万家安弘纯债一年定期开放债券型证券投资基金

2019年第二季度报告

基金管理人:万家基金管理有限公司
基金托管人:平安银行股份有限公司
报告送出日期:2019年7月16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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定, 于2019年7月15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2019年4月1日起至2019年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家安弘	
基金主代码	004681	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017年8月18日	
报告期末基金份额总额	232,315,947.48份	
投资目标	在谨慎投资的前提下,本基金力争获取高于业绩比较基准的投资收益。	
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	中债综合指数收益率(全价)	
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。	
基金管理人	万家基金管理有限公司	
基金托管人	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	万家安弘A	万家安弘C
下属分级基金的交易代码	004681	004682
报告期末下属分级基金的份额总额	232,307,897.60份	8,049.88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(2019年4月1日 - 2019年6月30日)	
	万家安弘A	万家安弘C
1. 本期已实现收益	2,368,449.45	77.35
2. 本期利润	2,115,517.69	68.57
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0091	0.0085
4. 期末基金资产净值	245,728,986.62	8,500.53
5. 期末基金份额净值	1.0578	1.0560

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

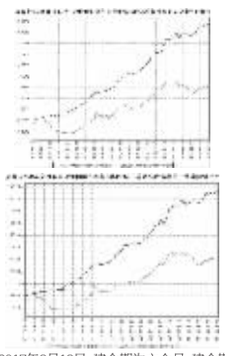
万家安弘A

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	0.87%	0.05%	-0.24%	0.06%	1.11%	-0.01%

万家安弘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	0.81%	0.05%	-0.24%	0.06%	1.05%	-0.01%

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:本基金成立于2017年8月18日,建仓期为六个月,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。

§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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
苏谋东	万家强化收益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、万家颐和保本混合型证券投资基金、万家瑞盈灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞鑫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、万家新利灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞享灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞盛灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞裕灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞瑞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、万家瑞泽灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞沣灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞尚灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2017年8月18日	-	10.5年	复旦大学世界经济硕士。2008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。
陈奕雯	万家安弘纯债一年定期开放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的基金经理	2019年2月21日	-	4	清华大学金融学硕士。2014年7月至2015年3月在上海陆家嘴国际金融资产交易市场股份有限公司无抵押P2P事业部产品部担任产品开发岗、企划岗。2015年3月加入万家基金管理有限公司,2019年2月起担任固定收益部基金经理。

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

经济基本面下行压力在二季度有所显现。首先,我们观察到工业企业出口交货值增速明显下滑,贸易摩擦对基本面开始产生实质性影响;其次,房地产投资5月首次出现回落,而拿地、新开工、销售数据均处在回落过程中,房地产景气度下滑态势趋于明朗;基建增速依然维持低位,且5月出现下滑。从生产环节来看,工业品产量仍然高增,与建筑业需求阶段性仍处在高位有关,但企业盈利已经显著回落, 并进入去库存阶段,二季度的PMI同样显示企业生产正在放缓。通胀压力总体可控。中美贸易谈判不断左右预期。主要央行货币政策趋于鸽派,对国内货币政策的制约明显减轻。

收益率水平整体先上后下,信用与利率出现分化,主要与包商事件有关,市场流动性分层使得部分信用杠杆账户负债压力凸显,中低等级信用债价值面临重估,信用债等级利差走阔。

本基金4-5月增持了中等久期信用债,账户久期小幅拉长,仍保持了中性偏高的杠杆水平。

考虑到土地市场总体仍消淡且政策对土地市场的活跃度与成交价格异常敏感、地产企业再融资政策总体仍不友好、商品房销售面积持续负增长,我们认为地产投资增速将逐步进入下行通道,进而使得总需求面临下行压力。从对冲措施来看,主要的落脚点依然是基建,但本轮稳增长至今,基建增速并没有出现显著回升,这与地方政府、金融机构的行为特征改变有一定关系,防范化解隐性债务仍然是地方政府的核心任务之一。近期专项债何作项目资本金、年内调整预算传闻等均显示基建稳增长意愿在增强,我们将密切关注基建力度的边际变化。从内生动能的角度来看,未来一定时期内经济基本面仍面临下行压力,基本面对债券市场转为有利。在基本面面临下行压力的背景下,货币政策转而收紧的条件也不具备,考虑到美联储降息预期一段时间以来持续升温,外部条件对国内货币政策的约束也阶段性减弱。我们认为流动性环境未来仍将维持中性。我们认为债券仍具备牛市基础,回调风险可控,持债仍安全。而由于绝对收益率水平偏低,尤其是信用债,利差保护相对不足,大幅下行仍需要触发因素,短期内震荡为主。

