万家瑞益灵活配置混合型证券投资基金

【2017】第一季度报告

基金管理人:万家基金管理有限公司
基金托管人:华夏银行股份有限公司
报告送出日期:2017年4月21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。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年4月18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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家瑞益灵活配置
基金主代码	001635
交易代码	001635
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年12月7日
报告期末基金份额总额	867,072,573.72份
投资目标	本基金通过灵活运用资产配置策略及多种股票市场、债券投资策略,充分挖掘潜在的投资机会,追求基金资产长期稳定增值。
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	沪深300指数收益率*50%+中证全债指数收益率*50%
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但低于股票型基金,属于中高风险、中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	华夏银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	万家瑞益A	万家瑞益C
下属分级基金的交易代码	001635	001636
报告期末下属分级基金的份额总额	1,359,429.06份	865,713,144.66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(2017年1月1日 - 2017年3月31日)	
	万家瑞益A	万家瑞益C
1. 本期已实现收益	11,846.81	7,659,328.28
2. 本期利润	21,122.30	14,095,455.53
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0151	0.0147
4. 期末基金资产净值	1,536,120.47	968,577,723.33
5. 期末基金份额净值	1.1300	1.1188

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

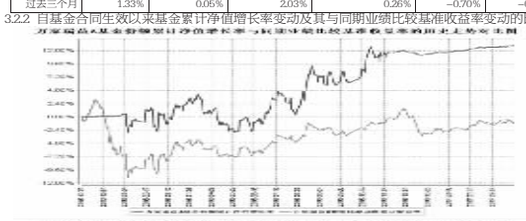
万家瑞益A

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	1.36%	0.05%	2.03%	0.26%	-0.67%	-0.21%

万家瑞益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	1.33%	0.05%	2.03%	0.26%	-0.70%	-0.21%

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:1.本基金合同生效日为2015年12月7日,截至本报告期末本基金合同生效未满一年;

2.本基金于2015年12月7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		
高翰昆	本基金基金经理,万家新利灵活配置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、万家稳金宝货币型证券投资基金、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、万家瑞和灵活配置混合型证券投资基金、万家顺达保本混合型证券投资基金、万家顺和保本混合型证券投资基金、万家瑞旭灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞龙灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞祥灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞隆灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞富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、万家瑞利灵活配置混合型证券投资基金、万家泰债券型证券投资基金、万家家盛债券型证券投资基金基金经理。	2015年12月7日	-	8年	基金经理,英国诺丁汉大学硕士。2009年7月加入万家基金管理有限公司,历任研究部助理、交易员、交易部总监助理、交易部副总监。
孙运慧	本基金基金经理、万家行业优选混合型证券投资基金基金经理	2016年3月23日	-	6年	2010年在长城基金任任研究员职务;2012年在中欧基金先后担任研究员、基金经理助理、投资经理等职务,2016年2月进入我公司,从事投资研究工作。

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

本基金基金经理,万家新利灵活配置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、万家瑞和灵活配置混合型证券投资基金、万家顺达保本混合型证券投资基金、万家顺和保本混合型证券投资基金、万家瑞旭灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞龙灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞祥灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞隆灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞富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、万家瑞利灵活配置混合型证券投资基金、万家泰债券型证券投资基金、万家家盛债券型证券投资基金基金经理。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,万家瑞益A份额净值为1.1300元,本报告期份额净值增长率为1.36%,业绩比较基准收益率2.03%;万家瑞益C份额净值为1.1188元,本报告期份额净值增长率为1.33%,业绩比较基准收益2.03%。

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	78,181,126.86	7.92
	其中:股票	78,181,126.86	7.92
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	251,833,210.60	25.51
	其中:债券	251,833,210.60	25.51
	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	382,449,613.67	38.75
	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	270,196,761.80	27.37
8	其他资产	4,418,260.50	0.45
9	合计	987,078,973.43	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

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	-	-
B	采矿业	3,317,562.27	0.34
C	制造业	17,929,541.27	1.85
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,682,856.00	0.17
E	建筑业	3,999,733.46	0.41
F	批发和零售业	2,002,388.00	0.21
G	交通运输、仓储和邮政业	1,896,390.35	0.19
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	28,844,542.21	2.97
K	房地产业	18,491,388.38	1.91
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	46,724.92	0.00
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	78,181,126.86	8.06

