报告期末本基金合同生效未满一年;

2、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。截止报告期末,本基金尚处于建仓期。报告期末各项资产配置比例复核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		
下勇	本基金基金经理,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、万家中证红利指数型证券投资基金LOF和万家中证创业成长指数分级证券投资基金基金经理,量化投资部总监	2016年10月28日	-	7	硕士研究生。2008年进入上海双鹰投资管理有限公司,任金融工程师;2010年进入上海鸣鹤投资管理有限公司,从事风险组合和博弈工作;2010年10月进入巴克莱基金管理有限公司,历任产品开发、专户投资经理助理等职务;2014年4月进入广发证券股份有限公司,任产品开发部经理助理;2014年11月进入中银基金管理有限公司担任产品开发部总监助理;2015年4月加入本公司,现任量化投资部总监。
高翰民	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、万家瑞兴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、万家瑞和灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞达保本混合型证券投资基金、万家瑞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、万家瑞祥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28日	-	9年	基金经理,英国斯丁区大学硕士。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。
郑旭慧	本基金基金经理,万家中证500指数证券投资基金、万家瑞丽灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞利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、万家瑞丰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、万家瑞达保本混合型证券投资基金、万家瑞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、万家瑞祥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10月28日	-	3年	硕士起,CFA,上海财经大学硕士。2014年3月至2016年6月任信诚财富三资基金管理有限公司投资经理。基金经理助理。2016年加入万家基金管理有限公司。

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。

本报告期内关于列情况: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

四季度宏观经济在大宗商品牛市的带动下有小幅回暖,PMI、CPI和PPI均有上升,而地产投资尚未见明显的萎缩趋势。本轮大宗商品牛市并不是由需求拉动,而是叠加了去产能和库存周期的因素,为供给端收缩弧动的牛市。原材料价格不断上涨及企业补库存行为是PMI和PPI的走高的主要原因,但其持续性尚待观察。地产方面,在各大城市纷纷推出限购等调控措施后,一二线城市已呈现成交量回落、价格松动的态势。地产新开工投资数据的变化一般滞后于销售,新开工的回落或将成为未来两三个季度拖累经济增长的主要因素之一。外围经济方面,Trump上台带来的宽财政预期带动美债收益率飙升美元大涨,使得国内利率汇率均受到较大冲击。货币政策方面,央行仍然持续的锁短放长推动金融去杠杆,同时由于贬值压力的存在使得央行也难以释放过多的流动性。

2.债券市场回顾

央行去金融杠杆的监管意图,叠加外汇占款快速流出,抬升了短端资金利率。大宗商品价格暴涨,PMI回暖,Trump上台带来宽财政预期引发美元和美债利率飙升。多个利空叠加年底银行考核因素使得债市出现一波较为激烈的去杠杆,在巨大的流动性压力下各期限各品种的债券收益率均发生了快速大幅的上行,其中短端上行的更为剧烈。

3.股票投资策略

A.量化多因子选股策略

本计划的股票资产投资主要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。

首先,基于中国A股市场的实际情况,通过对大量历史数据的统计分析及实证检验,构建具备选取超额收益能力的因子库;其次,结合择时模型对因子库中的不同因子进行动态选取,并利用量化方法赋予权重;在此基础上,根据动态多因子模型对A股市场中的股票进行打分,并选取其中具备超额收益的股票构建投资组合。

在数据方面选取风格因子(宏观数据、行业数据),一致预期数据以及市场情绪指标作为选取因子的标准。利用风格因子把握在一段市场环境下组合的整体风格偏好;市场情绪指标对在一段时间内市场信息传播进行有效描述,反映在动量反转类因子上;同时一致预期因子给予了股票在基本面上的把关,最终公司的成长性和财务的稳定性决定公司的中长期表现。

在投资组合管理过程中,本计划还将注重投资对象的交易活跃程度,以保证整体组合具有良好的流动性。

B.新股申购策略

万家基金网下打新申报部分主要由万家基金交易部统一进行,以沪深两市股票头寸满足证监会、交易所以及新股发行机构要求情况下,以量化多因子选股作为及参与新股申购底仓,按照本年度已发生的打新批次,参与新发行股票的网下申购操作。

