万家年年恒荣定期开放债券型证券投资基金 2018年年度报告摘要

基金管理人:万家基金管理有限公司
基金托管人:兴业银行股份有限公司
送出日期:2019年3月28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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年3月27日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告财务资料已经审计,立信会计师事务所为本基金出具了无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。

本报告期自2018年1月1日起至2018年12月31日止。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	万家年年恒荣	
基金主代码	519206	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年11月15日	
基金管理人	万家基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	145,833,166.88份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称:	万家年年恒荣A	万家年年恒荣C
下属分级基金的交易代码:	519206	519207
报告期末下属分级基金的份额总额	145,825,959.51份	7,207.37份

2.2 基金产品说明

投资目标	在严格控制风险并保持良好流动性的基础上,本基金力争获取高于业绩比较基准的投资收益,追求基金资产的长期、稳健、持续增值。
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(总值)指数
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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		万家基金管理有限公司	兴业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	兰剑	张志永
	联系电话	021-38909626	021-62677777*212004
	电子邮箱	lanj@wjasset.com	zhangzhy@cib.com.cn
客户服务电话		95538转6,4008880800	95561
传真		021-38909627	021-62159217

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.wjasset.com
基金年度报告备置地点	中国(上海)自由贸易试验区浦电路360号8层(名义楼层9层)基金管理人办公场所

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2018年		2017年		2016年11月15日(基金合同生效日)-2016年12月31日	
	万家年年恒荣A	万家年年恒荣C	万家年年恒荣A	万家年年恒荣C	万家年年恒荣A	万家年年恒荣C
本期已实现收益	3,405,795.06	506.33	11,556,410.09	139.59	1,367,109.44	18.68
本期利润	3,649,385.24	539.30	11,175,082.55	103.85	1,550,318.99	21.73
加权平均基金份额本期利润	0.0700	0.0657	0.0243	0.0124	0.0031	0.0026
本期基金份额净值增长率	6.89%	6.47%	2.13%	1.23%	0.31%	0.26%
3.1.2 期末数据和指标	2018年末		2017年末		2016年末	
期末可供分配基金份额利润	0.0370	0.0364	0.0245	0.0149	0.0027	0.0022
期末基金资产净值	151,228,662.70	7,470.77	50,780,624.80	8,367.31	501,550,713.87	8,396.13
期末基金份额净值	1.0370	1.0365	1.0245	1.0149	1.0031	1.0026

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

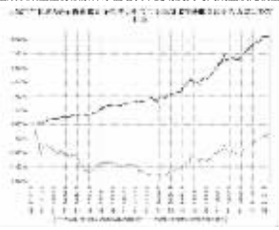
万家年年恒荣A

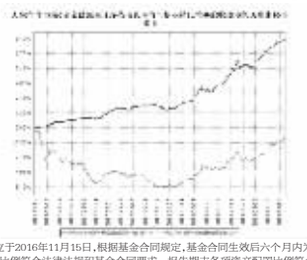
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.99%	0.05%	1.99%	0.05%	0.00%	0.00%
过去六个月	3.78%	0.08%	2.57%	0.06%	1.21%	0.02%
过去一年	6.89%	0.07%	4.79%	0.07%	2.10%	0.00%
自基金合同生效起至今	9.51%	0.06%	-0.84%	0.08%	10.35%	-0.02%

万家年年恒荣C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	1.89%	0.05%	1.99%	0.05%	-0.10%	0.00%
过去六个月	3.58%	0.08%	2.57%	0.06%	1.01%	0.02%
过去一年	6.47%	0.07%	4.79%	0.07%	1.68%	0.00%
自基金合同生效起至今	8.06%	0.05%	-0.84%	0.08%	8.90%	-0.03%

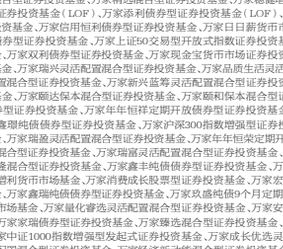
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

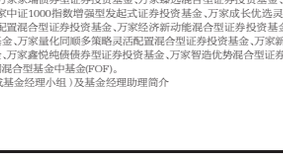




注:本基金成立于2016年11月15日,根据基金合同规定,基金合同生效后六个月内为建仓期。建仓期结束时各项资产配置比例符合法律法规和基金合同要求。报告期末各项资产配置比例符合法律法规和基金合同要求。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较





