万家瑞祥灵活配置混合型证券投资基金

【2017】第一季度报告

基金管理人：万家基金管理有限公司
基金托管人：招商银行股份有限公司
报告送出日期：2017年4月21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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2017年4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2017年1月1日起至2017年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家瑞祥
基金主代码	001633
交易代码	001633
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年11月17日
报告期末基金份额总额	499,813,038.13份
投资目标	本基金通过将基金资产在不同投资资产类别之间灵活配置，并结合对个股、个券的精选策略，以追求超越业绩比较基准的投资回报和资产的长期稳健增值。
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	招商银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	万家瑞祥A / 万家瑞祥C
下属分级基金的交易代码	001633 / 001634
报告期末下属分级基金的份额总额	499,790,937.82份 / 22,100.31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（2017年1月1日 - 2017年3月31日）	
	万家瑞祥A	万家瑞祥C
1. 本期已实现收益	4,702,205.13	198.46
2. 本期利润	9,303,359.68	403.47
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0186	0.0181
4. 期末基金资产净值	508,695,036.45	22,478.45
5. 期末基金份额净值	1.0178	1.0171

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

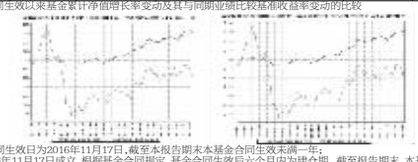
万家瑞祥A

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	1.86%	0.10%	2.03%	0.26%	-0.17%	-0.16%

万家瑞祥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	1.81%	0.10%	2.03%	0.26%	-0.22%	-0.16%

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、本基金合同生效日为2016年11月17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11月17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。截至报告期末，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、万家瑞泽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、万家家泰债券型证券投资基金、万家盛债券型证券投资基金基金经理。	2016年11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。

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

4.4.1市场回顾

2017年第一季度相交于去年同期经济基本面下行的状态而言得到了大大的改善，各项经济指标延续去年四季度的向好态势。上游行业改善明显，PPI同环比转持续增长。中游尤其在过去几年产能出清相对彻底的行业也随之复苏，不论产业链自上而下的价格传导机制较为顺畅整体盈利都得到改善。此外三四线城市地产销售超预期，市场担忧的地产投资增速下行在一季度并没有看到。消费增速受到汽车销售拖累增速有所放缓，但外需却超预期走强。两会确定的今年各项经济指标皆有所下修，表明决策层对经济增速放缓的容忍程度进一步加强，今年防风险稳中求进推进改革将摆在更高的位置，国内货币政策继续配合防风险而保持中性偏紧的状态也算一个旁证。海外，特朗普上台后的对华政策及经济政策并没有预期的这么激烈，市场担忧情绪有所缓解，资本外流压力下降明显从而抬高了整个资本市场的风险偏好。

反应到市场上，股市整个季度分化比较严重，既有主板与中小创的背离走势，行业板块上也出现较大分化，如中游复苏推动相关受益个股走高。债市方面，受到流动性中性偏紧及监管预期加强等因素影响，收益率维持高位震荡曲线平坦化发展。各类机构间杠杆率久期的分化比较为明显，银行无其中小行的同业存单收益率高于同期限同评级的企业债收益率也是一种佐证。

本基金一季度灵活配置各大类资产及各类属资产并积极参与新股申购与投资，同时我们通过有效的择时策略努力提高产品风险收益比，本季度产品为投资者获取了一定的收益。

4.4.2 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，虽然一季度基本面依然保持较好的状态，但持续高压的地产限购政策已经导致一二线城市销售的迅速冻结，传导到三四线城市只是时间问题，必然会直接影响拿地热情和地产投资增速，可能在二季度后半程得以显现。虽然PPI持续增长，但环比增速开始下降，CPI更是于2月份见顶表明价格自上而下的传导并不十分通畅，下游的终端需求并没有持续好转，预计二季度PPI同比增速可能见顶。加之货币政策继续中性从紧，一行三会的监管持续加强并可能在二季度落地具体细则，二季度基本面可能转差，但这个过程是较为缓慢而且是相对有所预期的。对股市而言分化可能继续加大，结构性行情继续。债市方面基本面是相对有利的，但货币政策流动性及监管则相对利空，大概率会继续震荡信用利差会走扩。

