万家颐达保本混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

2018年9月30日

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:2018年10月24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2018年10月23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2018年7月1日起至9月30日止。

§2基金产品概况

基金简称	万家颐达
基金主代码	519197
交易代码	519197
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年6月2日
报告期末基金份额总额	327,362,379.08份
投资目标	本基金严格控制风险,在控制本家损失风险的前提下,力争实现基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金按照CPPI和TIPP策略对各类金融工具的投资比例进行动态调整。其中,股票、权证等风险资产占基金资产的比例不高于40%;债券、银行存款、资产支持证券、债券回购、现金等固定收益类资产占基金资产的比例不低于60%。每个交易日日终在除投指期货、国债期货合约需缴纳的交易保证金后,现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%。
业绩比较基准	三年期银行定期存款收益率(税后)。
风险收益特征	本基金为保本混合型基金,属于证券投资基金中的低风险品种,其长期平均预期风险与预期收益率低于股票型基金、非保本的混合型基金,高于货币市场基金和债券型基金。
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
基金保证人	深圳市高新投集团有限公司

§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(2018年7月1日—2018年9月30日)
1.本期已实现收益	1,590,334.53
2.本期利润	5,647,333.18
3.加权平均基金份额本期利润	0.0167
4.期末基金资产净值	333,269,208.19
5.期末基金份额净值	1.0180

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。

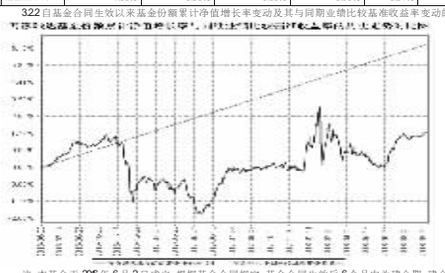
2.上表中本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

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	1.63%	0.05%	0.69%	0.00%	0.94%	0.05%

3.2.2自基金合同生效以来基金份额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6月2日成立,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	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	-	2016年6月2日	2018年8月15日	9年	英国诺丁汉大学生物工程硕士。2009年7月进入万家基金管理有限公司,从事债券交易工作,自2014年12月起担任固定收益部基金经理职务。
苏谋东	万家安弘纯债一年定期开放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、万家信用恒利债券型证券投资基金、万家家瑞债券型证券投资基金、万家强化收益定期开放债券型证券投资基金、万家瑞富灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞祥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、万家瑞鑫灵活配置混合型证券投资基金、万家现金增利货币市场基金、万家鑫丰纯债债券型证券投资基金、万家鑫曜纯债债券型证券投资基金、万家鑫悦纯债债券型证券投资基金、万家鑫纯债债券型证券投资基金、万家颐达保本混合型证券投资基金、万家颐和保本混合型证券投资基金、万家增强收益债券型证券投资基金基金经理	2018年8月15日	-	10年	复旦大学世界经济硕士。2008年7月至2013年2月在宝钢集团财务有限责任公司工作,担任资金运用部投资经理,主要从事债券研究和投资工作;2013年3月进入万家基金管理有限公司,从事债券研究工作,自2013年5月起担任基金经理职务,现任固定收益部总监、基金经理。"

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

三季度经济基本面仍然呈现出一定的韧性,与地产投资依然稳健有关,工业品价格震荡上行,但PM等先行指标已出现连续回落,社融存量增速持续下滑,社会融资需求趋于弱化。央行降准后金融市场流动性进一步改善,但宽货币向宽信用的传导仍面临较大阻力。油价与猪价上涨使得国内通胀预期有所升温,但目前总体仍可控。中美贸易摩擦不断发酵,外部环境不确定性持续增加,风险偏好进一步受到压制。美债收益率重拾升势,中美货币政策进一步分化使得汇率面临较大压力,形成显著风险因素。

在通胀预期升温、美债收益率上行等风险因素的作用下,三季度国内债市收益率震荡上行,但由于资金面维持宽松、经济下行预期较强,收益率上行斜率并不大。信用违约事件频发,信用债市场分化加剧。股票市场震荡下行。