3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位:人民币元

万家年年恒荣A					
年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2018	0.5800	2,874,715.78	-	2,874,715.78	
2017	-	-	-	-	
2016	-	-	-	-	
合计	0.5800	2,874,715.78	-	2,874,715.78	

单位:人民币元

万家年年恒荣C					
年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2018	0.4400	305.07	57.66	362.73	
2017	-	-	-	-	
2016	-	-	-	-	
合计	0.4400	305.07	57.66	362.73	

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

万家基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[2002]44号文批准设立。公司现股东为中泰证券股份有限公司、新疆国际实业股份有限公司和山东省国有资产投资控股有限公司,住所:中国(上海)自由贸易实验区浦电路360号8楼(名义楼层9层),办公地点:上海市浦东新区浦电路360号9楼,注册资本1亿元人民币。目前管理从十一只开放式基金,分别为万家180指数证券投资基金、万家增强收益债券型证券投资基金、万家行业优选混合型证券投资基金(LOF)、万家货币市场证券投资基金、万家和谐增长混合型证券投资基金、万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金、万家精选混合型证券投资基金、万家稳健增利债券型证券投资基金、万家中证红利指数证券投资基金(LOF)、万家利债券型证券投资基金、万家通胀挂钩债券型证券投资基金、万家灵活配置混合型证券投资基金、万家信用恒利债券型证券投资基金、万家日日薪货币市场证券投资基金、万家强化收益定期开放债券型证券投资基金、万家上证50交易型开放式指数证券投资基金、万家新利灵活配置混合型证券投资基金、万家双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、万家瑞丰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、万家品质生活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、万家新兴蓝筹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、万家瑞裕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、万家鑫安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、万家鑫裕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、万家鑫颐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、万家鑫丰纯债债券型证券投资基金

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》、《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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

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《万家基金管理有限公司公平交易管理办法》,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,严禁直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送,确保公平对待不同投资组合。

在投资决策上:(1)公司对不同类别的投资组合分别设定独立的投资部门,公募基金经理和特定客户资产管理投资经理不得互相兼任。(2)公司投资管理实行分层次决策,投资决策委员会下设的公募基金投资决策小组和专户投资决策小组分别根据公募基金和专户投资组合的规模、风格特征等因素合理确定各投资组合经理的投资权限,投资组合经理在授权范围内自主决策,超过投资权限的操作需经过严格的逐级审批程序。(3)公司接受的外部研究报告、研究员撰写的研究报告等均通过统一的投研管理平台发布,确保各投资组合经理在获得投资信息、投资建议和实施决策方面享有公平的机会。

在交易执行上:(1)公司将投资管理职能和交易执行职能相隔离,实行集中交易制度;(2)对于交易公开竞价交易,所有指令必须通过系统下达,公司执行交易系统中的公平交易程序;(3)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,各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量,公司按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配;(4)对于银行间交易,交易部按照时间优先、价格优先的原则公平公正的进行询价并完成交易。

在行为监控上,公司定期对不同投资组合的同向交易价差、反向交易、场外交易对手议价的价格公允性及其他异常交易情况进行监控及分析,基金经理对异常交易情况进行合理性解释并留存记录,并定期编制公平交易分析报告,由投资组合经理、督察长、总经理审核签署。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

公司定期进行同向交易价差分析,即采集公司旗下管理的所有组合,连续四个季度期间内,不同时间窗下(日内、3日内、5日内)的同向交易样本,对两两组合之间的同向交易价差均值进行原假设为0,95%的置信水平下的t检验,并对结论进行跟踪分析,分析结果显示在样本数量大于30的前提下,组合之间在同向交易方面不存在违反公平交易行为。

4.3.3 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年国内经济数据基本保持稳定,外部压力有所体现。受到机构风险偏好下降的影响,社融等货币数据有一定程度的波动。央行适时对冲之下,机构风险偏好逐步上升,权益市场触底反弹,债券市场全年走强。无风险利率的逐步下行,与当前经济整体情况比较符合,有利于银行类金融机构,向非银类金融机构以及实体企业进一步输送流动性以及信用扩张。

本组合全年保持信用与利率共同驱动的策略,收益情况较好。组合信用风险偏好较高,主要收益来源于利率债波段交易。截止12月开放期之前,在管理费率较同类偏高的情况下,全年排名显著上升。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家年年恒荣A基金份额净值为1.0370元,本报告期基金份额净值增长率为6.89%;截至本报告期末万家年年恒荣C基金份额净值为1.0365元,本报告期基金份额净值增长率为6.47%;同期业绩比较基准收益率为4.79%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

