

万家安弘纯债一年定期开放债券型证券投资基金

2018年第二季度报告

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;对于债券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.宏观环境分析

2018年二季度国内经济基本面上出现一些边际变化。微观数据表现总体较强,但宏观层面数据表现出现分化,地产投资依然疲弱,但基建投资持续走强,消费数据走弱明显。社融数据总体走强,表内信贷新增无法消除表外信贷带来的影响,实体经济条件继续收紧。流动性环境持续好于预期,货币政策调整得到确认,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,食品价格总体下但无见底回升态势,油价震荡上行,工业品价格整体高位震荡,债市持续影响基本预期,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

二季度国内债市持续持续震荡下行,与贸易战持续扰动预期、货币政策调整、通胀总体疲弱有关。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率快速走阔。

3.运作分析

二季度债券市场整体收益率下行,但信用债尤其是中低评级信用债收益率出现上行。本基金继续维持低信用风险、短久期配置策略,同时,适当参与利率债的交易机会。由于货币政策中性偏紧,本基金继续保持中债以上标的杠杠水平。

4.管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

二季度经济基本面的仍显示出韧性,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。信用政策对基本面的影响始终将显现,并可能在三季度的数据层面有所反应,货币政策预计维持中性操作,资金面保持平稳。近期政策层面面对信用风险表现出了高度关注,本基金将持续跟踪研判相关情况,并可能通过三季度的数据层面有所反应,货币政策预计维持中性操作,资金面保持平稳。近期政策层面面对信用风险表现出了高度关注,本基金将持续跟踪研判相关情况,并可能通过三季度的数据层面有所反应,货币政策预计维持中性操作,资金面保持平稳。

4.5 报告期内基金持有人或数项基金净值情况

截至本报告期末万家安弘A基金份额净值为1.0369元,本报告期基金份额净值增长率为1.21%;截至本报告期末万家安弘C基金份额净值为1.0363元,本报告期基金份额净值增长率为1.15%;同期业绩比较基准收益率为1.01%。

4.6 报告期内基金资产组合及资产配置情况

本报告期内,本基金没有连续超过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

万家180指数证券投资基金

2018年第二季度报告

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5月下旬以来加速下跌,报告期内上证综指跌-10.14%,沪深300跌-9.94%,中债007跌-14.67%,创业板跌幅-15.46%。对于白马股业绩不达预期担忧,对经济下行的担忧,中美贸易摩擦的反复,去杠杆过程中中债的质押率平价风险、债务违约、信用风险等等问题使得市场信心较为脆弱,投资者避险情绪持续降低。宏观层面,目前国内经济企稳放缓,PMI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,流动性趋于合理充裕,站在当前时点,我们认为不宜过度悲观,市场在当前时点上继续大幅杀跌的可能性不大。当前,我们认为估值已处于低位,主要指数估值已处于历史较低位水平,在充分消化负面因素的影响后,市场信心有修复基础,市场估值也将修复正常水平。基本面良好,业绩随需求企稳并且与估值相匹配的估值性价比和质地优良有望获得较好的市场表现。

本基金作为被动投资型的指数基金,其投资目标是跟踪误差,复制上证180指数,为投资者获取股票市场的平均收益。报告期内我们严格按照基金合同规定,采取了完全复制方法进行投资管理,努力拟合标的指数,减小跟踪误差。

报告期内,本基金采用有效的量化跟踪技术,将基金跟踪误差控制在较低范围内。跟踪误差主要是由于基金申购赎回、成分股分红、非成分股长期停牌,各类费用等因素造成。

4.5 报告期内基金业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为0.8327元;本报告期基金份额净值增长率为-7.82%,业绩比较基准收益率为-9.37%。基金报告期内日均跟踪误差为0.0263%,符合基金合同规定的日均跟踪误差不超过0.6%的承诺。

4.6 报告期内基金持有人或数项基金净值情况

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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	1,296,156,326.08	94.68
2	其中:股票	1,296,156,326.08	94.68
3	固定收益投资	-	-
4	其中:债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其他资产	74,022,528.00	5.43
9	其他	269,526.00	0.02
10	合计	1,369,404,711.76	100.00

注:其他资产包括存出保证金、应收利息及应收证券利息。

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股票投资组合

5.2.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.3 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.4 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.5 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.6 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.7 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.8 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.9 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.10 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.11 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.12 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.13 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.14 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.15 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.16 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.17 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.18 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.19 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.20 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.21 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.22 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.23 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.24 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.25 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.26 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.27 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.28 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.29 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.30 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.31 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.32 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.33 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.34 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.35 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.36 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.37 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.38 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.39 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.40 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.41 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.42 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.43 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.44 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.45 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.46 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.47 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.48 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.49 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.50 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.51 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.52 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.53 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.54 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.55 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.56 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.57 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.58 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.59 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.60 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.61 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.62 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.63 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.64 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.65 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.66 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.67 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.68 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.69 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.70 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.71 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.72 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.73 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.74 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.75 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.76 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.77 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.78 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.79 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.80 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.81 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.82 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.83 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.84 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.85 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.86 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.87 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.88 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.89 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.90 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.91 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.92 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.93 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.94 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.95 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.96 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.97 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.98 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.99 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.100 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.101 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.102 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.103 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.104 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.105 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.106 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.107 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.108 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.109 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.110 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.111 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.112 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.113 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.114 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.115 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.116 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.117 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.118 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.119 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.120 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.121 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.122 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.123 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.124 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.125 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.126 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.127 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.128 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.129 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.130 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.131 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.132 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.133 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.134 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.135 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.136 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.137 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.138 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.139 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.140 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.141 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.142 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.143 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.144 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.145 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.146 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.147 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.148 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.149 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.150 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.151 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.152 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.153 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.154 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.155 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.156 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.157 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.158 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.159 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.160 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.161 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.162 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.163 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.164 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.165 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.166 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.167 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.168 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.169 报告期末按行业分类的股票投资组合