万家颐和保本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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

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。

基金托管人中国邮政储蓄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	万家颐和
基金主代码	519198
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年6月23日
报告期末基金份额总额	606,880,876.08份
投资目标	本基金严格控制风险，在确保本周期到期时本金安全的基础上，力争实现基金资产的稳定增益。
投资策略	根据恒定比例组合保险原理，本基金将根据市场的波动，组合安全垫（即基金净资产超过基金价值底线的数额）的大小动态调整固定收益类资产与风险资产投资的比例，通过对固定收益类资产的投资实现保本周期到期时投资本金的安全，通过对风险资产的投资寻求保本期间资产的稳定增益。 当保本期间基金资产上涨时，投资者的需求不仅是保证本金的安全，而且还要求将基金的收益能得到一定程度的锁定，使期末得到的回报回避其后市场下跌的风险。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为：三年期银行定期存款收益率（税后）。
风险收益特征	本基金为保本混合型基金，属于证券投资基金中的低风险品种，其长期平均预期风险与预期收益率低于股票型基金、非保本的混合型基金，高于货币市场基金和债券型基金。 投资者投资于保本基金并不等于将资金作为存款放在银行或存款类金融机构，保本基金在极端情况下仍然存在本金损失的风险。
基金管理人	万家基金管理有限公司
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司
基金保证人	深圳高新投集团有限公司

§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	15,129.37
2.本期利润	1,779,214.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.0029
4.期末基金资产净值	622,655,985.67
5.期末基金份额净值	1.0260

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。

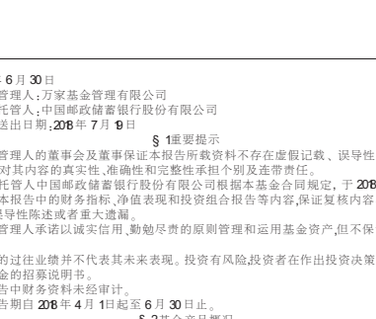
2.上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.28%	0.11%	0.69%	0.00%	-0.41%	0.11%

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2016年6月23日成立，根据基金合同规定，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、万家恒景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、万家瑞债券型证券投资基金基金经理。	2016年7月16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。
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、万家顺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、万家瑞源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6月23日	-	9年	美国诺丁汉大学硕士。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。

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。本基金继续维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。

4.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1.0260元；份额净值增长率为0.28%，业绩比较基准收益率为0.69%。

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或者基金资产净值低于五千万元的情况。

§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	24,852,241.20	2.62
	其中：股票	24,852,241.20	2.62
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	863,015,037.00	90.91
	其中：债券	863,015,037.00	90.91
	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	19,950,149.93	2.10
	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	21,655,387.01	2.28
8	其他资产	19,864,975.09	2.09
9	合计	949,337,790.23	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	1,994,000.00	0.32
C	制造业	907,959.00	0.15
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	1,778,000.00	0.29
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	6,313,882.20	1.01
K	房地产业	13,858,400.00	2.23
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	24,852,241.20	3.99

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	600383	金地集团	400,000	4,076,000.00	0.65
2	600606	绿地控股	600,000	3,924,000.00	0.63
3	000001	平安银行	250,000	2,272,500.00	0.36
4	601088	中国神华	100,000	1,994,000.00	0.32
5	001979	招商蛇口	100,000	1,905,000.00	0.31
6	601111	中国国航	200,000	1,778,000.00	0.29
7	600030	中信证券	100,000	1,657,000.00	0.27
8	000002	万科A	50,000	1,230,000.00	0.20
9	600048	保利地产	100,000	1,220,000.00	0.20
10	601997	贵阳银行	90,000	1,112,400.00	0.18

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	111,433,250.00	17.90
	其中：政策性金融债	111,433,250.00	17.90
4	企业债券	528,984,000.00	84.96
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	208,894,000.00	33.55
7	可转债（可交换债）	13,703,787.00	2.20
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	863,015,037.00	138.60

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	101654057	16护国际MTN001	600,000	59,436,000.00	9.55
2	136533	G16能新1	600,000	58,932,000.00	9.46
3	136513	16电投03	500,000	49,765,000.00	7.99
4	101664039	16上实MTN001	500,000	49,540,000.00	7.96
5	136510	16华电01	500,000	49,185,000.00	7.90

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

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

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

本基金参与股指期货的投资应符合基金合同规定的保本策略和投资目标。本基金将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约进行交易，以对冲投资组合的系统性风险、有效管理现金流量或降低建仓或调仓过程中的冲击成本等。

5.10.1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

本基金投资国债期货以套期保值为目的，以回避市场风险。故国债期货空头的合约价值主要与债券组合的多头价值相对应。基金管理人通过动态管理国债期货合约数量，以萃取相应债券组合的超额收益。

5.10.2报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3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	98,796.44
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	19,766,178.65
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,864,975.09

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	4,713,800.00	0.76
2	123006	东财转债	1,202,700.00	0.19
3	113011	光大转债	1,014,800.00	0.16
4	113009	广汽转债	997,000.00	0.16
5	132006	16蓝新EB	993,900.00	0.16
6	128019	久立转2	918,500.00	0.15
7	113014	林洋转债	451,200.00	0.07
8	128021	兄弟转债	1,394,100.00	0.22

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的情况。

§6开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	616,980,666.08
报告期期间基金总申购份额	41,286.66
减：报告期期间基金总赎回份额	10,141,076.66
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	606,880,876.08