本基金将延续以往低风险的资产配置思路，我们亦将根据以上判断结合当时市场环境及时做好调整与应对，努力为投资者创造风险调整后的良好回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，万家瑞祥A 份额净值为1.0178 元，本报告期份额净值增长率为1.86%，业绩比较基准收益率2.03%；万家瑞祥C 份额净值为1.0171元，本报告期份额净值增长率为1.81%，业绩比较基准收益率2.03%。

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	78,891,551.78	15.47
	其中：股票	78,891,551.78	15.47
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	380,242,200.00	74.55
	其中：债券	380,242,200.00	74.55
	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	25,800,270.00	5.06
	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	21,672,409.60	4.25
8	其他资产	3,426,515.33	0.67
9	合计	510,032,946.71	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

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	2,570,757.22	0.51
C	制造业	43,920,915.08	8.63
D	电力,热力,燃气及水生产和供应业	3,130,083.00	0.62
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输,仓储和邮政业	6,238,372.00	1.23
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	19,507,470.00	3.83
K	房地产业	2,546,029.48	0.50
L	租赁和商务服务业	977,925.00	0.19
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	78,891,551.78	15.51

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	600276	恒瑞医药	108,300	5,883,939.00	1.16
2	600009	上海机场	186,400	5,588,272.00	1.10
3	002007	华兰生物	154,406	5,527,734.80	1.09
4	600966	博汇纸业	1,022,000	5,242,860.00	1.03
5	600867	通化东宝	219,900	4,463,970.00	0.88
6	601288	农业银行	1,236,000	4,128,240.00	0.81
7	601318	中国平安	101,500	3,756,515.00	0.74
8	600872	中炬高新	208,100	3,323,357.00	0.65
9	601328	交通银行	502,102	3,128,095.46	0.61
10	300003	乐普医疗	172,800	2,994,624.00	0.59

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	29,465,200.00	5.79
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	20,176,000.00	3.97
5	企业短期融资券	30,036,000.00	5.90
6	中期票据	20,000,000.00	3.93
7	可转债（可交换债）	6,378,000.00	1.25
8	同业存单	274,187,000.00	53.90
9	其他	-	-
10	合计	380,242,200.00	74.75

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	011609605	16万华化学SCP001	300,000	30,036,000.00	5.90
2	1080115	10招黄酒债	200,000	20,176,000.00	3.97
3	101559046	15芜湖经开MTN001	200,000	20,000,000.00	3.93
4	111794659	17温州银行CD058	200,000	19,772,000.00	3.89
5	111794700	17张家口银行CD017	200,000	19,766,000.00	3.89

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。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

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 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	38,889.88
2	应收证券清算款	898,957.98
3	应收股利	-
4	应收利息	2,488,667.47
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,426,515.33

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

本报告期末持有股票不存在流通受限股票。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	万家瑞祥A	万家瑞祥C
报告期期初基金份额总额	499,791,144.85	23,019.20
报告期期间基金总申购份额	1.97	-
减：报告期期间基金总赎回份额	209.00	918.89
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	499,790,937.82	22,100.31

§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或买卖本基金的情况。

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	01	2017/01/01-2017/03/31	499,787,162.97	0.00	0.00	499,787,162.97	99.99

§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、《万家瑞祥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媒介上公开披露的基金净值及其他临时公告

5、万家瑞祥灵活配置混合型证券投资基金2017年第1季度报告原文

6、万家基金管理有限公司董事会决议

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
2017年4月21日

万家瑞兴灵活配置混合型证券投资基金

【2017】第一季度报告

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4月21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4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2017年1月1日起至3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	719,965,492.58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（2017年1月1日 - 2017年3月31日）
1.本期已实现收益	23,374,537.52
2.本期利润	53,801,103.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.0863
4.期末基金资产净值	925,338,744.18
5.期末基金份额净值	1.2853

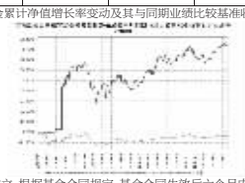
注：1、上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
2、上表中本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	6.89%	0.80%	2.03%	0.26%	4.86%	0.54%

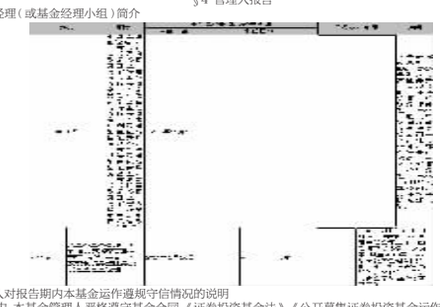
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



