

# 万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金

基金管理人:万家基金管理有限公司  
基金托管人:兴业银行股份有限公司  
送出日期:2018年8月28日

## 1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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8月27日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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,但不保证基金本金一定盈利。

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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告按照中国注册会计师职业规范和审计准则,由会计师事务所审计,并出具标准无保留意见。

本报告正文自2018年1月1日起至6月30日止。

基金简介

2.1 基金基本情况

2.2 基金产品说明

2.3 基金管理人及基金托管人

2.4 信息披露方式

3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

3.2 基金净值表现

3.3 基金业绩比较基准及其与同期业绩比较基准收益情况的比较

注:业绩比较基准收益率=60%×沪深300指数收益率+40%×上证国债指数收益率

3.2.2 自基金合同生效以来基金业绩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2008年6月27日成立,建仓期为六个月,建仓期结束时和报告期期末各项资产配置比例符合基金合同约定。

4.1 基金管理人及基金托管人

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

4.1.2 基金托管人及其管理基金的经验

4.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

注:1.任职日期以离任日期均以公告日为准。

2.证券从业含义遵照行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对于报告期内本基金投资运作情况的说明

4.3 管理人对于报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

4.3.2 异常交易行为的专项说明

4.4 报告期内本基金投资运作情况的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

4.4.2 报告期内基金业绩比较基准执行情况

4.4.3 报告期内基金流动性风险分析

4.4.4 报告期内基金估值程序变更的说明

4.4.5 报告期内基金费用计提、支付的情况

4.4.6 报告期内基金利润分配情况

4.4.7 报告期内基金资产支持证券的投资情况

4.4.8 报告期内基金参与融资融券业务的情况

4.4.9 报告期内基金参与股指期货业务的情况

4.4.10 报告期内基金参与国债期货业务的情况

4.4.11 报告期内基金参与证券公司融资融券业务的情况

4.4.12 报告期内基金参与股票期权业务的情况

4.4.13 报告期内基金参与大宗商品业务的情况

4.4.14 报告期内基金参与其他衍生品业务的情况

4.4.15 报告期内基金参与其他业务的情况

4.4.16 报告期内基金参与其他业务的情况

4.4.17 报告期内基金参与其他业务的情况

4.4.18 报告期内基金参与其他业务的情况

4.4.19 报告期内基金参与其他业务的情况

4.4.20 报告期内基金参与其他业务的情况

4.4.21 报告期内基金参与其他业务的情况

4.4.22 报告期内基金参与其他业务的情况

4.4.23 报告期内基金参与其他业务的情况

4.4.24 报告期内基金参与其他业务的情况

4.4.25 报告期内基金参与其他业务的情况

4.4.26 报告期内基金参与其他业务的情况

4.4.27 报告期内基金参与其他业务的情况

4.4.28 报告期内基金参与其他业务的情况

4.4.29 报告期内基金参与其他业务的情况

4.4.30 报告期内基金参与其他业务的情况

4.4.31 报告期内基金参与其他业务的情况

4.4.32 报告期内基金参与其他业务的情况

4.4.33 报告期内基金参与其他业务的情况

4.4.34 报告期内基金参与其他业务的情况

4.4.35 报告期内基金参与其他业务的情况

4.4.36 报告期内基金参与其他业务的情况

4.4.37 报告期内基金参与其他业务的情况

4.4.38 报告期内基金参与其他业务的情况

4.4.39 报告期内基金参与其他业务的情况

4.4.40 报告期内基金参与其他业务的情况

4.4.41 报告期内基金参与其他业务的情况

4.4.42 报告期内基金参与其他业务的情况

市场风险偏好情绪下降,呈现股推债市的格局,利率中短显著下行,3m国债有价行存单的高点自去年12月的5.3%,降到今年3月份的4.8%,再降低点今年6月份的4.55%,10年期国债收益率从1.14%下降100bp到4.14%。股票市场显著回调,中证100指数累计下跌16%,指数较对水平回到14年一般水平起点。

本基金在二季度适度拉长久期,加大了中长期利率配置。加大信用资质较好的转债配置,规避了市场信用风险和股市下跌风险。基金净值稳健上涨。

4.2.2 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1.3909元;本报告期基金份额净值增长率为-8.14%,业绩比较基准收益率为-6.72%。

我们预计2018年下半年,紧信用,货币市的格局将继续延续,利率中短将继续保持下行,季末时点资金紧张的程度将逐渐弱化,市场从“负债荒”转向“资产荒”。

我们同时注意到,央行宽松货币也面临人民币贬值压力制约,短期内还可能受到数量型宽松转向价格型宽松、公开市场利率调整频率较小,市场短期利率底部仍承压。

目前权益市场估值水平处于历史低位,进一步下降空间有限。经济结构改善进一步提速,在稳增长的前提下企业经济效益提升,权益市场迎来左侧配置机会,转债固守可守可攻的优势凸显。

在2018年下半年,我们将继续重点配置转债,加大配置行业龙头、信用风险可控的股性转债。密切关注贸易动向和风险偏好的变化,及时调整股性和债性转债仓位,为大类资产的轮动做好准备。

