# 万家瑞富灵活配置混合型证券投资基金

## 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：上海银行股份有限公司

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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年7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6月30日止。

§2基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 万家瑞富 |
| 基金主代码 | 001530 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016年11月25日 |
| 报告期末基金份额总额 | 103,922,546.63份 |
| 投资目标 | 在有效控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置，力争获得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（2018年4月1日－2018年6月30日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -14,318,682.03 |
| 2.本期利润 | -7,509,134.47 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0185 |
| 4.期末基金资产净值 | 101,630,945.95 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.9779 |

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。

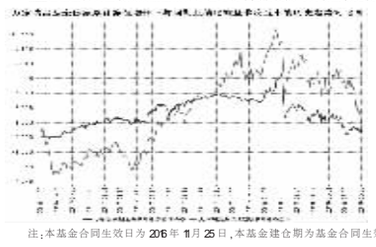
2.上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2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 | -1.50% | 0.25% | -3.98% | 0.57% | 2.48% | -0.32% |

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：本基金合同生效日为2016年11月25日，本基金建仓期为基金合同生效后六个月，建仓期结束时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、万家颐达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、万家鑫瑞纯债债券型证券投资基金、万家家裕债券型证券投资基金、万家家乐债券型证券投资基金、万家瑞舜灵活配置混合型证券投资基金基金经理。 | 2016年11月25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、交易部副总监助理、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.宏观经济分析

2018年二季度国内经济基本面出现一些边际变化。微观数据表现总体较强，但宏观层面数据表现出现分化，地产投资依然偏强，但基建投资持续走弱，消费数据走弱明显。社融数据总体走弱，表内信贷新增无法消除表外收缩带来的影响，实体融资条件继续收紧。流动性环境持续好于预期，货币政策微调得到确认，但汇率、资产价格等多方面因素使得货币政策仍受到约束。通胀总体可控，食品价格总体下行但有见底回升态势，油价震荡上行，工业品价格整体高位震荡。贸易战持续影响基本面预期，进入三季度，实际影响可能有所显现。国内政策走向值得高度关注，尤其针对信用投放方面的潜在边际变化。

2.市场回顾

二季度国内债市收益率持续震荡下行，与贸易战持续扰动预期、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，信用环境收紧与信用风险事件频发使得信用利差快速走阔。

3.运行分析

二季度债券市场收益率震荡下行，但信用债尤其是中低评级信用债收益率出现上行。本基金增持高等级的信用债和利率债的配置。权益方面，降低了仓位，较为谨慎。

管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

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。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。

4.5报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为0.9779元；本报告期基金份额净值增长率为-1.50%，业绩比较基准收益率为-3.98%。

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 | 3,979,727.96 | 3.68 |
| | 其中：股票 | 3,979,727.96 | 3.68 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 101,205,768.00 | 93.47 |
| | 其中：债券 | 101,205,768.00 | 93.47 |
| | 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 | 1,021,518.89 | 0.94 |
| 8 | 其他资产 | 2,065,681.89 | 1.91 |
| 9 | 合计 | 108,272,696.74 | 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 | - | - |
| B | 采矿业 | 521,967.00 | 0.51 |
| C | 制造业 | 1,394,219.82 | 1.37 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| 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 | 1,224,090.00 | 1.20 |
| K | 房地产业 | 758,225.00 | 0.75 |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 81,226.14 | 0.08 |
| 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 | 3,979,727.96 | 3.92 |

5.2.2报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末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 | 600282 | 南钢股份 | 193,358 | 854,642.36 | 0.84 |
| 2 | 601398 | 工商银行 | 105,080 | 559,025.60 | 0.55 |
| 3 | 601857 | 中国石油 | 67,700 | 521,967.00 | 0.51 |
| 4 | 000932 | 华菱钢铁 | 57,481 | 488,588.50 | 0.48 |
| 5 | 600030 | 中信证券 | 28,000 | 463,960.00 | 0.46 |
| 6 | 600048 | 保利地产 | 34,500 | 420,900.00 | 0.41 |
| 7 | 600340 | 华夏幸福 | 13,100 | 337,325.00 | 0.33 |
| 8 | 601066 | 中信建投 | 18,690 | 201,104.40 | 0.20 |
| 9 | 601330 | 绿色动力 | 4,971 | 81,226.14 | 0.08 |
| 10 | 603650 | 彤程新材 | 2,376 | 50,988.96 | 0.05 |

