万家和谐增长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:兴业银行股份有限公司
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。

基金托管人兴业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,投资者在做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2017年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家和谐增长混合
基金主代码	519181
交易代码	519181
前端交易代码	519181
后端交易代码	519182
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年11月30日
报告期末基金份额总额	1,557,611,602.83份
投资目标	本基金通过有效配置股票、债券投资比例、平衡长期买入持有和事件驱动投资的优化选择策略,控制投资风险,谋取基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金最大特点是突出和谐增长,主要包含二层含义:一、资产配置的和谐,通过有效配置股票、债券资产比例,谋求基金资产在股票、债券投资中风险、收益的和谐平衡;二、长期买入持有和事件驱动投资的和谐,通过对不同行业、不同股票内在价值与市场价格的偏离程度和其市场价格向内在价值的回归速度的分析,谋求基金资产在不同行业和不同股票投资中长期投资和事件驱动投资的和谐平衡。
业绩比较基准	沪深300指数×65%+中证全债指数×30%+同业存款利率×5%
风险收益特征	本基金是混合型基金,其预期收益及风险水平介于股票型基金与债券型基金之间,属于中等风险收益水平基金。
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

§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)
1.本期已实现收益	24,576,661.61
2.本期利润	84,225,300.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.0534
4.期末基金资产净值	1,541,937,149.64
5.期末基金份额净值	0.9899

注:(1)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;

(2)所述基金业绩指标不包括持有人认购或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。

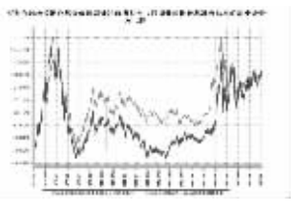
3.2 基金净值表现

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	5.93%	0.79%	2.77%	0.34%	3.16%	0.45%

注:业绩比较基准=沪深300指数×65%+中证全债指数×30%+同业存款利率×5%

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2006年11月30日,建仓期为半年,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		
莫海波	本基金基金经理,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、万家消费成长、万家新利灵活配置混合型证券投资基金和万家新兴蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金经理,投资研究部总监。	2015年5月6日	-	7	投资研究部总监,MBA,2010年进入财富证券责任有限公司,任分析师,投资经理助理;2011年进入中银国际证券有限责任公司基金,任分析师,环保行业研究员、策略分析师、投资经理。2015年3月加入本公司,现任投资研究部总监。

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

一季度宏观经济边际回暖的趋势在持续,而地产投资尚未见明显的萎缩趋势,经济增长尚保持着一定的动能,但工业品价格已略显疲态。本轮大宗商品牛市并不是由需求拉动,而是叠加了去产能和库存周期的因素,为供给端收缩驱动的牛市。原材料价格不断上涨及企业补库存行为是PMI和PPI的走高的主要原因,但其持续性尚待观察。地产方面,在各大城市纷纷推出限购等调控措施后,一二线城市已呈现成交量回落、价格松动的态势,后续地产投资或将承压。

货币政策方面,央行仍维持稳健中性的货币政策,在公开市场操作方面锁短放长、保量不保价,再叠加美国加息因素,预计国内资金市场价格中枢仍将维持相对高位。同业和理财监管的推进,将促进同业去杠杆的进程。

2,市场回顾

经历去年底的大幅调整后,在1月份债市有所反弹,但很快在MLF利率上调、MPA考核等因素影响下收益率回升,并在3月下旬达到高点。

3.运行分析

我们在年初债市回暖之际进行了一部分调仓,缩短了组合久期,并在3月下旬收益率高点逐步加仓短债。考虑到债市去杠杆尚未完全结束,保持短久期,票息为纲精选个券,积极参与利率债波段操作,将是下一阶段的主要投资思路。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,万家和谐增长混合型证券投资基金份额净值为0.9899元,本报告期份额净值增长率为5.93%,业绩比较基准收益率0.77%;万家和谐增长混合型证券投资基金C份额净值为0.9799元,本报告期份额净值增长率为5.93%,业绩比较基准收益率0.77%。

