万家玖盛纯债9个月定期开放债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

2018年9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10月24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10月23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7月1日起至2018年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家玖盛
基金主代码	004464
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年6月7日
报告期末基金份额总额	49,711,508.14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	中债综合全价指数收益率×80%+一年期银行定期存款利率（税后）×20%
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	广发银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	万家玖盛A	万家玖盛C
下属分级基金的交易代码	004464	004465
报告期末下属分级基金的份额总额	49,706,353.48份	5,154.66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7月1日－2018年9月30日）	
	万家玖盛A	万家玖盛C
1. 本期已实现收益	382,863.86	36.80
2. 本期利润	492,193.30	48.16
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0099	0.0093
4. 期末基金资产净值	51,177,842.61	5,292.84
5. 期末基金份额净值	1.0296	1.0268

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

万家玖盛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	0.97%	0.04%	0.53%	0.05%	0.44%	-0.01%

万家玖盛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	0.91%	0.04%	0.53%	0.05%	0.38%	-0.01%

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：本基金成立于2017年06月07日，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		
陈佳昀	万家货币市场证券投资基金、万家玖盛纯债9个月定期开放债券型证券投资基金、万家日日薪货币市场证券投资基金、万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金、万家天添宝货币市场基金、万家添利债券型证券投资基金(LOF)、万家稳健增利债券型证券投资基金、万家现金宝货币市场证券投资基金、万家鑫瑞纯债债券型证券投资基金基金经理。	2017年6月29日	-	7年	上海财经大学金融学硕士。2010年7月至2011年3月在上海银行虹口分行工作，担任出纳岗位；2011年7月至2015年11月在财达证券有限责任公司工作，先后担任固定收益部经理助理、资产管理部投资经理职务；2015年12月至2017年4月在平安证券股份有限公司工作，担任资产管理部投资经理职务。2017年4月进入万家基金管理有限公司，从事债券研究与投资工作，自2017年5月起担任固定收益部基金经理职务。

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、运作分析

三季度经济增长继续放缓。内需出现显著下滑，地产销量、汽车销量、家电销量均出现不同程度负增长，为多年罕见。在贸易战影响下，出口型企业抢末班车，使得进出口仍保持较高增速，但未来可持续性存疑问。

通胀增速有所抬头，在油价和猪价推动下，8月CPI同比增速上升到2.3%，为近年来非春节月份新高。

央行在三季度采取了偏松的货币政策，继续通过降准，MLF，逆回购等方式向市场投放流动性。短期资金利率显著下降，3m存单利率较2季度下降150bp到3%以内，7天逆回购加权利率一度下降到2.3%以内。收益率曲线陡峭化下行，1年内债券收益率下降到1/4历史分位数以内；5年以上债券收益率仍然在中位数以上。信用利差走扩，信用违约事件仍然频繁发生，流动性向中低等级企业传导渠道受阻，宽信用效果不理想。

本基金在三季度继续坚持配置中等久期利率债品种。

2、简要展望

我们预计在四季度，经济继续延续下滑态势。贸易战对外需的负面影响会逐步显现，进出口增速下滑，同时也会影响出口型产业的投资。经历了前几年的加杠杆后，内需继续提升的空间有限，地产减速对整体经济的拖累会愈发明显。经济下滑导致融资需求下降，使得货币政策易松难紧，央行会继续采用多种政策手段投放流动性，对冲经济下滑压力。

通胀抬头会制约央行宽松货币的速度和节奏，不会改变货币政策宽松的方向。通胀压力仍将主要来自于外生变量，如油价和猪价，以及人民币汇率贬值压力等。

贸易战的走向仍然是影响市场风险偏好的重要因素，在当前悲观的预期下，如果贸易战出现超预期的缓和，将刺激风险资产反弹，对固定收益类避险资产带来挤出效应，同时也会加大稳汇率对宽松货币的制约。