4.运行分析

债券:这波金融去杠杆带来的债市剧烈调整超出了市场预期,在对债市看空,且市场资金面紧张的的背景下我们保持了较短的债券组合久期。经过前一阶段的调整目前短端已具备一定配置价值,考虑到债市去杠杆尚未完全结束,控制组合久期,票息为纲精选个券,将是下一阶段的主要投资思路。

股票:基金于16年9月末进行了建仓操作,在股票部分主要配置了量化多因子选股选出的80-100支个股,并赋予一定权重比例进行配置。基金股票持仓市值从6000万配置到逐步加仓到近期的1亿元。

目前看来在产品建仓以来,中证500等指数均处于持平水位,而量化选股方法所选出的股票有一定的超额收益。16年9月来市场情况有较大波动,特别是近期的市场风格从偏蓝筹股到近期的集中回调,

股票端的回撤始终处于风险可控状态目整体系统性风险不大,运作期间股票头寸按照每月或者每两周一次的频率进行调仓操作,目标是在因子收益预测效应衰减前实现因子选股的收益。目前整体运作合理、合规、有序,符合为客户持续获取稳健收益的预期。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,万家瑞旭A类份额净值为0.9966,份额净值增长率为-0.41%,业绩比较基准收益率0.00%;万家瑞旭C类份额净值为0.9961,份额净值增长率为-0.46%,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	83,858,202.17	16.51
	其中:股票	83,858,202.17	16.51
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	273,541,058.80	53.86
	其中:债券	273,541,058.80	53.86
	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	139,650,409.48	27.50
	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	7,896,055.42	1.55
8	其他资产	2,904,163.48	0.57
9	合计	507,849,889.35	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	1,868,640.00	0.38
B	采矿业	1,379,200.00	0.28
C	制造业	47,168,911.94	9.49
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,621,424.00	0.53
E	建筑业	4,577,722.23	0.92
F	批发和零售业	1,837,152.00	0.37
G	交通运输、仓储和邮政业	1,584,432.00	0.32
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,681,408.00	0.34
J	金融业	13,449,780.00	2.71
K	房地产业	5,137,042.00	1.03
L	租赁和商务服务业	616,264.00	0.12
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	671,040.00	0.13
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	1,266,096.00	0.25
S	综合	-	-
	合计	83,858,202.17	16.87

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	601318	中国平安	57,000	2,019,510.00	0.41
2	600016	民生银行	124,000	1,125,920.00	0.23
3	601166	兴业银行	69,000	1,113,660.00	0.22
4	600519	贵州茅台	3,000	1,002,450.00	0.20
5	600036	招商银行	54,000	950,400.00	0.19
6	601328	交通银行	144,000	830,880.00	0.17
7	600000	浦发银行	45,000	729,450.00	0.15
8	300488	恒锋工具	9,600	715,200.00	0.14
9	300177	中海达	48,000	712,800.00	0.14
10	603306	华懋科技	19,200	698,688.00	0.14

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	25,439,248.80	5.12
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	25,250,810.00	5.08
5	企业短期融资券	109,345,000.00	21.99
6	中期票据	84,013,000.00	16.90
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	29,493,000.00	5.93
9	其他	-	-
10	合计	273,541,058.80	55.02

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	101556018	15远东租赁MTN001	300,000	30,204,000.00	6.08
2	111696576	16富邦华一银行CD030	300,000	29,493,000.00	5.93
3	011698853	16同方SCP007	200,000	19,932,000.00	4.01
4	011698880	16川高速SCP005	200,000	19,922,000.00	4.01
5	019546	16国债18	160,000	15,945,600.00	3.21

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

报告期内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

报告期内未持有权证。

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

根据基金合同,本基金暂不可投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

5.11.2 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	31,606.69
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,872,556.79
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,904,163.48

5.11.3 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。

5.11.4 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的。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	万家瑞旭A	万家瑞旭C
报告期期初基金份额总额	200,003,856.66	8,858.96
报告期期间基金总申购份额	298,825,731.76	-
减:报告期期间基金总赎回份额	69.65	180.00
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	498,829,518.77	8,678.96

§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、《万家瑞旭灵活配置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、更新招募说明书及其他临时