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



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

2017 年一季度A股市场分化比较明显，大盘整体依旧偏向低估值蓝筹。一季度上证综指走势要强于中小板以及创业板，其中沪指涨幅3.83%，创业板指数跌幅2.79%。结构性行情的原因主要有两点：首先经济数据企稳，在基建投资拉动以及民间投资企稳回升的预期之下，市场对于需求的判断逐步扭转之前悲观的预期；虽然地产调控政策的对于销量产生影响，但一、二线城市库存压力较小，三、四线城市集中去库存，房地产投资增速好于市场较悲观的预期。其次，中游盈利能力的改善预计还会维持一段时间，业绩反转或者具有盈利能力持续改善基础的低估值蓝筹板块成为资金青睐的对象。截止一季度末，产品配置中持仓比例最大的依次是地产，PPP以及银行。在目前流动性边际收缩的大环境之下，市场整体向上的动力不足，低估值蓝筹以及下游需求拉动作用明显的价值成长股受到市场的青睐。

当前市场进入“经济验证期”，后续经济数据和金融政策的组合将影响中期走势。投资者始终对经济企稳的持续性抱有疑虑，对货币政策态度抱有担忧，基于对经济企稳条件和政策求稳基调的判断，我们认为市场仍有望建立起“经济企稳接受度上升 + 货币政策担忧度下降”的组合，这将有利于推动投资者对权益类资产的偏好。维持市场中期震荡上行的判断，市场虽有波动增大的可能但下行风险并不明显。在经济企稳的持续下，关注市场周期行业的轮动。在政策类主题中，一带一路主题仍然在5月高峰论坛前具有较好的时间窗口，近期国企混改加速推进也有望成为二季度的热点关注方向，并且一带一路、国企混改以及供给侧改革涉及的行业也大多是传统行业板块，这些板块在二季度有望迎来机会；另外行业景气度确定上升的部分新兴行业有望成为资金青睐的对象，比如新能源汽车。

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1.2853元，本报告期份额净值增长率为6.89%，同期业绩比较基准增长率为2.03%。

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	769,446,653.63	80.80
	其中：股票	769,446,653.63	80.80
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	55,460,046.63	5.82
8	其他资产	127,341,837.84	13.37
9	合计	952,248,538.10	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

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	28,389,068.64	3.07
B	采矿业	-	-
C	制造业	123,779,600.07	13.38
D	电力,热力,燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	216,687,023.92	23.42
F	批发和零售业	130,984.00	0.01
G	交通运输,仓储和邮政业	132,974.69	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输,软件和信息技术服务业	6,506,971.20	0.70
J	金融业	115,554,264.44	12.49
K	房地产业	268,658,783.59	29.03
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	16,930.16	0.00
N	水利,环境和公共设施管理业	46,724.92	0.01
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	9,543,328.00	1.03
S	综合	-	-
	合计	769,446,653.63	83.15

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	4,035,384	70,578,866.16	7.63
2	601668	中国建筑	7,121,000	65,513,200.00	7.08
3	001979	招商蛇口	2,653,473	46,701,124.80	5.05
4	600340	华夏幸福	1,705,513	46,492,284.38	5.02
5	600048	保利地产	4,844,613	46,169,161.89	4.99
6	600491	龙元建设	3,100,299	35,033,378.70	3.79
7	601155	新城控股	2,270,841	34,925,534.58	3.77
8	002047	宝鹰股份	3,397,866	30,037,135.44	3.25
9	300197	铁汉生态	2,219,465	29,740,831.00	3.21
10	300351	永贵电器	1,222,035	29,634,348.75	3.20

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

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

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	828,211.65
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	126,489,824.69
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	127,341,837.84

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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	626,438,124.16
报告期期间基金总申购份额	230,484,026.25
减：报告期期间基金总赎回份额	136,956,657.83
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	719,965,492.58

§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

报告期期初管理人持有的本基金份额	25,412,291.85
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	25,412,291.85
报告期期末管理人持有的本基金份额	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.00

7.2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	基金转换（转出）	2017年3月21日	25,412,291.85	33,033,438.18	0.00%
合计			25,412,291.85	33,033,438.18	0.00%

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2017-01-01 至 2017-03-31	149,777,247.88	94,628,972.48	0.00	244,406,220.36	33.95

§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。

6、万家瑞兴灵活配置混合型证券投资基金2017年第一季度报告原文。

7、万家基金管理有限公司董事会决议。

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
2017年4月21日

万家瑞旭灵活配置混合型证券投资基金

【2017】第一季度报告

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4月21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4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2017年01月01日起至03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	554,664,309.65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