在四季度，我们将继续保持较高杠杆，享受资金面宽松的套息收益。根据市场风险偏好的变化，适时调整组合久期，以期获得超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家玖盛A基金份额净值为1.0296元，本报告期基金份额净值增长率为0.97%；截至本报告期末万家玖盛C基金份额净值为1.0268元，本报告期基金份额净值增长率为0.91%；同期业绩比较基准收益率为0.53%。

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	50,206,784.00	97.57
	其中：债券	50,206,784.00	97.57
	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	404,010.87	0.79
8	其他资产	845,664.69	1.64
9	合计	51,456,459.56	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	9,502,744.00	18.57
2	央行票据	-	-
3	金融债券	40,704,040.00	79.53
	其中：政策性金融债	40,704,040.00	79.53
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	50,206,784.00	98.09

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	140435	14农发35	300,000	30,312,000.00	59.22
2	160208	16国开08	100,000	9,990,000.00	19.52
3	018005	国开1701	50,640	5,094,384.00	9.95
4	010107	21国债(7)	43,000	4,408,360.00	8.61
5	018006	国开1702	4,000	402,040.00	0.79

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

根据基金合同，本基金暂不可投资于国债期货。

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

根据基金合同，本基金暂不可投资于股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	4,884.41
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	840,780.28
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	845,664.69

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处于转股期的可转换债券。

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	万家玖盛A	万家玖盛C
报告期期初基金份额总额	49,706,353.48	5,154.66
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	-	-
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	49,706,353.48	5,154.66

§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
机构	1	20180701-20180930	49,705,736.16	-	-	49,705,736.16	99.99%

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、《万家玖盛纯债9个月定期开放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、万家玖盛纯债9个月定期开放债券型证券投资基金2018年第3季度报告原文

6、万家基金管理有限公司董事会决议

7、《万家玖盛纯债9个月定期开放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10月24日

万家潜力价值灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

2018年9月30日

基金管理人：万家基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2018年10月24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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年10月23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7月1日起至2018年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家潜力价值混合
基金主代码	005400
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年2月13日
报告期末基金份额总额	350,167,062.42份
投资目标	在严格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	本基金立足于宏观经济的发展趋势以及细分子行业在其发展中的不同阶段，在此大背景下，主要寻找如下具备潜力价值的投资标的：1）相比于行业内同类公司有明显的估值洼地，投资价值显著；2）具有较强的护城河与进入壁垒，具体细分行业或公司具有非常大的进入壁垒，公司在同行业中竞争优势突出，未来大概率成为行业的领导者或者垄断者。
业绩比较基准	中证800指数收益率*50%+上证国债指数收益率*50%
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于中高预期风险、中高预期收益的证券投资基金，其预期风险及收益水平高于债券型基金及货币市场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	中国农业银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	万家潜力价值A	万家潜力价值C
下属分级基金的交易代码	005400	005401
报告期末下属分级基金的份额总额	344,411,959.29份	5,755,103.13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7月1日－2018年9月30日）	
	万家潜力价值A	万家潜力价值C
1. 本期已实现收益	-20,109,104.15	-333,864.16
2. 本期利润	-8,489,892.23	-139,031.32
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0241	-0.0241
4. 期末基金资产净值	308,077,668.92	5,119,000.02
5. 期末基金份额净值	0.8945	0.8895

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

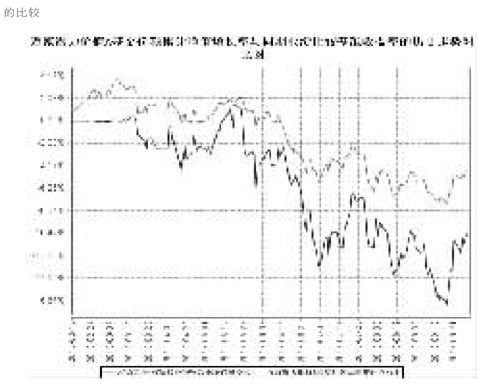
万家潜力价值A

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	-2.49%	1.34%	-1.21%	0.66%	-1.28%	0.68%

