

万家瑞丰灵活配置混合型证券投资基金 2019 年半年度报告

2019 年 6 月 30 日

基金管理人：万家基金管理有限公司

基金托管人：上海银行股份有限公司

送出日期：2019 年 8 月 24 日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2019 年 8 月 23 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自 2019 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
§2 基金简介	6
2.1 基金基本情况.....	6
2.2 基金产品说明.....	6
2.3 基金管理人和基金托管人.....	6
2.4 信息披露方式.....	7
2.5 其他相关资料.....	7
§3 主要财务指标和基金净值表现	8
3.1 主要会计数据和财务指标.....	8
3.2 基金净值表现.....	8
§4 管理人报告	12
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	12
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	17
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	18
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	18
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	19
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	22
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	22
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明.....	22
§5 托管人报告	23
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	23
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	23
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见.....	23
§6 半年度财务会计报告（未经审计）	24
6.1 资产负债表.....	24
6.2 利润表.....	25
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	26

6.4 报表附注.....	27
§7 投资组合报告.....	48
7.1 期末基金资产组合情况.....	48
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	48
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	49
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	50
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	51
7.6 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.....	52
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序所有资产支持证券投资明细.....	52
7.8 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贵金属投资明细.....	52
7.9 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.....	53
7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	53
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	53
7.12 投资组合报告附注.....	53
§8 基金份额持有人信息.....	55
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	55
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	55
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况.....	55
§9 开放式基金份额变动.....	56
§10 重大事件揭示.....	57
10.1 基金份额持有人大会决议.....	57
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	57
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	57
10.4 基金投资策略的改变.....	57
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	57
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	57
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	57
§11 影响投资者决策的其他重要信息.....	59
11.1 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.....	59
§12 备查文件目录.....	60

12.1 备查文件目录.....	60
12.2 存放地点.....	60
12.3 查阅方式.....	60

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	万家瑞丰灵活配置混合型证券投资基金	
基金简称	万家瑞丰灵活配置	
场内简称	万家瑞丰	
基金主代码	001488	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 6 月 19 日	
基金管理人	万家基金管理有限公司	
基金托管人	上海银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	212,925,331.55 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称:	万家瑞丰 A	万家瑞丰 C
下属分级基金的交易代码:	001488	001489
报告期末下属分级基金的份额总额	503,149.79 份	212,422,181.76 份

2.2 基金产品说明

投资目标	在有效控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置，力争获得超越业绩比较基准的收益。	
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	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。	
	万家瑞丰 A	万家瑞丰 C

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		万家基金管理有限公司	上海银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	兰剑	闻怡
	联系电话	021-38909626	021-68475888
	电子邮箱	lanj@wjasset.com	custody@bosc.cn
客户服务电话		95538 转 6、4008880800	95594

传真	021-38909627	021-68476936
注册地址	中国（上海）自由贸易试验区浦电路 360 号 8 层（名义楼层 9 层）	中国（上海）自由贸易试验区银城中路 168 号
办公地址	中国（上海）自由贸易试验区浦电路 360 号 8 层（名义楼层 9 层）	中国（上海）自由贸易试验区银城中路 168 号 37 层、42 层
邮政编码	200122	200120
法定代表人	方一天	金煜

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《证券时报》
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.wjasset.com
基金半年度报告备置地点	中国（上海）自由贸易试验区浦电路 360 号 8 层（名义楼层 9 层）基金管理人办公场所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司	北京市西城区太平桥大街 17 号

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

基金级别	万家瑞丰 A	万家瑞丰 C
3.1.1 期间数据和指标	报告期(2019年1月1日 - 2019年6月30日)	报告期(2019年1月1日 - 2019年6月30日)
本期已实现收益	2,344.38	733,172.19
本期利润	2,208.69	594,699.49
加权平均基金份额本期利润	0.0039	0.0066
本期加权平均净值利润率	0.35%	0.60%
本期基金份额净值增长率	0.39%	0.14%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2019年6月30日)	
期末可供分配利润	26,802.46	2,334,093.25
期末可供分配基金份额利润	0.0533	0.0110
期末基金资产净值	576,205.33	233,638,025.02
期末基金份额净值	1.1452	1.0999
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2019年6月30日)	
基金份额累计净值增长率	14.52%	9.99%

