万家瑞益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：华夏银行股份有限公司

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。

基金托管人华夏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	万家瑞益	
基金主代码	001635	
交易代码	001635	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年12月7日	
报告期末基金份额总额	452,805,705.84份	
投资目标	本基金通过灵活运用资产配置策略及多种股票市场、债券投资策略，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	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	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，属于中高风险、中高预期收益的证券投资基金。	
基金管理人	万家基金管理有限公司	
基金托管人	华夏银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	万家瑞益A	万家瑞益C
下属分级基金的交易代码	001635	001636
报告期末下属分级基金的份额总额	759,223.53份	452,046,482.31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)	
	万家瑞益A	万家瑞益C
1. 本期已实现收益	1,584.83	1,023,939.73
2. 本期利润	3,779.03	1,155,439.52
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0049	0.0023
4. 期末基金资产净值	922,939.24	537,952,413.70
5. 期末基金份额净值	1.2156	1.1900

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

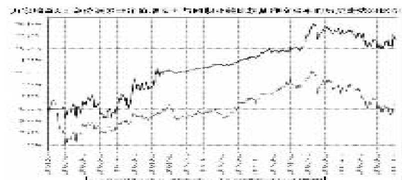
万家瑞益A

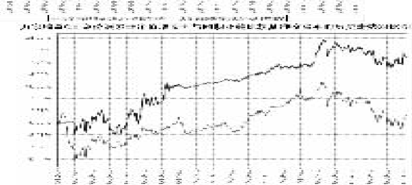
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.44%	0.51%	-0.21%	0.67%	0.65%	-0.16%

万家瑞益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	0.38%	0.51%	-0.21%	0.67%	0.59%	-0.16%

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2015年12月7日成立，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		
李文宾	万家成长优选灵活配置混合型证券投资基金、万家经济新动能混合型证券投资基金、万家精选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、万家瑞益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、万家新机遇价值驱动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、万家增强收益债券型证券投资基金、万家智造优势混合型证券投资基金的基金经理。	2017年4月14日	-	8年	复旦大学工商管理硕士。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月进入万家基金管理有限公司，从事股票研究工作，自2017年1月起担任投资研究部基金经理职务。
周潜玮	万家年年恒荣定期开放债券型证券投资基金、万家恒瑞18个月定期开放债券型证券投资基金、万家年年恒祥定期开放债券型证券投资基金、万家家享纯债债券型证券投资基金、万家家裕债券型证券投资基金、万家瑞丰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、万家瑞益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、万家鑫璟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、万家增强收益债券型证券投资基金的基金经理。	2018年8月15日	-	12年	上海交通大学公共管理硕士。2006年7月至2016年8月在上海银行股份有限公司工作，其中2012年2月至2016年8月在总行金融市场部债券交易部工作，2012年10月起担任债券交易部副主管，主要负责债券投资及交易等相关工作；2016年9月加入万家基金管理有限公司，曾任固定收益部投资经理，主要从事债券类专户产品的投资及研究等相关工作，2018年3月起担任固定收益部基金经理职务。
高翰昆	-	2015年12月7日	2018年8月15日	9年	英国诺丁汉大学生物工程硕士。2009年7月进入万家基金管理有限公司，从事债券交易工作，自2014年12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、市场回顾

三季度宏观经济保持平稳，外部环境造成的冲击有限。通胀预期有所抬头，但cpi同比增速仍保持较低水平。短期内地方政府债券供给量较大，略超市场预期，叠加流动性中性水平，债券市场走出了较为明显的波动走势，整体上表现较为弱势，各机构保持谨慎态度，市场承压迹象明显。

回顾市场，2018年第三季度，受中美贸易摩擦的不断加码，股市风险偏好急剧下降，前期走势较为强势的医药、食品饮料等消费板块也持续回调。从各大指数比较来看，代表蓝筹股的上证50有明显的相对收益，而中证500、创业板指数都不断刷新15年6月以来的新低。

从宏观上来看，年初我们对国内经济持谨慎的态度，因而我们采取了偏防御性的投资思路。上半年外部最大的变化是贸易战的持续升温，而内部的变化则是金融去杠杆。但出乎我们和市场意料的是，中美之间贸易摩擦不断深化，带动A股风险偏好不断恶化。

