

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

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%。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

四季报国内经济基本面呈现逐步复苏态势。虽然地产新开工数据依然亮眼，但PMI等先行指标持续回落，前三季度单项目施工进度加快，观察到基建单月增速回缓，但仍面临地方政府债务问题，社融增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，通胀预期大幅缓解，债券市场面临的外部环境总体改善，美经济数据基本面面临更加强劲的不确定性，美联储加息预期明显，美债收益率大幅走高，对国内市场政策的制约明显减轻。

在国内基本面压力增加、央行降准、资金面持续宽松、外部压力减轻等因素的共同作用下，四季度资金利率大幅下降；随着信用缓释政策的逐步落地，四季度信用风险事件有所减少，信用债边际改善。

四季报信用收益率继续大幅下行，本基金继续保持了较高的杠杠水平，重点持有中高等级长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。

近期增长政策落地步伐有所加快，基建增速进入企稳反弹阶段，而全球经济基本面面临阶段性放缓，外需对经济的拖累作用将更为明显，而近期国内经济基本面呈现复苏态势仍较乐观但预期边际放缓的格局。这一阶段，流动性环境仍将保持宽松，通过明年年初的基准再次得到确认，我们认为债市仍无实质性风险，并存在结构性机会。本基金将继续运用风险管理和流动性管理，积极关注市场走势，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

截至报告期末，本基金过去一年定期开放债券型证券投资基金的基金份额净值为1.2150元，本报告期基金份额净值增长率为2.43%，同期业绩比较基准收益率为1.1979%，本基金报告期基金份额净值增长率2.31%，同期业绩比较基准收益率为2.91%。

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不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情况。

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 - -

2 固定收益投资 - -

3 贵金属投资 - -

4 其他投资 - -

5 买入返售金融资产 - -

6 银行存款和结算备付金合计 3,093,924.19 0.30

7 其他资产 64,850,616.16 7.01

8 其他负债 819,406,265.64 100.00

9 合计 819,406,265.64 -

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

本基金报告期内，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销售管理办法》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、安全高效的原則管理和运用基金资产，在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《公平交易管理制度》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。

公司制订了明确的投资操作制度，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。在实行集中交易制度，对于交易所公开竞价交易、执行交易系统中的公平交易规则；对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非公平交易品种，对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非公平交易品种，按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配；对于银行间同业交易，按照时间优先、价格优先的原则公平公正的进行定价并完成交易。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。

4.4 公平交易专项说明

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《公平交易管理制度》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。

公司制订了公平的投票权管理制度，对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非公平交易品种，按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配；对于银行间同业交易，按照时间优先、价格优先的原则公平公正的进行定价并完成交易。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。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金过去一年定期开放债券型证券投资基金的基金份额净值为1.2150元，本报告期基金份额净值增长率为2.43%，同期业绩比较基准收益率为2.31%。

5.2 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

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组合

5.4 报告期末按债券品种种类的债券投资组合

5.5 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

5.6 报告期末未持有处于转股期的可转换债券

5.7 报告期内基金人未发生运用固有资金申购及买卖本基金的情况。

5.8 影响投资者决策的其他重要信息

5.9 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. 《万家信用恒利债券型证券投资基金合同》。

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. 万家基金管理有限公司董事会决议。

6. 《万家信用恒利债券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。

9.4 备查文件

万家基金管理有限公司 2019年1月22日

本基金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

本基金报告期末未持有股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

| 序号 | 项目 | 万家信用恒利债券A | 万家信用恒利债券C |
|----|-------------------------|----------------|---------------|
| 1 | 报告期初基金份额总额 | 611,126,269.97 | 2,612,173.26 |
| 2 | 报告期期间基金申购量 | 159,030,000.43 | 19,265,304.28 |
| 3 | 减: 报告期期间基金赎回量 | 301,155,000.28 | 1,339,637.14 |
| 4 | 报告期期间基金净申购量(份额减少以“-”列示) | - | - |
| 5 | 报告期末基金份额总额 | 469,000,739.16 | 20,666,270.07 |

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有一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购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购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本基金份额比例达到或超过20%的情况

报告期末持有本基金份额比例最大的前十名投资者

报告期末