万家瑞舜灵活配置混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

基金管理人:万家基金管理有限公司
基金托管人:上海银行股份有限公司
报告送出日期:2019年1月22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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年1月21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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家瑞舜灵活配置混合
基金主代码	005317
交易代码	005317
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年2月2日
报告期末基金份额总额	48,428,603.73份
投资目标	本基金通过灵活运用股票资产投资策略、债券资产投资策略等多种投资策略,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	本基金的股票资产投资主要以自主开发的量化多因子模型为基础,对股票池进行投资价值定量分析,从而构建市场上具备超额收益的股票投资组合。对债券的投资将作为控制投资组合整体风险的重要手段之一,通过采用积极主动的投资策略,结合宏观经济变化趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素,运用久期调整、凸度挖掘、信用分析、波动性交易、品种互换、回购套利等策略,权衡到期收益率与市场流动性,精选个券,构造债券投资组合。本基金将通过对中小企业私募债券进行信用评级挖掘,通过对投资单只中小企业私募债券的比例限制,严格控制风险,对投资单只中小企业私募债券而引起组合整体的利率风险敞口和信用风险敞口变化进行风险评估,并充分考虑单只中小企业私募债券对基金资产流动性造成的影响,通过信用研究和流动性管理后,决定投资品种。本基金参与股指期货交易以套期保值为目的,利用股指期货剥离部分多头股票资产的系统性风险。基金经理根据市场的变化、现货市场与期货市场的相关性等因素,计算需要用到的期货合约数量,对这个数量进行动态跟踪与测算,并进行适时灵活调整。同时,综合考虑各个月份期货合约之间的定价关系、套利机会、流动性以及保证金要求等因素,在各个月份期货合约之间进行动态配置。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为: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	本基金是一只混合型基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金,在证券投资基金中属于预期风险较高、预期收益也较高的基金产品。
基金管理人	万家基金管理有限公司
基金托管人	上海银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	万家瑞舜A / 万家瑞舜C
下属分级基金的交易代码	005317 / 005318
报告期末下属分级基金的份额总额	20,013,155.22份 / 28,415,448.51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10月1日-2018年12月31日)	
	万家瑞舜A	万家瑞舜C
1. 本期已实现收益	-439,206.52	-605,962.05
2. 本期利润	-455,262.42	-381,997.64
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0213	-0.0134
4. 期末基金资产净值	18,997,808.97	26,859,134.00
5. 期末基金份额净值	0.9493	0.9452

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

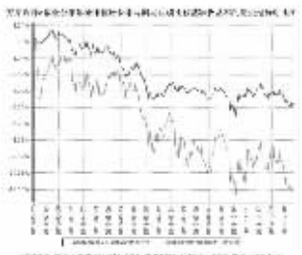
万家瑞舜A

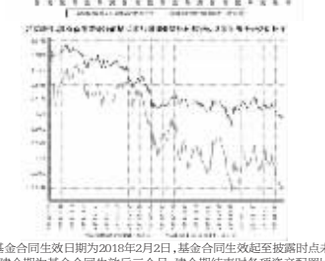
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.36%	0.36%	-4.88%	0.82%	3.52%	-0.46%

万家瑞舜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	-1.41%	0.36%	-4.88%	0.82%	3.47%	-0.46%

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:(1)本基金合同生效日期为2018年2月2日,基金合同生效起至披露时点未满一年。

(2)本基金建仓期为基金合同生效后三个月,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。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
苏谋东	万家安纯债一年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、万家双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、万家瑞誉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、万家瑞颐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、万家鑫瑞纯债债券型证券投资基金、万家鑫泽纯债债券型证券投资基金、万家顺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	-	10.5年	复旦大学世界经济硕士。2006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。
柳发超	万家瑞舜灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞尧灵活配置混合型证券投资基金、万家鑫安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	2018年2月2日	-	4.5	上海财经大学风险管理与保险硕士。2008年7月至2012年11月在兴业银行股份有限公司工作,担任审查员职务;2012年11月至2014年3月在平安信托有限责任公司工作,担任信用评估师职务;2014年3月至2016年7月在国海富兰克林基金管理有限公司工作,担任研究员、基金经理助理等职务;2016年7月进入万家基金管理有限公司,从事债券研究工作,自2016年8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