在三季度投资策略中，出于偏防守的考虑，我们主要布局了低估值、防御性的品种，包括地产、银行以及基建板块。

2、组合回顾

本组合的固收部分立足于中短期固收品种，整体净值表现稳定，收益情况较好。在本季度的债券市场整体波动中，进一步降低组合的久期。组合整体信用风险极小，预计不会受到当前市场风险偏好偏低的影响。固收部分净值有望长期保持稳定。

3、市场展望及投资策略

关注国际环境的变化，特别是美国的对华贸易政策和货币政策，同时关注国内经济下行的压力。预计通胀不会成为主要的扰动因素，中长期来看债券市场将回归基本面的表现。本组合的固收部分将立足于中短久期债券，择机波段操作。

展望四季度，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，但也存在阶段性的反弹机会。

首先，我们认为目前宏观环境错综复杂，市场预期不稳，信用违约较多，经济仍有下行压力，央行保持流动性宽松的意愿较强，年内已经4次降准，资金宽松局面能够维持，利率仍有下行空间。政策方面改革的预期在升温，这从最近的政策推出的频密程度可以看出，下一个主要观察时点是年底前将召开的聚焦经济改革的十九届四中全会。

其次，目前A股的整体估值已经回落至14倍，沪深300的估值仅有10倍，与历史上的几次大底部的估值水平相近。而北上资金三季度流入近800亿，是市场为数不多的增量资金，近期全球第一指数公司明晟(MSCI)、第二大指数公司富时罗素，都宣布将中国A股纳入其指数体系，或是提高比重，反映了海外投资机构对中国经济基本面的稳定和成长预期，以及当前低市盈率水平下的A股投资机会。随着理财新规的落地，允许银行公募理财产品通过公募基金投资股市，也有望带来增量机构资金。

最后，随着经济下行的压力增大，我们看到中央经济和金融政策的转向，从"去杠杆"转向"稳杠杆"。同时财政政策加码，在基建等领域发力托底经济。

我们关注的市场主要风险点：中美摩擦持续升级及美股大幅调整的风险。

随着年底估值切换的时点日益临近，我们看好沪深300中有一定成长性的低估值公司的机会，主要集中在金融、地产及消费板块中的优质个股。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家瑞益A基金份额净值为1.2156元，本报告期基金份额净值增长率为0.44%；截至本报告期末万家瑞益C基金份额净值为1.1900元，本报告期基金份额净值增长率为0.38%；同期业绩比较基准收益率为-0.21%。

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	145,407,606.71	26.75
	其中：股票	145,407,606.71	26.75
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	336,194,323.80	61.85
	其中：债券	336,194,323.80	61.85
	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	55,000,322.50	10.12
	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	3,872,173.56	0.71
8	其他资产	3,061,823.06	0.56
9	合计	543,536,249.63	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	5,777,660.02	1.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	144,414.96	0.03
E	建筑业	10,263,415.20	1.90
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,384,644.08	0.44
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	29,241,887.97	5.43
K	房地产业	97,595,584.48	18.11
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	145,407,606.71	26.98

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港股通股票投资组合。

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	601155	新城控股	944,031	24,724,171.89	4.59
2	002146	荣盛发展	1,717,902	13,708,857.96	2.54
3	600048	保利地产	1,124,968	13,690,860.56	2.54
4	001979	招商蛇口	710,756	13,284,029.64	2.47
5	601997	贵阳银行	1,061,197	12,978,439.31	2.41
6	601128	常熟银行	1,672,600	10,604,284.00	1.97
7	000002	万科A	425,600	10,342,080.00	1.92
8	600340	华夏幸福	327,105	8,285,569.65	1.54
9	600383	金地集团	852,754	7,734,478.78	1.44
10	600606	绿地控股	910,240	5,825,536.00	1.08

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	60,594,000.00	11.24
	其中：政策性金融债	60,594,000.00	11.24
4	企业债券	65,633,323.80	12.18
5	企业短期融资券	209,967,000.00	38.96
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	336,194,323.80	62.39

