

万家鑫悦纯债债券型证券投资基金 2018 年第 4 季度报告

2018 年 12 月 31 日

基金管理人：万家基金管理有限公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 1 月 22 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 1 月 21 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

| | | |
|-------------|---|--------|
| 基金简称 | 万家鑫悦 | |
| 基金主代码 | 006172 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2018 年 8 月 20 日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 1,774,375,959.42 份 | |
| 投资目标 | 在严格控制风险并保持良好流动性的基础上，力争为投资者提供长期稳定的投资回报。 | |
| 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、信用利差等影响债券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的最佳配比，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 | 中债新综合指数（全价）收益率 | |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率理论上低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。 | |
| 基金管理人 | 万家基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 上海浦东发展银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 万家鑫悦 A | 万家鑫悦 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 006172 | 006173 |

| | | |
|-----------------|--------------------|-------------|
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 1,774,360,544.15 份 | 15,415.27 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（2018年10月1日—2018年12月31日） | |
|-----------------|-----------------------------|-----------|
| | 万家鑫悦 A | 万家鑫悦 C |
| 1. 本期已实现收益 | 10,758,759.53 | 150.99 |
| 2. 本期利润 | 16,103,926.84 | 218.03 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0176 | 0.0141 |
| 4. 期末基金资产净值 | 1,806,430,956.66 | 15,671.22 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0181 | 1.0166 |

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

万家鑫悦 A

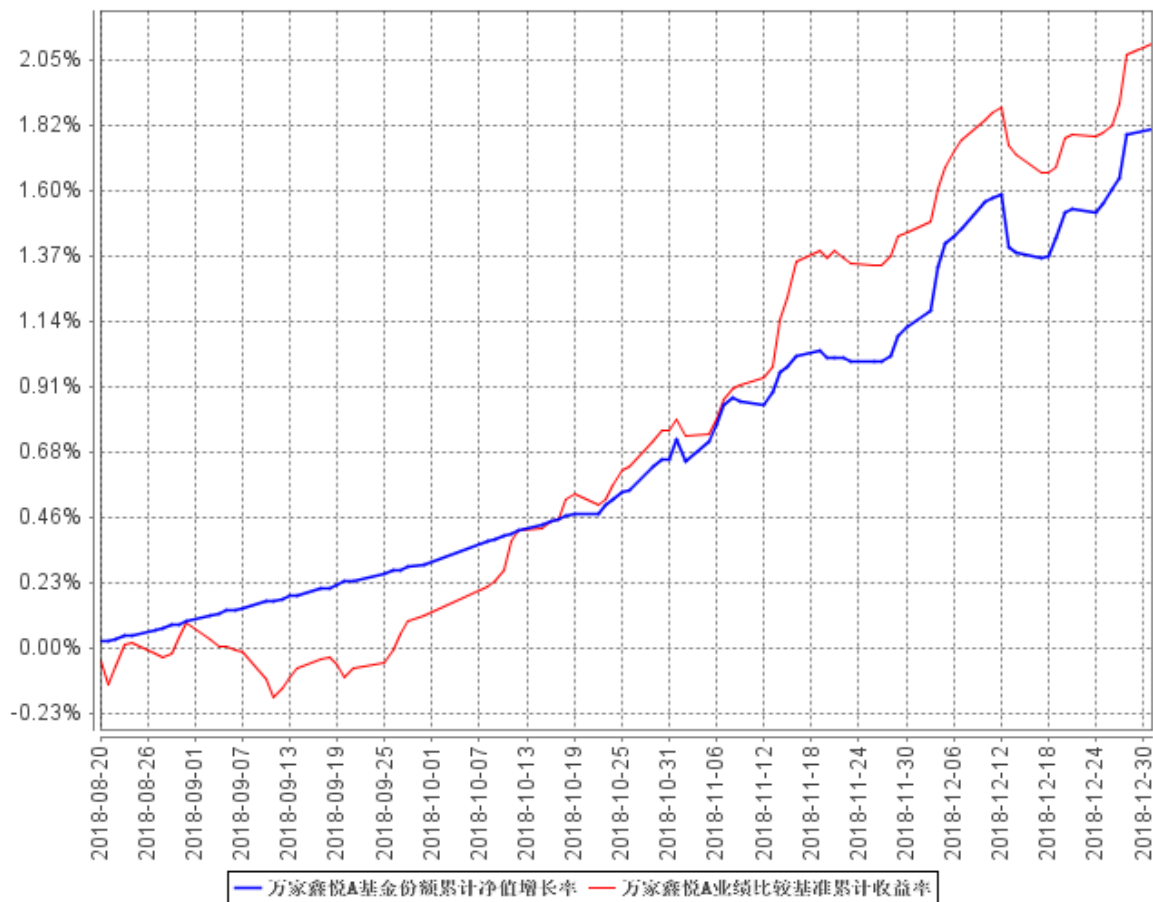
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①—③ | ②—④ |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月 | 1.52% | 0.05% | 1.99% | 0.05% | -0.47% | 0.00% |

