万家瑞隆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:华夏银行股份有限公司

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。

基金托管人华夏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	万家瑞隆
基金主代码	003751
交易代码	003751
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年11月30日
报告期末基金份额总额	8,646,077.89份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下,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主体的础上,采取积极主动的投资管理策略,通过定性与量分析对利率变化趋势、债券收益曲线主动的投资管理策略,移动方向、信用利差等影响固定收益投资品种运用不同的投资策略,并充分利市场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最佳配比力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*75%+中证全债指数收益率*25%
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。
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

注:报告期内,万家瑞隆灵活配置混合型证券投资基金变更注册为万家瑞隆混合型证券投资基金,基金管理人组织召开本基金基金份额持有人大会,本基金份额持有人大会于2018年4月17日表决通过了《关于修改万家瑞隆灵活配置混合型证券投资基金基金合同有关事项的议案》,本基金份额持有人大会决议自该日起生效。

§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	-348,724.02
2.本期利润	-1,402,340.50
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1628
4.期末基金资产净值	8,529,904.13
5.期末基金份额净值	0.9866

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。

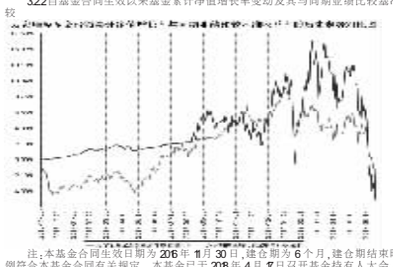
2.上表中本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-14.31%	1.54%	-6.28%	0.83%	-8.03%	0.71%

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2016年11月30日,建仓期为6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。本基金已于2016年4月17日召开基金持有人大会,对本基金名称、基金投资范围等事项进行相应修改。原"万家瑞隆灵活配置混合型证券投资基金"变更注册为"万家瑞隆混合型证券投资基金"。本基金份额持有人大会于2018年4月17日表决通过了《关于修改万家瑞隆灵活配置混合型证券投资基金基金合同有关事项的议案》,并于2018年4月19日修改了基金合同,修订和更新后的文件于2018年4月19日生效。基金合同生效后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		
李文宾	本基金基金经理、万家瑞兴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、万家瑞益灵活配置混合型证券投资基金、万家新利灵活配置混合型证券投资基金、万家精选灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞盛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、万家增强收益债券型证券投资基金、万家瑞益灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞隆灵活配置混合型证券投资基金经理。	2017年8月16日	-	8年	2010年7月至2014年4月在中银国际证券有限责任公司工作,担任研究员职务。2014年5月至2015年11月在华泰资产管理有限公司工作,担任研究员职务。2015年11月进入我公司工作。

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投资组合报告分析

回顾市场,2018年上半年股市相对于2017年出现了非常显著的变化:价值蓝筹股(除食品饮料和医药外)大幅回撤,成长股全军覆没,市场风格更为极端。

从宏观上来看,年初我们对国内经济持谨慎乐观的态度,这主要是由于我们预判中央对去杠杆将会持有非常严厉和坚定的态度,这将会拖累包括地产和基建投资增速。所以在板块和个股配置中避免增加与经济相关的产业和个股配置(例如周期性板块),这点基本符合市场对全年经济的把握。但出于我们和市场意料的是,中美之间贸易摩擦在历经几轮磋商后依然无果,上半年股市重心始终与此高度相关。

在上半年投资策略中,我们采取了均衡布局的策略。在蓝筹股中布局保险和航空,在成长股中持有以新能源汽车、计算机、军工和智能制造为主的板块。从实际走势上来看,相应板块波动较大,收益低于预期。

放眼2018年下半年,我认为目前股市较大概率处在中长期的历史底部区域,可能会出现持续的磨底和探底的过程中,但无论从盈利基本面,资金面和风险偏好几个维度来看,股市继续下跌的空间有限。

首先,股市从2月开始已经对宏观经济基本面走弱有了较为充分的反应;第二,央行从2季度开始的连续定向降准预示流动性边际将会转好;第三,从估值和盈利角度来看,目前上证接近2016年1月两次熔断后的位置,换句话来说国内经济前进了2年多,反应经济基本面的股市回到了原点,可见平均估值水平已经低于2016年市场最为悲观的情形,同时部分优势企业竞争力持续增强,盈利能力非常强劲。因此,我预计2018年下半年股市走势将会优于上半年。

