

万家信用恒利债券型证券投资基金

2018年第四季度报告

4.3.2 异常交易行为的专项说明
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 报告期内本基金投资策略和运作分析
四季度国内经济基本面向下态势初步显现，虽然地产新开工数据依然亮丽，但PMI等先行指标持续回落，前三季度由于抢出口使得净出口数据持续超预期，但11月以来外贸数据出现大幅下滑，基建项目审批速度加快，观察到基建单月增速回升，但仍面临地方债务问题约束，社融存量增速继续保持低位，风险偏好总体下行，油价出现大幅回落，通胀预期大幅缓和，债券市场面临的外部环境总体改善，美欧经济基本面前景面临更大不确定性，美联储加息预期弱化，美债收益率大幅走低，对国内货币政策的制约明显减弱。
在报告期内本基金管理人严格执行资产配置策略，在外部压力减轻等因素的共同作用下，四季度债券收益率大幅下行，本基金继续维持了较高的杠杆水平，重点持有中高等级中久期信用债并保持了一定的利率仓位，取得了较好的综合收益。

四季度债券收益率继续大幅下行，本基金继续维持了较高的杠杆水平，重点持有中高等级中久期信用债并保持了一定的利率仓位，取得了较好的综合收益。

近期稳增长政策落地步伐有所加快，基建增速回升，疏通货币政策传导渠道成为重中之重，社融增速存在企稳反弹可能，而在全球经济基本面向边际趋紧叠加贸易战负面影响的作用下，外贸对经济的拖累作用将更为明显，总体而言近期国内经济基本面向下态势初步显现，但基建项目审批速度加快，观察到基建单月增速回升，但仍面临地方债务问题约束，社融存量增速继续保持低位，风险偏好总体下行，油价出现大幅回落，通胀预期大幅缓和，债券市场面临的外部环境总体改善，美欧经济基本面前景面临更大不确定性，美联储加息预期弱化，美债收益率大幅走低，对国内货币政策的制约明显减弱。

截至本报告期末万家信用恒利债券A基金份额净值为1.2150元，本报告基金份额净值增长率为2.43%；截至本报告期末万家信用恒利债券C基金份额净值为1.1979元，本报告基金份额净值增长率为2.31%，同期业绩比较基准收益率为2.91%。

4.6 报告期内本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）	占基金资产净值比例（%）
1	权益投资	-	-
2	基金投资	-	-
3	买入返售金融资产	791,461,330.20	91.91
4	金融债券	-	-
5	中期票据	791,461,330.20	91.91
6	资产支持证券	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其他资产	-	-
9	合计	791,461,330.20	91.91

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

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	96,844,146.72	77.03
2	基金投资	96,844,146.72	77.03
3	买入返售金融资产	-	-
4	金融债券	-	-
5	中期票据	-	-
6	资产支持证券	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其他资产	-	-
9	合计	193,688,293.44	154.06

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	-	-
B	医药	-	-
C	制造业	21,363,122.97	26.53
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	交通运输、仓储和邮政业	1,093,260.00	1.39
F	信息传输、软件和信息技术服务业	14,202,611.96	11.67
G	金融业	21,363,122.97	26.53
H	房地产业	13,135,425.00	11.65
I	批发和零售业	1,776,460.00	1.46
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	其他行业	-	-
O	合计	38,288,792.00	24.94
P	文化、体育和娱乐业	3,684,280.00	3.12
Q	合计	96,844,146.72	77.03

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	000635	贵州茅台	11,321	6,679,502.21	5.44
2	000969	广汇能源	596,260	6,132,280.00	4.99
3	001928	电投产融	396,000	5,538,520.00	4.54
4	600031	三一重工	704,300	5,072,362.00	4.28
5	000776	广发证券	437,300	5,444,660.00	4.52
6	601211	国泰君安	342,500	4,247,100.00	4.27
7	600000	中国平安	276,700	4,429,367.00	3.61
8	000001	平安银行	114,300	4,264,380.00	3.56
9	000002	万科A	172,700	4,127,534.00	3.37
10	300433	广汇集团	103,000	3,334,236.00	3.12

5.4 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合
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	-	-
B	医药	-	-
C	制造业	21,363,122.97	26.53
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	交通运输、仓储和邮政业	1,093,260.00	1.39
F	信息传输、软件和信息技术服务业	14,202,611.96	11.67
G	金融业	21,363,122.97	26.53
H	房地产业	13,135,425.00	11.65
I	批发和零售业	1,776,460.00	1.46
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	其他行业	-	-
O	合计	38,288,792.00	24.94
P	文化、体育和娱乐业	3,684,280.00	3.12
Q	合计	96,844,146.72	77.03

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

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	-	-
B	医药	-	-
C	制造业	21,363,122.97	26.53
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	交通运输、仓储和邮政业	1,093,260.00	1.39
F	信息传输、软件和信息技术服务业	14,202,611.96	11.67
G	金融业	21,363,122.97	26.53
H	房地产业	13,135,425.00	11.65
I	批发和零售业	1,776,460.00	1.46
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	其他行业	-	-
O	合计	38,288,792.00	24.94
P	文化、体育和娱乐业	3,684,280.00	3.12
Q	合计	96,844,146.72	77.03

