万家家瑞债券型证券投资基金

2018年第二季度报告

2018年6月30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
报告送出日期:2018年7月19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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年07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2018年04月01日起至06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家家瑞
基金主代码	004571
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年9月20日
报告期末基金份额总额	69,934,962.06份
投资目标	在严格控制风险并保持良好流动性的基础上,力争实现超越业绩比较基准的收益。
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	中债总全价指数(总值)收益率*90%+沪深300指数收益率*10%
风险收益特征	本基金为债券型基金,其预期风险和预期收益低于股票基金、混合基金,高于货币市场基金,属于中低风险/收益的产品。
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
下属分级基金的基金简称	万家家瑞A / 万家家瑞C
下属分级基金的交易代码	004571 / 004572
报告期末下属分级基金的份额总额	65,364,021.45份 / 4,570,940.61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(2018年4月1日-2018年6月30日)	
	万家家瑞A	万家家瑞C
1. 本期已实现收益	-466,688.44	-44,427.18
2. 本期利润	321,294.33	21,908.37
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0043	0.0040
4. 期末基金资产净值	65,868,137.67	4,593,916.37
5. 期末基金份额净值	1.0077	1.0050

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

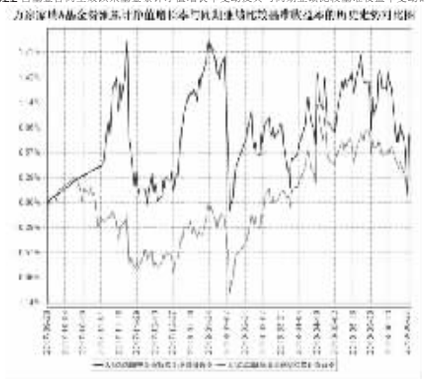
万家家瑞A

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	0.27%	0.23%	0.57%	0.17%	-0.30%	0.06%

万家家瑞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	0.17%	0.22%	0.57%	0.17%	-0.40%	0.05%

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2017年09月20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2017年09月20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		
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、万家信用恒利债券型证券投资基金、万家颐和保本混合型证券投资基金、万家银龄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、万家鑫丰纯债债券型证券投资基金、万家现金增利货币市场基金、万家安弘纯债一年定期开放债券型证券投资基金、基金经理。	2017年9月20日	-	10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。
于勇	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(LOF)、万家中证创业成长指数分级证券投资基金、万家上证50交易型开放式指数证券投资基金、万家量化睿选灵活配置混合型证券投资基金、万家量化多策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2017年9月20日	-	9年	硕士研究生。2008年进入上海双隆投资管理有限公司,任金融工程师;2010年进入上海商鼎投资管理有限公司,从事高级量化分析师工作;2010年10月进入在国泰基金管理有限公司,历任产品开发、专户投资经理助理等职务;2014年4月进入广发证券担任投资经理职务;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》《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

今年二季度,市场整体震荡下行,尤其自5月下旬以来加速下跌,报告期内上证综指跌幅-10.14%,沪深300跌幅-9.94%,中证500跌幅-14.67%,创业板跌幅-15.46%。对于白马股业绩不达预期的担心、对经济下行的担忧、中美贸易摩擦的反复、去杠杆过程中伴随的股票质押平仓风险、债务违约、信用风险提升等问题使得市场信心较为脆弱,投资者风险偏好降低。宏观层面,目前国内经济温和放缓,PPI回落、社融收缩,通胀压力不大。货币政策基调仍然维持稳健中性,流动性转向合理充裕。站在当前时点,我们认为不宜过度悲观,市场在当前点位上继续大幅杀跌的可能性很小。当前A股估值已处近年低位,主要指数估值已处于历史较低分位数水平,在充分消化负面因素的影响后,市场信心有望修复,市场估值也将回复正常水平。基本面良好、业绩增速符合预期并且与估值相对匹配的绩优价值和优质成长股有望获得较好的市场表现。