§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购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	200,017,000.00	0.00	0.00	200,017,000.00	32.96%
	2	20180401-20180630	300,026,000.00	0.00	0.00	300,026,000.00	49.44%
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.《万家颐和保本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。

5.万家颐和保本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.《万家颐和保本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

万家鑫稳纯债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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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2018年6月30日止。

§2基金产品概况

基金简称	万家鑫稳纯债
基金主代码	003520
交易代码	003520
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	200,015,614.57份
投资目标	在谨慎投资的前提下，本基金力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
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、信用利差等影响债券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	中债综合全价（总值）指数收益率×90%+银行活期存款利率（税后）×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率低于股票基金、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	交通银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	万家鑫稳纯债A　　万家鑫稳纯债C
下属分级基金的交易代码	003520　　003521
报告期末下属分级基金的份额总额	200,008,755.44份　　6,859.13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）	
	万家鑫稳纯债A	万家鑫稳纯债C
1. 本期已实现收益	1,523,593.48	49.00
2. 本期利润	3,001,722.79	99.69
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0150	0.0145
4. 期末基金资产净值	208,386,885.26	7,125.78
5. 期末基金份额净值	1.0419	1.0389

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)所述基金业绩指标不包括持有人认购或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

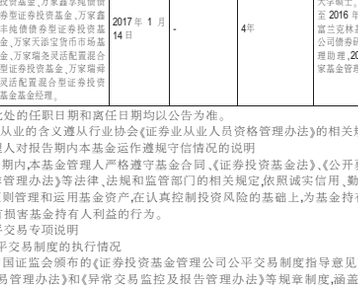
万家鑫稳纯债A

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	1.46%	0.07%	0.92%	0.09%	0.54%	-0.02%

万家鑫稳纯债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	1.42%	0.07%	0.92%	0.09%	0.50%	-0.02%

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：本基金于2016年11月25日成立，根据基金合同规定，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、万家福惠灵活配置混合型证券投资基金、万家福荣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基金经理。	2017年1月14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。

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

经济和金融数据近期均显示出边际走弱的趋势，经济下行的压力逐渐增大。其中向下的压力主要来自地产、基建投资回落及大宗商品制造业景气回落。此外中美贸易战的爆发使得原本受益于全球经济回暖的出口也蒙上阴影。通胀暂时压力不大，但仍需关注油价上升可能带来的风险。总体来看经济基本面整体对债市相对友好。

货币政策方面，央行二季度两次大幅降准，货币政策宽松基调已定。资金利率中枢在降准后有较大幅度的下移。在经济面临下行压力，同时叠加贸易战阴影的背景下，货币政策暂时看不到紧缩的必要。

二季度信用风险暴露速度加快，违约事件频发，这是去杠杆必然经历的过程之一，我们预期在监管升级的背景下，信用风险的暴露仍将持续，市场的信用风险定价面临重构。

2.市场回顾

二季度随着央行两次降准，市场利率尤其是短端利率中枢下行明显。但不同的品种表现有一定差异。利率债和高等级信用债表现良好，而中低等级信用债，由于信用风险频频暴露，信用利差面临较大的调整压力。

3.运行分析

二季度我们适当拉长了久期，在降准后的利率下行中获得一定资本利得收益。

总的来看，目前大概率已处于右侧，总体方向上看，货币政策趋于宽松已基本可以确定，区别只在于宽松的节奏和力度。所以保持一定的中长久期利率债仓位是必要的。

信用方面，下半年信用分化可能会持续，低等级债券的调整压力仍然很大。我们将会把持仓集中在中高等级，回避低等级信用债。

4.5报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家鑫稳纯债A基金份额净值为1049元，本报告期基金份额净值增长率为146%，截至本报告期末万家鑫稳纯债C基金份额净值为1038.9元，本报告期基金份额净值增长率为142%，同期业绩比较基准收益率为0.92%。

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	180,551,000.00	86.46
	其中：债券	180,551,000.00	86.46
	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	12,972,139.46	6.21
	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	11,080,164.05	5.31
8	其他资产	4,228,200.15	2.02
9	合计	208,831,503.66	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

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	69,069,000.00	33.14
	其中：政策性金融债	69,069,000.00	33.14
4	企业债券	14,180,000.00	6.80
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	20,030,000.00	9.61
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	77,272,000.00	37.08
10	合计	180,551,000.00	86.64

注：其他包含地方政府债券。

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

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	140187	16上海02	800,000	77,272,000.00	37.08
2	170403	17农发03	600,000	59,088,000.00	28.35
3	1180144	11丽水城投债	100,000	10,179,000.00	4.88
4	101564053	15青岛出版MTN001	100,000	10,068,000.00	4.83
5	170205	17国开05	100,000	9,981,000.00	4.79

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

5.9.1本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.2报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.3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。

5.10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	416.81
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,227,783.34
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,228,200.15

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可转债。

5.10.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§6开放式基金份额变动

单位：份

项目	万家鑫稳纯债A	万家鑫稳纯债C
报告期期初基金份额总额	200,008,755.44	6,889.13
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	-	30.00
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	200,008,755.44	6,859.13

§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买卖本基金额情况。

§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	200,008,000.00	0.00	0.00	200,008,000.00	100.00%
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.《万家鑫稳纯债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。

5.万家鑫稳纯债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.《万家鑫稳纯债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

万家鑫璟纯债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：广发银行股份有限公司

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。

基金托管人广发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