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	000969	广汇能源	396,260	1,894,360.00	6.43
2	000443	金隅集团	181,900	1,684,710.00	5.62
3	000261	中国铝业	341,000	1,517,460.00	5.15
4	002047	通威股份	261,300	1,424,671.00	4.83
5	000838	荣泰股份	72,300	1,422,567.00	4.83
6	003218	日月光	82,300	1,376,116.00	4.67
7	002234	科大讯飞	109,800	1,267,210.00	4.27
8	000039	浦发银行	322,100	1,196,222.00	3.97
9	300009	东方财富	42,400	1,106,720.00	3.52
10	002280	金发科技	49,300	1,146,222.00	3.89

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
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	项目	金额（元）	占基金资产净值比例（%）
1	权益投资	26,428,227.63	68.06
2	基金投资	26,428,227.63	68.06
3	买入返售金融资产	-	-
4	金融债券	-	-
5	中期票据	-	-
6	资产支持证券	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其他资产	-	-
9	合计	52,856,455.26	136.13

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	-	-
B	医药	-	-
C	制造业	26,428,227.63	68.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	交通运输、仓储和邮政业	-	-
F	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
G	金融业	-	-
H	房地产业	-	-
I	批发和零售业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	其他行业	-	-
O	合计	26,428,227.63	68.06

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	000969	广汇能源	396,260	1,894,360.00	6.43
2	000443	金隅集团	181,900	1,684,710.00	5.62
3	000261	中国铝业	341,000	1,517,460.00	5.15
4	002047	通威股份	261,300	1,424,671.00	4.83
5	000838	荣泰股份	72,300	1,422,567.00	4.83
6	003218	日月光	82,300	1,376,116.00	4.67
7	002234	科大讯飞	109,800	1,267,210.00	4.27
8	000039	浦发银行	322,100	1,196,222.00	3.97
9	300009	东方财富	42,400	1,106,720.00	3.52
10	002280	金发科技	49,300	1,146,222.00	3.89

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
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	项目	金额（元）	占基金资产净值比例（%）
1	权益投资	26,428,227.63	68.06
2	基金投资	26,428,227.63	68.06
3	买入返售金融资产	-	-
4	金融债券	-	-
5	中期票据	-	-
6	资产支持证券	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其他资产	-	-
9	合计	52,856,455.26	136.13

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	-	-
B	医药	-	-
C	制造业	26,428,227.63	68.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	交通运输、仓储和邮政业	-	-
F	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
G	金融业	-	-
H	房地产业	-	-
I	批发和零售业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	其他行业	-	-
O	合计	26,428,227.63	68.06

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	000969	广汇能源	396,260	1,894,360.00	6.43
2	000443	金隅集团	181,900	1,684,710.00	5.62
3	000261	中国铝业	341,000	1,517,460.00	5.15
4	002047	通威股份	261,300	1,424,671.00	4.83
5	000838	荣泰股份	72,300	1,422,567.00	4.83
6	003218	日月光	82,300	1,376,116.00	4.67
7	002234	科大讯飞	109,800	1,267,210.00	4.27
8	000039	浦发银行	322,100	1,196,222.00	3.97
9	300009	东方财富	42,400	1,106,720.00	3.52
10	002280	金发科技	49,300	1,146,222.00	3.89

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
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	项目	金额（元）	占基金资产净值比例（%）
1	权益投资	26,428,227.63	68.06
2	基金投资	26,428,227.63	68.06
3	买入返售金融资产	-	-
4	金融债券	-	-
5	中期票据	-	-
6	资产支持证券	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其他资产	-	-
9	合计	52,856,455.26	136.13

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	-	-
B	医药	-	-
C	制造业	26,428,227.63	68.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	交通运输、仓储和邮政业	-	-
F	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
G	金融业	-	-
H	房地产业	-	-
I	批发和零售业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	其他行业	-	-
O	合计	26,428,227.63	68.06

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	000969	广汇能源	396,260	1,894,360.00	6.43
2	000443	金隅集团	181,900	1,684,710.00	5.62
3	000261	中国铝业	341,000	1,517,460.00	5.15
4	002047	通威股份	261,300	1,424,671.00	4.83
5	000838	荣泰股份	72,300	1,422,567.00	4.83
6	003218	日月光	82,300	1,376,116.00	4.67
7	002234	科大讯飞	109,800	1,267,210.00	4.27
8	000039	浦发银行	322,100	1,196,222.00	3.97
9	300009	东方财富	42,400	1,106,720.00	3.52
10	002280	金发科技	49,300	1,146,222.00	3.89

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
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	项目	金额（元）	占基金资产净值比例（%）
1	权益投资	26,428,227.63	68.06
2	基金投资	26,428,227.63	68.06
3	买入返售金融资产	-	-
4	金融债券	-	-
5	中期票据	-	-
6	资产支持证券	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其他资产	-	-
9	合计	52,856,455.26	136.13