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	601155	新城控股	636,451	9,788,616.38	1.01
2	600966	博汇纸业	1,476,700	7,575,471.00	0.78
3	601229	上海银行	265,944	6,377,337.12	0.66
4	600340	华夏幸福	175,200	4,775,952.00	0.49
5	600584	长电科技	229,552	4,333,941.76	0.45
6	601997	贵阳银行	212,400	3,714,876.00	0.38
7	601328	交通银行	546,700	3,405,941.00	0.35
8	601988	中国银行	857,900	3,174,230.00	0.33
9	601288	农业银行	633,900	2,117,226.00	0.22
10	601009	南京银行	171,430	2,060,588.60	0.21

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	12,840,210.60	1.32
2	央行票据	-	-
3	金融债券	40,036,000.00	4.13
	其中:政策性金融债	40,036,000.00	4.13
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	49,887,000.00	5.14
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	12,077,000.00	1.24
8	同业存单	136,993,000.00	14.12
9	其他	-	-
10	合计	251,833,210.60	25.96

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	011698889	16北电SCP001	300,000	29,931,000.00	3.09
2	111680248	16吉林银行CD182	300,000	29,451,000.00	3.04
3	140225	14国开25	200,000	20,094,000.00	2.07
4	011698844	16招商局港SCP001	200,000	19,956,000.00	2.06
5	170203	17国开03	200,000	19,942,000.00	2.06

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

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,本基金暂不可投资于国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

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	78,960.09
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,379,622.41
5	应收申购款	959,777.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,418,260.50

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的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	万家瑞益A	万家瑞益C
报告期期初基金份额总额	1,354,303.13	987,490,947.00
报告期期间基金总申购份额	88,462.58	479,569,977.01
减:报告期期间基金总赎回份额	83,336.65	601,347,779.35
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	1,359,429.06	865,713,144.66

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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。

§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

本基金本报告期内不存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

§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、《万家瑞益灵活配置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及其他临时公告。

5、万家瑞益灵活配置混合型证券投资基金2017年第一季度报告原文。

6、万家基金管理有限公司董事会决议。

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.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
2017年4月21日

万家瑞盈灵活配置混合型证券投资基金

【2017】第一季度报告

基金管理人:万家基金管理有限公司
基金托管人:宁波银行股份有限公司
报告送出日期:2017年4月21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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年4月19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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家瑞盈
基金主代码	003734
交易代码	003734
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年11月11日
报告期末基金份额总额	680,070,565.16份
投资目标	本基金通过灵活运用资产配置策略及多种股票市场、债券市场投资策略,充分挖掘潜在的投资机会,追求基金资产长期稳定增值。
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,采取积极主动地的投资管理策略,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	沪深300指数收益率*50%+中证全债指数收益率*50%
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但低于股票型基金,属于中高风险、中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	宁波银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	万家瑞盈A	万家瑞盈C
下属分级基金的交易代码	003734	003735
报告期末下属分级基金的份额总额	100,040,368.11份	580,030,197.07份
下属分级基金的风险收益特征	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但低于股票型基金,属于中高风险、中高预期收益的证券投资基金。	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但低于股票型基金,属于中高风险、中高预期收益的证券投资基金。

§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(2017年1月1日 - 2017年3月31日)	
	万家瑞盈A	万家瑞盈C
1. 本期已实现收益	422,093.45	3,005,070.34
2. 本期利润	789,460.40	6,118,932.93
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0108	0.0105
4. 期末基金资产净值	101,288,467.49	586,777,157.38
5. 期末基金份额净值	1.0125	1.0116

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

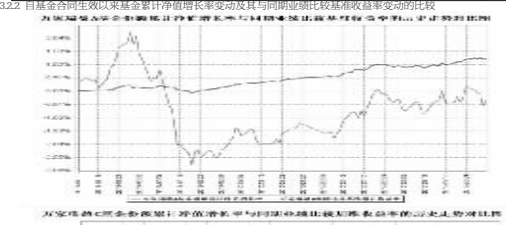
万家瑞盈A

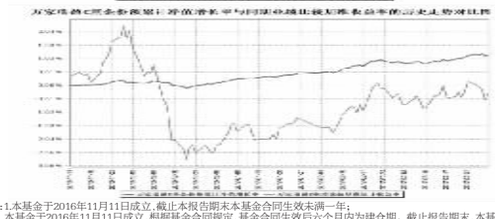
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.10%	0.05%	2.03%	0.26%	-0.93%	-0.21%

