万家中证创业成长指数分级证券投资基金

2015 年度 报告摘要

基金管理人:万家基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
送出日期:2016年3月25日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年3月24日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告财务资料已经审计,法永华明会计师事务所为本基金出具了无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。

本报告期自2015年1月1日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	成长分级		
场内简称	成长分级		
基金主代码	161910		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2012年6月21日		
基金管理人	万家基金管理有限公司		
基金托管人	中国工商银行股份有限公司		
报告期末基金份额总额	24,788,136.98份		
基金合同存续期	不定期		
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所		
上市日期	2012-10-12		
下属分级基金的基金简称	成长A	成长B	成长分级
下属分级基金的场内简称	成长A	成长B	成长分级
下属分级基金的交易代码	150090	150091	161910
报告期末下属分级基金份额总额	7,567,101.00份	7,567,101.00份	9,653,934.98份

注:本基金的基金份额包括万家中证创业成长指数分级证券投资基金之基础份额(简称"万家创业成长份额")、万家中证创业成长指数分级证券投资基金之稳健收益类份额(简称"万家创业成长A份额")和万家中证创业成长指数分级证券投资基金之积极收益类份额(简称"万家创业成长B份额")。其中,万家创业成长A份额、万家创业成长B份额的基金份额配比始终保持1:1的比例不变,且两类基金份额的基金资产合并运作。

本基金通过场外、场内四种方式公开发售。基金发售结束后,投资者场外认购的全部基金份额确认为万家创业成长份额投资者场内认购的全部基金份额将按1:1的比例自动分离预期收益与风险不同的两个份额类别,即万家创业成长A份额和万家创业成长B份额。

本《基金合同》生效后,万家创业成长份额只接受场内与场外的申购和赎回,但不上市交易。万家创业成长A份额与万家创业成长B份额只可在深圳证券交易所上市交易,不可单独进行申购或赎回。

基金管理人将根据《基金合同》约定办理万家创业成长份额与万家创业成长A份额、万家创业成长B份额之间的份额配对转换业务。

投资者可选择将其场内申购的万家创业成长份额按1:1的比例分拆成万家创业成长A份额和万家创业成长B份额。投资者可按1:1的配比将其持有的万家创业成长A份额和万家创业成长B份额申请合并为万家创业成长份额后赎回。

投资者在场外申购的万家创业成长份额不得申请进行分拆(《基金合同》另有规定的除外),但可通过跨系统转托管至场内并申请将其按1:1的比例分拆为万家创业成长A份额和万家创业成长B份额。

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金采用被动式指数化投资方法,力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日平均跟踪偏离度不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%。
投资策略	本基金为指数型基金,采用完全复制的方法进行投资运作,按照成份股在中证创业成长指数中的基准权重和建指数权值比例进行投资。当指数成份股发其权重的变动进行相应调整。当成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时,以及因基金的申购和赎回对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时,基金管理人会对实际投资组合进行适当调整,以使实现对跟踪误差的有效控制。
业绩比较基准	95%×中证创业成长指数收益率+5%×银行同业存款利率。
风险收益特征	本基金为指数分级基金,不同的基金份额具有不同的风险收益特征。万家创业成长份额为带杠杆指数收益类份额,具有较高风险、较高预期收益的特征,其风险和预期收益均高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。
下属分级基金的风险收益特征	万家创业成长A份额,具有较低风险、收益相对稳定的特征。 / 万家创业成长B份额具有高风险、高预期收益的特征。 / 万家创业成长份额具有带杠杆、较高风险、较高预期收益的特征,其风险和预期收益均高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		万家基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	兰剑	洪渊
	联系电话	021-38909626	010-66105799
	电子邮箱	lanjj@wjasset.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		95538或4006888800	95588
传真		021-38909627	010-66105798

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.wjasset.com	
基金年度报告备置地点	中国(上海)自由贸易试验区浦电路360号8层(名文楷层9层)基金管理人办公场所	

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2015年	2014年	2013年
本期已实现收益	-47,656,939.60	1,467,286.59	16,134,663.97
本期利润	-44,830,001.13	-1,854,744.21	16,135,690.61
加权平均基金份额本期利润	-0.5897	-0.0191	0.3327
本期基金份额净值增长率	51.22%	-4.77%	15.51%
3.1.2 期末数据和指标	2015年末	2014年末	2013年末
期末可供分配基金份额利润	-0.0594	0.3020	0.1568
期末基金资产净值	32,370,936.90	27,173,968.98	30,019,792.18
期末基金份额净值	1.3059	1.0006	1.1430