三季度债券市场震荡为主,信用债收益率总体下行,资金面维持宽松,股票市场震荡下行。本基金继续维持较高债券仓位,杠杆增厚收益,并控制股票仓位。

三季度观察到房地产市场出现了一系列走弱迹象,预计四季度地产行业景气度出现下行,宏观经济面临一定的下行压力。由于监管环境总体仍较严格,叠加实体需求出现下滑,社融回升速度预计仍较慢,四季度仍将处于宽货币向宽信用传导的过程中,资金供需总体偏宽松,有利于债券类资产的表现。风险因素主要体现在汇率层面。信用环境预计仍处在偏差水平,信用利差存在走阔风险。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。

4.5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1.0180元;本报告期基金份额净值增长率为1.63%,业绩比较基准收益率为0.69%。

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	5,754,716.52	1.66
	其中:股票	5,754,716.52	1.66
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	334,600,713.16	96.42
	其中:债券	334,600,713.16	96.42
	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	2,746,748.11	0.79
8	其他资产	3,936,631.55	1.13
9	合计	347,038,809.34	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	598,699.00	0.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	826,675.20	0.25
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,462,224.63	0.44
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	1,909,643.69	0.57
K	房地产业	957,474.00	0.29
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	5,754,716.52	1.73

5.2.2报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期内未持有沪港通投资股票投资。

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	600340	华夏幸福	37,800	957,474.00	0.29
2	601398	工商银行	150,022	865,626.94	0.26
3	600491	龙元建设	114,816	826,675.20	0.25
4	601111	中国国航	94,501	770,183.15	0.23
5	600029	南方航空	102,373	692,041.48	0.21
6	601336	新华保险	9,000	454,320.00	0.14
7	600030	中信证券	25,000	417,250.00	0.13
8	002384	东山精密	25,804	316,099.00	0.09
9	600019	宝钢股份	36,000	282,600.00	0.08
10	601688	华泰证券	10,949	172,446.75	0.05

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	57,920,780.00	17.38
	其中:政策性金融债	57,920,780.00	17.38
4	企业债券	176,223,853.16	52.88
5	企业短期融资券	30,205,000.00	9.06
6	中期票据	69,914,000.00	20.98
7	可转债(可交换债)	337,080.00	0.10
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	334,600,713.16	100.40

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	120412	12农发12	500,000	50,245,000.00	15.08
2	136039	15石化01	300,000	30,000,000.00	9.00
3	101654057	16沪国际MTN001	300,000	29,901,000.00	8.97
4	101664039	16上实MTN001	300,000	29,847,000.00	8.96
5	136529	16中车G3	263,280	26,191,094.40	7.86

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	62,979.94
2	应收证券清算款	584,157.01
3	应收股利	-
4	应收利息	3,286,448.26
5	应收申购款	3,046.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,936,631.55

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。

5.11.6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

报告期期初基金份额总额	352,186,660.31
报告期期间基金总申购份额	96,248.60
减:报告期期间基金总赎回份额	24,920,529.83
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	327,362,379.08

§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

报告期内本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。

8.2报告期内基金份额变化情况

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
1	20180930-20180930	200,017,000.00	0.00	0.00	200,017,000.00	33.34%
2	20180701-20180930	300,026,000.00	0.00	0.00	300,026,000.00	50.01%

产品特有风险

报告期内本基金出现了单一投资者份额占比达到或超过20%的情况。

未来本基金如果出现巨额赎回甚至集中赎回,基金管理人可能无法及时变现基金资产,可能对基金份额净值产生一定的影响;极端情况下可能引发基金的流动性风险,发生暂停赎回或延缓支付赎回款项;若个别投资者巨额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元,还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。

§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.《万家颐达保本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

5.万家颐达保本混合型证券投资基金2018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.《万家颐达保本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

2018年10月24日

万家颐和保本混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

2018年9月30日

基金管理人:万家基金管理有限公司

基金托管人:中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期:2018年10月24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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年10月23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2018年7月1日起至9月30日止。