二季度经济基本面仍显示出了韧性,但信用持续收紧在金融数据上的反映日趋明显,而信用债市场的变化也与之相互印证。信用收紧对基本面的负面影响终将显现,并可能在三季度的数据中有所反应。货币政策预计维持中性操作,资金面保持平稳,有利于债券市场。近期政策层面对信用收缩表现出了高度关注,本基金将持续跟踪研判相关情况与影响,继续做好信用风险管理和流动性管理,积极关注市场机会,为持有人获取较好的投资回报。

本报告期内本基金正常运作,量化选股模型平稳运行。本基金将在坚持风险收益合理定价的理念基础上,利用行业内领先的机器学习算法,引入多维度数据,建立有效因子组合,顺应市场的变化,在合理控制风险的基础上,勤勉尽责,寻求基金资产的长期稳健增值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家家瑞A基金份额净值为1.0077元,本报告期基金份额净值增长率为0.27%;截至本报告期末万家家瑞C基金份额净值为1.0050元,本报告期基金份额净值增长率为0.17%;同期业绩比较基准收益率为0.57%。

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	12,541,952.70	13.15
	其中:股票	12,541,952.70	13.15
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	72,713,799.65	76.23
	其中:债券	72,713,799.65	76.23
	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	8,535,705.42	8.95
8	其他资产	1,599,473.28	1.68
9	合计	95,390,931.05	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	68,120.00	0.10
B	采矿业	376,144.00	0.53
C	制造业	6,972,636.02	9.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	492,828.00	0.70
E	建筑业	175,206.00	0.25
F	批发和零售业	390,267.00	0.55
G	交通运输、仓储和邮政业	780,799.00	1.11
H	住宿和餐饮业	66,528.00	0.09
I	信息传输、软件和信息技术服务业	164,686.00	0.23
J	金融业	1,343,595.00	1.91
K	房地产业	913,990.00	1.30
L	租赁和商务服务业	311,403.28	0.44
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	66,080.00	0.09
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	92,517.00	0.13
Q	卫生和社会工作	62,376.00	0.09
R	文化、体育和娱乐业	264,777.40	0.38
S	综合	-	-
	合计	12,541,952.70	17.80

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期内未持有沪港通股票投资。

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	600309	万华化学	12,900	585,918.00	0.83
2	600519	贵州茅台	300	219,438.00	0.31
3	600276	恒瑞医药	2,580	195,460.80	0.28
4	000858	五粮液	2,500	190,000.00	0.27
5	600566	济川药业	3,500	168,665.00	0.24
6	000661	长春高新	700	159,390.00	0.23
7	601888	中国国旅	2,100	135,261.00	0.19
8	002466	天齐锂业	2,600	128,934.00	0.18
9	600104	上汽集团	3,500	122,465.00	0.17
10	600196	复星医药	2,900	120,031.00	0.17

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	56,149,500.00	79.69
	其中:政策性金融债	56,149,500.00	79.69
4	企业债券	6,996,500.00	9.93
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	6,799.65	0.01
8	同业存单	9,561,000.00	13.57
9	其他	-	-
10	合计	72,713,799.65	103.20

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	180402	18农发02	150,000	15,261,000.00	21.66
2	170212	17国开12	100,000	10,104,000.00	14.34
3	180404	18农发04	100,000	10,030,000.00	14.23
4	170210	17国开10	100,000	9,774,000.00	13.87
5	111719349	17恒丰银行CD349	100,000	9,561,000.00	13.57

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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	7,884.15
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,591,589.13
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,599,473.28

5.10.4 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	128024	宁行转债	6,799.65	0.01

5.10.5 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情况。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	万家家瑞A	万家家瑞C
报告期期初基金份额总额	86,161,161.10	6,780,239.64
报告期期间基金总申购份额	2,574.95	514.38
减:报告期期间基金总赎回份额	20,799,714.60	2,209,813.41
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	65,364,021.45	4,570,940.61