本基金将继续做好信用风险管理和流动性管理,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

截至本报告期末万家安弘A基金份额净值为1.0578元,本报告期基金份额净值增长率为0.87%;截至本报告期末万家安弘C基金份额净值为1.0560元,本报告期基金份额净值增长率为0.81%;同期业绩比较基准收益率为-0.24%。

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)	占基金资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	381,542,220.56	95.02
	其中:债券	371,515,900.00	92.52
	资产支持证券	10,026,320.56	2.50
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	10,369,389.39	2.58
8	其他资产	9,635,458.00	2.40
9	合计	401,547,067.95	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

本基金本报告期末未持有股票。

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投资组合。

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

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

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	5,172,500.00	2.10
	其中:政策性金融债	5,172,500.00	2.10
4	企业债券	163,677,400.00	66.61
5	企业短期融资券	50,468,000.00	20.54
6	中期票据	152,198,000.00	61.94
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	371,515,900.00	151.18

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	143263	17平租04	200,000	20,452,000.00	8.32
2	101801065	18国药租债MTN001	100,000	10,347,000.00	4.21
3	122440	15龙光01	100,000	10,330,000.00	4.20
4	101801017	18栖霞国资MTN001	100,000	10,249,000.00	4.17
5	112737	18侨集01	100,000	10,221,000.00	4.16

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	149918	金地03A	100,000	10,026,320.56	4.08

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国债期货交易情况说明

报告期末本基金未持有国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

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。

5.10.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,635,458.00
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,635,458.00

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本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

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	万家安弘A	万家安弘C
报告期期初基金份额总额	232,307,897.60	8,049.88
报告期期间基金总申购份额	-	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	232,307,897.60	8,049.88

§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	20190401-20190630	49,999,000.00	-	-	49,999,000.00	21.52%
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、《万家安弘纯债一年定期开放债券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及其他临时公告

5、万家安弘纯债一年定期开放债券型证券投资基金2019年第2季度报告原文

6、万家基金管理有限公司董事会决议

7、《万家安弘纯债一年定期开放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。

万家基金管理有限公司
2019年7月16日

万家精选混合型证券投资基金

2019年第二季度报告

基金管理人:万家基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2019年7月16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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年7月15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。

本报告中的财务数据未经审计。

本报告期自2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家精选混合
基金主代码	519185
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年5月18日
报告期末基金份额总额	3,091,182,387.87份
投资目标	本基金在坚持并不断深化价值投资理念的基础上,充分发挥专业研究优势,通过多层面研究精选出具备持续竞争优势的企业,并结合估值等因素,对投资组合进行积极有效的管理。在有效控制风险的前提下,谋求实现基金财产的长期稳健增值。
投资策略	本基金以"自下而上"精选证券的策略为主,并适度动态配置大类资产。通过定性与定量分析相结合的方法,精选出具备持续竞争优势且价值被低估的企业进行重点投资。
业绩比较基准	80%×沪深300指数收益率+20%×上证国债指数收益率。
风险收益特征	本基金是混合型基金,风险高于货币市场基金和债券型基金,属于较高风险、较高预期收益的证券投资基金。
基金管理人	万家基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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(2019年4月1日 - 2019年6月30日)
1.本期已实现收益	53,812,013.71
2.本期利润	-271,583,419.77
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0903
4.期末基金资产净值	3,540,428,812.34
5.期末基金份额净值	1.1453

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。

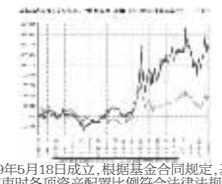
3.2 基金净值表现

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

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	-6.43%	1.53%	-0.71%	1.23%	-5.72%	0.30%

注: 业绩比较基准为80% ×沪深 300 指数收益率 + 20% ×上证国债指数收益率

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:本基金于2009年5月18日成立,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。

§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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
李文宾	万家瑞兴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、万家瑞益灵活配置混合型证券投资基金、万家新利灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞盈灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞鑫灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞享灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞盛灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞裕灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞瑞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、万家瑞泽灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞尚灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞沣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、万家瑞享灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞盛灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞裕灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞瑞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、万家瑞泽灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞尚灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2017年6月24日	-	8.5年	复旦大学工商管理硕士。2010年7月至2014年4月在中银国际证券有限责任公司工作,担任研究员职务;2014年5月至2015年11月在华泰资产管理有限公司工作,担任研究员职务;2015年11月进入万家基金管理有限公司,从事股票研究工作,自2017年1月起担任投研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、万家精选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、万家新兴蓝筹灵活配置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、万家臻选混合型证券投资基金、万家社会责任18个月定期开放混合型证券投资基金(LOF)的基金经理。	2015年5月6日	-	9年	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5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