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) 所述基金业绩指标不包括持有人认购或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) 期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

万家瑞丰 A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	0.71%	0.11%	2.99%	0.57%	-2.28%	-0.46%
过去三个月	0.33%	0.10%	-0.11%	0.75%	0.44%	-0.65%
过去六个月	0.39%	0.07%	14.31%	0.77%	-13.92%	-0.70%
过去一年	-0.95%	0.05%	8.50%	0.76%	-9.45%	-0.71%

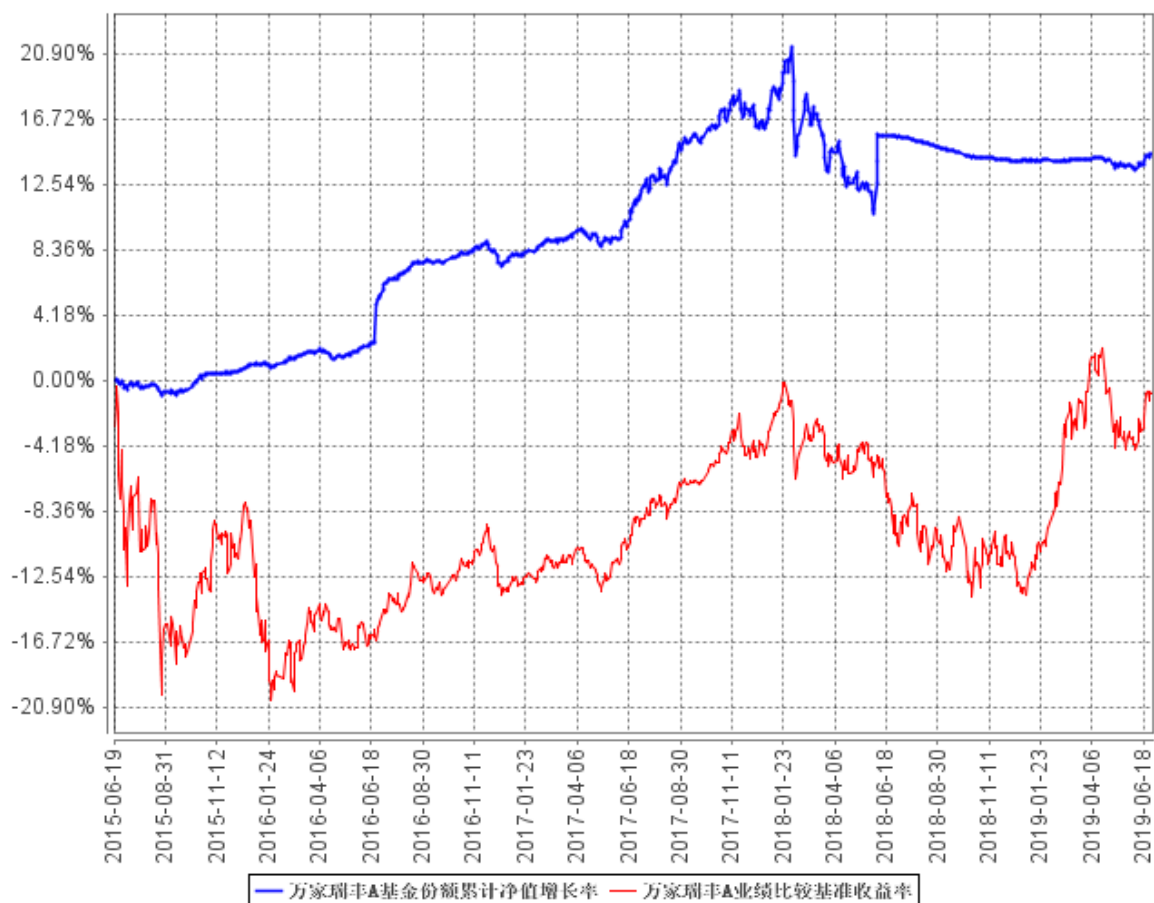
过去三年	8.72%	0.25%	17.45%	0.55%	-8.73%	-0.30%
自基金合同生效起至今	14.52%	0.23%	-0.84%	0.77%	15.36%	-0.54%

