万家瑞益灵活配置混合型证券投资基金

2017年第三季度报告

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10月26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10月25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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家瑞益
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	537,229,526.61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	759,613.30份 / 536,469,913.31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7月1日 - 2017年9月30日)	
	万家瑞益A	万家瑞益C
1. 本期已实现收益	14,383.14	12,892,473.18
2. 本期利润	11,375.48	12,262,105.03
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0212	0.0231
4. 期末基金资产净值	893,870.79	622,272,091.31
5. 期末基金份额净值	1.1767	1.1599

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	2.31%	0.19%	2.60%	0.29%	-0.29%	-0.10%

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	2.08%	0.19%	2.60%	0.29%	-0.52%	-0.10%

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		
李文宾	本基金基金经理,现任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、万家双利债券型证券投资基金、万家盛债券型证券投资基金、万家安泰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、万家瑞隆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基金经理。	2017年4月14日	-	7年	2010年7月至2014年4月在中国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月进入我公司工作。
高瞻昆	本基金基金经理,万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金、万家致全宝货币市场证券投资基金、万家双利债券型证券投资基金、万家增强收益债券型证券投资基金、万家瑞丰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、万家瑞隆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、万家瑞达保本混合型证券投资基金、万家瑞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、万家瑞祥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、万家瑞禄灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞惠灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞福灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞祺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、万家康债券型证券投资基金、万家鑫债券型证券投资基金、万家瑞债券型证券投资基金基金经理。	2016年9月26日	-	8年	基金经理,英国诺丁汉大学硕士,2006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。

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

2017年3季度以来,由于环保限产、基建投资有所放缓等影响下经济数据有所放缓,但程度较为平缓,验证了我们对下半年国内经济温和平缓的判断。

从政策层面来看,临近重要会议,市场政策以稳为主,严防系统性风险,市场风险偏好进一步修复。

在环保为抓手的供给侧改革政策推进下,钢铁、部分金属、化工等大宗商品价格表现强劲,带动相关板块半年报业绩大幅提升。因此三季度有色、化工和钢铁等板块表现出较为明显的超额收益。我们提前对这一情况进行了充分的前瞻性研究,并重点参与相关板块,获得一定的超额收益。

此外,我们认为房地产行业接近最为悲观的政策时间点。同时从行业格局上来看,龙头企业在拿地和推盘方面的优势愈发明显,行业集中度显著提高,龙头企业进入盈利快速增长期。相对于快速增长的盈利而言,企业估值较低,因此我们配置一定不利的行业龙头,取得较好的回报。

第三,在市场回暖,融资额上升的背景下,券商行业盈利临近拐点,我们对此也进行了前瞻性的布局。

最后,对于建筑、PPP、基建等领域,我们延续了之前的看好观点,继续持有,并适时进行了调仓。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家瑞益A基金份额净值为1.1767元,本报告期基金份额净值增长率为2.31%;截至本报告期末万家瑞益C基金份额净值为1.1599元,本报告期基金份额净值增长率为2.08%;同期业绩比较基准收益率为2.60%。

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	183,754,371.43	28.04
	其中:股票	183,754,371.43	28.04
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	401,289,701.45	61.23
	其中:债券	401,289,701.45	61.23
	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	58,945,328.42	8.99
	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	2,391,403.60	0.36
8	其他资产	9,022,654.64	1.38
9	合计	655,403,459.54	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	2,811,910.60	0.45
C	制造业	24,711,761.10	3.97
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	27,392,085.00	4.40
F	批发和零售业	26,385.45	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	7,904,769.91	1.27
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	17,468.03	0.00
J	金融业	55,796,837.73	8.95
K	房地产业	61,706,407.17	9.90
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	3,240,222.00	0.52
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	115,299.99	0.02
R	文化、体育和娱乐业	31,224.45	0.01
S	综合	-	-
	合计	183,754,371.43	29.49

