

万家强化收益定期开放债券型证券投资基金

2017年第三季度报告

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,执行交易系统内的公平交易程序;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合理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。

4.2.2 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年三季度国内经济继续保持平稳较快增长,投资、消费和进出口同比数据的波动不大,总体较为稳定。三季度国内货币政策总体中性,央行降准降准管理流动性,因而,整体利率水平也较为平稳,标杆性的十年国债在非非常管的空间内震荡。三季度金融对实体的支持力度仍旧不强,信贷和社融数据论是总量还是累计同比都处于较高水平。受供给侧改革和经济需求复苏的双向推动,国内主要商品和工业品价格继续走高,PMI同比保持高位。但是,由于食品价格低迷,CPI仍保持在较低水平。

2.市场回顾
三季度国内债市收益率窄幅波动,金融监管政策较少且较为缓和,货币政策保持中性,资金面波动不大。三季度信用利差继续保持低位,由于资金面总体不紧不松,市场杠杆水平有所提升。

3.运行分析
由于经济较为平稳,货币政策总体中性,短期内收益率上行和下行空间均不大,因而本基金继续保持中性久期策略,重点配置对收益较高且久期风险较好的短期品种。

4.5 管理人对外宏观、证券及行业走势的简要展望
预计四季度宏观经济继续保持温和走势,投资、消费和进出口都继续保持平稳。从货币政策和监管层面看,经过央行不断开口的指引后,市场对货币政策的预期逐步稳定,对监管的力度和意图的适应程度也在提高,但是金融去杠杆仍在途中,仍需关注监管政策对债券市场的影响。预计四季度货币政策会继续保持中性,不紧不松,影响市场的主要因素将从政策转移到基本面上来,本基金将以持续关注。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。

4.6 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1.0129元;本报告期基金份额净值增长率为30.92%,业绩比较基准收益率为0.69%。

4.7 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	-	-
1.1	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	499,231,048.69	96.41
3.1	其中:债券	499,231,048.69	96.41
4	资产支持证券	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
8	银行存款和拆入资金合计	4,889,788.18	0.93
9	其他资产	17,122,642.63	3.34
9.1	合计	499,231,048.69	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沪港通投资股票投资组合

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

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	国债投资	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
3.1	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	181,353,451.68	35.24
5	企业短期融资券	90,273,000.01	17.59
6	中期票据	86,136,500.00	16.69
7	资产支持证券	1,466,342.00	0.28
8	回购债券	-	-
9	其他	499,231,048.69	146.45
9.1	合计	499,231,048.69	146.45

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

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	160460008	16国债08	200,000	19,572,000.00	3.76
2	1100000	11国债09	300,000	16,361,300.00	3.02
3	1100063	11国债03	350,000	16,269,500.00	3.03
4	1300106	13国债02	350,000	16,148,500.00	3.00
5	101572006	10企业债07	350,000	16,100,000.00	3.05

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

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

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

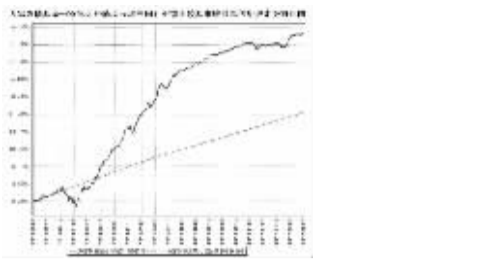
本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货投资情况说明

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投资情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。



注:本基金合同生效日期为2015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	在本基金的基金经理任期期间	证券从业资格	说明
苏东杰	基金经理	2015年5月29日至今	09年	复旦大学经济学硕士,CFA,2008年7月第3013号证券投资基金从业资格,2012年12月第013号证券投资基金从业资格,2013年12月第013号证券投资基金从业资格,2013年12月第013号证券投资基金从业资格。

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 管理人对于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,执行交易系统内的公平交易程序;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合理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
经历了三个季度的超预期增长动能后,经济下行的压力逐渐增大。其中向下的动力主要来自地产投资回落及大宗商品价格走低,向上的动力主要来自全球经济回暖带来的出口回升。通胀方面,cpi食品项仍较为疲软,而翘尾因素跨过6月份掉头向下,大宗商品价格目前处于高位,而上年同期PPI基数较高,后续或将呈现弱势,通胀总体压力不大。总体来看经济基本盘整体对债市相对友好,因此收益权下行的压力仍然保持相对稳健。但由于全球市场环境变化的扰动,货币市场方面,央行仍然保持相对稳健,但于利率超调偏低,缴税等季节性因素使得银行间资金面波动较大。三季度债券市场收益率整体波动不大,收益率曲线仍然处于相对较平的状态,短端利率受银行间资金面不稳定的影响,仍然处于相对较高的位置。我们在三季度保持对短端加杠杆的策略组合,净值波动较小,考虑到市场去杠杆尚未完全结束,保持短久期,票息为刚需选券,并积极参与利率波段投资操作,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
截至本报告期末万家恒荣A基金份额净值为1.0231元,本报告期基金份额净值增长率为30.68%;截至本报告期末万家恒荣C基金份额净值为1.0196元,本报告期基金份额净值增长率为30.58%;同期业绩比较基准收益率为0.15%。