历史总在重演,但是历史不会简单复制。

主导经济发展的长期因子很少发生变化,比如婴儿潮、技术进步、设备更新,这就是历史周期律背后的根本驱动力,但是短期内的事件冲击和政策扰动总能带来新的角度和套利机会,因此中短期的宏观研究框架很难一尘不变静态地去分析问题,尤其不能简单地将历史上不同年份之间宏观数据变化与资产价格表现纵向类比,否则大类资产配置就会退化到机械式的线性回归模型了。

从2018年开始,中国经济运行中出现了许多新的因素。首先是有史以来最严格的地产调控延续至今,给房地产产业链带来了全新的环境。虽然“走老路”的呼声不断,但是直至2019年仍未见到实质上针对地产的刺激政策。其次是“四万亿”以来,地方政府财政纪律第一次得到了严格执行。地方政府债发行常态化,开正门堵后门开始落到实处,在金融领域,中国出现了十年来第一次真正意义上的去杠杆,在外部环境上,中美贸易战全面爆发意味着中国人世以来第一次出现增长预期与外需的强弱脱钩。进入2019年,其中一些因素仍然在持续发酵,部分因素却已经出现反转或者改善。

过去的十年中,经济增长的“走老路”有一种典型模式,即通过地产和基建同时发力宽信用。这种“走老路”的模式有两个重大负面影响,即资产价格泡沫和债务扩张。货币政策在短期宽松之后,不得不转向紧缩,以遏制资产泡沫或者通胀预期。在去杠杆的大方向下,2017年的债券大熊市即因此而来,即使2018年四季度之前出现的也是典型的宽货币紧信用格局。但是,在严格执行的“一城一策”和“房住不炒”政策限制下,十年来第一次,房地产开发投资增速与房价同比变化脱钩。这意味着,作为拉动经济增长的引擎,房地产行业第一次得以在不催生资产泡沫的情况下保持需求稳定。投资增速与资产价格增速脱钩的背后,是“一城一策”带来的全国房价变动结构性分化。资产最受到追捧的一线城市受到一手房限价销售的影响,价格稳中有降,过热预期明显调整;广大库存较高的三四线城市房价却能够稳步上涨,带动一手房销售火热。个别强二线城市房价上涨过快后,严格限购限贷政策迅速出台打击投机需求,遏制资产泡沫萌生。虽然地产投资仍然具有韧性,经济增长模式却没有“走老路”。

这就给货币政策持续宽松创造了良好的条件。从货币政策周期来看,2019年上半年的环境更类似2014年下半年,宽货币已经转向宽信用,但是实体经济层面仍未见波澜。在萌生资产泡沫或者通胀预期抬头之前,都很难见到宽货币、宽信用的政策同调。我们前面提到,至少到目前为止,我们仍未看到地产成为本轮宽信用的重要抓手。地产周期与货币政策周期出现明显错位。在2019年1月出现天量社融数据的同时,我们看到的却是龙头地产企业的月度销售数据下滑。这意味着短期内我们无需担心资金涌入地产行业造成资产泡沫繁荣时货币政策。而且,从百城土地成交总价的同比变化来看,地产仍在下行周期的初期。因此,这轮宽信用政策的见效可能较为缓慢,也给较长时间内流动性充裕的环境创造了先决条件。未来的1年内可能都不需要担心货币政策因为资产泡沫重新抬头而收紧。

随着行情在市场的犹豫中逐步展开,本轮宽信用周期的着力点也逐步清晰。定向降准、民营企业CRMW配套发行,针对民营和小微的贷款定向放松、加上权益市场的非公开发行放松、科创板加速推出,宽信用的路径明确指向民营企业为代表的实体经济领域。在刺激实体经济融资的同时,地产和基建为代表的传统增长模式也未出现系统性风险。“一城一策”的地产调控政策实施,确保了房地产市场的平稳运行。加之基建相关政策边际放松,2019年的总需求将保持平稳,断崖式下滑的风险消失。

与此同时,地方政府专项债券增量发行,发改委审批的项目数据也在迅速增加,非标资产监管有放松迹象。2018年下半年出现的基建投资增速断崖式下滑将很难重现。基建温和复苏将能进一步对冲地产投资下滑的风险。

因此,我们认为,从“地产投资定方向、基建投资定幅度”的框架出发,2019年的经济增长趋势将延续上一年,工业企业利润、上游周期品价格仍将维持小幅下滑的势头。但是很难出现大跌,也不会出现系统性风险。随着社融的持续投放,经济增长的底部有望在下半年出现。