万家潜力价值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	-2.62%	1.34%	-1.21%	0.66%	-1.41%	0.68%

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：本基金成立于2018年2月13日，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		
孙远慧	万家潜力价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2018年2月13日	-	8年	南京大学经济学硕士。2010年7月至2012年9月在长城基金管理有限公司工作，担任研究员职务；2012年9月至2016年2月在中欧基金管理有限公司工作，担任研究员、投资经理等职务；2016年2月进入万家基金管理有限公司，从事投资研究工作，自2016年3月起担任基金经理职务，现任投资研究部研究副总监、基金经理。
高源	万家潜力价值灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞兴灵活配置混合型证券投资基金、万家消费成长股票型证券投资基金、万家新机遇价值驱动灵活配置混合型证券投资基金、万家新机遇龙头企业灵活配置混合型证券投资基金、万家行业优选混合型证券投资基金(LOF)基金经理。	2018年3月15日	-	13年	伦敦政治经济学院会计与金融硕士。2005年10月至2007年3月在光大证券股份有限公司研究所工作，担任研究员，主要负责股票研究等相关工作；2007年4月至2010年6月在安信证券股份有限公司工作，担任研究部高级研究员；2010年7月至2017年4月在申万菱信基金管理有限公司工作，先后担任投资管理部高级研究员、基金经理等职，主要从事股票研究和投资等工作。2017年4月加入万家基金管理有限公司，从事投资研究工作，自2017年8月起担任投资研究部基金经理职务。

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

2018年三季度，企业盈利在经历了近两个季度的恢复后出现小周期见顶、环比回落的迹象。市场方面，受到贸易战等负面因素的压制，市场风险偏好急剧上升，市场经历了较大幅度的回落，其中，前期较为强势的消费股在三季度经历了较大幅度的下跌，我们认为这其中一部分愿意是前期市场预期较高，短期估值抬升过快，另一部分是市场过于悲观，对前期获利较重的消费板块有获利了结的行为。

从目前到2018年末，我们预计经济小周期仍然持续回落。导致经济向上和向下的不确定因素同时存在。从不利的因素来看，贸易战对企业盈利的实质影响会逐步体现，但由于贸易顺差目前占GDP比重不高，我们认为其影响有限；从有利的因素来看，前期经济受到政策面（供给端、环保等）的压制较为明显，在贸易战背景下，国内政策方面可能逐步松绑对经济的硬约束，而我们认为经济增长的内在韧性仍然较强。

接下来的一个季度，我们会密切关注宏观政策方面的变化，以实时修正我们对经济和企业盈利的上述判断。

市场在十一前后出现较大幅度的震荡，一方面，市场大幅下跌后大多数板块的估值已经较为便宜，另一方面，贸易战的持续发酵对市场风险偏好构成较大的压力。短期的市场情绪较难把握，但我们仍然认为目前是价值投资者的入场时机，看好业绩确定性较高的金融、消费等领域。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家潜力价值A基金份额净值为0.8945元，本报告期基金份额净值增长率为-2.49%；截至本报告期末万家潜力价值C基金份额净值为0.8895元，本报告期基金份额净值增长率为-2.62%；同期业绩比较基准收益率为-1.21%。

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	286,923,904.26	91.34
	其中：股票	286,923,904.26	91.34
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	27,041,339.22	8.61
8	其他资产	158,940.69	0.05
9	合计	314,124,184.17	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	9,170,402.22	2.93
C	制造业	121,300,357.33	38.73
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	3,627,155.55	1.16
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	15,642,021.00	4.99
J	金融业	116,448,033.80	37.18
K	房地产业	14,610,118.00	4.66
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	6,125,816.36	1.96
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	286,923,904.26	91.61

