

# 万家年年恒荣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：兴业银行股份有限公司  
报告送出日期：2018年7月9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。  
基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年7月8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。  
本报告期内基金的投资组合和资产变动情况如下：  
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	万家年年恒荣
基金代码	519206
交易代码	519206
基金运作方式	契约式开放式
基金合同生效日	2016年11月15日
报告期末基金份额总额	48,572,307.88份
投资目标	在严格控制风险并保持良好的流动性的基础上，本基金力争取得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	基金管理人充分研究宏观经济形势以及金融市场主体的基础信息，采用自上而下的投资策略，通过定性定量分析，对利率变化趋势、债券收益率曲线形状等进行研判，同时结合定量模型对债券资产进行配置，并充分利用市场的非有效性，把握各种套利机会，在信用风险可控的前提下，寻求组合收益与风险的合理配比，力求取得超越业绩比较基准的投资收益。
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数
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/收益型基金。
基金管理人	万家基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	万家年年恒荣A 万家年年恒荣C
下属分级基金的交易代码	519206 519207
报告期末下属分级基金的份额总额	48,564,063.31份 8,244.38份

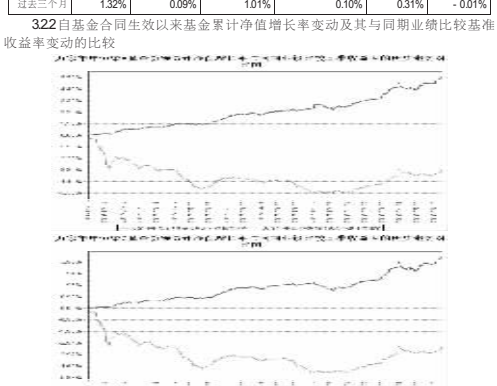
§3主要财务指标和基金净值表现	
3.1主要财务指标	
单位：人民币元	
主要财务指标	报告期 2018年4月1日至2018年6月30日
1.本期已实现收益	万家年年恒荣A 21,277.72 万家年年恒荣C 77.49
2.本期利润	730,345.45 111.92
3.加权平均基金份额本期利润	0.0147 0.0136
4.期末基金资产净值	52,297,926.76 8,600.70
5.期末基金份额净值	1.0552 1.0432

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金净值表现  
32.1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  
万家年年恒荣A

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 ②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准收 率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.42%	0.09%	1.01%	0.10%	0.41%	-0.01%

万家年年恒荣C

32.2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：本基金成立于2016年11月7日，根据基金合同约定，基金合同生效后6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间		说明
		任职日期	离任日期	
周经纬	本基金基金经理 国家理财 18个月定 期开放 股票基金 投资范围 股票、债券 资产、基 金等金融 资产及衍 生金融工 具等 基金经理 周经纬 曾任基金 公司、万 家基金 公司、中 信证券 基金销售 部、基金 销售、基 金投资、 基金经 理	2018年3月1日		2006年7月至2016年8月,曾任上海银华基金市场销售、基金、债券投资助理、主管等职;2016年9月加入万家基金管理公司,担任固定收益基金经理。

注：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，恪尽职守、勤勉尽责，安全高效的开展基金投资，在认真控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋取最大利益，没有损害基金份额持有人的利益的行为。

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。  
公司制订了明确的授权投资制度，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，执行交易系统内的公平交易程序；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  
国内一季度宏观经济稳中向好，通胀维持低位，中美贸易加征关税，并未对国内经济产生实质影响。年内，央行第二次降准，为市场提供较为充裕的流动性，有利于进一步支持实体经济转型发展。国内债券市场走势较为强劲，在波动中震荡走高，国债收益率年初已积累可观的下行幅度。  
二季度债券市场波动较多，本组合净值基本保持持续增长。在年内第一次降准之后，收到整体市场的回调影响，组合净值出现了一定程度的波动，之后逐步回到上行通道，整体净值增长显著，排名有所上升。当前市场对于低信用评级信用风险偏好较低，本组合也在密切关注信用风险的变化。

继续关注国内各项经济数据的变化，密切关注通胀数据，以及资金面的情况。同时，关注海外因素对于国内经济体的扰动，特别是美联储加息频率的变化，根据国内市场的走势，及时调整组合杠杆水平。

截至本报告期末，万家年年恒荣A基金份额净值为1.0552元，本报告期基金份额净值增长率为142%，截至本报告期末，万家年年恒荣C基金份额净值为1.0432元，本报告期基金份额净值增长率为132%，同期业绩比较基准收益率为10%。

4.6报告期内本基金持有人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。

本报告期基金份额净值增长率为 102%，截至本报告期末万家年平恒安 C 基金份额净值增长率为 103%，本报告期基金份额净值增长率为 132%，同期业绩比较基准收益率为 10%。