2018年四季度,宏观经济数据端我们看到消费不及预期、地产投资增速回落,基建投资增速虽有所改善,但绝对值仍相对偏低。四季度政府出台了一些稳增长政策,但政策传导有一定的时滞,经济数据的改善仍需一定的时间。期间上证综指跌幅11.61%,创业板指跌幅11.39%,市场出现了较大幅度的调整,申万一级行业中,农业、通信以及电气设备表现出明显的相对收益。

展望2019年,我们看到一些积极的边际变化:

首先,市场悲观预期已经基本反应,政府意识到经济下行压力后,稳定预期反应更加迅速且力度加大。短期内政府仍倾向于加大基建投资来稳定经济增长,提出较大幅度增加地方专项债规模,且提前下发19年地方债务规模。若经济超预期下滑,稳增长力度也有望超市场预期。

其次,当前市场无风险利率下行,货币环境整体偏宽松。市场对美国未来经济增速预期向下修正,美联储19年加息次数预期减少,且国内通胀压力不大,国内货币政策端将继续宽松,不排除进一步降息、降准的可能。另外中美贸易摩擦正积极通过谈判解决,悲观预期有望边际修复,市场风险偏好迎来修复契机。

综上,我们判断经济仍有下行压力,但预计货币政策面将更加宽松,短期可能还会出台诸如减税降费、增加投资等一系列稳增长、稳预期的政策,且当前A股估值在历史底部,我们判断市场已经在底部区域,短期将处于震荡筑底阶段,继续下行压力不大。配置方面,后续倾向于稳增长基建、低估值金融地产。中长期来看,军工以及新能源板块、部分TMT板块迎来布局的好时机。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家瑞舜A基金份额净值为0.7744元,本报告期基金份额净值增长率为-15.39%;截至本报告期末万家瑞舜C基金份额净值为0.7739元,本报告期基金份额净值增长率为-15.44%;同期业绩比较基准收益率为-4.88%。

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	7,278,371.89	14.33
	其中:股票	7,278,371.89	14.33
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	42,642,605.10	83.96
	其中:债券	42,642,605.10	83.96
	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	274,050.57	0.54
8	其他资产	583,591.54	1.15
9	合计	50,778,619.10	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	1,615,789.12	3.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	555,636.00	1.21
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	968,000.00	2.11
J	金融业	2,744,645.56	5.99
K	房地产业	1,074,235.71	2.34
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	320,065.50	0.70
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	7,278,371.89	15.87

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。

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	300059	东方财富	80,000	968,000.00	2.11
2	601166	兴业银行	40,000	597,600.00	1.30
3	601336	新华保险	13,400	566,016.00	1.23
4	600019	宝钢股份	82,753	537,894.50	1.17
5	600232	南钢股份	150,652	515,229.84	1.12
6	000932	华菱钢铁	84,033	509,239.98	1.11
7	600606	绿地控股	74,600	455,806.00	0.99
8	601988	中国银行	121,200	437,532.00	0.95
9	001979	招商蛇口	21,500	373,025.00	0.81
10	601398	工商银行	68,651	363,163.79	0.79

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	11,248,210.50	24.53
2	央行票据	-	-
3	金融债券	7,572,329.60	16.51
	其中:政策性金融债	7,572,329.60	16.51
4	企业债券	3,986,800.00	8.69
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	149,265.00	0.33
8	同业存单	19,686,000.00	42.93
9	其他	-	-
10	合计	42,642,605.10	92.96