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 | 47,465,800.00 | 46.70 |
| | 其中：政策性金融债 | 47,465,800.00 | 46.70 |
| 4 | 企业债券 | 1,777,868.40 | 1.75 |
| 5 | 企业短期融资券 | 40,011,000.00 | 39.37 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | 212,699.60 | 0.21 |
| 8 | 同业存单 | 11,738,400.00 | 11.55 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 101,205,768.00 | 99.58 |

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 | 180204 | 18国开04 | 150,000 | 15,376,500.00 | 15.13 |
| 2 | 170212 | 17国开12 | 150,000 | 15,156,000.00 | 14.91 |
| 3 | 111894301 | 18绵州银行CD058 | 120,000 | 11,738,400.00 | 11.55 |
| 4 | 018006 | 国开1702 | 110,000 | 10,961,500.00 | 10.79 |
| 5 | 011758157 | 17中航资本SCP005 | 100,000 | 10,079,000.00 | 9.92 |

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

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 | 351,124.71 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 1,714,557.18 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 2,065,681.89 |

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

本基金报告期末前十名股票中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 | 599,871,185.71 |
| 报告期期间基金总申购份额 | - |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 495,948,639.08 |
| 报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列） | - |
| 报告期末基金份额总额 | 103,922,546.63 |

§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。

7.2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 |
| | 1 | 20180401-20180630 | 599,847,064.37 | 0.00 | 495948430.58 | 103,898,633.79 | 99.98% |
| 产品特有风险 | | | | | | | |

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.《万家瑞富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、更新招募说明书及其他临时公告。

5.万家瑞富灵活配置混合型证券投资基金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.《万家瑞富灵活配置混合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

# 万家瑞和灵活配置混合型证券投资基金

## 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：宁波银行股份有限公司

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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年7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6月30日止。

§2基金产品概况

| | | |
|---|---|---|
| 基金简称 | 万家瑞和 | |
| 基金主代码 | 002664 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2016年4月26日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 1,444,240,270.27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 | 万家瑞和A | 万家瑞和C |
| 下属分级基金的交易代码 | 002664 | 002665 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 14,787.37份 | 1,444,225,482.90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） | |
|---|---|---|
| | 万家瑞和A | 万家瑞和C |
| 1. 本期已实现收益 | 3,164.96 | 6,186,241.06 |
| 2. 本期利润 | 2,819.08 | 8,427,477.41 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0083 | 0.0134 |
| 4. 期末基金资产净值 | 15,437.08 | 1,500,719,609.70 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0439 | 1.0391 |

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。

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

万家瑞和A

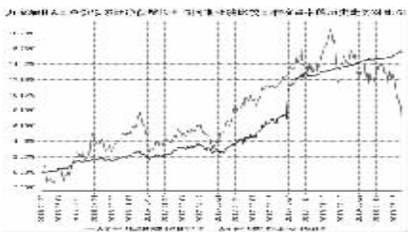
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①－③ | ②－④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 1.28% | 0.04% | -3.98% | 0.57% | 5.26% | -0.53% |

万家瑞和C

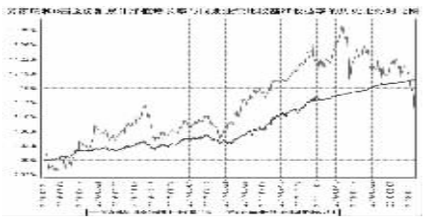
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①－③ | ②－④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 1.12% | 0.03% | -3.98% | 0.57% | 5.10% | -0.54% |

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

万家瑞和A



万家瑞和C



注：本基金于2016年4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。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 | | |
| 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、万家颐达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、万家鑫瑞纯债债券型证券投资基金、万家家裕债券型证券投资基金、万家家乐债券型证券投资基金、万家瑞舜灵活配置混合型证券投资基金基金经理。 | 2016年4月26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、交易部副总监助理、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的波动性都较大。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。

二季度本基金主要投资于存单、存款、中高等级短久期信用债等更受益资金面回暖的品种进行配置，有效规避了本轮两市的调整。

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。但是，考虑到宽信用的落实需要较长的时间，因而，本基金在三季度将继续主要投资于货币市场工具、银行存款、同业存单、债券回购和高评级、短久期的债券等低风险资产。