从利率周期看,2019年却可能类似于2016年上半年。随着中国债券市场的成熟,从2015年开始,交易冲动较强的影子银行体系就开始成为中国债券市场的主要定价者。因此在所谓宽周期尚未进入宽信用阶段之前,以国开、AAA投资级债券为代表的低风险资产已经提前完成价格调整,远远快于上一轮债券牛市中出现的收益率下行速度。目前低风险资产的价格基本已经将年内出现一次降息预期布入。但是,受到打破刚兑的影响,市场对信用的定价较上一轮债券牛市更加理性,城投债、低等级产业债券的收益率下行一直延后至2018年四季度宽信用政策转向之后才出现。无风险的货币市场利率是所有固定收益资产价格的锚。从这个角度而言,即使下半年有降息出现,目前的低风险资产价格也罕有下行空间。但是以2016年初的定价区间来分析,城投债和低等级产业债券仍有较丰厚的下行空间。

在这样的宏观环境下,考虑资产价格的波动性之后,我们认为从大类资产配置的角度出发,成长类股性可转债>成长股>蓝筹类股性可转债>债性转债>中等资质中短久期信用债>蓝筹股>高等级信用债>利率债。由于目前处在宽信用的早期,货币条件宽松,各种利好政策不断推出,但是经济基本面尚未企稳,企业盈利仍然处在下滑周期底部的左侧。因此从估值环境来看,已经对权益资产非常友好。但是估值由三方面因子驱动,一是宏观利率环境,二是企业自身的盈利能力转强,三是外延开购能力。宽货币宽信用的政策条件主要利好宏观利率环境。传统范畴中,金融、地产、黑色系周期品、蓝筹消费都是典型的库存周期波动品种,至少未来半年内仍会受到周期下滑趋势的影响盈利,并非最佳选择。相对而言,在流动性宽裕的环境下,市场对成长股的盈利要求更为宽容,而且大多数成长股处在中下游行业或者创新行业,与房地产开发周期的相关度较低。最重要的是,非公开发行条件放松、可转债受到鼓励、科创板落在弦上,这些政策都对外延开购的模式极其友好,且大多数成长股已经在2018年释放过商誉减值准备,降低了过去6年激进并购长期商誉减值的风险。从估值角度看,目前偏成长风格的中证500指数经过年初以来的强势反弹以来,仍然处在历史最低水平。大逻辑上成长股潜在的压制因素最少。

对于纯债类资产,2019年最确定的就是中等资质的信用债。根据央行公布的数据,目前企业的贷款融资成本还在6%左右,外部评级AA+附近的信用债(中债隐含评级曲线AA)收益率水平还在4%-4.5%左右,而优质AAA的融资成本已经下探到3%左右。这就意味着,宽信用尚未完全触及实体经济,货币政策仍将维持宽松较长时间,直到实体融资成本真实降低后,在这个过程中,融资条件明显改善,主营业务竞争力较强的发行人资质将显著改善,收益率应有明显下行。一个典型例子就是CRMW配套发行启动之后的红狮水泥,从2018年8月至2019年2月间的6个月内,该主体融资成本下行达到250bp,出现了跨信用等级曲线的改善。

低风险资产则走到了一个较为尴尬的位置。宽信用政策周期的开始,意味着流动性陷阱的状态将逐步改善,流动性宽裕的利好仍将存在,但是大类配置资金极端低下的风险偏好将逐步消失。考虑到本次信用投放的主要模式是松监管,加大类利率供给(地方政府债),低风险资产的波动性将加大,全年很难拥抱到月线级别的趋势性行情。而且宽信用政策一旦出台,在持续一段时间之后,我们将逐步看到周期底部的出现,固定收益类资产的长牛也将结束。参考2015-2016年周期底部的表现,我们预计这个时点将在6个月-1年内出现。因此,债券组合的久期也不宜过长。中等久期(2-3年)的高等级信用债的利差已很薄,与利率债相比反而性价比不高,流动性又更差。

总体而言,我们仍然看好上半年的流动性充裕环境。只要经济没有进入过热区间,央行就没有动机主动收紧流动性,波动的主要来源是实体经济的融资需求恢复叠加大类资产轮动过程中的摩擦成本,这种环境下很难出现长时间的资金紧张情况。在纯债组合中,我们将维持较高的杠杆比例套息,并且维持久期相对中性,低于2年。一旦以地产投资等为代表的经济基本面企稳信号出现,我们将果断卖出所有长久期资产,锁定所有收益。避免各方面资产收益率回调带来的回撤。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