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	1,420,180,602.38	90.57
	其中:股票	1,420,180,602.38	90.57
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	147,094,231.66	9.38
8	其他资产	799,134.98	0.05
9	合计	1,568,073,969.02	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	97,843,028.75	6.35
B	采矿业	68,915,824.29	4.47
C	制造业	427,054,546.14	27.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	360,430,804.26	23.38
F	批发和零售业	130,984.00	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	131,314.89	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	79,131.20	0.01
J	金融业	183,576,680.67	11.91
K	房地产业	281,954,633.10	18.29
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	16,930.16	0.00
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	1,420,180,602.38	92.10

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期无沪港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

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	601997	贵阳银行	5,506,743	96,312,935.07	6.25
2	600048	保利地产	9,732,691	92,752,545.23	6.02
3	002466	天齐锂业	1,808,494	78,126,940.80	5.07
4	600068	葛洲坝	6,371,435	74,991,789.95	4.86
5	300197	铁汉生态	5,557,819	74,474,774.60	4.83
6	000402	金融街	6,475,771	71,751,542.68	4.65
7	300351	永贵电器	2,846,345	69,023,866.25	4.48
8	600338	西藏珠峰	2,114,631	68,915,824.29	4.47
9	001979	招商蛇口	3,840,300	67,589,280.00	4.38
10	600528	中铁工业	4,005,628	64,450,554.52	4.18

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

报告期末本基金未持有债券。

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。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

报告期末本基金未持有贵金属。

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权证投资明细

报告期末本基金未持有权证

5.8 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。

5.9 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。

5.9.1 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

本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	588,588.95
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	45,350.65
5	应收申购款	165,195.38
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	799,134.98

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金报告期末未持有可转换债券。

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	1,667,844,509.01
报告期期间基金总申购份额	59,221,225.58
减:报告期期间基金总赎回份额	169,454,131.76
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	1,557,611,602.83

§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

本报告期,基金管理人未运用固有资金投资本理基金。

§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	20170101-20170331	339,796,741.82	-	-	339,796,741.82	21.82
	2	20170112-20170331	302,383,915.39	26,207,149.60	-	328,591,064.99	21.10

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1,中国证监会批准万家和谐增长混合型证券投资基金发行及募集的文件。

2,《万家和谐增长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。

5,万家和谐增长混合型证券投资基金2017年第1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

基金管理人和基金托管人的办公场所,并登载于基金管理人网站:http://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

万家恒景18个月定期开放债券型证券投资基金

【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:兴业银行股份有限公司
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。

基金托管人兴业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,投资者在做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	万家恒景	
基金主代码	519210	
交易代码	519210	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年12月13日	
报告期末基金份额总额	208,724,341.03份	
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种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,把握各类蕴利的机会。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	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。	
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	
下属分级基金的基金简称	万家恒景A	万家恒景C
下属分级基金的交易代码	519210	519211
报告期末下属分级基金的份额总额	184,107,140.54份	24,617,200.49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)	
	万家恒景A	万家恒景C
1. 本期已实现收益	1,365,673.66	158,119.81
2. 本期利润	822,452.39	85,539.72
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0045	0.0035
4. 期末基金资产净值	185,227,502.79	24,737,724.40
5. 期末基金份额净值	1.0061	1.0049

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

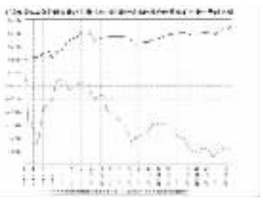
万家恒景A

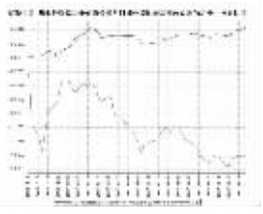
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.45%	0.03%	-1.24%	0.07%	1.69%	-0.04%

万家恒景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	0.35%	0.03%	-1.24%	0.07%	1.59%	-0.04%

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2016年12月13日,截至本报告期末本基金合同生效未满一年;

2、本基金于2016年12月13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。截至报告期末,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	本基金基金经理,万家强化收益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、万家添和保本混合型证券投资基金、万家年年恒荣定期开放债券型证券投资基金、万家年年恒悦定期开放债券型证券投资基金、万家鑫稳纯债债券型证券投资基金、万家鑫稳纯债债券型证券投资基金、万家恒景18个月定期开放债券型证券投资基金和、万家瑞盈灵活配置混合型证券投资基金、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。	2016年12月13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,现任固定收益部副总监。