二季度市场呈现一个宽幅震荡的行情,在经历了一季度的春季躁动后,市场先是继续上攻但随后受国际贸易局势影响,经历了一波急速的下跌,而后进入到一个窄幅区间内反复震荡。同时两市单日成交额从一季度顶峰时期的1.1万亿下降至0.3万亿,北上资金和两融资金也出现一定的净流出,市场的活跃度明显下降。二季度国际贸易出现较强不稳定因素,同时伴随着国内金融供给侧改革等政策的不断推进,经济本身暴露出了一些长期积累的问题,股票市场转向悲观与情绪化。

在二季度投资策略中,我们判断前期由流动性改善及悲观情绪恢复带来的估值修复已经完成,对后市偏谨慎,整体仓位较有所降低,结构上更偏向估值低和分红率高的的防御性品种。

展望三季度,经济基本面仍然面临较大的下行压力,三大内生动能(出口、制造业投资、消费)短期较难有明显起色,但在中央保持战略定力背景下,稳增长会适当阻挡经济下行斜率,预计货币市场利率中枢可能逐步下移,外部美联储降息预期增强,打开了国内利率下降空间,叠加科创板、七十周年国庆等事件,配合适当而有力的改革开放政策,市场将有望走出目前底部震荡的区间。

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1.1453元;本报告期基金份额净值增长率为-6.43%,业绩比较基准收益率为-0.71%。

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	3,116,320,165.20	87.45
	其中:股票	3,116,320,165.20	87.45
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	175,272,000.00	4.92
	其中:债券	175,272,000.00	4.92
	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	267,130,561.45	7.50
8	其他资产	4,827,793.78	0.14
9	合计	3,563,550,520.43	100.00

注:其他资产包括存出保证金,应收利息及应收申购款。

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	4,581,933.00	0.13
B	采矿业	-	-
C	制造业	263,432,517.04	7.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	216,329,227.74	6.11
F	批发和零售业	51,497,454.68	1.45
G	交通运输、仓储和邮政业	27,231,865.65	0.77
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	14,872,856.51	0.42
J	金融业	358,748,153.62	10.13
K	房地产业	2,179,072,381.56	61.55
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	530,668.80	0.01
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	23,106.60	0.00
S	综合	-	-
	合计	3,116,320,165.20	88.02

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	600340	华夏幸福	10,562,575	344,023,067.75	9.72
2	000002	万 科A	11,858,433	329,783,021.73	9.31
3	600048	保利地产	25,529,021	325,750,307.96	9.20
4	600606	绿地控股	45,607,593	311,499,860.19	8.80
5	601155	新城控股	5,562,536	221,444,558.16	6.25
6	600383	金地集团	17,637,261	210,412,523.73	5.94
7	601128	常熟银行	26,727,591	206,337,002.52	5.83
8	002146	荣盛发展	19,661,450	184,621,015.50	5.21
9	001979	招商蛇口	6,470,041	135,223,856.90	3.82
10	601997	贵阳银行	13,516,976	116,921,842.40	3.30

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	160,272,000.00	4.53
	其中:政策性金融债	160,272,000.00	4.53
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	15,000,000.00	0.42
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	175,272,000.00	4.95

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	140219	14国开19	300,000	30,057,000.00	0.85
2	180209	18国开09	300,000	30,009,000.00	0.85
3	150208	15国开08	200,000	20,212,000.00	0.57
4	170205	17国开05	200,000	20,176,000.00	0.57
5	190304	19进出04	200,000	19,994,000.00	0.56

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

根据基金合同,本基金暂不可投资于股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据基金合同,本基金暂不可投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

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,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	1,030,168.04
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,962,423.00
5	应收申购款	835,202.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,827,793.78

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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

报告期期初基金份额总额	2,546,222,199.52
报告期期间基金总申购份额	708,524,361.04
减:报告期期间基金总赎回份额	163,564,172.69
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	3,091,182,387.87

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期末发生基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金的情况。

§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	20190401-20190630	624,410,790.75	0.00	0.00	624,410,790.75	20.20%
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、《万家精选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、万家精选混合型证券投资基金2019年第2季度报告原文。

6、万家基金管理有限公司董事会决议。

7、《万家精选混合型证券投资基金基金托管协议》。

9.2 存放地点

基金管理人的办公场所,并登载于基金管理人网站:www