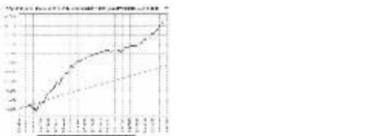


万家强化收益定期开放债券型证券投资基金

2019年第一季度报告



注：本基金合同生效日期为2013年5月7日，建仓期为6个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同要求。报告期末各项资产配置比例符合基金合同要求。

§ 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	任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
陈英杰	万家瑞隆混合证券投资基金基金经理、万家瑞隆灵活配置混合型证券投资基金基金经理、万家瑞隆收益增强债券型证券投资基金基金经理、万家瑞隆保本混合型证券投资基金基金经理、万家瑞隆稳健增长混合型证券投资基金基金经理、万家瑞隆双利债券型证券投资基金基金经理、万家瑞隆添利债券型证券投资基金基金经理、万家瑞隆添益债券型证券投资基金基金经理、万家瑞隆添利债券型证券投资基金基金经理	2013年5月7日	-	10年	复旦大学经济学院硕士，2006年7月至2008年4月在中国证监会上海监管局从事监管工作，2008年4月至2010年12月在中国证监会上海监管局从事监管工作，2010年12月至2011年12月在万家基金管理有限公司从事基金管理工作，2011年12月至2013年5月担任万家基金管理有限公司研究员，2013年5月至2015年12月担任万家基金管理有限公司基金经理，2015年12月至2016年12月担任万家基金管理有限公司基金经理，2016年12月至2018年12月担任万家基金管理有限公司基金经理，2018年12月至2019年3月担任万家基金管理有限公司基金经理。
陈英杰	万家瑞隆混合证券投资基金基金经理、万家瑞隆灵活配置混合型证券投资基金基金经理、万家瑞隆收益增强债券型证券投资基金基金经理、万家瑞隆保本混合型证券投资基金基金经理、万家瑞隆稳健增长混合型证券投资基金基金经理、万家瑞隆双利债券型证券投资基金基金经理、万家瑞隆添利债券型证券投资基金基金经理、万家瑞隆添益债券型证券投资基金基金经理、万家瑞隆添利债券型证券投资基金基金经理	2019年3月21日	-	4年	清华大学金融学硕士，2015年7月至2016年10月在中国证监会上海监管局从事监管工作，2016年10月至2018年12月在中国证监会上海监管局从事监管工作，2018年12月至2019年3月担任万家基金管理有限公司基金经理。

注：1、任职日期以公告为准。
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 管理人报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》、中国证监会颁布的《公平交易管理办法》和《异常交易监控及投资管理暂行办法》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

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

一季度国内经济基本面无明显变化，金融数据开局向好，非标准融资边际改善明显，社融底部已出现；但1-2月经济数据表现偏差，仅地产投资较为亮眼，跟踪高频数据我们认为，一季度总需求仍比较平淡，在地产韧性和基建边际回升的共同作用下，经济数据难以出现超预期下滑。工业产品价格总体企稳，猪肉期上行使得通胀预期再起，短期内预计通胀大幅回升通胀数据，但影响有限。海外经济前景预期趋于下行，欧美央行货币政策取向趋于温和，对国内政策约束减轻。

一季度利率品种以国债为主，收益率中枢小幅抬升，与金融数据改善、风险偏好提升、股市大幅上涨有关；信用环境趋紧，信用利差持续保持低位。

本基金一季度仍维持了中性偏高的杠杆水平，持有中等久期中高等级信用债为主，临近开放期，季度末开始减仓并提升资产流动性。

二季度国内经济基本面无明显变化，前期新开工地产项目的施工建设仍将阶段性托底工业品需求，与基建底部回升形成合力，对冲外需和制造业投资下滑。通胀压力二季度预计仍停留在预期层面，股灾央行货币政策调整的可能性较低，流动性仍将保持宽松，股市流动性风险一定程度仍将压制估值修复，利债短期仍维持谨慎，防范实质性风险，但同时也缺乏趋势性下行动力。本基金将继续做好信用管理并动态调整策略，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

截至本报告期末本基金份额净值为1.0639元，本报告期基金份额净值增长率为2.24%，业绩比较基准收益率为0.68%。

4.6 报告期内基金持有人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)	占基金总资产比例(%)
1	权益投资	-	-
2	其中：股票	-	-
3	固定收益投资	413,521,502.04	90.89
4	其中：债券	413,521,502.00	90.89
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	5,790,122.88	1.29
8	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	7,363,074.31	1.63
10	其他资产	17,941,048.26	3.97
11	合计	440,174,628.09	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

序号	行业名称	金额(元)	占基金总资产比例(%)
1	农林牧渔	-	-
2	医药生物	-	-
3	信息技术	-	-
4	金融地产	-	-
5	其他	-	-
6	合计	-	-

5.2.2 报告期末按行业分类的港股股票投资组合

序号	行业名称	金额(元)	占基金总资产比例(%)
1	其他	-	-
2	合计	-	-

5.2.3 报告期末按行业分类的境内债券投资组合

序号	债券品种	数量(张)	公允价值(元)	占基金总资产比例(%)
1	国债	150,000	15,201,000.00	3.45
2	金融债	100,000	10,200,000.00	2.32
3	企业债	100,000	10,200,000.00	2.32
4	资产支持证券	-	-	-
5	其他	-	-	-
6	合计	-	-	-