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	010303	03国债(3)	103,000	10,384,460.00	22.65
2	111809276	18浦发银行CD276	100,000	9,844,000.00	21.47
3	111884404	18徽商银行CD121	100,000	9,842,000.00	21.46
4	018005	国开1701	54,840	5,508,129.60	12.01
5	112358	16BOE01	40,000	3,986,800.00	8.69

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

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

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	36,070.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	547,521.40
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	583,591.54

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B	149,265.00	0.33

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情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	万家瑞舜A	万家瑞舜C
报告期期初基金份额总额	44,012,165.22	33,930,046.01
报告期期间基金总申购份额	-	1,790.25
减:报告期期间基金总赎回份额	23,999,010.00	5,516,387.75
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	20,013,155.22	28,415,448.51

§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	20181011-20181231	9,999,000.00	0.00	0.00	9,999,000.00	20.65%
	2	20181001-20181231	20,002,200.00	0.00	0.00	20,002,200.00	41.30%
	3	20181001-20181009	23,999,000.00	0.00	23,999,000.00	0.00	0.00%
	4	20181011-20181231	9,999,200.00	0.00	0.00	9,999,200.00	20.65%
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、《万家瑞舜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、万家瑞舜灵活配置混合型证券投资基金2018年第4季度报告原文。

6、万家基金管理有限公司董事会决议。

7、《万家瑞舜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
2019年1月22日

万家瑞尧灵活配置混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

基金管理人:万家基金管理有限公司
基金托管人:上海银行股份有限公司
报告送出日期:2019年1月22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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年1月21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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家瑞尧
基金主代码	004731
交易代码	004731
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年1月19日
报告期末基金份额总额	130,457,637.64份
投资目标	本基金通过灵活运用股票资产投资策略、债券资产投资策略等多种投资策略,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	本基金的股票资产投资主要以自主开发的量化多因子模型为基础,对股票池进行投资价值定量分析,从而构建市场上具备超额收益的股票投资组合。对债券的投资将作为控制投资组合整体风险的重要手段之一,通过采用积极主动的投资策略,结合宏观经济变化趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素,运用久期调整、凸度挖掘、信用分析、波动性交易、品种互换、回购套利等策略,权衡到期收益率与市场流动性,精选个券,构造债券投资组合。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为: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	本基金是一只混合型基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金,在证券投资基金中属于预期风险较高、预期收益也较高的基金产品。
基金管理人	万家基金管理有限公司
基金托管人	上海银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	万家瑞尧A / 万家瑞尧C
下属分级基金的交易代码	004731 / 004732
报告期末下属分级基金的份额总额	130,099,003.67份 / 358,633.97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10月1日-2018年12月31日)	
	万家瑞尧A	万家瑞尧C
1. 本期已实现收益	-1,996,579.24	-5,303.24
2. 本期利润	-22,675,404.48	-50,972.54
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1619	-0.1418
4. 期末基金资产净值	100,743,459.91	277,553.16
5. 期末基金份额净值	0.7744	0.7739

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

万家瑞尧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	-15.39%	1.96%	-4.88%	0.82%	-10.51%	1.14%

万家瑞尧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	-15.44%	1.96%	-4.88%	0.82%	-10.56%	1.14%

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:(1)本基金合同生效日期为2018年1月19日,基金合同生效起至披露时点未满一年。