万家瑞丰 C

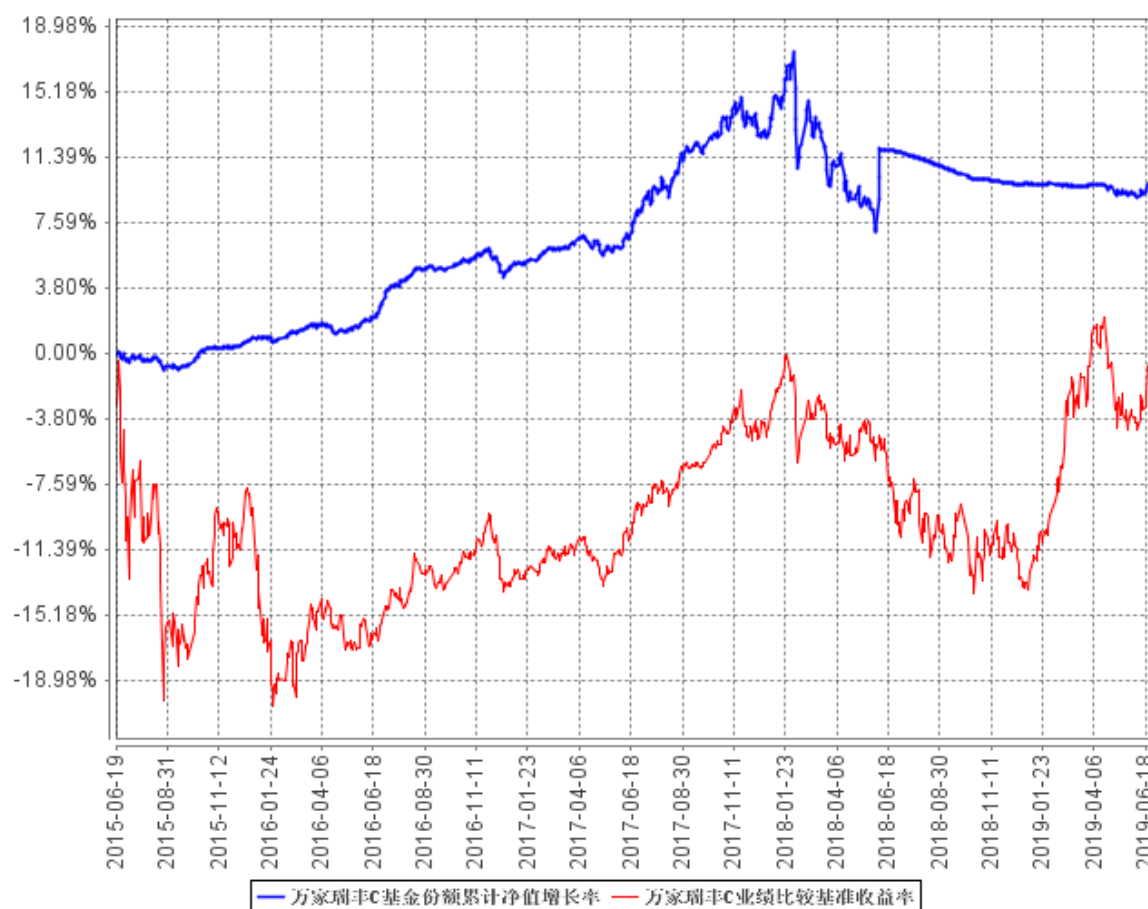
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	0.69%	0.10%	2.99%	0.57%	-2.30%	-0.47%
过去三个月	0.21%	0.10%	-0.11%	0.75%	0.32%	-0.65%
过去六个月	0.14%	0.07%	14.31%	0.77%	-14.17%	-0.70%
过去一年	-1.54%	0.05%	8.50%	0.76%	-10.04%	-0.71%
过去三年	6.95%	0.25%	17.45%	0.55%	-10.50%	-0.30%
自基金合同生效起至今	9.99%	0.22%	-0.84%	0.77%	10.83%	-0.55%

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

万家瑞丰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



万家瑞丰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：本基金合同生效日期为 2015 年 6 月 19 日，建仓期为自基金合同生效日起 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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