万家瑞盈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	1.04%	0.05%	2.03%	0.26%	-0.99%	-0.21%

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:1.本基金于2016年11月11日成立,截止本报告期末本基金合同生效未满一年;

2.本基金于2016年11月11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。截止报告期末,本基金尚处于建仓期。报告期末各项资产配置比例复核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	本基金基金经理,,本基金基金经理,万家现代政策定期开放债券型证券投资基金、万家添利分级债券型证券投资基金,万家信用恒利债券型证券投资基金,万家日日新货币市场证券投资基金,万家稳和保本混合型证券投资基金、万家恒瑞18个月定期开放债券型证券投资基金、万家年年恒定定期开放债券型证券投资基金、万家年恒定定期开放债券型证券投资基金、万家鑫通纯债债券型证券投资基金、万家鑫稳纯债债券型证券投资基金、万家恒泰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,万家鑫丰纯债债券型证券投资基金,万家现金增利货币市场基金基金经理	2017年1月14日	-	8年	经济学硕士,CFA,2008年7月至2013年2月在宝钢集团财务有限公司从事固定收益投资研究工作,担任投资经理职务,2013年3月加入万家基金管理有限公司。
高翰昆	本基金基金经理,万家新利灵活配置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、万家瑞和灵活配置混合型证券投资基金、万家顺达保本混合型证券投资基金、万家顺和保本混合型证券投资基金、万家瑞旭灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞龙灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞祥灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞隆灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞富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、万家瑞利灵活配置混合型证券投资基金、万家泰债券型证券投资基金、万家家盛债券型证券投资基金基金经理。	2016年11月11日	-	8年	英国诺丁汉大学硕士,2009年7月加入万家基金管理有限公司,历任研究部助理、交易员、交易部总监助理、交易部副总监。

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

1.宏观经济分析

2017年第一季度国内宏观经济波动不大,延续去年下半年以来温和复苏的势头。PMI持续处于50以上,显示企业主体对经济的信心总体较好。市场对PPP模式推动的基建投资仍处于高预期中。CPI受基数影响总体不高,特别是二月份只录得0.8%的同比增速,低于市场预期。主要工业品价格受到经济企稳复苏的需求层面和供给侧改革的供给层面的双重支撑,一季度总体仍在高位震荡。重点房企1-2月份的销售数据仍较为旺盛,但是整体看,受到限购政策的影响以及去年高基数的影响,累计销售额同比增速持续处于下滑过程中。从整体看,宏观经济短期无忧,中长期仍面临压力成为一致预期。

2.市场回顾

一季度国内债市总体呈现窄幅震荡走势,10年期国债和国开债收益率分别较2016年年末上行28BP和40BP。国内货币政策总体继续保持中性,央行在春节前后和3月份上调了部分公开市场操作工具的利率,但此向市场传递了继续要求去杠杆的政策意图。受到MPA考核影响以及春节因素影响,1季度资金面波动较大,流动性紧张的局面较为常见。由于二级市场信用债收益率较去年大幅度上行,导致一级市场信用债发行情况较为低迷。一季度信用债的发行量和净发行量都处于较低水平。信用风险方面,局部的信用风险事件仍不时出现,信用环境仍然十分复杂。

3.运行分析

基于货币政策总体中性偏紧以及宏观经济温和复苏的判断,我们认为一季度国内债市仍属于震荡行情,可见的风险和机会都不大,因而,一季度本基金操作上较为谨慎,采取低杠杆、短久期的配置策略,重点把握资金波动带来的存款和回购投资机会,同时,积极参与一级可转债的申购,力争为组合提供超额收益。权益方面,重点配置符合市场主题思路和经济结构转型的蓝筹股票。