就看好的板块和风格而言,我认为2016年开始市场追捧的白马和价值蓝筹可能会在2018年下半年出现回调,这主要是因为这些板块企业盈利与经济基本面相挂钩,同时资金累积较为明显,因此存在一定的风险。相反代表创新的板块将会迎来较好的投资机会,这主要包括新能源汽车、军工、医药、计算机、半导体、5G等。相关市场需求受中美贸易战影响有限,同时贸易战已经让国内自上而下认识到了差距,而这一差距是亟待弥补的。

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0.9866元;本报告期基金份额净值增长率为-14.31%,业绩比较基准收益率为-6.28%。

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17日至6月30日基金资产净值连续51个工作日低于五千万元。我司于2018年4月17日表决通过了《关于修改万家瑞隆灵活配置混合型证券投资基金基金合同有关事项的议案》,万家瑞隆灵活配置混合型证券投资基金变更注册为万家瑞隆混合型证券投资基金,目前我司市场部门正积极加强营销,扩大本基金规模。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投资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	7,986,237.75	90.56
	其中:股票	7,986,237.75	90.56
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	790,080.47	8.96
8	其他资产	42,724.98	0.48
9	合计	8,819,043.20	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	504,224.00	5.91
C	制造业	4,334,550.72	50.82
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	935,986.53	10.97
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,611,983.90	18.90
J	金融业	264,864.60	3.11
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	334,628.00	3.92
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	7,986,237.75	93.63

5.2.2报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金报告期末未持有沪港通投资股票。

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

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	14,000	476,840.00	5.59
2	002466	天齐锂业	7,200	357,048.00	4.19
3	002384	东山精密	14,400	345,600.00	4.05
4	300178	腾邦国际	23,800	334,628.00	3.92
5	603799	华友钴业	3,400	331,398.00	3.89
6	603636	南威软件	37,400	328,746.00	3.85
7	600029	南方航空	38,395	324,437.75	3.80
8	600115	东方航空	48,869	323,512.78	3.79
9	002747	埃斯顿	22,000	307,560.00	3.61
10	600990	四创电子	6,200	305,784.00	3.58

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。

5.9.2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

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.1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	30,781.93
2	应收证券清算款	1,796.63
3	应收股利	-
4	应收利息	201.68
5	应收申购款	998.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	8,946.24
8	其他	-
9	合计	42,724.98

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	603636	南威软件	328,746.00	3.85	拟筹划重大资产重组

§6开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	9,308,516.81
报告期期间基金总申购份额	708,140.81
减:报告期期间基金总赎回份额	1,370,579.73
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	8,646,077.89

§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

单位:份

报告期初管理人持有本基金份额	3,759,882.87
报告期间买入/申购总份额	0.00
报告期间卖出/赎回总份额	1,000,000.00
报告期末管理人持有的本基金份额	2,759,882.87
报告期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	31.92

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	赎回	2018年4月4日	1,000,000.00	1,159,600.00	0.00%
合计			1,000,000.00	1,159,600.00	

§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	20180401-20180630	5,278,022.17	0.00	0.00	5,278,022.17	61.05%
	2	20180401-20180630	3,759,882.87	0.00	1,000,000.00	2,759,882.87	31.92%

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.《万家瑞隆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。

5.万家瑞隆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.《万家瑞隆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

万家瑞舜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	万家瑞舜
基金主代码	005317
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年2月2日
报告期末基金份额总额	123,431,725.66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自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。本基金将通过对中小企业私募债券进行信用评级控制,通过对投资单只中小企业私募债券的比例限制,严格控制风险,对投资单只中小企业私募债券而引起组合整体的利率风险敞口和信用风险敞口变化进行风险评估,并充分考虑单只中小企业私募债券对基金资产流动性造成的影响,通过信用研究和流动性管理后,决定投资品种。本基金参与股指期货交易以套期保值为目的,利用股指期货调期部分多头股票资产的系统性风险。基金经理根据市场的变化、现货市场与期货市场的相关性等因素,计算需要用到的期货合约数量,对这个数量进行动态跟踪与测算,并进行适时灵活调整。同时,综合考虑各个月份期货合约之间的定价关系、套利机会、流动性以及保证金要求等因素,在各个月份期货合约之间进行动态配置。
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	万家瑞舜A / 万家瑞舜C
下属分级基金的交易代码	005317 / 005318
报告期末下属分级基金的份额总额	70,011,060.75份 / 53,420,664.91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)	
	万家瑞舜A	万家瑞舜C
1.本期已实现收益	-1,925,402.61	-1,185,415.38
2.本期利润	-3,337,659.95	-1,698,641.88
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0301	-0.0318
4.期末基金资产净值	67,150,453.16	51,106,441.41
5.期末基金份额净值	0.9591	0.9567