1、参与估值流程各方及人员(或小组)的职责分工、专业胜任能力和相关工作经历

公司成立了估值委员会,定期评价现行估值政策和程序,在发生了影响估值政策和程序有效性及适用性的情况后及时修订估值方法。估值委员会由督察长、基金运营部负责人、合规稽核部负责人、权益投资部负责人、固定收益部负责人等组成。估值委员会的成员均具备专业胜任能力和相关从业资格,精通各自领域的理论知识,熟悉政策法规,并具有丰富的实践经验。

2、基金经理参与或决定估值的程度

基金经理可参与估值原则和方法的讨论,但不介入基金日常估值业务。

3、参与估值流程各方之间存在的任何重大利益冲突

参与估值流程各方之间不存在重大利益冲突。

4、已签约的与估值相关的任何定价服务的性质与程度

本基金管理人与中债金融估值中心有限公司签署了《中债信息产品服务协议》,本基金管理人与中证指数有限公司签署了《中证债券估值数据服务协议》。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据基金合同规定:“基金可供分配利润指截至收益分配基准日基金未分配利润与未分配利润中已实现收益的孰低数。若基金合同生效不满3个月则可不进行收益分配”。2018年12月12日,本基金进行了利润分配,A级每10份基金份额分红0.580元,共计分配利润2,874,715.78元,C级每10份基金份额分红0.440元,共计分配利润362.73元。符合基金合同的规定。。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本基金本报告期内未发生连续20个工作日基金份额持有人数量不满200人或基金资产净值低于5000万的情况。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

报告期内,本基金托管人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,尽职尽责地履行了托管人应尽的义务,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

报告期内,本托管人根据国家有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,对基金管理人在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金收益的计算、基金费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查,未发现其存在任何损害本基金份额持有人利益的行为;基金管理人在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各出要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认真复核了本年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,认为其真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§6 审计报告

本基金2018年年度财务会计报告已经立信会计师事务所审计,注册会计师签字出具了信会师报字[2019]第ZA30160号标准无保留意见的审计报告。投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:万家年年恒荣定期开放债券型证券投资基金

报告截止日:2018年12月31日

单位:人民币元

资 产	本期末 2018年12月31日	上年度末 2017年12月31日
资 产:		
银行存款	9,975,191.75	924,034.67
结算备付金	541,799.04	12,409,090.91
存出保证金	4,845.64	34,512.30
交易性金融资产	99,890,000.00	63,008,000.00
其中:股票投资	-	-
基金投资	-	-
债券投资	99,890,000.00	63,008,000.00
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	49,282,299.67	-
应收证券清算款	-	-
应收利息	1,207,832.24	767,683.24
应收股利	-	-
应收申购款	-	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	160,901,968.34	77,143,321.12
负债和所有者权益	本期末 2018年12月31日	上年度末 2017年12月31日
负 债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	500,000.00	26,000,000.00
应付证券清算款	9,000,000.00	56,934.83
应付赎回款	10.35	-
应付管理人报酬	53,375.10	25,776.70
应付托管费	15,250.04	7,364.79
应付销售服务费	2.79	2.79
应付交易费用	4,719.67	13,483.60
应交税费	2,476.92	-
应付利息	-	-14,233.70
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	90,000.00	265,000.00
负债合计	9,665,834.87	26,354,329.01
所有者权益:		
实收基金	145,833,166.88	49,572,307.69
未分配利润	5,402,966.59	1,216,684.42
所有者权益合计	151,236,133.47	50,788,992.11
负债和所有者权益总计	160,901,968.34	77,143,321.12

注:报告截止日2018年12月31日,万家年年恒荣A基金份额净值1.0370元,基金份额总额145,825,959.51份;万家年年恒荣C基金份额净值1.0365元,基金份额总额7,207.37份。万家年年恒荣份额总额合计为145,833,166.88份。