万家基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[2002]44号文批准设立。公司现股东为中泰证券股份有限公司、新疆国际实业股份有限公司和齐河众鑫投资有限公司,住所:中国(上海)自由贸易试验区浦电路360号8楼(名义楼层9层),办公地点:上海市浦东新区浦电路360号9楼,注册资本1亿元人民币。目前管理六十六只开放式基金,分别为万家180指数证券投资基金、万家增强收益债券型证券投资基金、万家行业优选混合型证券投资基金(LOF)、万家货币市场证券投资基金、万家和谐增长混合型证券投资基金、万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金、万家精选混合型证券投资基金、万家稳健增利债券型证券投资基金、万家中证红利指数证券投资基金(LOF)、万家添利债券型证券投资基金(LOF)、万家新机遇价值驱动灵活配置混合型证券投资基金、万家信用恒利债券型证券投资基金、万家日日薪货币市场证券投资基金、万家强化收益定期开放债券型证券投资基金、万家上证50交易型开放式指数证券投资基金、万家新利灵活配置混合型证券投资基金、万家双利债券型证券投资基金、万家现金宝货币市场证券投资基金、万家瑞丰灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞兴灵活配置混合型证券投资基金、万家品质生活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、万家新兴蓝筹灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞和灵活配置混合型证券投资基金、万家颐达灵活配置混合型证券投资基金、万家颐和灵活配置混合型证券投资基金、万家恒瑞18个月定期开放债券型证券投资基金、万家3-5年政策性金融债纯债债券型证券投资基金、万家鑫安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、万家沪深300指数增强型证券投资基金、万家家享纯债债券型证券投资基金、万家瑞盈灵活配置混合型证券投资基金、万家年年恒荣定期开放债券型证券投资基金、万家瑞祥灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞富灵活配置混合型证券投资基金、万家1-3年政策性金融债纯债债券型证券投资基金、万家瑞隆混合型证券投资基金、万家鑫丰纯债债券型证券投资基金、万家鑫享纯债债券型证券投资基金、万家现金增利货币市场基金、万家消费成长股票型证券投资基金、万家宏观择时多策略灵活配置混合型证券投资基金、万家鑫瑞纯债债券型证券投资基金、万家玖盛纯债9个月定期开放债券型证券投资基金、万家天添宝货币市场基金、万家量化睿选灵活配置混合型证券投资基金、万家安弘纯债一年定期开放债券型证券投资基金、万家家瑞债券型证券投资基金、万家臻选混合型证券投资基金、万家瑞尧灵活配置混合型证券投资基金、万家中

证 1000 指数增强型发起式证券投资基金、万家成长优选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、万家经济新动能混合型证券投资基金、万家潜力价值灵活配置混合型证券投资基金、万家量化同顺多策略灵活配置混合型证券投资基金、万家新机遇龙头企业灵活配置混合型证券投资基金、万家鑫悦纯债债券型证券投资基金、万家智造优势混合型证券投资基金、万家稳健养老目标三年持有期混合型基金中基金(FOF)、万家人工智能混合型证券投资基金、万家社会责任 18 个月定期开放混合型证券投资基金 (LOF)、万家平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF)、万家中证 500 指数增强型发起式证券投资基金、万家科创主题 3 年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
周潜玮	万家恒瑞 18 个月定期开放债券型证券投资基金、万家家享纯债债券型证券投资基金、万家 3-5 年政策性金融债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、万家双利债券型证券	2018 年 8 月 15 日	-	12.5 年	上海交通大学公共管理硕士。2006 年 7 月至 2016 年 8 月在上海银行股份有限公司工作，其中 2012 年 2 月至 2016 年 8 月在总行金融市场部债券交易部工作，2012 年 10 月起担任债券交易部副主管，主要负责债券投资及交易等相关工作；2016 年 9 月加入万家基金管理有限公司，曾任固定收益部投资经理，主要从事债券类专户产品的投资及研究等相关工作，2018 年 3 月起担任固定收益部基金经理职务。

	投资基金、万家瑞益灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞和灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞丰灵活配置混合型证券投资基金、万家增强收益债券型证券投资基金、万家鑫享纯债债券型证券投资基金、万家1-3年政策性金融债纯债债券型证券投资基金、万家玖盛纯债9个月定期开放债券型证券投资基金的基金经				
--	---	--	--	--	--