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.期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

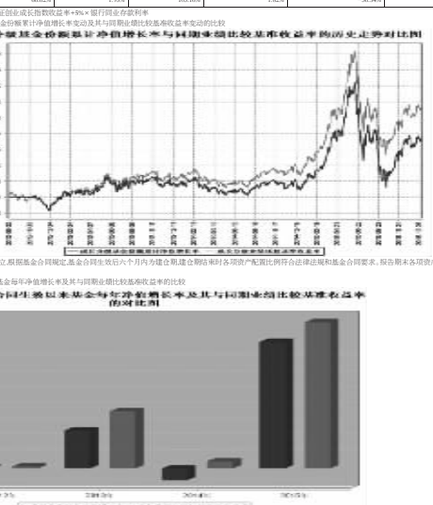
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	29.91%	2.26%	21.57%	2.04%	8.34%	0.22%
过去六个月	-6.74%	3.32%	-4.49%	2.72%	-2.25%	0.60%
过去一年	51.22%	2.93%	59.15%	2.58%	-7.93%	0.35%
过去三年	66.13%	2.06%	101.60%	1.88%	-35.47%	0.17%
自基金合同生效起至今	66.62%	1.95%	103.16%	1.82%	-36.54%	0.13%

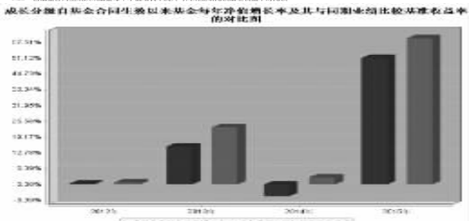
注:业绩比较基准为95%×中证创业成长指数收益率+5%×银行同业存款利率

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:本基金于2012年6月21日成立,根据基金合同规定,基金合同生效后六个月内为建立期,建立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。

3.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



3.3 过去三年基金的利润分配情况
根据基金合同,本基金不进行利润分配。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

万家基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[2002]49号文批准设立。公司住所东方中心小区B座,注册资本5亿人民币,目前管理一十三只开放式基金,分别为万家180指数证券投资基金、万家增强收益债券型证券投资基金、万家行业优选混合型证券投资基金(LOF)、万家医药生物证券投资基金、万家公用事业证券投资基金、万家保本混合型证券投资基金、万家稳健精选混合型证券投资基金、万家精选混合型证券投资基金、万家增利债券型证券投资基金、万家中证红利指数证券投资基金(LOF)、万家沪深300指数证券投资基金(LOF)、万家中证创业成长指数分级证券投资基金、万家信用短利债券型证券投资基金、万家日日新货币市场证券投资基金、万家保证收益型开放债券型证券投资基金、万家上证50交易型开放式指数证券投资基金、万家和利沪深300指数证券投资基金、万家和利债券型证券投资基金、万家稳健灵活配置混合型证券投资基金、万家增益灵活配置混合型证券投资基金、万家灵活配置混合型证券投资基金、万家稳益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。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
吴涛	本基金经理、量化投资部总监、万家180指数基金基金经理、万家中证红利指数基金基金经理、万家中证创业成长指数分级基金基金经理	2012年8月22日	2015年5月22日	21年	硕士学位,曾任天同证券有限责任公司上海营业部副总经理、天同证券有限责任公司深圳营业部总经理、南方基金深圳分公司、南方基金管理有限公司监察稽核部总监等。
姚震天	本基金基金经理、万家180指数基金、万家中证红利指数分级基金和万家上证30ETF基金经理。	2015年5月22日	2015年8月18日	7年	基金经理,复旦大学金融学硕士。2007年7月至2008年4月任泰信基金管理有限公司量化分析师,2008年9月至2009年8月任上海金鹰国际金融学院FRM讲师,2009年9月加入万家基金管理有限公司,历任风险分析师、量化分析师、基金经理助理、投资经理等职,现任万家180指数基金、万家中证红利指数基金(LOF)、万家中证创业成长指数分级基金和万家上证30ETF基金经理。
卞勇	本基金基金经理、万家180指数证券投资基金、万家中证红利指数证券投资基金和万家沪深300指数证券投资基金(LOF)、万家上证50交易型开放式指数证券投资基金基金经理、量化投资部总监	2015年8月18日	-	6年	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年进入上海高雅投资管理有限公司,从事高级量化分析师工作,2013年10月进入国泰基金管理有限公司,历任产品开发、年产品管理助理等职务,2014年进入广发证券股份有限公司,2014年11月进入中融基金管理有限公司担任产品开发部总监职务,2015年4月加入本公司,现任量化投资部总监。