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

4.4.1.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靓丽,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。

4.4.2.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,借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,流动性结构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。

4.4.3.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。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。

4.4.4 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们维持年报中对于今年经济的总体判断,即全年宏观经济、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,主要是再库存周期尚未结束,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,万家恒景A 份额净值为1.0061 元,本报告期份额净值增长率为0.45%,业绩比较基准收益率-1.24%;万家恒景C 份额净值为1.0049 元,本报告期份额净值增长率为0.35%,业绩比较基准收益率-1.24%。

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)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	229,493,534.20	91.35
	其中:债券	229,493,534.20	91.35
	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	9,996,134.99	3.98
	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	231,961.38	0.09
8	其他资产	11,508,405.67	4.58
9	合计	251,230,036.24	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。

5.3 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	27,660,000.00	13.17
	其中:政策性金融债	27,660,000.00	13.17
4	企业债券	87,393,534.20	41.62
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	6,278,000.00	2.99
8	同业存单	108,162,000.00	51.51
9	其他	-	-
10	合计	229,493,534.20	109.30

5.4 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	300,000	29,376,000.00	13.99
2	160213	16国开13	300,000	27,660,000.00	13.17
3	112190	11亚迪02	200,000	20,540,000.00	9.78
4	122366	14武钢债	200,000	20,056,000.00	9.55
5	111709124	17浦发银行CD124	200,000	19,782,000.00	9.42

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。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.8.1 本期国债期货投资政策

根据基金合同,本基金暂不可投资于国债期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	8,502.05
2	应收证券清算款	7,994,369.99
3	应收股利	-
4	应收利息	3,505,533.63
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,508,405.67

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	万家恒景A	万家恒景C
报告期期初基金份额总额	184,107,140.54	24,617,200.49
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)	-	-
报告期末基金份额总额	184,107,140.54	24,617,200.49

§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额情况。

§8 备查文件目录

8.1 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,《万家恒景18个月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

5,万家恒景18个月定期开放债券型证券投资基金2017年第1季度报告原文

6,万家基金管理有限公司董事会决议

8.2 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。

8.3 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

万家恒瑞18个月定期开放债券型证券投资基金

【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:招商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年1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01日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家恒瑞	
基金主代码	003159	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年8月15日	
报告期末基金份额总额	1,004,022,769.96份	
投资目标	在严格控制风险并保持良好流动性的基础上,本金力争获取高于业绩比较基准的投资收益,追求金产长期、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主体的础上,采取积极主动的投资管理策略,通过定性与量分析对利率变化趋势、债券收益曲线主动的投资管理策略,移动方向、信用利差等影响固定收益投资品种运用不同的投资策略,并充分利用市场非有效性把握各类蕴利的机会。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持续取得达到或超过业绩比较基准的收益。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:同期1年期银行定存款利率(税后)*150%)	
风险收益特征	本基金为债券型,其预期风险和收益低于股票基金、混合基金,高于货币市场基金,属中低风险产品。	
基金管理人	万家基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	万家恒瑞A	万家恒瑞C
报告期末下属分级基金的份额总额	1,004,012,528.99份	10,240.96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)	
	万家恒瑞A	万家恒瑞C
1. 本期已实现收益	12,681,638.13	119.31
2. 本期利润	15,962,025.85	152.72
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0159	0.0149
4. 期末基金资产净值	984,447,698.68	10,016.66
5. 期末基金份额净值	0.9805	0.9781

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

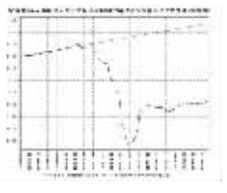
万家恒瑞A

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	1.65%	0.09%	0.55%	0.01%	1.10%	0.08%

万家恒瑞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	1.55%	0.09%	0.55%	0.01%	1.00%	0.08%

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2016年8月15日,截至本报告期末本基金合同生效未满一年;

2、本基金于2016年8月15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		
苏谋东	本基金基金经理、万家强化收益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、万家添和保本混合型证券投资基金、万家年年恒荣定期开放债券型证券投资基金、万家年年恒悦定期开放债券型证券投资基金、万家鑫稳纯债债券型证券投资基金、万家鑫稳纯债债券型证券投资基金、万家恒景18个月定期开放债券型证券投