4.5报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家瑞和A基金份额净值为1.0439元，份额净值增长率为1.28%，业绩比较基准收益率为-3.98%；万家瑞和C基金份额净值为1.0391元，份额净值增长率为1.12%，业绩比较基准收益率为-3.98%。

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 | - | - |
| | 其中：股票 | - | - |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 1,607,862,200.00 | 82.17 |
| | 其中：债券 | 1,607,862,200.00 | 82.17 |
| | 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 | 332,282,403.05 | 16.98 |
| 8 | 其他资产 | 16,555,025.95 | 0.85 |
| 9 | 合计 | 1,956,699,629.00 | 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

本基金本报告期末未持有沪港通股票。

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

| 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 | 300073 | 当升科技 | 483,900 | 16,481,634.00 | 7.94 |
| 2 | 600884 | 杉杉股份 | 617,006 | 13,635,832.60 | 6.57 |
| 3 | 600760 | 中航沈飞 | 314,600 | 11,338,184.00 | 5.46 |
| 4 | 002466 | 天齐锂业 | 192,520 | 9,547,066.80 | 4.60 |
| 5 | 300037 | 新宙邦 | 350,000 | 9,376,500.00 | 4.51 |
| 6 | 300170 | 汉得信息 | 543,700 | 8,829,688.00 | 4.25 |
| 7 | 002024 | 苏宁易购 | 598,200 | 8,422,656.00 | 4.06 |
| 8 | 603799 | 华友钴业 | 83,300 | 8,119,251.00 | 3.91 |
| 9 | 600383 | 金地集团 | 745,400 | 7,595,626.00 | 3.66 |
| 10 | 002709 | 天赐材料 | 190,406 | 7,338,247.24 | 3.53 |

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

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.

报告期末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

报告期末本基金未持有权证。

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

在股指期货投资上，本基金以避险保值和有效管理为目标，在控制风险的前提下，谨慎适当参与股指期货的投资。本基金在进行股指期货投资中，将分析股指期货的收益性、流动性及风险特征，主要选择流动性好、交易活跃的期货合约，通过研究现货和期货市场的发展趋势，运用定价模型对其进行合理估值，谨慎利用股指期货，调整投资组合的风险暴露，及时调整投资组合仓位，以降低组合风险、提高组合的运作效率。

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

根据基金合同，本基金暂不可投资国债期货。

5.10.3本期国债期货投资评价

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

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 | 6,824.97 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 16,548,200.98 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 16,555,025.95 |

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

| 项目 | 万家瑞和A | 万家瑞和C |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 500,440.98 | 167,084,321.58 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 9,605.14 | 1,537,429,752.51 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 495,258.75 | 260,288,591.19 |
| 报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列） | - | - |
| 报告期末基金份额总额 | 14,787.37 | 1,444,225,482.90 |

§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

报告期内本基金未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

§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.《万家瑞和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、更新招募说明书及其他临时公告。

5.万家瑞和灵活配置混合型证券投资基金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.《万家瑞和灵活配置混合型证券投资基金托管协议》。

9.2存放地点

基金管理人的办公场所，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

# 万家瑞尧灵活配置混合型证券投资基金

## 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：上海银行股份有限公司

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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年7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6月30日止。

§2基金产品概况

| | | |
|---|---|---|
| 基金简称 | 万家瑞尧 | |
| 基金主代码 | 004731 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2018年1月19日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 205,938,456.96份 | |
| 投资目标 | 本基金通过灵活运用股票资产投资策略、债券资产投资策略等多种投资策略，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 | 本基金的股票资产投资主要以日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。对债券的投资将作为控制投资组合整体风险的重要手段之一，通过采用积极主动的投资策略，结合宏观经济变化趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素，运用久期调整、凸度挖掘、信用分析、波动性交易、品种互换、回购套利等策略，权衡到期收益率与市场流动性，精选个券，构造债券投资组合。 | |
| 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 | 本基金是一只混合型基金，其预期风险和预期收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金，在证券投资基金中属于预期风险较高、预期收益也较高的基金产品。 | |
| 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 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 万家瑞尧A | 万家瑞尧C |
| 下属分级基金的交易代码 | 004731 | 004732 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 205,499,720.56份 | 438,736.40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） | |
|---|---|---|
| | 万家瑞尧A | 万家瑞尧C |
| 1. 本期已实现收益 | 2,082,960.