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

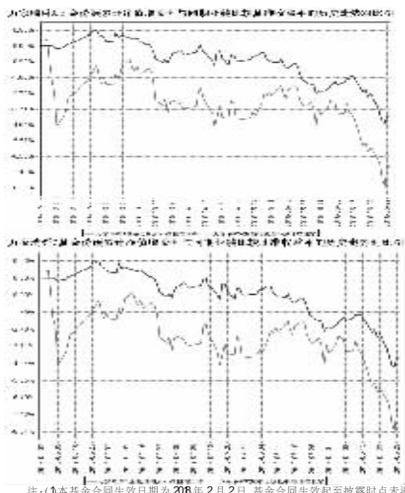
万家瑞舜A

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	-3.69%	0.31%	-3.98%	0.57%	0.29%	-0.26%

万家瑞舜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	-3.90%	0.31%	-3.98%	0.57%	0.08%	-0.26%

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)本基金合同生效日期为2018年2月2日,基金合同生效起至披露时点未满一年。

(2)根据基金合同规定,基金合同生效后六个月内为建仓期,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		
柳发超	本基金基金经理、万家鑫安纯债债券型证券投资基金、万家鑫稳纯债债券型证券投资基金、万家鑫享纯债债券型证券投资基金、万家鑫丰纯债债券型证券投资基金、万家天添宝货币市场基金、万家瑞尧灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2018年2月2日	-	4年	柳发超,CFA,上海财经大学硕士。2014年3月至2016年7月任国海富兰克林基金管理有限公司债券研究员,基金经理助理,2016年加入万家基金管理有限公司。
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、万家瑞富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、万家瑞富灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2018年3月1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投资组合报告分析

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。

本基金主动调整了权益仓位,并积极布局债券中长久期中高评级债券,基本把握住了债券市场这轮投资机会。

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参与股债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瑞舜A基金份额净值为0.9591元,本报告期基金份额净值增长率为-3.69%;截至本报告期末万家瑞舜C基金份额净值为0.9567元,本报告期基金份额净值增长率为-3.90%;同期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投资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	16,172,868.87	13.65
	其中:股票	16,172,868.87	13.65
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	70,858,087.20	59.82
	其中:债券	70,858,087.20	59.82
	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	5,000,127.50	4.22
	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	23,422,286.03	19.77
8	其他资产	3,002,943.66	2.54
9	合计	118,456,313.26	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	-	-
C	制造业	5,667,733.93	4.79
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,287,402.50	1.09
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	3,182,781.49	2.69
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	3,253,499.72	2.75
K	房地产业	2,781,451.23	2.35
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	-	-
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	16,172,868.87	13.68

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。

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	600782	新钢股份	207,629	1,158,569.82	0.98
2	600115	东方航空	164,420	1,088,460.40	0.92
3	000932	华菱钢铁	125,333	1,065,330.50	0.90
4	601111	中国国航	117,986	1,048,895.54	0.89
5	600029	南方航空	123,719	1,045,425.55	0.88
6	600282	南钢股份	224,852	993,845.84	0.84
7	600019	宝钢股份	123,453	961,698.87	0.81
8	601336	新华保险	19,900	853,312.00	0.72
9	601155	新城控股	25,859	800,853.23	0.68
10	600606	绿地控股	111,200	727,248.00	0.61

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	20,268,938.00	17.14
2	央行票据	-	-
3	金融债券	32,020,124.20	27.08
	其中:政策性金融债	32,020,124.20	27.08
4	企业债券	8,485,650.00	7.18
5	企业短期融资券	9,940,000.00	8.41
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	143,375.00	0.12
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	70,858,087.20	59.92

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	170215	17国开15	120,000	11,930,400.00	10.09
2	010303	03国债(3)	103,000	10,213,480.00	8.64
3	018002	国开1302	99,190	10,067,785.00	8.51
4	010107	21国债(7)	98,390	10,055,458.00	8.50
5	018005	国开1701	99,840	10,021,939.20	8.47

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。

5.9.2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

根据基金合同,本基金暂不可投资于股指期货。

5.10.1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

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	74,241.52
2	应收证券清算款	1,375,583.52
3	应收股利	-
4	应收利息	1,553,118.62
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,002,943.66

5.11.4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	132007	16凤凰EB	143,375.00	0.12

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中不存在流通受限情况。

§6开放式基金份额变动

单位:份

项目	万家瑞舜A	万家瑞舜C
报告期期初基金份额总额	120,000,882.54	80,041,710.44
报告期期间基金总申购份额	9,198.11	8,399,282.57
减:报告期期间基金总赎回份额	49,999,019.90	35,020,328.10
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列