(2)本基金建仓期为基金合同生效后三个月,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。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
柳发超	万家瑞舜灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞尧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、万家鑫安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	2018年1月19日	-	4.5	上海财经大学风险管理与保险硕士。2008年7月至2012年11月在兴业银行股份有限公司工作,担任审查员职务;2012年11月至2014年3月在平安信托有限责任公司工作,担任信用评估师职务;2014年3月至2016年7月在国海富兰克林基金管理有限公司工作,担任研究员、基金经理助理等职务;2016年7月进入万家基金管理有限公司,从事债券研究工作,自2017年1月起担任投资研究部基金经理职务。
莫海波	万家和谐增长混合型证券投资基金、万家宏观择时多策略灵活配置混合型证券投资基金、万家精选混合型证券投资基金、万家新兴蓝筹灵活配置混合型证券投资基金、万家品质生活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、万家瑞尧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、万家鑫瑞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、万家鑫稳纯债债券型证券投资基金基金经理	2018年1月30日	-	8.5	美国圣约翰大学MBA。2010年3月至2011年2月在财富证券有限责任公司任分析师、投资经理助理,2011年2月至2015年3月在中银国际证券有限责任公司任投资经理;2015年3月进入万家基金管理有限公司,从事投资研究工作,自2015年6月起担任基金经理职务,现任公司总经理助理、投资研究部总监、基金经理。

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

2018年四季度,宏观经济数据端我们看到消费不及预期、地产投资增速回落,基建投资增速虽有所改善,但绝对值仍相对偏低。四季度政府出台了一些稳增长政策,但政策传导有一定的时滞,经济数据的改善仍需一定的时间。期间上证综指跌幅11.61%,创业板指跌幅11.39%,市场出现了较大幅度的调整,申万一级行业中,农业、通信以及电气设备表现出明显的相对收益。

展望2019年,我们看到一些积极的边际变化:

首先,市场悲观预期已经基本反应,政府意识到经济下行压力后,稳定预期反应更加迅速且力度加大。短期内政府仍倾向于加大基建投资来稳定经济增长,提出较大幅度增加地方专项债规模,且提前下发19年地方债务规模。若经济超预期下滑,稳增长力度也有望超市场预期。

其次,当前市场无风险利率下行,货币环境整体偏宽松。市场对美国未来经济增速预期向下修正,美联储19年加息次数预期减少,且国内通胀压力不大,国内货币政策端将继续宽松,不排除进一步降息、降准的可能。另外中美贸易摩擦正积极通过谈判解决,悲观预期有望边际修复,市场风险偏好迎来修复契机。

综上,我们判断经济仍有下行压力,但预计货币政策面将更加宽松,短期可能还会出台诸如减税降费、增加投资等一系列稳增长、稳预期的政策,且当前A股估值在历史底部,我们判断市场已经在底部区域,短期将处于震荡筑底阶段,继续下行压力不大。配置方面,后续倾向于稳增长基建、低估值金融地产。中长期来看,军工以及新能源板块、部分TMT板块迎来布局的好时机。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家瑞尧A基金份额净值为0.7744元,本报告期基金份额净值增长率为-15.39%;截至本报告期末万家瑞尧C基金份额净值为0.7739元,本报告期基金份额净值增长率为-15.44%;同期业绩比较基准收益率为-4.88%。

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	93,916,987.48	92.53
	其中:股票	93,916,987.48	92.53
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	7,367,626.41	7.26
8	其他资产	212,540.15	0.21
9	合计	101,497,154.04	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	1,350,385.00	1.34
C	制造业	64,649,712.67	64.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	60,727.90	0.06
F	批发和零售业	5,245,335.79	5.19
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	40,451.25	0.04
J	金融业	109,487.87	0.11
K	房地产业	22,460,887.00	22.23
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	93,916,987.48	92.97

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。

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	300037	新宙邦	397,669	9,563,939.45	9.47
2	002466	天齐锂业	250,900	7,356,388.00	7.28
3	002460	赣锋锂业	312,200	6,893,376.00	6.82
4	300073	当升科技	221,269	6,127,769.31	6.07
5	600383	金地集团	631,400	6,074,068.00	6.01
6	600048	保利地产	448,800	5,291,352.00	5.24
7	603799	华友钴业	150,753	4,539,172.83	4.49
8	300568	星源材质	204,193	4,531,042.67	4.49
9	600760	中航沈飞	162,971	4,515,926.41	4.47
10	300618	寒锐钴业	59,365	4,397,759.20	4.35

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

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

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	210,802.90
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,737.25
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他