46 报告期内基金持有人人数或基金资产净值说明

本报告期内，本基金没有出现过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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	65,093,200.00	95.80
	其中:债券	65,093,200.00	95.80
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
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	1,527,028.03	2.25
8	其他资产	1,328,016.90	1.95
9	合计	67,486,244.93	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  
本基金本报告期末未持有股票。  
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港股通投资股票。

5.3其他资产构成  
5.3.1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权证投资明细  
本基金本报告期末未持有权证。  
5.3.2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。  
5.3.3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债券投资明细  
本基金本报告期末未持有债券。  
5.3.4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。  
5.3.5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公允价值计量资产明细  
本基金本报告期末未持有公允价值计量资产。  
5.3.6报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名公允价值计量资产明细  
本基金本报告期末未持有公允价值计量资产。  
5.3.7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公允价值计量资产明细  
本基金本报告期末未持有公允价值计量资产。  
5.3.8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公允价值计量资产明细  
本基金本报告期末未持有公允价值计量资产。  
5.3.9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公允价值计量资产明细  
本基金本报告期末未持有公允价值计量资产。  
5.3.10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公允价值计量资产明细  
本基金本报告期末未持有公允价值计量资产。

# 万家恒景 18 个月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：兴业银行股份有限公司  
报告送出日期：2018年7月9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。  
基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年7月8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。  
本报告期内基金的投资组合和资产变动情况如下：  
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	万家恒景 18 个月
基金代码	519210
交易代码	519210
基金运作方式	契约式开放式
基金合同生效日	2016年12月13日
报告期末基金份额总额	13,094,076.59份
投资目标	在严格控制风险并保持良好的流动性的基础上，本基金力争取得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	基金管理人充分研究宏观经济形势以及金融市场主体的基础信息，采用自上而下的投资策略，通过定性定量分析，对利率变化趋势、债券收益率曲线形状等进行研判，同时结合定量模型对债券资产进行配置，并充分利用市场的非有效性，把握各种套利机会，在信用风险可控的前提下，寻求组合收益与风险的合理配比，力求取得超越业绩比较基准的投资收益。
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数
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/收益型基金。
基金管理人	万家基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	万家恒景 18 个月 A 万家恒景 18 个月 C
下属分级基金的交易代码	519210 519211
报告期末下属分级基金的份额总额	13,243,436.50份 750,640.09份

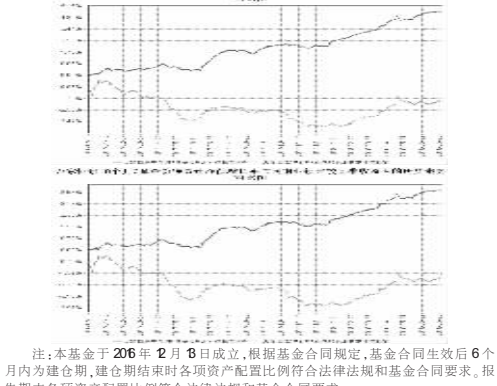
§3主要财务指标和基金净值表现	
3.1主要财务指标	
单位：人民币元	
主要财务指标	报告期 2018年4月1日至2018年6月30日
1.本期已实现收益	万家恒景 18 个月 A 1,511,021.13 万家恒景 18 个月 C 215,517.73
2.本期利润	1,781,553.03 215,517.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.0111 0.0100
4.期末基金资产净值	13,870,786.95 791,331.83
5.期末基金份额净值	1.0474 1.0409

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金净值表现  
32.1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  
万家恒景 8 个月 A

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 ②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准收 率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.97%	0.05%	1.01%	0.10%	-0.04%	-0.05%

万家恒景 8 个月 C

32.2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2016年2月8日成立，根据基金合同约定，基金合同生效后6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		2016 年 12 月 31 日	10%
	基金金 金经理 万家银化 收益投资 开投债 固定收益 投资金 万家信用 利债基金 固定收益 基金 万家颐和 保本混合 固定收益 万家瑞盛 灵活配置 基金		

注：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，恪尽职守、勤勉尽责，安全高效的开展基金投资，在认真控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋取最大利益，没有损害基金份额持有人的利益的行为。

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。  
公司制订了明确的授权投资制度，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，执行交易系统内的公平交易程序；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  
国内一季度宏观经济稳中向好，通胀维持低位，中美贸易加征关税，并未对国内经济产生实质影响。年内，央行第二次降准，为市场提供较为充裕的流动性，有利于进一步支持实体经济转型发展。国内债券市场走势较为强劲，在波动中震荡走高，国债收益率年初已积累可观的下行幅度。  
二季度债券市场波动较多，本组合净值基本保持持续增长。在年内第一次降准之后，收到整体市场的回调影响，组合净值出现了一定程度的波动，之后逐步回到上行通道，整体净值增长显著，排名有所上升。当前市场对于低信用评级信用风险偏好较低，本组合也在密切关注信用风险的变化。