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	600031	三一重工	2,403,800	21,345,744.00	6.82
2	600519	贵州茅台	27,635	20,173,550.00	6.44
3	600036	招商银行	655,188	20,107,719.72	6.42
4	600809	山西汾酒	382,294	18,078,683.26	5.77
5	601688	华泰证券	961,700	15,146,775.00	4.84
6	601939	建设银行	2,043,303	14,793,513.72	4.72
7	002142	宁波银行	821,060	14,582,025.60	4.66
8	600030	中信证券	848,200	14,156,458.00	4.52
9	000596	古井贡酒	166,820	13,884,428.60	4.43
10	601318	中国平安	190,700	13,062,950.00	4.17

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

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

本基金将根据有关法律法规和政策的规定，在严格控制风险的前提下，本着谨慎原则，以套期保值为主要目的，参与股指期货的投资。

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合约。

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	132,512.45
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,779.64
5	应收申购款	20,648.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	158,940.69

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中不存在流通受限的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	万家潜力价值A	万家潜力价值C
报告期期初基金份额总额	359,673,594.04	5,781,270.78
报告期期间基金总申购份额	4,233,636.11	3,937.32
减：报告期期间基金总赎回份额	19,495,270.86	30,104.97
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	344,411,959.29	5,755,103.13

§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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	5,164,755.71
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	5,164,755.71
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.41

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

本基金本报告期内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、《万家潜力价值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、万家潜力价值灵活配置混合型证券投资基金2018年第3季度报告原文。

6、万家基金管理有限公司董事会决议。

7、《万家潜力价值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10月24日

万家现金增利货币市场基金

2018年第三季度报告

2018年9月30日

基金管理人：万家基金管理有限公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2018年10月24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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年10月23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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家现金增利货币
基金主代码	004169
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年2月13日
报告期末基金份额总额	10,615,043,545.78份
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的前提下，追求基金资产的长期稳定增值，力争获得超过业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金在投资组合的管理中，将通过市场利率预期策略、久期管理策略、类属资产配置策略、个券选择策略、同业存单投资策略、回购策略、套利策略和现金流管理策略构建投资组合，谋求在满足流动性要求、控制风险的前提下，实现基金收益的最大化。
业绩比较基准	银行活期存款利率（税后）
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中低风险、高流动性的品种，其预期风险和预期收益率都低于股票、债券和混合型基金。
基金管理人	万家基金管理有限公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	万家现金增利货币A	万家现金增利货币B
下属分级基金的交易代码	004169	004170
报告期末下属分级基金的份额总额	80,500.15份	10,614,963,045.63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7月1日－2018年9月30日）	
	万家现金增利货币A	万家现金增利货币B
1.本期已实现收益	627.53	87,770,977.55
2. 本期利润	627.53	87,770,977.55
3. 期末基金资产净值	80,500.15	10,614,963,045.63

注：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，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

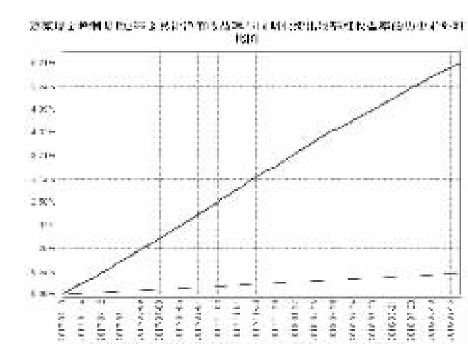
万家现金增利货币A

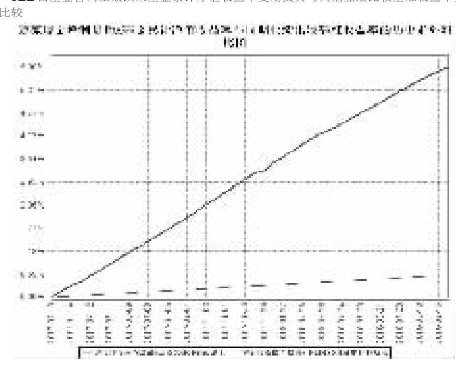
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.7854%	0.0010%	0.0882%	0.0000%	0.6972%	0.0010%