§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

报告期内基金管理人未发生运用固有资金申赎及买卖本基金的情况。

§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	
个人	1	20180401-20180630	500,067.50	0.00	0.00	500,067.50	44.94%	
产品持有风险								

报告期内本基金出现了单一投资者份额占比达到或超过20%的情况。

未来本基金如果出现巨额赎回甚至集中赎回,基金管理人可能无法及时变现基金资产,可能对基金份额净值产生一定的影响;极端情况下可能引发基金的流动性风险,发生暂停赎回或延缓支付赎回款项;若个别投资者巨额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元,还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。

§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、《万家家瑞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

5、万家家瑞债券型证券投资基金2018年第二季度报告原文

6、万家基金管理有限公司董事会决议

7、《万家家瑞债券型证券投资基金托管协议》

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

2018年7月19日

万家家裕债券型证券投资基金

2018年第二季度报告

2018年6月30日
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:2018年7月19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2018年07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2018年4月1日起至2018年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家家裕债券
基金主代码	005313
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年1月30日
报告期末基金份额总额	1,112,697.52份
投资目标	在严格控制风险并保持良好流动性的基础上,力争实现超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金在构建债券投资组合时合理评估收益性、流动性和信用风险,追求基金资产的长期稳定增值。 本基金采取积极的债券投资策略,自上而下地进行投资管理。通过定性分析和定量分析,形成对短期利率变化方向的预测;在此基础之上,确定组合久期和类别资产配置比例;以此为框架,通过把握收益率曲线形变和无风险套利机会来进行品种选择。针对可转换债券,含权债券,资产证券化品种及其它固定收益类衍生品种,本基金区别对待,制定专门的投资策略。
业绩比较基准	中债总全价指数(总值)收益率*90%+沪深300指数收益率*10%
风险收益特征	本基金为债券型基金,其预期风险和预期收益低于股票基金、混合基金,高于货币市场基金,属于中低风险/收益的产品。
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	万家家裕A / 万家家裕C
下属分级基金的交易代码	005313 / 005314
报告期末下属分级基金的份额总额	21,548.47份 / 1,091,149.05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(2018年4月1日-2018年6月30日)	
	万家家裕A	万家家裕C
1. 本期已实现收益	-51.30	-3,510.42
2. 本期利润	-51.30	-3,510.42
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0012	-0.0024
4. 期末基金资产净值	21,705.74	1,088,217.32
5. 期末基金份额净值	1.0073	0.9973

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

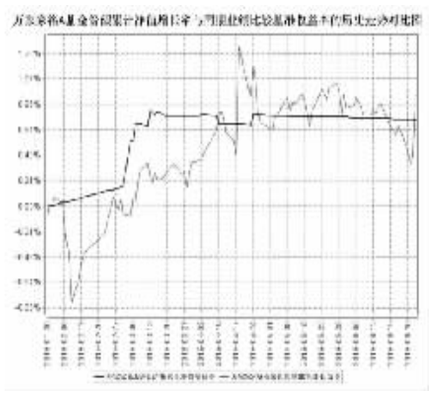
万家家裕A

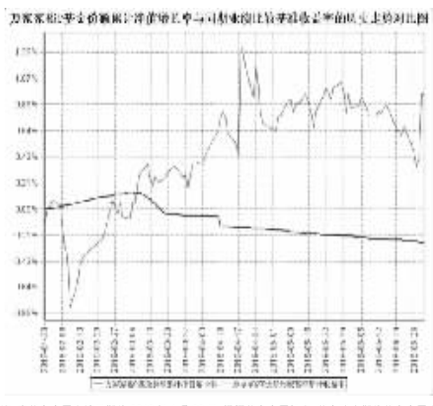
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.03%	0.01%	0.57%	0.17%	-0.60%	-0.16%

万家家裕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	-0.22%	0.01%	0.57%	0.17%	-0.79%	-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:本基金合同生效日期为2018年1月30日,根据基金合同规定,基金建仓期为基金合同生效后六个月,本报告期末各项资产配置比例符合本基金合同有关规定。