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	180409	18农发09	300,000	30,414,000.00	5.64
2	018005	国开1701	300,000	30,180,000.00	5.60
3	011801581	18沪百联SCP002	200,000	20,024,000.00	3.72
4	011801770	18中化股SCP013	200,000	20,010,000.00	3.71
5	011801565	18中建材SCP014	200,000	20,008,000.00	3.71

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

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.11 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	207,165.93
2	应收证券清算款	400,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	2,160,616.44
5	应收申购款	294,040.69
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,061,823.06

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	万家瑞益A	万家瑞益C
报告期期初基金份额总额	807,542.00	549,307,623.05
报告期期间基金总申购份额	63,960.52	37,022,250.96
减：报告期期间基金总赎回份额	112,278.99	134,283,391.70
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	759,223.53	452,046,482.31

§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

本基金本报告期内不存在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、《万家瑞益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、万家瑞益灵活配置混合型证券投资基金2018年第三季度报告原文。

6、万家基金管理有限公司董事会决议。

7、《万家瑞益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

万家瑞祥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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	万家瑞祥	
基金主代码	001633	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年11月17日	
报告期末基金份额总额	509,240,433.08份	
投资目标	本基金通过将基金资产在不同投资资产类别之间灵活配置，并结合对个股、个券的精选策略，以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	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，属于中高风险、中高预期收益的证券投资基金。	
基金管理人	万家基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	万家瑞祥A	万家瑞祥C
下属分级基金的交易代码	001633	001634
报告期末下属分级基金的份额总额	509,220,735.52份	19,697.56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)	
	万家瑞祥A	万家瑞祥C
1. 本期已实现收益	4,446,767.11	148.05
2. 本期利润	7,519,159.31	261.02
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0135	0.0131
4. 期末基金资产净值	494,376,136.89	19,014.29
5. 期末基金份额净值	0.9708	0.9653

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

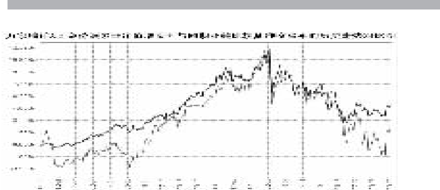
万家瑞祥A

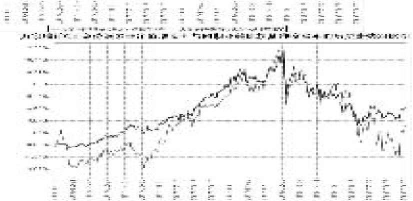
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	1.42%	0.26%	-0.21%	0.67%	1.63%	-0.41%

万家瑞祥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	1.38%	0.26%	-0.21%	0.67%	1.59%	-0.41%

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2016年11月17日，建仓期为六个月，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	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	2018年8月15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。
高翰昆	-	2016年11月17日	2018年8月15日	9年	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，从事债券交易工作，自2014年12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.宏观经济分析

三季度经济基本面仍然呈现出一定的韧性，与地产投资依然稳健有关，工业品价格震荡上行，但PMI等先行指标已出现连续回落，社融存量增速持续下滑，社会融资需求趋于弱化。央行降准后金融市场流动性进一步改善，但宽货币向宽信用的传导仍面临较大阻力。油价与猪价上涨使得国内通胀预期有所升温，但目前总体仍可控。中美贸易摩擦不断发酵，外部环境不确定性持续增加，风险偏好进一步受到压制。美债收益率重拾升势，中美货币政策进一步分化使得汇率面临较大压力，形成显著风险因素。

2、市场回顾

在通胀预期升温、美债收益率上行等风险因素的作用下，三季度国内债市收益率震荡上行，但由于资金面维持宽松、经济下行预期较强，收益率上行斜率并不大。信用违约事件频发，信用债市场分化加剧。股票市场震荡下行。

3.运行分析

三季度债券市场震荡为主，信用债收益率总体下行，资金面维持宽松，股票市场震荡下行。本基金控制权益仓位并积极捕捉债券市场投资机会。

4. 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

三季度观察到房地产市场出现了一系列走弱迹象，预计四季度地产行业景气度出现下行，宏观经济面临一定的下行压力。由于监管环境总体仍较严格，叠加实体经济下滑，社融回升速度预计仍较慢，四季度仍将处于宽货币向宽信用传导的过程中，资金供需总体偏宽松，有利于债券类资产的表现。风险因素主要体现在汇率层面。信用环境预计仍处在偏差水平，信用利差存在走阔风险。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