万家鑫悦 C

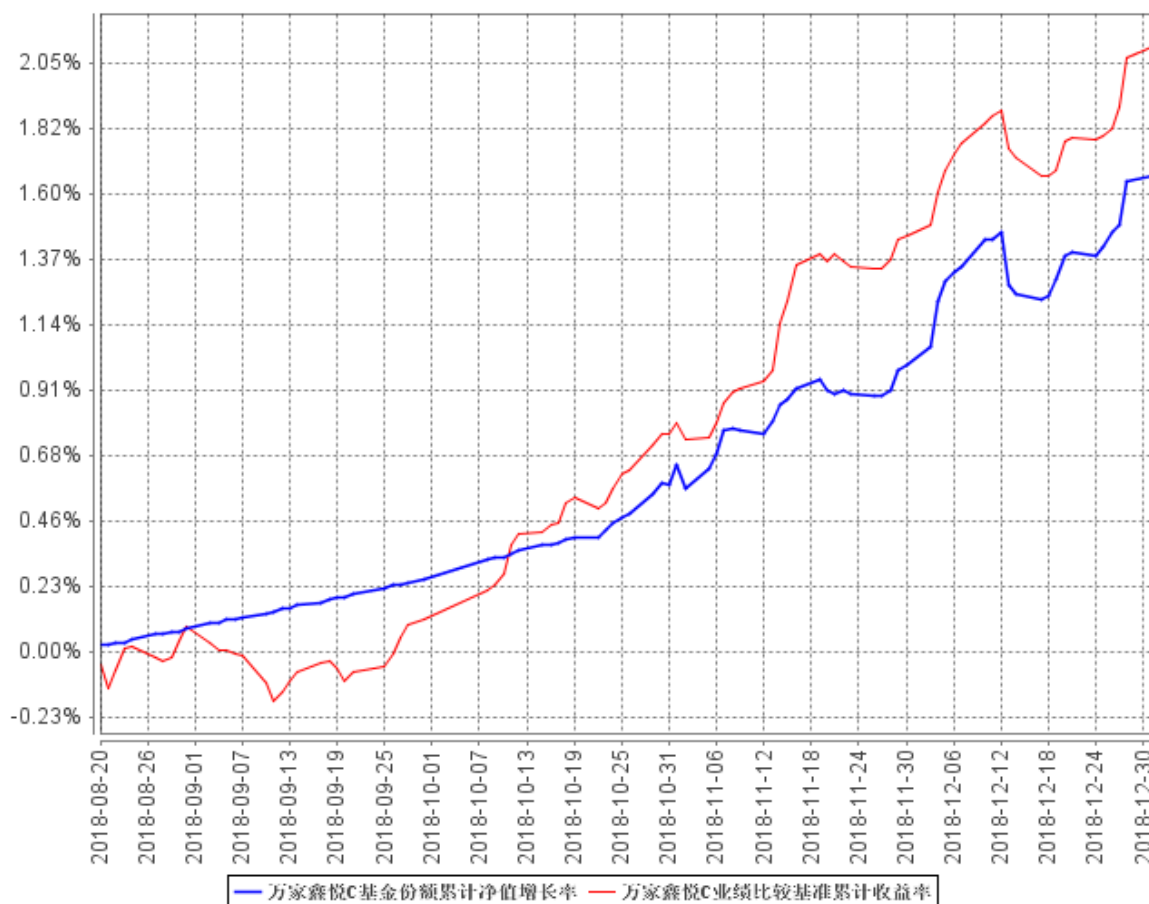
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①—③ | ②—④ |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月 | 1.41% | 0.05% | 1.99% | 0.05% | -0.58% | 0.00% |

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

万家鑫悦A基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



万家鑫悦C基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金成立于 2018 年 8 月 20 日，建仓期为 3 个月建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同的要求。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 | | |
| 苏谋东 | 万家安弘纯债一年定期开放债券型证券投资基金、万家信用恒利债券型证券投资基金、万家瑞瑞债券型证券投资基金、万家强化收益定期开放债券 | 2018 年 8 月 20 日 | - | 10.5 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 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--------------------------------------|
| | 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 舜灵活配置混合 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 盈灵活配置混合 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、 万家鑫璟纯债债 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 | | | | 5 月起担任基金经理职务， 现任固定收益部总监、基 金经理。 |
|--|--|--|--|--|--------------------------------------|