§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、万家双利债券型证券投资基金、万家利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、万家颐和保本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、万家瑞纯债债券型证券投资基金、万家家乐债券型证券投资基金、万家瑞泽灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2018年1月30日	-	9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.回顾

今年二季度在贸易战加剧、国内去杠杆继续的大背景下债市与股市都表现的不太平。股市持续回落,债市信用利差持续扩大,都反应出投资者的恐慌及对未来的不确定性。但我们看到二季度以来央行的政策出现了一定的调整降准持续出现,各种扩大内需宽信用的政策不断出台,这些举措表明决策层相机抉择的政策制定原则没有变,守住不发生系统性金融风险的底线没有变。二季度后半段整个银行间市场的流动性开始趋于宽松,六月更是一反历史季节性资金面趋紧的规律变的相当温和,这些应该说都是有利于市场的积极变化。

本基金适时调整投资策略应对市场变化。

2.展望

展望三季度,整体中国面对的外部环境变得越发复杂,中美贸易战只是一个具象的缩影,未来可能会有更多的压力和变化。内部在去杠杆调结构补短板的关键时期,导致市场对经济下行的担忧加剧。货币政策可能需要延续二季度的微调继续对冲这种风险。当整体的流动性适度后,我们判断未来的政策重点势必落在引导流动性去到该去的地方。宽信用会是三季度乃至整个下半年政策发力的方向,同时围绕着引导流动性去到该去的地方必将出台一系列监管改革政策。落脚到市场上,那些受益政策变化方向的行业、个股、个券会迎来比较好表现。

基于以上判断,我们将在三季度继续积极捕捉投资两市市场机会增加交易灵活性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家家裕A基金份额净值为1.0073元,本报告期基金份额净值增长率为-0.03%;截至本报告期末万家家裕C基金份额净值为0.9973元,本报告期基金份额净值增长率为-0.22%;同期业绩比较基准收益率为0.57%。

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4月1日至6月30日基金资产净值连续60个工作日低于五千万元。我司已向证监会报告了方案,积极持续营销,争取提高本基金规模。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	-	-
	其中:股票	-	-
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	1,350,382.19	99.97
8	其他资产	394.83	0.03
9	合计	1,350,777.02	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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。

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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	123.85
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	270.98
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	394.83

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	万家家裕A	万家家裕C
报告期期初基金份额总额	83,670.13	2,026,739.56
报告期期间基金总申购份额	29.75	-
减:报告期期间基金总赎回份额	62,151.41	935,590.51
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	21,548.47	1,091,149.05

§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赎及买卖本基金的情况。

§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	1	20180401-20180630	300,066,500.00	0.00	0.00	300,066,500.00	74.99%	
	2	20180401-20180630	100,018,250.00	0.00	0.00	100,018,250.00	25.00%	
产品持有风险								

报告期内本基金出现了单一投资者份额占比达到或超过20%的情况。

未来本基金如果出现巨额赎回甚至集中赎回,基金管理人可能无法及时变现基金资产,可能对基金份额净值产生一定的影响;极端情况下可能引发基金的流动性风险,发生暂停赎回或延缓支付赎回款项;若个别投资者巨额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元,还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。

§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、《万家家裕债券型证券投资基金合同》

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、更新招募说明书及其他临时公告

5、万家家裕债券型证券投资基金2018年第2季度报告原文

6、万家基金管理有限公司董事会决议

7、《万家家裕债券型证券投资基金托管协议》

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

2018年7月19日

万家年年恒祥定期开放债券型证券投资基金

2018年第二季度报告

2018年6月30日
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:2018年7月19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2018年07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2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家恒祥
基金主代码	519208
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年9月18日
报告期末基金份额总额	400,146,618.97份
投资目标	在严格控制风险并保持良好流动性的基础上,本基金力争获取高于业绩比较基准的投资收益,追求基金资产的长期、稳健、持续增值。
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。在上述