截至本报告期末万家瑞祥A基金份额净值为0.9708元，本报告期基金份额净值增长率为1.42%；截至本报告期末万家瑞祥C基金份额净值为0.9653元，本报告期基金份额净值增长率为1.38%；同期业绩比较基准收益率为-0.21%。

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	86,687,802.39	14.93
	其中：股票	86,687,802.39	14.93
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	419,139,587.30	72.20
	其中：债券	419,139,587.30	72.20
	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	31,937,287.91	5.50
	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	1,060,387.78	0.18
8	其他资产	41,700,774.58	7.18
9	合计	580,525,839.96	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	2,228,310.00	0.45
C	制造业	21,756,522.84	4.40
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,896,265.72	0.79
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	8,723,931.75	1.76
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,209,600.00	0.85
J	金融业	31,150,883.77	6.30
K	房地产业	14,722,288.31	2.98
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	86,687,802.39	17.53

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港股通投资股票投资组合。

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	601336	新华保险	121,900	6,153,512.00	1.24
2	601111	中国国航	594,853	4,848,051.95	0.98
3	601398	工商银行	816,434	4,710,824.18	0.95
4	600340	华夏幸福	170,870	4,328,137.10	0.88
5	000651	格力电器	100,000	4,020,000.00	0.81
6	600029	南方航空	573,355	3,875,879.80	0.78
7	600030	中信证券	230,800	3,852,052.00	0.78
8	600019	宝钢股份	486,500	3,819,025.00	0.77
9	601688	华泰证券	236,946	3,731,899.50	0.75
10	300059	东方财富	300,000	3,375,000.00	0.68

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	54,161,000.00	10.96
2	央行票据	-	-
3	金融债券	136,196,366.40	27.55
	其中：政策性金融债	136,196,366.40	27.55
4	企业债券	4,185,203.50	0.85
5	企业短期融资券	40,178,000.00	8.13
6	中期票据	30,059,000.00	6.08
7	可转债(可交换债)	8,075,017.40	1.63
8	同业存单	146,285,000.00	29.59
9	其他	-	-
10	合计	419,139,587.30	84.78

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	111820166	18广发银行CD166	500,000	49,185,000.00	9.95
2	170015	17附息国债15	500,000	49,035,000.00	9.92
3	111882322	18杭州银行CD061	500,000	48,225,000.00	9.75
4	180208	18国开08	300,000	30,309,000.00	6.13
5	170208	17国开08	300,000	30,162,000.00	6.10

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

根据基金合同，本基金暂不可投资于股指期货。

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	85,337.60
2	应收证券清算款	37,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	4,615,436.98
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	41,700,774.58

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	113018	常熟转债	4,061,732.40	0.82
2	113014	林洋转债	3,801,815.00	0.77

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有流通受限的股票。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	万家瑞祥A	万家瑞祥C
报告期期初基金份额总额	559,220,925.22	20,317.56
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	50,000,189.70	620.00
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	509,220,735.52	19,697.56

§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	499,787,162.97	-	50,000,000.00	449,787,162.97	88.33%
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、《万家瑞祥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及其他临时公告

5、万家瑞祥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、《万家瑞祥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

万家瑞隆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：华夏银行股份有限公司

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。

基金托管人华夏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	8,601,187.90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	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

§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)
1.本期已实现收益	-994,686.00
2.本期利润	-460,548.83
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0534
4.期末基金资产净值	8,025,311.42
5.期末基金份额净值	0.9330

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	-5.43%	1.50%	-1.10%	1.02%	-4.33%	0.48%