7.2 利润表

会计主体:万家年年恒荣定期开放债券型证券投资基金

本报告期:2018年1月1日至2018年12月31日

单位:人民币元

项 目	本期 2018年1月1日至2018年12月31日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年12月31日
一、收入	5,151,441.42	21,020,951.77
1.利息收入	3,000,380.13	24,925,707.07
其中:存款利息收入	77,618.34	414,910.32
债券利息收入	2,774,036.03	22,329,272.51
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	148,725.76	2,181,524.24
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	1,901,147.04	-3,587,509.17
其中:股票投资收益	-	-
基金投资收益	-	-
债券投资收益	1,901,147.04	-3,587,509.17
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	-	-
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	243,623.15	-381,363.28
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	6,291.10	64,117.15
减:二、费用	1,501,516.88	9,845,765.37
1. 管理人报酬	388,337.52	3,276,376.12
2. 托管费	110,953.49	936,107.44
3. 销售服务费	34.20	32.85
4. 交易费用	12,139.94	10,668.68
5. 利息支出	820,348.80	5,234,465.50
其中:卖出回购金融资产支出	820,348.80	5,234,465.50
6. 税金及附加	5,316.79	-
7. 其他费用	164,386.14	388,114.78
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	3,649,924.54	11,175,186.40
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	3,649,924.54	11,175,186.40

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:万家年年恒荣定期开放债券型证券投资基金

本报告期:2018年1月1日至2018年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	49,572,307.69	1,216,684.42	50,788,992.11
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	3,649,924.54	3,649,924.54
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	96,260,859.19	3,411,436.14	99,672,295.33
其中:1.基金申购款	144,855,647.91	5,141,409.75	149,997,057.66
2.基金赎回款	-48,594,788.72	-1,729,973.61	-50,324,762.33
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-2,875,078.51	-2,875,078.51
五、期末所有者权益(基金净值)	145,833,166.88	5,402,966.59	151,236,133.47

项目	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	500,008,769.28	1,550,340.72	501,559,110.00
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	11,175,186.40	11,175,186.40
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-450,436,461.59	-11,508,842.70	-461,945,304.29
其中:1.基金申购款	49,562,678.38	1,429,357.40	50,992,035.78
2.基金赎回款	-499,999,139.97	-12,938,200.10	-512,937,340.07
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	49,572,307.69	1,216,684.42	50,788,992.11

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署:

_____方一天_____ _____经晓云_____ ____陈广益____

基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

万家年年恒荣定期开放债券型证券投资基金(以下简称“本基金”),系经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2016]1261号文《关于准予万家年年恒荣定期开放债券型证券投资基金注册的批准》的批准,由万家基金管理有限公司作为基金管理人于2016年11月7日至2016年11月10日向社会公开募集,募集期结束经安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)验证并出具(2016)验字第60778298_B16号验资报告后,向中国证监会报送基金备案材料。基金合同于2016年11月15日正式生效,本基金为契约型开放式,存续期限不定。设立时募集的扣除认购费后的实收基金(本金)为500,008,767.91元,有效认购资金在初始销售期内产生的利息为人民币1.37元,以实收基金(本息)合计为人民币500,008,769.28元,折合500,008,769.28份基金份额。本基金的基金管理人为万家基金管理有限公司,基金注册登记机构为中国证券登记结算有限责任公司,基金托管人为兴业银行股份有限公司。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行和上市交易的国债、央行票据、地方政府债、金融债、企业债、公司债、证券公司短期公司债、中小企业私募债、次级债、中期票据、短期融资券、超短期融资券、可转换债券、可交换债券、可分离交易可转债、资产支持证券、债券回购、银行存款、国债期货、同业存单以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金不投资股票和权证,但可参与可转换债券(含可分离交易的可转换债券)以及可交换债券的投资。因所持可转换债券转股形成的股票、因投资于可分离交易的可转换债券而产生的权证,在其可上市交易后不超过30个交易日的时间内卖出。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

基金的投资组合比例为:本基金投资于债券资产比例不低于基金资产的80%;但应开放期流动性需要,为保护基金份额持有人利益,在每次开放期前一个月、开放期及开放期结束后一个月的期间内,基金投资不受上述比例限制。开放期内,每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,在封闭期内,本基金不受上述5%的限制,但每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于交易保证金一倍的现金。如法律法规或中国证监会变更上述投资品种的比例限制,以变更后的比例为准,本基金的投资比例会做相应调整。在严格控制风险并保持良好流动性的基础上,本基金力争获取高于业绩比较基准的投资收益,追求基金资产的长期、稳健、持续增值。本基金业绩比较基准为:中债综合全价(总值)指数。

7.4.2 会计政策的编制基础

本基金的财务报表系按照财政部2006年2月颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)编制,同时,对于在具体会计核算和信息披露方面,也参考了中国证券投资基金业协会修订的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号(年度报告和半年度报告)》及其他中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金于2018年12月31日的财务状况以及2018年度的经营成果和基金净值变动情况。

7.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

7.4.5 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

7.4.6 税项

1、