万家现金增利货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.8338%	0.0010%	0.0882%	0.0000%	0.7456%	0.0010%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较





注：本基金成立于2017年2月13日，建仓期为3个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同要求。报告期末各项资产配置比例符合基金合同要求。

§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	万家安弘纯债一年定期开放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、万家信用恒利债券型证券投资基金、万家家瑞债券型证券投资基金、万家强化收益定期开放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、万家瑞舜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、万家瑞盈灵活配置混合型证券投资基金、万家现金增利货币市场基金、万家鑫丰纯债债券型证券投资基金、万家鑫璟纯债债券型证券投资基金、万家鑫悦纯债债券型证券投资基金、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、万家增强收益债券型证券投资基金基金经理。	2017年2月13日	-	10年	复旦大学世界经济硕士。2008年7月至2013年2月在宝钢集团财务有限责任公司工作，担任资金运用部投资经理，主要从事债券研究和投资工作；2013年3月进入万家基金管理有限公司，从事债券研究工作，自2013年5月起担任基金经理职务，现任固定收益部总监、基金经理。
郅元	万家天添宝货币市场基金、万家现金增利货币市场基金基金经理。	2018年7月24日	-	6.5年	英国雷丁大学金融风险管理硕士。2012年3月至2013年7月在天安财产保险股份有限公司担任交易员，主要负责股票和债券交易等工作；2013年7月至2018年6月在华安基金管理有限公司工作，其中2013年7月至2016年10月担任集中交易部债券交易员，2016年11月至2018年6月担任基金经理助理，主要从事关注和研究货币市场动态、债券研究以及协助基金经理进行投资管理等工作；2018年6月加入万家基金管理有限公司，2018年7月起担任固定收益部基金经理职务。

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

2018年三季度国内经济基本面继续面临一定负面压力，银行理财新规落地，整体口径较先前偏缓和，经济数据较二季度有一定程度企稳，但是整体压力仍然较大，社融数据中信托贷款和委托贷款等表外融资数据有一定程度企稳，银行表内贷款继续放量，但是整体水平仍存隐忧。国内信用融资环境没有彻底改善，信用违约事件继续发酵，国家积极布置和实施相关政策支持实体经济尤其是民营经济，央行针对国内外压力继续维持中兴偏宽松的货币政策，采取降准和增量投放MLF等措施维持流动性基本稳定，财政部亦加速地方债发行，货币政策与财政政策配合力度继续加大。CPI有一定程度上行，但是通胀预期总体可控，食品价格受到小概率事件影响有一定扰动，工业品价格冲高回落，贸易争端继续加剧，海内外因素对国内经济预期持续产生负面影响。

三季度国内债券市场收益率总体表现为窄幅震荡。央行宣布降准后流动性持续宽松，但是对短端资金价格锚定，经济数据不断影响市场预期，利率债行情整体震荡。信用债表现分化，受到信用风险事件持续影响，高评级信用债利差压缩，低评级信用债利差维持高位。由于央行采取中性偏宽松的货币政策稳定资金面预期，叠加在严监管之下银行采取措施主动"去杠杆"减少负债压力，存款和存单利率整体中枢三季度继续下行。

预计四季度经济基本面继续面临国内外压力，为恢复机构和市场对实体经济信心，对冲国内信用基本面恶化和外部压力的负面影响，央行预计会维持中性偏宽松的货币政策，维护流动性的基本稳定。对于基本面、政策面、外部环境对国内债市可能形成的新影响，本基金将予以持续关注。本基金将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

本报告期万家现金增利货币A的基金份额净值收益率为0.7854%，本报告期万家现金增利货币B的基金份额净值收益率为0.8338%，同期业绩比较基准收益率为0.0882%。