继续关注国内各项经济数据的变化，密切关注通胀数据，以及资金面的情况。同时，关注海外因素对于国内经济体的扰动，特别是美联储加息频率的变化，根据国内市场的走势，及时调整组合杠杆水平。

截至本报告期末，万家恒景18个月A基金份额净值为1.0474元，本报告期基金份额净值增长率为109%，截至本报告期末，万家恒景18个月C基金份额净值为1.0409元，本报告期基金份额净值增长率为100%，同期业绩比较基准收益率为10%。

# 万家强化收益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：华夏银行股份有限公司  
报告送出日期：2018年7月9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。  
基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年7月8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。  
本报告期内基金的投资组合和资产变动情况如下：  
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	万家强化收益定期开放债券
基金代码	519191
交易代码	519191
基金运作方式	契约式开放式
基金合同生效日	2017年5月7日
报告期末基金份额总额	311,770,959.24份
投资目标	在严格控制风险并保持良好的流动性的基础上，本基金力争取得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	基金管理人充分研究宏观经济形势以及金融市场主体的基础信息，采用自上而下的投资策略，通过定性定量分析，对利率变化趋势、债券收益率曲线形状等进行研判，同时结合定量模型对债券资产进行配置，并充分利用市场的非有效性，把握各种套利机会，在信用风险可控的前提下，寻求组合收益与风险的合理配比，力求取得超越业绩比较基准的投资收益。
业绩比较基准	三年期银行定期存款税后收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，主要投资品种为发行主体信用评级在A以上(含A)的固定收益类资产，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/收益型基金。
基金管理人	万家基金管理有限公司
基金托管人	华夏银行股份有限公司

§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 2018年4月1日至2018年6月30日
1.本期已实现收益	2,721,686.63
2.本期利润	1,509,136.23
3.加权平均基金份额本期利润	0.0048
4.期末基金资产净值	314,881,402.22
5.期末基金份额净值	1.0099

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金净值表现  
32.1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  
32.2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

32.2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2017年5月7日，建仓期为6个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同要求。报告期末各项资产配置比例符合基金合同要求。

注：1.任职日期以公告为准。

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。

本报告期内,本基金管理人严格遵守证券业公司《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,忠实履行受托职责,勤勉尽责,安全合规的开展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。

43. 公平交易专项说明

43.1 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《公平交易管理制度》和《异常交易监控及报告管理制度》等规章制度,规范了研究、投资、投资决策和交易执行投资管理活动的各个环节,确保公司对待不同投资组合防范避免不公平交易以及利益输送的异常交易发生。

公司制订了明确的授权授权机制并构建了统一的投资管理平台,确保不同种

注：1.任职日期以公告为准。  
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，恪尽职守、勤勉尽责，安全高效的开展基金投资，在认真控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋取最大利益，没有损害基金份额持有人的利益的行为。

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。  
公司制订了明确的授权投资制度，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，执行交易系统内的公平交易程序；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  
国内一季度宏观经济稳中向好，通胀维持低位，中美贸易加征关税，并未对国内经济产生实质影响。年内，央行第二次降准，为市场提供较为充裕的流动性，有利于进一步支持实体经济转型发展。国内债券市场走势较为强劲，在波动中震荡走高，国债收益率年初已积累可观的下行幅度。  
二季度债券市场波动较多，本组合净值基本保持持续增长。在年内第一次降准之后，收到整体市场的回调影响，组合净值出现了一定程度的波动，之后逐步回到上行通道，整体净值增长显著，排名有所上升。当前市场对于低信用评级信用风险偏好较低，本组合也在密切关注信用风险的变化。

继续关注国内各项经济数据的变化，密切关注通胀数据，以及资金面的情况。同时，关注海外因素对于国内经济体的扰动，特别是美联储加息频率的变化，根据国内市场的走势，及时调整组合杠杆水平。

截至本报告期末，万家恒景18个月A基金份额净值为1.0474元，本报告期基金份额净值增长率为109%，截至本报告期末，万家恒景18个月C基金份额净值为1.0409元，本报告期基金份额净值增长率为100%，同期业绩比较基准收益率为10%。

二季度国内债市信用收益率持续随利率下行，与权益市场持续波动预期、货币政策微调、流动性总体宽松有关。利率债与信用债表现出现分化，信用环境修复与信用风险事件频发使得信用利率快速走阔。