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	-	-
1.1	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	608,300,280.00	96.36
3.1	其中:债券	608,300,280.00	96.36
4	资产支持证券	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
8	银行存款和拆入资金合计	16,711,797.71	2.47
9	其他资产	13,227,368.88	1.97
9.1	合计	628,238,346.59	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沪港通投资股票投资组合

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

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	国债投资	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	118,264,000.00	23.12
3.1	其中:政策性金融债	118,264,000.00	23.12
4	企业债券	139,549,000.00	27.63
5	企业短期融资券	96,546,000.00	18.68
6	中期票据	47,720,000.00	9.35
7	资产支持证券	-	-
8	回购债券	-	-
9	其他	608,300,280.00	118.03
9.1	合计	608,300,280.00	118.03

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

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	170506	17国债06	600,000	58,460,000.00	11.62
2	11194128	17国债08	600,000	47,720,000.00	9.35
3	130657	13国债05	400,000	44,418,500.00	8.79
4	122289	12国债21	400,000	39,704,000.00	7.86
5	127225	12国债08	400,000	39,536,000.00	7.72

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

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

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

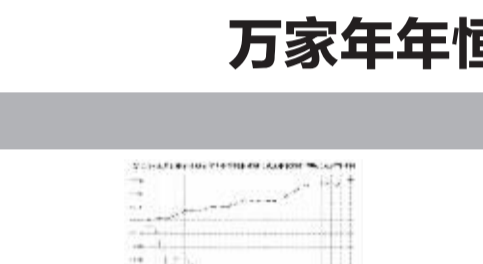
本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货投资情况说明

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投资情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。



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6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	在本基金的基金经理任期期间	证券从业资格	说明
苏东杰	基金经理	2016年11月15日至今	09年	复旦大学硕士,CFA,2008年7月第3013号证券投资基金从业资格,2012年12月第013号证券投资基金从业资格,2013年12月第013号证券投资基金从业资格,2013年12月第013号证券投资基金从业资格。

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 管理人对于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,执行交易系统内的公平交易程序;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合理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
经历了三个季度的超预期增长动能后,经济下行的压力逐渐增大。其中向下的动力主要来自地产投资回落及大宗商品价格走低,向上的动力主要来自全球经济回暖带来的出口回升。通胀方面,cpi食品项仍较为疲软,而翘尾因素跨过6月份掉头向下,大宗商品价格目前处于高位,而上年同期PPI基数较高,后续或将呈现弱势,通胀总体压力不大。总体来看经济基本盘整体对债市相对友好,因此收益权下行的压力仍然保持相对稳健。但由于全球市场环境变化的扰动,货币市场方面,央行仍然保持相对稳健,但于利率超调偏低,缴税等季节性因素使得银行间资金面波动较大。三季度债券市场收益率整体波动不大,收益率曲线仍然处于相对较平的状态,短端利率受银行间资金面不稳定的影响,仍然处于相对较高的位置。我们在三季度保持对短端加杠杆的策略组合,净值波动较小,考虑到市场去杠杆尚未完全结束,保持短久期,票息为刚需选券,并积极参与利率波段投资操作,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
截至本报告期末万家恒荣A基金份额净值为1.0231元,本报告期基金份额净值增长率为30.68%;截至本报告期末万家恒荣C基金份额净值为1.0196元,本报告期基金份额净值增长率为30.58%;同期业绩比较基准收益率为0.15%。

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	-	-
1.1	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	580,610,080.00	97.28
3.1	其中:债券	580,610,080.00	97.28
4	资产支持证券	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
8	银行存款和拆入资金合计	4,046,949.08	0.67
9	其他资产	597,511,768.88	98.33
9.1	合计	580,610,080.00	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沪港通投资股票投资组合

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

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	国债投资	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,198,000.00	0.19
3.1	其中:政策性金融债	10,198,000.00	0.19
4	企业债券	128,157,000.00	2.13
5	企业短期融资券	107,800,000.00	1.81
6	中期票据	61,266,000.00	1.03
7	资产支持证券	-	-
8	回购债券	-	-
9	其他	580,610,080.00	100.00
9.1	合计	320,515,580.00	55.23

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

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	112150	11国债05	200,000	20,312,000.00	3.43
2	120317	12国债03	200,000	20,096,000.00	3.37
3	122288	12国债20	200,000	19,986,000.00	3.32
4	122289	12国债21	200,000	19,822,000.00	3.21
5	170310	17国债10	200,000	19,500,000.00	3.13

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

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

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

本基金