4.4 管理人对于报告期内基金估值程序等事项的说明

1. 估值流程各方及人员(或小组)的职责分工、专业胜任能力和相关业务资格

2. 估值程序

3. 参与估值流程各方之间存在的任何重大利益冲突

4. 已签约的与估值相关的定价服务的价格性质与质量

5. 估值程序

6. 管理人对于报告期内基金利润分配情况的说明

7. 估值程序

8. 报告期内管理人对于本基金持有或本基金资产净值预警情况的说明

9. 估值程序

10. 估值程序

11. 估值程序

12. 估值程序

13. 估值程序

14. 估值程序

15. 估值程序

16. 估值程序

17. 估值程序

18. 估值程序

19. 估值程序

20. 估值程序

21. 估值程序

22. 估值程序

23. 估值程序

24. 估值程序

25. 估值程序

26. 估值程序

27. 估值程序

28. 估值程序

29. 估值程序

30. 估值程序

31. 估值程序

32. 估值程序

33. 估值程序

34. 估值程序

35. 估值程序

36. 估值程序

37. 估值程序

38. 估值程序

39. 估值程序

40. 估值程序

41. 估值程序

42. 估值程序

43. 估值程序

44. 估值程序

45. 估值程序

46. 估值程序

47. 估值程序

48. 估值程序

49. 估值程序

50. 估值程序

51. 估值程序

52. 估值程序

53. 估值程序

54. 估值程序

55. 估值程序

56. 估值程序

57. 估值程序

58. 估值程序

59. 估值程序

60. 估值程序

61. 估值程序

62. 估值程序

63. 估值程序

64. 估值程序

65. 估值程序

66. 估值程序

67. 估值程序

经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2008]316号文《关于核准万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金募集的批复》的核准,由万家基金管理有限公司作为发起人向社会公开发售募集,基金合同于2008年6月27日正式生效,首次公开发售规模为53.636,521.94份基金份额,本基金采用契约方式,存续期限不受本基金的限制。

本基金在二季度适度拉长久期,加大了中长期利率配置。加大信用资质较好的转债配置,规避了市场信用风险和股市下跌风险。基金净值稳健上涨。

4.2.2 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1.3909元;本报告期基金份额净值增长率为-8.14%,业绩比较基准收益率为-6.72%。

我们预计2018年下半年,紧信用,货币市的格局将继续延续,利率中短将继续保持下行,季末时点资金紧张的程度将逐渐弱化,市场从“负债荒”转向“资产荒”。

我们同时注意到,央行宽松货币也面临人民币贬值压力制约,短期内还可能受到数量型宽松转向价格型宽松、公开市场利率调整频率较小,市场短期利率底部仍承压。

目前权益市场估值水平处于历史低位,进一步下降空间有限。经济结构改善进一步提速,在稳增长的前提下企业经济效益提升,权益市场迎来左侧配置机会,转债固守可守可攻的优势凸显。

在2018年下半年,我们将继续重点配置转债,加大配置行业龙头、信用风险可控的股性转债。密切关注贸易动向和风险偏好的变化,及时调整股性和债性转债仓位,为大类资产的轮动做好准备。

4.4 管理人对于报告期内基金估值程序等事项的说明

1. 估值流程各方及人员(或小组)的职责分工、专业胜任能力和相关业务资格

2. 估值程序

3. 参与估值流程各方之间存在的任何重大利益冲突

4. 已签约的与估值相关的定价服务的价格性质与质量

5. 估值程序

6. 管理人对于报告期内基金利润分配情况的说明

7. 估值程序

8. 报告期内管理人对于本基金持有或本基金资产净值预警情况的说明

9. 估值程序

10. 估值程序

11. 估值程序

12. 估值程序

13. 估值程序

14. 估值程序

15. 估值程序

16. 估值程序

17. 估值程序

18. 估值程序

19. 估值程序

20. 估值程序

21. 估值程序

22. 估值程序

23. 估值程序

24. 估值程序

25. 估值程序

26. 估值程序

27. 估值程序

28. 估值程序

29. 估值程序

30. 估值程序

31. 估值程序

32. 估值程序

33. 估值程序

34. 估值程序

35. 估值程序

36. 估值程序

37. 估值程序

38. 估值程序

39. 估值程序

40. 估值程序

41. 估值程序

42. 估值程序

43. 估值程序

44. 估值程序

45. 估值程序

46. 估值程序

47. 估值程序

48. 估值程序

49. 估值程序

50. 估值程序

51. 估值程序

52. 估值程序

53. 估值程序

54. 估值程序

55. 估值程序

56. 估值程序

57. 估值程序

58. 估值程序

59. 估值程序

60. 估值程序

61. 估值程序

62. 估值程序

63. 估值程序

64. 估值程序

65. 估值程序

66. 估值程序

67. 估值程序

# 2018年半年度报告摘要

6.4.9.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

6.4.9.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.9.4.1 报告期内本基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

6.4.9.4.2 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

6.4.9.4.3 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

6.4.9.4.4 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

6.4.9.4.5 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

6.4.9.4.6 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

6.4.9.4.7 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

6.4.9.4.8 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

6.4.9.4.9 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

6.4.9.4.10 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

6.4.9.4.11 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

6.4.9.4.12 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

6.4.9.4.13 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

6.4.9.4.14 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

6.4.9.4.15 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

6.4.9.4.16 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

6.4.9.4.17 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

6.4.9.4.18 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

6.4.9.4.19 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况