我们维持年报中对于今年经济的总体判断,即今年宏观经济、库存、周期品价格以及行业盈利的波动率会大幅降低。短期看,国内经济仍有企稳甚至上行的支撑,主要是库存周期尚未结束,而企业的资本开支在经历了数年的低迷后,有恢复的需求。政策层面看,短期内,供给侧改革和金融去杠杆的重要性相对更加突出。货币政策主要是配合去杠杆,因而,央行会继续保持中性偏紧的格局。在经济不出现较大压力之前,国内的政策组合以及货币政策难以出现拐点。2017年信用环境依然较为复杂,供给侧改革背景下,行业整合是大趋势,寻找大而强的行业和个券发行人将是较好的选择。本基金将继续做好信用债的信用风险管理,同时,做好流动性管理,洞悉市场机会,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

截至报告期末,万家瑞盈A类份额净值为1.0125,份额净值增长率为1.10%,业绩比较基准收益率2.03%;万家瑞盈C类份额净值为1.0116,份额净值增长率为1.04%,业绩比较基准收益率2.03%。

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	64,159,989.09	8.61
	其中:股票	64,159,989.09	8.61
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	522,917,113.20	70.16
	其中:债券	522,917,113.20	70.16
	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	52,000,318.00	6.98
	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	101,568,983.89	13.63
8	其他资产	4,681,476.68	0.63
9	合计	745,327,880.86	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

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	-	-
B	采矿业	1,789,000.00	0.26
C	制造业	31,596,936.20	4.59
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,180,000.00	0.61
F	批发和零售业	74,088.00	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	131,314.89	0.02
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	23,184,350.00	3.37
K	房地产业	2,516,500.00	0.37
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	697,800.00	0.10
S	综合	-	-
	合计	64,159,989.09	9.32

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	600089	特变电工	999,997	11,189,966.43	1.63
2	601288	农业银行	2,500,000	8,350,000.00	1.21
3	601766	中国中车	800,000	8,192,000.00	1.19
4	601318	中国平安	175,000	6,476,750.00	0.94
5	600820	隧道股份	400,000	4,180,000.00	0.61
6	600519	贵州茅台	10,000	3,863,600.00	0.56
7	601988	中国银行	1,000,000	3,700,000.00	0.54
8	601009	建设银行	500,000	2,970,000.00	0.43
9	600966	博汇纸业	400,000	2,052,000.00	0.30
10	600600	青岛啤酒	60,000	1,965,600.00	0.29

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	34,478,100.00	5.01
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	4,933,013.20	0.72
5	企业短期融资券	49,860,000.00	7.25
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	12,077,000.00	1.76
8	同业存单	421,569,000.00	61.27
9	其他	-	-
10	合计	522,917,113.20	76.00

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	111790122	17杭州银行CD004	700,000	68,544,000.00	9.96
2	011698894	16东北电力SCP001	500,000	49,860,000.00	7.25
3	111709124	17浦发银行CD124	500,000	49,455,000.00	7.19
4	111716015	17上海银行CD015	500,000	49,450,000.00	7.19
5	111794718	17吉林银行CD051	500,000	49,430,000.00	7.18

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

报告期末本基金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

报告期内本基金未持有贵金属投资。

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

报告期内未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

在股指期货投资上,本基金以避险保值和有效管理为目标,在控制风险的前提下,谨慎适当参与股指期货的投资。本基金在进行股指期货投资中,将分析股指期货的收益性、流动性及风险特征,主要选择流动性好、交易活跃的期货合约,通过研究现货和期货市场的发展趋势,运用定价模型对其进行合理估值,谨慎利用股指期货,调整投资组合的风险暴露,及时调整投资组合仓位,以降低组合风险、提高组合的运作效率。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

根据基金合同,本基金暂不可投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据基金合同,本基金暂不可投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

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

5.11.2 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	49,017.74
2	应收证券清算款	484,875.06
3	应收股利	-
4	应收利息	4,147,583.88
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,681,476.68

5.11.3 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。

5.11.4 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不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	万家瑞盈A	万家瑞盈C
报告期期初基金份额总额	499,356.72	620,022,488.88
报告期期间基金总申购份额	99,541,110.89	9,897.07
减:报告期期间基金总赎回份额	99.50	40