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2018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17日修改了基金合同，修订和更新后的文件于2018年4月17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		
刘洋	万家瑞隆混合型证券投资基金的基金经理。	2018年9月18日	-	8年	上海社会科学院财政学硕士。2006年7月至2008年4月在中国建设银行洛阳分行担任国际业务部业务人员；2012年7月至2015年4月在宏源证券股份有限公司研究所担任研究员；2015年4月至2015年10月在沃胜资产管理有限公司研究部担任研究员；2015年11月加入万家基金管理有限公司，先后担任投资研究部研究员、基金经理助理，2018年9月起担任基金经理职务。
李文宾	万家成长优选灵活配置混合型证券投资基金、万家经济新动能混合型证券投资基金、万家精选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、万家瑞益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、万家新机遇价值驱动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、万家增强收益债券型证券投资基金、万家智造优势混合型证券投资基金的基金经理。	2017年8月16日	2018年9月18日	8年	复旦大学工商管理硕士。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月进入万家基金管理有限公司，从事股票研究工作，自2017年1月起担任投资研究部基金经理职务。

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

回顾前三季度，国内宏观经济增速放缓预期逐步兑现，且贸易摩擦、汇率波动等加剧了市场的不确定性。受此影响，A股前三季度调整较多。但同时，我们看到下半年以来财政政策和货币政策均出现了向更加积极方向的转向：央行降准释放流动性、财政减税降费预期，以及加大基建补短板等稳增长政策不断出台；此外，三季度社融规模也有所企稳。

展望未来，政策的时滞效应导致经济增长数据短期难以好转，增速或将延续下行，但预计后续稳增长政策将持续出台，基建投资增速以及社融规模有望企稳回升，有助于缓解市场过度担忧。此外，A股前期已经跌幅较大，目前整体估值处于历史偏低水平。

总体来说，预计市场在四季度将处于震荡摸底过程，相对看好：1)受益于稳增长的基建板块，偏好于央企和细分板块龙头公司，这类公司估值便宜，在政策刺激下有提升空间，且预计短期业绩相对不错。2)受益于通胀预期升温和涨价逻辑的农业个股。3)估值低、行业悲观预期已经较为充分释放的金融、地产板块。

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0.9330元；本报告期基金份额净值增长率为-5.43%，业绩比较基准收益率为-1.10%。

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，自7月1日至9月30日基金资产净值连续64个工作日低于五千万元，我司已将该基金情况向证监会报备并提出解决方案。目前我司市场部门正积极加强营销，力争扩大本基金规模。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 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	6,990,481.38	83.66
	其中：股票	6,990,481.38	83.66
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	1,179,599.13	14.12
8	其他资产	185,784.63	2.22
9	合计	8,355,865.14	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	997,437.00	12.43
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,067,073.40	25.76
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,928,590.98	24.03
F	批发和零售业	-	-
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	-	-
J	金融业	723,064.00	9.01
K	房地产业	743,583.00	9.27
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	213,213.00	2.66
N	水利、环境和公共设施管理业	317,520.00	3.96
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	6,990,481.38	87.11

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港股通投资股票投资组合。

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	601186	中国铁建	38,700	431,505.00	5.38
2	600068	葛洲坝	56,100	408,969.00	5.10
3	600491	龙元建设	54,900	395,280.00	4.93
4	601155	新城控股	13,500	353,565.00	4.41
5	000858	五粮液	4,800	326,160.00	4.06
6	601939	建设银行	44,200	320,008.00	3.99
7	002717	岭南股份	32,400	317,520.00	3.96
8	600809	山西汾酒	6,600	312,114.00	3.89
9	002299	圣农发展	17,800	291,208.00	3.63
10	000799	酒鬼酒	14,200	288,544.00	3.60

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

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.11 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	20,731.75
2	应收证券清算款	160,361.91
3	应收股利	-
4	应收利息	217.77
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	4,473.20
8	其他	-
9	合计	185,784.63

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

报告期期初基金份额总额	8,646,077.89
报告期期间基金总申购份额	43,698.31
减：报告期期间基金总赎回份额	88,588.30
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	8,601,187.90

§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	2,759,882.87
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	2,759,882.87
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	32.09

注：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	5,278,022.17	0.00	0.00	5,278,022.17	61.36%
	2	20180701-20180930	2,759,882.87	0.00	0.00	2,759,882.87	32.09%
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年第三季度报告原文。

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10月24日