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》、《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 管理人报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

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《万家基金管理有限公司公平交易管理办法》,涵盖了研究、投权、投资决策和交易执行等投资管理活动的各个环节,严格规范或通过某二方的交易实现在不同投资组合之间进行利益输送,确保公平对待不同投资组合。

在投资决策上:(1)公司对不同类别的投资组合分别设定独立的投资部门,公募基金经理和特定客户资产管理投资经理不得互相兼任。(2)公司投资管理实行分层次决策,投资决策委员会下设的公募基金投资决策小组和客户投资决策小组分别根据公募基金和专户投资组合的规模、风格特征等因素合理确定投资组合投资的投权范围内自主决策,超过投权范围的确认的投资决策报告。(3)公司设定的内部研究报告,研究员撰写的研究报告等均通过统一的投研管理平台发布,确保各投资组合经理在获得投资信息、投资建议和实施决策方面享有公平的机会。

在交易执行上:(1)公司将投资管理部细化和交易执行部相隔离,实行集中交易制度;(2)对于交易公开竞价交易,所有指令必须通过系统下达,公司执行交易系统中的公平交易程序;(3)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,各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量,公司按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配;(4)对于银行间交易,交易部按照时间优先、价格优先原则公平公正的进行询价并完成交易。

本基金定期进行绩效评算,在每个会计年度结束基金合同生效日所在会计年度的第一个工作日,本基金根据基金合同的规定对万家创业成长A份额、万家创业成长份额进行定期份额折算,对于万家创业成长A份额上一会计年度的应收款,即万家创业成长A份额在今会计年度12月31日份额参与净值超出1.000元部分,将折算为场内万家创业成长份额分配给万家创业成长A份额持有人,万家创业成长份额持有人持有份额场内份额将相应增加,万家创业成长份额将同时一定比例减少万家创业成长A份额的基金份额参与净值和万家创业成长份额的基金份额参与净值的比例,以上述份额折算,万家创业成长A份额的基金份额参与净值和万家创业成长份额的基金份额参与净值相应调整。

本基金定期进行份额折算,当万家创业成长份额的基金份额净值大于或等于2.000元或者当万家创业成长B份额的基金份额参与净值小于或等于0.250元,基金管理人将根据基金合同的规定对万家创业成长A份额、万家创业成长B份额和万家创业成长份额进行份额折算。份额折算后,万家创业成长A份额与万家创业成长B份额的比例仍保持1:1不变。份额折算后万家创业成长份额的基金份额参与净值和万家创业成长A份额的基金份额参与净值相应调整。

本基金为指数型基金,采用完全复制的方法进行投资运作,按照成份股在中证创业成长指数中的基准权重和建指数权值比例进行投资。当成份股发生调整和成份股及其权重的变动进行相应调整。本基金投资组合为:投资于中证创业成长指数成份股及其权重的股票的比例不低于基金资产净值的90%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金必须保持投资于成份股的资金占基金资产净值的90%。

7.4.2 会计报表的编制基础

本报告期内,本基金根据财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定(以下合称"企业会计准则")编制,同时,对于在其会计核算和信息披露方面,监督基金管理人、中国证券投资基金业协会修订并发布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《关于证券投资基金执行企业会计准则—应收金融工具减值准备及相关事项的通知》、《证券投资基金信息披露XBRL分类标准第1号——证券投资基金年度报告分类标准》、《证券投资基金信息披露XBRL模板第15号—证券投资基金年度报告》、中国证监会及中国证券投资基金业协会颁布的相关规定。

本报告期内,本基金会计核算业务未发生重大差错。

4.3.3 报告期内公平交易情况

4.3.3.1 交易量分析

报告期内,本基金投资组合的股票交易量情况如下:

券商名称	股票成交总额	佣金总额	成交股票总数	佣金总额平均佣金
国泰君安	1,761,054,42	79,241.32	1,873,427.70	42.29

注:报告期内,本基金共租用券商国泰君安证券股票交易单元进行股票投资,其佣金总额为79,241.32元,平均佣金为0.042元/股。

4.3.3.2 债券交易

报告期内,本基金未发生债券交易。

4.3.3.3 权证交易

报告期内,本基金未发生权证交易。

4.3.3.4 其他投资

报告期内,本基金未发生其他投资。

4.3.3.5 结论

报告期内,本基金投资组合的股票交易量情况如上表,其中,本基金共租用券商国泰君安证券股票交易单元进行股票投资,其佣金总额为79,241.32元,平均佣金为0.042元/股。