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本报告期末本基金未通过沪港通投资股票。

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	601997	贵阳银行	792,815	11,662,308.65	1.87
2	600340	华夏幸福	322,840	10,033,867.20	1.61
3	600383	金地集团	663,600	7,611,492.00	1.22
4	600048	保利地产	610,950	6,353,880.00	1.02
5	600999	招商证券	277,374	5,933,029.86	0.95
6	601688	华泰证券	252,500	5,711,550.00	0.92
7	000002	万 科A	216,000	5,670,000.00	0.91
8	001979	招商蛇口	300,610	5,495,150.80	0.88
9	600266	北京城建	345,901	5,385,678.57	0.86
10	000402	金 融 街	410,200	5,000,338.00	0.80

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	39,986,000.00	6.42
	其中:政策性金融债	39,986,000.00	6.42
4	企业债券	25,956,448.45	4.17
5	企业短期融资券	20,034,000.00	3.21
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	3,624,253.00	0.58
8	同业存单	311,689,000.00	50.02
9	其他	-	-
10	合计	401,289,701.45	64.40

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	111719304	17恒丰银行CD304	500,000	47,750,000.00	7.66
2	111721154	17渤海银行CD154	400,000	39,560,000.00	6.35
2	111785603	17中原银行CD275	400,000	39,560,000.00	6.35
3	140225	14国开25	200,000	20,008,000.00	3.21
4	170203	17国开03	200,000	19,978,000.00	3.21
5	111719230	17恒丰银行CD230	200,000	19,782,000.00	3.17

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

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。

5.10 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,本基金暂不可投资于国债期货。

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	211,608.44
2	应收证券清算款	3,300,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	3,802,800.86
5	应收申购款	1,708,245.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,022,654.64

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113011	光大转债	2,759,873.40	0.44

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	336,086.99	560,377,678.78
报告期期间基金总申购份额	589,640.07	146,031,677.08
减:报告期期间基金总赎回份额	166,113.76	169,939,442.55
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	759,613.30	536,469,913.31

§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

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、更新招募说明书及其他临时公告。

5、万家瑞益灵活配置混合型证券投资基金2017年第3季度报告原文。

6、万家基金管理有限公司董事会决议。

7、《万家瑞益灵活配置混合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
2017年10月26日

万家瑞旭灵活配置混合型证券投资基金

2017年第三季度报告

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10月26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10月25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07月01日起至09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家瑞旭
基金主代码	002670
交易代码	002670
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年9月26日
报告期末基金份额总额	255,239,231.49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	本基金的业绩比较基准为: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	万家瑞旭A / 万家瑞旭C
下属分级基金的交易代码	002670 / 002671
报告期末下属分级基金的份额总额	255,136,419.63份 / 102,811.86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7月1日 - 2017年9月30日)	
	万家瑞旭A	万家瑞旭C
1. 本期已实现收益	11,857,936.37	782,304.47
2. 本期利润	7,076,430.05	336,066.10
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0162	0.0133
4. 期末基金资产净值	260,982,253.16	131,944.20
5. 期末基金份额净值	1.0229	1.2834

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

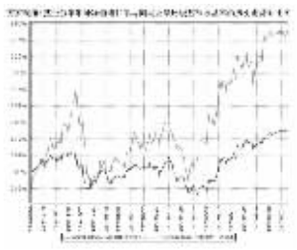
万家瑞旭A

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	1.53%	0.12%	2.60%	0.29%	-1.07%	-0.17%

万家瑞旭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	27.60%	2.89%	2.60%	0.29%	25.00%	2.60%

