

万家瑞和灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

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，防范可能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，确保不同投资组合得公平的投资决策方案。实行集中交易制度，对于债券交易公开竞价交易，执行交易系统中的公平交易制度；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、价格优先的原则对公平公正进行询价并完成交易。为保证公平交易规则的实施，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 常规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。

本报告期内无涉及所有投资组合的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边市价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、市场回顾

三季度宏观经济保持平稳，外部环境造成的冲击有限。通胀预期有所抬头，但CPI同比增速仍保持较低水平，短期内地方政府债券供给量较大，略超市场预期，叠加流动性中性水平，债券市场走出了较为明显的波动走势，整体上表现为弱势，各机构保持谨慎态度，市场承压迹象明显。

2、组合回顾

本组合立足于做好流动性管理，继续保持投资于货币市场工具、银行存款、同业存单、债券回购和高级、短期的债券等低风险资产，整体净值表现稳定，收益情况较好。组合整体信用风险较低，预计不会受到当前市场风险偏好偏低的影响。

净值增长率为1.21%，业绩比较基准收益率为-0.05%，业绩比较基准收益率为-0.21%。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家瑞和A基金份额净值为1.0565元，份额净值增长率为1.21%，业绩比较基准收益率为-0.21%；万家瑞和C基金份额净值为1.0522元，份额净值增长率为1.26%，业绩比较基准收益率为-0.21%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值变动情况

本报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数不满二百人或者基金资产净值低于五千元的情况。

4.7 重要事项

截至本报告期末，本基金未发生可能对投资者利益产生重大影响的重大事件。

4.8 公平交易制度的执行情况

4.8.1 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，防范可能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，确保不同投资组合得公平的投资决策方案。实行集中交易制度，对于债券交易公开竞价交易，执行交易系统中的公平交易制度；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、价格优先的原则对公平公正进行询价并完成交易。为保证公平交易规则的实施，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。

4.8.2 常规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。

本报告期内无涉及所有投资组合的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边市价超过该证券当日成交量的5%。

4.8.3 报告期内基金投资策略和运作分析

1、市场回顾

三季度宏观经济保持平稳，特别是美国的对华贸易政策和货币政策，同时关注国内经济下的压力。预计通胀不会成为主要的扰动因素，中长期来看债券市场将回归基本面的驱动。本组合将坚持投资于货币市场工具、银行存款、同业存单、债券回购和高级、短期的债券等低风险资产，以买入持有为主、波段操作为辅。

2、组合回顾

截至本报告期末万家瑞和A基金份额净值为1.0565元，份额净值增长率为1.21%，业绩比较基准收益率为-0.21%；万家瑞和C基金份额净值为1.0522元，份额净值增长率为1.26%，业绩比较基准收益率为-0.21%。

4.8.4 报告期内基金持有人数或基金资产净值变动情况

本报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数不满二百人或者基金资产净值低于五千元的情况。

4.8.5 重要事项

截至本报告期末，本基金未发生可能对投资者利益产生重大影响的重大事件。

4.8.6 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，防范可能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，确保不同投资组合得公平的投资决策方案。实行集中交易制度，对于债券交易公开竞价交易，执行交易系统中的公平交易制度；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、价格优先的原则对公平公正进行询价并完成交易。为保证公平交易规则的实施，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。

4.8.7 常规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。

本报告期内无涉及所有投资组合的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边市价超过该证券当日成交量的5%。

4.8.8 报告期内基金投资策略和运作分析

1、市场回顾

三季度宏观经济保持平稳，特别是美国的对华贸易政策和货币政策，同时关注国内经济下的压力。预计通胀不会成为主要的扰动因素，中长期来看债券市场将回归基本面的驱动。本组合将坚持投资于货币市场工具、银行存款、同业存单、债券回购和高级、短期的债券等低风险资产，以买入持有为主、波段操作为辅。

2、组合回顾

截至本报告期末万家瑞和A基金份额净值为1.0565元，份额净值增长率为1.21%，业绩比较基准收益率为-0.21%；万家瑞和C基金份额净值为1.0522元，份额净值增长率为1.26%，业绩比较基准收益率为-0.21%。

4.8.9 报告期内基金持有人数或基金资产净值变动情况

本报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数不满二百人或者基金资产净值低于五千元的情况。

4.8.10 重要事项

截至本报告期末，本基金未发生可能对投资者利益产生重大影响的重大事件。

4.8.11 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，防范可能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，确保不同投资组合得公平的投资决策方案。实行集中交易制度，对于债券交易公开竞价交易，执行交易系统中的公平交易制度；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、价格优先的原则对公平公正进行询价并完成交易。为保证公平交易规则的实施，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。

4.8.12 常规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。

本报告期内无涉及所有投资组合的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边市价超过该证券当日成交量的5%。