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	固定收益投资	4,781,146,004.03	45.03
	其中：债券	4,781,146,004.03	45.03
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	2,858,018,638.32	26.92
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	2,965,947,200.75	27.93
4	其他资产	12,304,399.92	0.12
5	合计	10,617,416,243.02	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	2.30	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中：买断式回购融资	-	-

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过基金资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	39
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	54
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	16

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

报告期内未发生投资组合平均剩余期限超过120天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例（%）	各期限负债占基金资产净值的比例（%）
1	30天以内	51.45	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	16.83	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	27.87	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-120天	0.19	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)-397天（含）	3.57	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	99.91	-

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

本报告期内本基金投资组合平均剩余存续期未超过240天。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	139,863,630.63	1.32
2	央行票据	-	-
3	金融债券	408,818,782.36	3.85
	其中：政策性金融债	408,818,782.36	3.85
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	250,002,101.84	2.36
6	中期票据	-	-
7	同业存单	3,982,461,489.20	37.52
8	其他	-	-
9	合计	4,781,146,004.03	45.04
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量（张）	摊余成本(元)	占基金资产净值比例（%）
1	111816105	18上海银行CD105	12,000,000	1,199,272,647.94	11.30
2	111885475	18东莞农村商业银行CD089	5,000,000	499,323,194.57	4.70
3	111885390	18成都农商银行CD016	5,000,000	499,316,428.19	4.70
4	111811207	18平安银行CD207	5,000,000	498,832,094.60	4.70
5	111881767	18南京银行CD098	3,000,000	299,299,411.65	2.82
6	160208	16国开08	2,700,000	268,450,009.42	2.53
7	011801841	18宝钢SCP009	2,000,000	200,000,267.33	1.88
8	111885333	18中原银行CD221	2,000,000	199,742,770.93	1.88
9	111810387	18兴业银行CD387	2,000,000	199,354,863.43	1.88
10	111884294	18盛京银行CD385	1,600,000	159,206,765.92	1.50

5.7"影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.1030%
报告期内偏离度的最低值	0.0139%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0615%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本报告期内本基金负偏离度的绝对值未到达0.25%。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

本报告期内本基金正偏离度的绝对值未到达0.5%。

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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

本基金采用摊余成本法计价，即计价对象以买入成本列示，按照票面利率或协议利率每日计提利息，并考虑其买入时的溢价和折价在其剩余期限内摊销，每日计提损益。

本基金通过每日分红使基金份额净值维持在1.00元。

5.9.2

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情况；本基金投资的前十名证券中18上海银行CD105的发行主体上海银行股份有限公司，18成都农商银行CD016的发行主体成都农村商业银行股份有限公司，18平安银行CD207的发行主体平安银行股份有限公，18南京银行CD098的发行主体南京银行股份有限公司，18中原银行CD221的发行主体中原银行股份有限公司，18兴业银行CD387的发行主体兴业银行股份有限公司，18宝钢SCP009的发行主体宝山钢铁股份有限公司在报告编制日前一年内中存在受到公开谴责、处罚的情况。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	12,304,399.92
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	12,304,399.92

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	万家现金增利货币A	万家现金增利货币B
报告期期初基金份额总额	79,925.88	10,527,192,068.08
报告期期间基金总申购份额	627.53	87,770,977.55
报告期期间基金总赎回份额	53.26	-
报告期期末基金份额总额	80,500.15	10,614,963,045.63

§7 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投资本基金的情况。

§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	20180701-20180930	10,524,521,378.94	87,901,523.12	-	10,612,422,902.06	100.00%

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。

注：申购含红利再投。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准万家现金增利货币市场基金发行及募集的文件。

2、《万家现金增利货币市场基金基金合同》。

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及其他临时公告。

5、万家现金增利货币市场基金2018年第3季度报告原文。

6、万家基金管理有限公司董事会决议。

7、《万家现金增利货币市场基金托管协议》。

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10月24日