5.2.4 报告期末按行业分类的境外债券投资组合

序号	债券品种	数量(张)	公允价值(元)	占基金总资产比例(%)
1	其他	-	-	-
2	合计	-	-	-

5.2.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金总资产比例(%)
1	179412	广发银行	1,000,000	104,000,000.00	7.77
2	1188910	浦发银行	1,000,000	107,316,000.00	5.41
3	156412	兴业银行	1,000,000	108,000,000.00	5.18
4	1199049	招商银行	1,000,000	97,000,000.00	4.19
5	1199438	民生银行	1,000,000	97,010,000.00	4.19
6	1199438	民生银行	1,000,000	97,010,000.00	4.19
7	1199438	民生银行	1,000,000	97,010,000.00	4.19
8	1199438	民生银行	1,000,000	97,010,000.00	4.19
9	1199438	民生银行	1,000,000	97,010,000.00	4.19
10	1199438	民生银行	1,000,000	97,010,000.00	4.19

5.2.6 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债券投资

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金总资产比例(%)
1	179412	广发银行	1,000,000	104,000,000.00	7.77
2	1188910	浦发银行	1,000,000	107,316,000.00	5.41
3	156412	兴业银行	1,000,000	108,000,000.00	5.18
4	1199049	招商银行	1,000,000	97,000,000.00	4.19
5	1199438	民生银行	1,000,000	97,010,000.00	4.19
6	1199438	民生银行	1,000,000	97,010,000.00	4.19
7	1199438	民生银行	1,000,000	97,010,000.00	4.19
8	1199438	民生银行	1,000,000	97,010,000.00	4.19
9	1199438	民生银行	1,000,000	97,010,000.00	4.19
10	1199438	民生银行	1,000,000	97,010,000.00	4.19

5.2.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

序号	名称	公允价值(元)	占基金总资产比例(%)
1	资产支持证券	-	-
2	资产支持证券	-	-
3	资产支持证券	-	-
4	资产支持证券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	资产支持证券	-	-
7	资产支持证券	-	-
8	资产支持证券	-	-
9	资产支持证券	-	-
10	资产支持证券	-	-

5.2.8 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贵金属投资

序号	名称	公允价值(元)	占基金总资产比例(%)
1	贵金属	-	-
2	贵金属	-	-
3	贵金属	-	-
4	贵金属	-	-
5	贵金属	-	-

5.2.9 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

序号	名称	公允价值(元)	占基金总资产比例(%)
1	权证	-	-
2	权证	-	-
3	权证	-	-
4	权证	-	-
5	权证	-	-

5.2.10 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股指期货投资

序号	名称	公允价值(元)	占基金总资产比例(%)
1	股指期货	-	-
2	股指期货	-	-
3	股指期货	-	-
4	股指期货	-	-
5	股指期货	-	-

5.2.11 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国债期货投资

序号	名称	公允价值(元)	占基金总资产比例(%)
1	国债期货	-	-
2	国债期货	-	-
3	国债期货	-	-
4	国债期货	-	-
5	国债期货	-	-

5.2.12 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

序号	名称	公允价值(元)	占基金总资产比例(%)
1	权证	-	-
2	权证	-	-
3	权证	-	-
4	权证	-	-
5	权证	-	-

5.2.13 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股指期货投资

序号	名称	公允价值(元)	占基金总资产比例(%)
1	股指期货	-	-
2	股指期货	-	-
3	股指期货	-	-
4	股指期货	-	-
5	股指期货	-	-

5.2.14 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国债期货投资

序号	名称	公允价值(元)	占基金总资产比例(%)
1	国债期货	-	-
2	国债期货	-	-
3	国债期货	-	-
4	国债期货	-	-
5	国债期货	-	-

5.2.15 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

序号	名称	公允价值(元)	占基金总资产比例(%)
1	权证	-	-
2	权证	-	-
3	权证	-	-
4	权证	-	-
5	权证	-	-

5.2.16 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股指期货投资

序号	名称	公允价值(元)	占基金总资产比例(%)
1	股指期货	-	-
2	股指期货	-	-
3	股指期货	-	-
4	股指期货	-	-
5	股指期货	-	-

5.2.17 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国债期货投资

序号	名称	公允价值(元)	占基金总资产比例(%)
1	国债期货	-	-
2	国债期货	-	-
3	国债期货	-	-
4	国债期货	-	-
5	国债期货	-	-

5.2.18 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

序号	名称	公允价值(元)	占基金总资产比例(%)
1	权证	-	-
2	权证	-	-
3	权证	-	-
4	权证	-	-
5	权证	-	-

5.2.19 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股指期货投资

序号	名称	公允价值(元)	占基金总资产比例(%)
1	股指期货	-	-
2	股指期货	-	-
3	股指期货	-	-
4	股指期货	-	-
5	股指期货	-	-

5.2.20 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国债期货投资

序号	名称	公允价值(元)	占基金总资产比例(%)
1	国债期货	-	-
2	国债期货	-	-
3	国债期货	-	-
4	国债期货	-	-
5	国债期货	-	-

5.2.21 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

序号	名称	公允价值(元)	占基金总资产比例(%)
1	权证	-	-
2	权证	-	-
3	权证	-	-
4	权证	-	-
5	权证	-	-

5.2.22 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指期货投资

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金总资产比例(%)
1	300486	世纪华创	16,100	683,060.00	0.14
2	601156	华邦制药	13,500	603,225.00	0.27
3	000766	先导科技	36,400	486,700.00	0.27
4	002714	友讯科技	7,500	474,325.00	0.46
5	300284	苏利	32,300	409,241.00	0.38
6	600968	华资实业	10,176	384,252.96	0.42
7	600790	中财国际	67,200	382,980.00	0.41