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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
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

四季度国内经济基本面下滑态势初步显现,虽然地产新开工数据依然亮眼,但 PMI 等先行指标持续回落,前三季度由于抢出口使得净出口数据持续超预期,但 11 月以来外贸数据出现大幅下滑,基建项目审批速度加快,观察到基建单月增速回升,但仍面临地方政府债务问题约束,社融存量增速继续保持低位。风险偏好总体下行,油价出现大幅回落,通胀预期大幅缓和。债券市场面临的外部环境总体改善,美欧经济基本面前景面临更大不确定性,美联储加息预期弱化,美债收益率大幅走低,对国内货币政策的制约明显减轻。

在国内基本面压力增加、央行降准、资金面持续宽松、外部压力减轻等因素的共同作用下,四季度收益率大幅下行;随着信用缓释政策的逐步落地,四季度信用风险事件有所减少,信用环境边际改善。

四季度债券收益率大幅下行,本基金仍配置利率债为主,获取了较好的资本利得。

近期稳增长政策落地步伐有所加快、基建增速回升,疏通货币政策传导渠道成为重中之重,社融增速存在企稳反弹可能,而在全球经济基本面边际趋弱叠加贸易战实质影响的作用下,外贸对经济的拖累作用将更为明显,总而言之近期国内经济基本面呈现出实质仍较弱但预期层面边际改善的格局。这一阶段,流动性环境仍将保持宽松,通过央行年初的降准再次得到确认。我们认为债市仍无实质性风险,并存在结构性机会。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

截至本报告期末万家鑫悦 A 基金份额净值为 1.0181 元,本报告期基金份额净值增长率为

1.52%；截至本报告期末万家鑫悦 C 基金份额净值为 1.0166 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.41%；同期业绩比较基准收益率为 1.99%。

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 | 1,759,704,000.00 | 97.38 |
| | 其中：债券 | 1,759,704,000.00 | 97.38 |
| | 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 | 9,448,879.85 | 0.52 |
| 8 | 其他资产 | 37,889,922.31 | 2.10 |
| 9 | 合计 | 1,807,042,802.16 | 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港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股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

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 | 国家债券 | - | - |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 1,759,704,000.00 | 97.41 |
| | 其中：政策性金融债 | 1,759,704,000.00 | 97.41 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 1,759,704,000.00 | 97.41 |

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 | 180203 | 18 国开 03 | 3,300,000 | 339,537,000.00 | 18.80 |
| 2 | 180208 | 18 国开 08 | 3,200,000 | 325,856,000.00 | 18.04 |
| 3 | 180313 | 18 进出 13 | 2,700,000 | 272,862,000.00 | 15.10 |
| 4 | 170411 | 17 农发 11 | 2,000,000 | 202,940,000.00 | 11.23 |
| 5 | 170209 | 17 国开 09 | 1,500,000 | 152,325,000.00 | 8.43 |

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金投资国债期货以套期保值为目的，以回避市场风险。故国债期货空头的合约价值主要与债券组合的多头价值相对应。基金管理人通过动态管理国债期货合约数量，以萃取相应债券组合的超额收益。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

报告期末本基金未持有国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

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

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 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 37,889,922.31 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 37,889,922.31 |

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位: 份

| 项目 | 万家鑫悦 A | 万家鑫悦 C |
|----------------------------|------------------|-----------|
| 报告期期初基金份额总额 | 199,881,449.44 | 15,495.30 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 1,624,361,494.80 | - |
| 减: 报告期期间基金总赎回份额 | 49,882,400.09 | 80.03 |
| 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 | 1,774,360,544.15 | 15,415.27 |

§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

| 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 | 20181225-20181231 | 0.00 | 492,512,805.36 | 0.00 | 492,512,805.36 | 27.76% |
| | 2 | 20181001-20181105 | 59,999,000.00 | 138,998,212.87 | 0.00 | 198,997,212.87 | 11.21% |
| | 3 | 20181001-20181231 | 89,999,000.00 | 496,424,741.86 | 0.00 | 586,423,741.86 | 33.05% |
| | 4 | 20181106-20181231 | 0.00 | 496,425,734.71 | 0.00 | 496,425,734.71 | 27.98% |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| <p>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。</p> | | | | | | | |

§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鑫悦纯债债券型证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《万家鑫悦纯债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、万家鑫悦纯债债券型证券投资基金 2018 年第 4 季度报告原文。

6、万家基金管理有限公司董事会决议。

7、《万家鑫悦纯债债券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

2019 年 1 月 22 日