4.8.13 报告期内基金投资策略和运作分析

1、市场回顾

三季度宏观经济保持平稳，特别是美国的对华贸易政策和货币政策，同时关注国内经济下的压力。预计通胀不会成为主要的扰动因素，中长期来看债券市场将回归基本面的驱动。本组合将坚持投资于货币市场工具、银行存款、同业存单、债券回购和高级、短期的债券等低风险资产，以买入持有为主、波段操作为辅。

2、组合回顾

截至本报告期末万家瑞和A基金份额净值为1.0565元，份额净值增长率为1.21%，业绩比较基准收益率为-0.21%；万家瑞和C基金份额净值为1.0522元，份额净值增长率为1.26%，业绩比较基准收益率为-0.21%。

4.8.14 报告期内基金持有人数或基金资产净值变动情况

本报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数不满二百人或者基金资产净值低于五千元的情况。

4.8.15 重要事项

截至本报告期末，本基金未发生可能对投资者利益产生重大影响的重大事件。

4.8.16 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，防范可能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，确保不同投资组合得公平的投资决策方案。实行集中交易制度，对于债券交易公开竞价交易，执行交易系统中的公平交易制度；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、价格优先的原则对公平公正进行询价并完成交易。为保证公平交易规则的实施，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。

4.8.17 常规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。

本报告期内无涉及所有投资组合的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边市价超过该证券当日成交量的5%。

4.8.18 报告期内基金投资策略和运作分析

1、市场回顾

三季度宏观经济保持平稳，特别是美国的对华贸易政策和货币政策，同时关注国内经济下的压力。预计通胀不会成为主要的扰动因素，中长期来看债券市场将回归基本面的驱动。本组合将坚持投资于货币市场工具、银行存款、同业存单、债券回购和高级、短期的债券等低风险资产，以买入持有为主、波段操作为辅。

2、组合回顾

截至本报告期末万家瑞和A基金份额净值为1.0565元，份额净值增长率为1.21%，业绩比较基准收益率为-0.21%；万家瑞和C基金份额净值为1.0522元，份额净值增长率为1.26%，业绩比较基准收益率为-0.21%。

4.8.19 报告期内基金持有人数或基金资产净值变动情况

本报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数不满二百人或者基金资产净值低于五千元的情况。

4.8.20 重要事项

截至本报告期末，本基金未发生可能对投资者利益产生重大影响的重大事件。

4.8.21 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，防范可能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，确保不同投资组合得公平的投资决策方案。实行集中交易制度，对于债券交易公开竞价交易，执行交易系统中的公平交易制度；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、价格优先的原则对公平公正进行询价并完成交易。为保证公平交易规则的实施，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。

4.8.22 常规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。

本报告期内无涉及所有投资组合的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边市价超过该证券当日成交量的5%。

4.8.23 报告期内基金投资策略和运作分析

1、市场回顾

三季度宏观经济保持平稳，特别是美国的对华贸易政策和货币政策，同时关注国内经济下的压力。预计通胀不会成为主要的扰动因素，中长期来看债券市场将回归基本面的驱动。本组合将坚持投资于货币市场工具、银行存款、同业存单、债券回购和高级、短期的债券等低风险资产，以买入持有为主、波段操作为辅。

2、组合回顾

截至本报告期末万家瑞和A基金份额净值为1.0565元，份额净值增长率为1.21%，业绩比较基准收益率为-0.21%；万家瑞和C基金份额净值为1.0522元，份额净值增长率为1.26%，业绩比较基准收益率为-0.21%。

4.8.24 报告期内基金持有人数或基金资产净值变动情况

本报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数不满二百人或者基金资产净值低于五千元的情况。

4.8.25 重要事项

截至本报告期末，本基金未发生可能对投资者利益产生重大影响的重大事件。

4.8.26 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，防范可能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，确保不同投资组合得公平的投资决策方案。实行集中交易制度，对于债券交易公开竞价交易，执行交易系统中的公平交易制度；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、价格优先的原则对公平公正进行询价并完成交易。为保证公平交易规则的实施，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。

4.8.27 常规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。

本报告期内无涉及所有投资组合的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边市价超过该证券当日成交量的5%。

4.8.28 报告期内基金投资策略和运作分析

1、市场回顾

三季度宏观经济保持平稳，特别是美国的对华贸易政策和货币政策，同时关注国内经济下的压力。预计通胀不会成为主要的扰动因素，中长期来看债券市场将回归基本面的驱动。本组合将坚持投资于货币市场工具、银行存款、同业存单、债券回购和高级、短期的债券等低风险资产，以买入持有为主、波段操作为辅。

2、组合回顾

截至本报告期末万家瑞和A基金份额净值为1.0565元，份额净值增长率为1.21%，业绩比较基准收益率为-0.21%；万家瑞和C基金份额净值为1.0522元，份额净值增长率为1.26%，业绩比较基准收益率为-0.21%。

4.8.29 报告期内基金持有人数或基金资产净值变动情况

本报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数不满二百人或者基金资产净值低于五千元的情况。