§2基金产品概况

基金简称	万家颐和
基金主代码	519198
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年6月23日
报告期末基金份额总额	599,891,392.94份
投资目标	本基金严格控制风险,在确保保本周期到期时本金安全的基础上,力争实现基金资产的稳定增值。
投资策略	根据恒定比例组合保险原理,本基金将根据市场的波动、组合安全垫(即基金净资产超过基金价值底线的数额)的大小动态调整固定收益类资产与风险资产投资的比例,通过对固定收益类资产的投资实现保本周期到期时投资本金的安全,通过对风险资产的投资寻求保本期间资产的稳定增值。 当保本期间基金资产上涨时,投资者的需求不仅是保证本金的安全,而且还要求将基金的收益能得到一定程度的锁定,使期末得到的回报回避其后市场下跌的风险。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为:三年期银行定期存款收益率(税后)。
风险收益特征	本基金为保本混合型基金,属于证券投资基金中的低风险品种,其长期平均预期风险与预期收益率低于股票型基金、非保本的混合型基金,高于货币市场基金和债券型基金。 投资者投资于保本基金并不等于将资金作为存款放在银行或存款类金融机构,保本基金在极端情况下仍然存在本金损失的风险。
基金管理人	万家基金管理有限公司
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司
基金保证人	深圳高新投集团有限公司

§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(2018年7月1日—2018年9月30日)
1.本期已实现收益	7,029,288.82
2.本期利润	16,072,521.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.0267
4.期末基金资产净值	631,442,669.60
5.期末基金份额净值	1.0526

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.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。

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	2.59%	0.11%	0.69%	0.00%	1.90%	0.11%

3.2.2自基金合同生效以来基金份额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6月23日成立,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	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	万家安弘纯债一年定期开放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、万家信用恒利债券型证券投资基金、万家家瑞债券型证券投资基金、万家强化收益定期开放债券型证券投资基金、万家瑞富灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞祥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、万家瑞鑫灵活配置混合型证券投资基金、万家现金增利货币市场基金、万家鑫丰纯债债券型证券投资基金、万家鑫曜纯债债券型证券投资基金、万家鑫悦纯债债券型证券投资基金、万家鑫纯债债券型证券投资基金、万家颐达保本混合型证券投资基金、万家颐和保本混合型证券投资基金、万家增强收益债券型证券投资基金基金经理	2016年7月16日	-	10年	复旦大学世界经济硕士。2008年7月至2013年2月在宝钢集团财务有限责任公司工作,担任资金运用部投资经理,主要从事债券研究和投资工作;2013年3月进入万家基金管理有限公司,从事债券研究工作,自2013年5月起担任基金经理职务,现任固定收益部总监、基金经理。
高翰昆	-	2016年6月23日	2018年8月15日	9年	英国诺丁汉大学生物工程硕士。2009年7月进入万家基金管理有限公司,从事债券交易工作,自2014年12月起担任固定收益部基金经理职务。

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

三季度经济基本面仍然呈现出一定的韧性,与地产投资依然稳健有关,工业品价格震荡上行,但PM等先行指标已出现连续回落,社融存量增速持续下滑,社会融资需求趋于弱化。央行降准后金融市场流动性进一步改善,但宽货币向宽信用的传导仍面临较大阻力。油价与猪价上涨使得国内通胀预期有所升温,但目前总体仍可控。中美贸易摩擦不断发酵,外部环境不确定性持续增加,风险偏好进一步受到压制。美债收益率重拾升势,中美货币政策进一步分化使得汇率面临较大压力,形成显著风险因素。

2.市场回顾

在通胀预期升温、美债收益率上行等风险因素的作用下,三季度国内债市收益率震荡上行,但由于资金面维持宽松、经济下行预期较强,收益率上行斜率并不大。信用违约事件频发,信用债市场分化加剧。

3.运行分析

三季度债券市场震荡为主,信用债收益率总体下行,资金面维持宽松,本基金主要投资于政策性金融债,辅以部分回购交易,在立足于做好流动性管理的同时,进行波段操作。

4.管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

三季度观察到房地产市场出现了一系列走弱迹象,预计四季度地产行业景气度出现下行,宏观经济面临一定的下行压力。由于监管环境总体仍较严格,叠加实体需求出现下滑,社融回升速度预计仍较慢,四季度仍将处于宽货币向宽信用传导的过程中,资金供需总体偏宽松,有利于债券类资产的表现。风险因素主要体现在汇率层面。本基金将继续做好流动性管理,积极关注市场机会,为持有人获取较好的投资回报。