4.3.4 报告期内公平交易情况的异常情况

4.3.4.1 同一日内不同投资组合的同向交易价差

报告期内,本基金未发生同一日内不同投资组合的同向交易。

4.3.4.2 不同时期不同投资组合的同向交易价差

报告期内,本基金未发生不同时期不同投资组合的同向交易。

4.3.4.3 不同时期不同投资组合的反向交易

报告期内,本基金未发生不同时期不同投资组合的反向交易。

4.3.4.4 其他异常情况

报告期内,本基金未发生其他异常情况。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期本基金投资标的指数——中证创业成长指数收益率为62.29%。本基金作为被动投资的指数基金,其投资目标是通过跟踪、复制中证创业成长指数,为投资者获取市场长期的平均收益。报告期内我们严格按照基金合同规定,原则上采取完全复制的方法进行投资管理,努力做台标的指数,减少跟踪误差,将基金跟踪误差控制在较低范围之内。同时,本基金采用有效的量化跟踪技术,降低管理成本,导致跟踪误差的主要因素基金申购赎回,成分股及部分指数权重调整时调出的非成分股长期停牌和标的指数成分股调整等因素。

4.4.2 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1.3059元,报告期内基金份额净值增长率为51.22%,同期业绩比较基准收益率为59.15%。基金日均偏离度0.60%,年跟踪误差为10.93%,主要由于基金整体规模较小、个别交易日大额申购赎回、成分股及部分指数权重调整时调出的非成分股长期停牌、成份股分红、成份股权重调整、日常运作费用等产生的差异。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2016年,在供给侧改革和持续宽松的货币政策的配合下,经济结构调整有望加速成效,对中国经济的信心有望加速回升。但与此同时,受到美联储加息、人民币汇率波动、信用风险加大等内外部因素的影响,市场仍存在一定的阶段性风险。虽然经济增速总体持续回落,但随着结构转型不断推进,市场在适应经济"新常态"的同时不排除给予较好的呼应。受益于结构性调整和企业升级转型过程加速本质的的实改善,部分估值合理且具有较好基本面的企业预计将有比较好的市场表现。

本基金将继续贯彻被动投资理念,给予基金合同规定的投资目标和投资策略,一如既往地规范、勤勉运作,将本基金打造为稳定有效的指数投资工具,为基金份额持有人谋求长期、稳定回报。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

1.参与估值流程各方及人员组成(包括但不限于):专业科任能力和相关工作经历

公司成立了估值委员会,定期评价现行估值政策和程序,在发生了影响估值政策和程序有效性及适用性的情况后及时修订估值方法。估值委员会由督察长、基金运营部负责人、合规稽核部负责人、权益投资部负责人、固定收益部负责人等组成。估值委员会的成员均具备专业胜任能力和相关从业资格,精通各投资域的理论知识,熟悉政策法规,具有丰富的实践经验。

2.基金经理参与或协助估值的程度

基金经理可参与估值原则和方法的讨论,但不介入基金日常估值业务。

3.参与估值流程各方之间存在的任何重大利益冲突

参与估值流程各方之间不存在重大利益冲突。

4.已签约的与估值相关的任何定价服务的性质与程度

本基金管理人与中央国债登记结算有限责任公司签署了《中债收益率曲线和中债估值最终用户服务协议》。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据《基金合同》的约定,在报期内,本基金不进行收益分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

报告期内自1月15日至4月7日、连续53个工作日出现基金资产净值低于五千万元的情况;自4月22日至5月26日、连续26个工作日出现基金资产净值低于五千万元的情况;自11月27日至12月31日,连续25个工作日出现基金资产净值低于五千万元的情况。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二百人的情况。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内,本基金托管人在对万家中证创业成长指数分级证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在资产安全、会计核算、投资监督、基金份额持有人权益保障、信息披露、基金份额发售、赎回、转换、登记、基金份额持有人大会召集、基金份额持有人权益维护、基金份额持有人数量不满二百人的情况、基金份额持有人数量不满二百人的情况、基金份额持有人数量不满二百人的情况