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2016年9月26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		
于勇	本基金基金经理,万家30指数证券投资基金、万家中证红利指数证券投资基金(LOF)、万家中证创业成长指数分级证券投资基金、万家上证50交易型开放式指数证券投资基金、万家量化睿选灵活配置混合型证券投资基金、万家家福债券型证券投资基金、万家新利灵活配置混合型证券投资基金、万家安泰债券型证券投资基金、万家瑞隆灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞裕灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2016年10月26日	-	9年	硕士研究生,2008年进入上海证券,2009年进入中国人寿资产管理有限公司,在金融工程岗,2010年进入上海纽约期权投资有限公司,从事高级量化分析师工作;2013年10月进入方正证券基金投资有限公司,担任产品开发、专户投资经理助理等职务;2014年4月进入广发证券股份投资经理职务;2014年11月进入中融基金管理有限公司担任产品开发部总助职务;2015年4月加入长信,现任量化投资部总监。
高瞻昆	本基金基金经理,万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金、万家致全宝货币市场证券投资基金、万家双利债券型证券投资基金、万家增强收益债券型证券投资基金、万家瑞丰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、万家瑞隆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、万家瑞达保本混合型证券投资基金、万家瑞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、万家瑞祥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、万家瑞禄灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞惠灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞福灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞祺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、万家康债券型证券投资基金、万家鑫债券型证券投资基金、万家瑞债券型证券投资基金基金经理。	2016年9月26日	-	8年	硕士,CFA,上海财经大学硕士,2014年3月至2016年7月任国海富兰克林基金管理有限公司债券研究员、基金经理助理,2016年加入万家基金管理有限公司。

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

经历了三个季度的超预期的增长动能后,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制造业景气回落,向上的动力主要来自全球经济回暖所带来的出口回升。通胀方面,cpi食品项仍然较为疲弱,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。总体来看经济基本面整体对债市相对友好,因扰动盘率下行的主要是去杠杆的推进以及全球金融环境变化的扰动。

货币政策方面,央行仍然保持相对稳健,但由于银行超储率偏低,缴税等季节性因素使得银行间资金面波动较大。

2.市场回顾

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。

3.运行分析

我们在三季度保持着较短的久期,净值波动较小。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,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瑞旭A基金份额净值为1.0229元,本报告期基金份额净值增长率为1.53%;截至本报告期末万家瑞旭C基金份额净值为1.2834元,本报告期基金份额净值增长率为27.60%;同期业绩比较基准收益率为2.60%。

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	1,426,349.77	0.54
	其中:股票	1,426,349.77	0.54
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	20,180,880.00	7.71
	其中:债券	20,180,880.00	7.71
	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	221,000,670.00	84.40
	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	18,583,577.93	7.10
8	其他资产	663,949.09	0.25
9	合计	261,855,426.79	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	-	-
C	制造业	969,913.16	0.37
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	210,873.44	0.08
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	128,954.00	0.05
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
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	51,243.66	0.02
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	1,426,349.77	0.55

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本报告期末本基金未持有沪港通股票投资组合。

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	000100	TCL集团	83,000	295,480.00	0.11
2	000301	东方市场	35,600	179,780.00	0.07
3	601989	中国重工	23,900	148,419.00	0.06
4	601717	郑煤机	17,800	138,484.00	0.05
5	600485	信威集团	9,000	131,310.00	0.05
6	600959	江苏有线	12,200	128,954.00	0.05
7	300697	电工合金	1,630	57,050.00	0.02
8	300692	中环环保	1,077	51,243.66	0.02
9	300693	盛弘股份	863	50,787.55	0.02
10	002895	川恒股份	1,461	46,167.60	0.02

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	20,082,000.00	7.69
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	98,880.00	0.04
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	20,180,880.00	7.73

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	041662062	16常熟投资CP001	100,000	10,045,000.00	3.85
2	041654070	16永电十四CP002	100,000	10,037,000.00	3.84
3	132012	17巨化EB	960	98,880.00	0.04

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

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	34,312.03
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,456,891.96
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,490,203.99

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

项目	万家瑞旭A	万家瑞旭C
报告期期初基金份额总额	100,040,368.11	160,036,442.06
报告期期间基金总申购份额	11,621.86	1,629.88
减:报告期期间基金总赎回份额	298.50	113,000,490.00
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