3.3 资产配置分析

二季度债券资产市场收益表现显著下滑，但信用债尤其是中低评级信用债收益表现出现上行。本基金适当减少了中低评级长久期信用债的持仓，但仍保持了一定的杠杆。

4 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的主要判断

二季度经济基本面仍显示出韧性，但信用持续收紧在金融数据上的反映已趋明显，而信用债市场的数据也与之相互印证。信用收紧对基本面的负面影响将有所显现，并可能在三季度中的数据有所反应。货币政策预计维持中性操作，资金面保持平稳，近期政策面对信用收缩表现出了高度关注。本基金将持续跟踪研判宏观经济情况与影响，继续做好信用风险管理及流动性管理，积极关注市场机会，为持有人获取较好的投资回报。

4.5 报告期内基金的投资策略

截至本报告期末本基金资产净值为 10399 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.46%，业绩比较基准收益率为 0.09%。

报告期内本基金持有八只股票及资产净值比例说明

本报告期内，本基金没有出现过连续二十个工作日基金资产净值持有八只股票不满二百人或基金资产净值低于五元情况。

§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	-	-
1.1	股权投资	-	-
2	固定收益	-	-
2.1	固定收益投资	470,710,640.00	97.34
2.1.1	其中：债券	470,710,640.00	97.34
2.1.2	资产支持证券	-	-
2.2	贵金属投资	-	-
2.3	金融衍生品投资	-	-
2.4	买入返售金融资产	-	-
2.4.1	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	3,037,372.04	0.63
4	其他资产	9,816,070.20	2.03

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  
本基金本报告期末未持有股票。  
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港股通投资股票。

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  
5.4.1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债券投资明细  
本基金本报告期末未持有债券。  
5.4.2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。  
5.4.3报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名公允价值计量资产明细  
本基金本报告期末未持有公允价值计量资产。  
5.4.4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公允价值计量资产明细  
本基金本报告期末未持有公允价值计量资产。  
5.4.5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公允价值计量资产明细  
本基金本报告期末未持有公允价值计量资产。  
5.4.6报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名公允价值计量资产明细  
本基金本报告期末未持有公允价值计量资产。  
5.4.7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公允价值计量资产明细  
本基金本报告期末未持有公允价值计量资产。  
5.4.8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公允价值计量资产明细  
本基金本报告期末未持有公允价值计量资产。  
5.4.9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公允价值计量资产明细  
本基金本报告期末未持有公允价值计量资产。  
5.4.10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公允价值计量资产明细  
本基金本报告期末未持有公允价值计量资产。

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
4	企业债券	-	-
5	其中：政策性金融债	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转换(可交换)	-	-
8	资产支持	-	-
9	其他	-	-
10	合计	65,093,200.00	124.45

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  
5.5.1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。  
5.5.2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。  
5.5.3报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名公允价值计量资产明细  
本基金本报告期末未持有公允价值计量资产。  
5.5.4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公允价值计量资产明细  
本基金本报告期末未持有公允价值计量资产。  
5.5.5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公允价值计量资产明细  
本基金本报告期末未持有公允价值计量资产。  
5.5.6报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名公允价值计量资产明细  
本基金本报告期末未持有公允价值计量资产。  
5.5.7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公允价值计量资产明细  
本基金本报告期末未持有公允价值计量资产。  
5.5.8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公允价值计量资产明细  
本基金本报告期末未持有公允价值计量资产。  
5.5.9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公允价值计量资产明细  
本基金本报告期末未持有公允价值计量资产。  
5.5.10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公允价值计量资产明细  
本基金本报告期末未持有公允价值计量资产。

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报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名公允价值计量资产明细  
本基金本报告期末未持有公允价值计量资产。  
5.10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公允价值计量资产明细  
本基金本报告期末未持有公允价值计量资产。  
5.11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公允价值计量资产明细  
本基金本报告期末未持有公允价值计量资产。  
5.12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公允价值计量资产明细  
本基金本报告期末未持有公允价值计量资产。  
5.13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公允价值计量资产明细  
本基金本报告期末未持有公允价值计量资产。  
5.14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公允价值计量资产明细  
本基金本报告期末未持有公允价值计量资产。  
5.15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公允价值计量资产明细  
本基金本报告期末未持有公允价值计量资产。  
5.16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公允价值计量资产明细  
本基金本报告期末未持有公允价值计量资产。  
5.17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公允价值计量资产明细  
本基金本报告期末未持有公允价值计量资产。  
5.18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公允价值计量资产明细  
本基金本报告期末未持有公允价值计量资产。  
5.19报告期末按公允价值占基金