4.5报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家鑫稳纯债A基金份额净值为1.0110元,本报告期基金份额净值增长率为1.87%;截至本报告期末万家鑫稳纯债C基金份额净值为1.0192元,本报告期基金份额净值增长率为2.59%;同期业绩比较基准收益率为0.52%。

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	44,075,524.70	4.63
	其中:股票	44,075,524.70	4.63
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	809,113,062.00	84.91
	其中:债券	809,113,062.00	84.91
	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	79,855,359.78	8.38
	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	12,586,267.50	1.32
8	其他资产	7,256,513.37	0.76
9	合计	952,886,727.35	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	2,039,000.00	0.32
C	制造业	3,781,100.00	0.60
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	535,000.00	0.08
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,630,000.00	0.26
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,250,000.00	0.36
J	金融业	15,867,024.70	2.51
K	房地产业	17,973,400.00	2.85
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	44,075,524.70	6.98

5.2.2报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末持有港股通股票投资组合。

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	000002	万科A	200,000	4,860,000.00	0.77
2	600606	绿地控股	600,000	3,840,000.00	0.61
3	601997	贵阳银行	300,000	3,669,000.00	0.58
4	600383	金地集团	400,000	3,628,000.00	0.57
5	000001	平安银行	250,000	2,762,500.00	0.44
6	600000	浦发银行	250,000	2,655,000.00	0.42
7	600048	保利地产	200,000	2,434,000.00	0.39
8	300059	东方财富	200,000	2,250,000.00	0.36
9	601088	中国神华	100,000	2,039,000.00	0.32
10	001979	招商蛇口	100,000	1,869,000.00	0.30

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	117,112,850.00	18.55
	其中:政策性金融债	117,112,850.00	18.55
4	企业债券	466,047,000.00	73.81
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	210,684,000.00	33.37
7	可转债(可交换债)	15,269,212.00	2.42
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	809,113,062.00	128.14

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	101654057	16沪国际MTN001	600,000	59,802,000.00	9.47
2	136533	G16能新1	600,000	59,700,000.00	9.45
3	101664039	16上实MTN001	500,000	49,745,000.00	7.88
4	136529	16中车G3	500,000	49,740,000.00	7.88
5	136510	16华电01	500,000	49,700,000.00	7.87

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	76,340.80
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,169,465.41
5	应收申购款	10,707.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,256,513.37

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	132007	16凤凰EB	3,870,720.00	0.61
2	113011	光大转债	3,250,800.00	0.51
3	123006	东时转债	1,152,900.00	0.18
4	113009	广汽转债	1,020,600.00	0.16
5	132006	16皖新EB	1,004,900.00	0.16
6	128019	久立转2	951,700.00	0.15
7	127005	长证转债	592,844.00	0.09
8	113014	林洋转债	458,050.00	0.07
9	132010	17铜冠EB	389,550.00	0.06
10	132012	17巨化EB	99,348.00	0.02

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

报告期期初基金份额总额	606,880,876.08
报告期期间基金总申购份额	836,107.05
减:报告期期间基金总赎回份额	7,825,590.19
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	599,891,392.94

§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购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

投资者类别	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	报告期内持有基金份额变化情况			报告期末持有基金情况	
			期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20180701-20180919	200,008,000.00	0.00	200,008,000.00	0.00	0.00%
	2	20180920-20180930	0.00	198,352,672.82	-	198,352,672.82	40.00%
	3	20180920-20180930	0.00	198,352,672.82	-	198,352,672.82	40.00%

产品特有风险

报告期内本基金出现了单一投资者份额占比达到或超过20%的情况。

未来本基金如果出现巨额赎回甚至集中赎回,基金管理人可能无法及时变现基金资产,可能对基金份额净值产生一定的影响;极端情况下可能引发基金的流动性风险,发生暂停赎回或延缓支付赎回款项;若个别投资者巨额赎回后本