	理				
尹诚庸	<p>万家年年恒荣定期开放债券型证券投资基金、万家瑞瑞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、万家瑞尧灵活配置混合型证券投资基金的基金经理</p>	2019 年 3 月 20 日	-	7	<p>美国莱斯大学统计学硕士。2011 年 9 月至 2014 年 9 月在招商证券固定收益总部工作，担任研究员、投资经理；2014 年 12 月至 2018 年 9 月在中欧基金固定收益策略组工作，担任基金经理；2018 年 10 月进入万家基金管理有限公司，任固定收益部总监助理，2019 年 1 月起担任固定收益部基金经理。</p>
苏谋东	<p>万家强化收益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、万家颐和灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞盈灵活</p>	2013 年 5 月 29 日	-	10.5 年	<p>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。</p>

	配置混合型证券投资基金、万家鑫丰纯债债券型证券投资基金、万家现金增利货币市场基金、万家安弘纯债一年定期开放债券型证券投资基金、万家瑞丰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、万家颐达灵活配置混合型				
--	--	--	--	--	--

	证券投资基金、 万家瑞祥灵活配置混合型证券投资基金、 万家鑫悦纯债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的基金经理				
--	---	--	--	--	--

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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《万家基金管理有限公司公平交易管理办法》，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，严禁直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送，确保公平对待不同投资组合。

在投资决策上：（1）公司对不同类别的投资组合分别设定独立的投资部门，公募基金经理和特定客户资产管理投资经理不得互相兼任。（2）公司投资管理实行分层次决策，投资决策委员会下设的公募基金投资决策小组和专户投资决策小组分别根据公募基金和专户投资组合的规模、风格特征等因素合理确定各投资组合经理的投资权限，投资组合经理在授权范围内自主决策，超过投资权限的操作需经过严格的逐级审批程序。（3）公司接受的外部研究报告、研究员撰写的研究报告等均通过统一的投研管理平台发布，确保各投资组合经理在获得投资信息、投资建议和实施决策方面享有公平的机会。

在交易执行上：（1）公司将投资管理职能和交易执行职能相隔离，实行集中交易制度；（2）对于交易公开竞价交易，所有指令必须通过系统下达，公司执行交易系统中的公平交易程序；（3）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，各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量，公司按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配；（4）对于银行间交易，交易部按照时间优先、价格优先的原则公平公正的进行询价并完成交易。

在行为监控上，公司定期对不同投资组合的同向交易价差、反向交易，场外交易对手议价的价格公允性及其他异常交易情况进行监控及分析，基金经理对异常交易情况进行合理性解释并留存记录，并定期编制公平交易分析报告，由投资组合经理、督察长、总经理审核签署。

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本产品从 3 月下旬开始积累组合安全垫。考虑到本产品的投资限制和贯穿一季度的久期风险，我们主要买入半年末之前到期股份制银行存单、1 年期交易所利率债和 AAA 投资级信用债进行流动性管理，促进净值稳步增长。

瑞丰的权益组合保持着较为均衡的配置。在 2800 点附近，我们增加了部分低波动大盘蓝筹股的持仓。固定收益部分，通过增持 2 年左右的 AAA 信用债和政策性金融债，我们在 6 月主动拉长了组合久期，以契合经济下行预期以及流动性放松的环境。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家瑞丰 A 基金份额净值为 1.1452 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.39%；截至本报告期末万家瑞丰 C 基金份额净值为 1.0999 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.14%；同期业绩比较基准收益率为 14.31%

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在充满不确定性的资产价格和国际环境下，寻找看涨期权类资产是下半年的核心课题。

如果投资是一场刻舟求剑的冒险，那么现在的债券市场已经临近转折的关口。一方面，糟糕的经济基本面和英国硬脱欧的风险叠加，导致欧元区自 2016 年以来再度陷入负利率区间。另一方面，美债收益率水平在贸易战升级的刺激下，有效突破 2% 的关口，迅速向着 2016 年的低点进发。在信用违约风险不断爆发和流动性合理充裕的大环境下，国内的投资级债券收益率和利差均下行至历史 10% 分位数水平，已经十分接近 2016 年低点。仅从债券收益率角度出发，无论国际还是国内，目前的环境均与 2016 年下半年如出一辙。一旦有基本面的冲击出现，拥挤交易下的资产定价将很容易带动债券收益率回升。

但是，刻舟求剑毕竟是一个贬义的成语。如果投资策略真的仅仅是简单的均值回归，那么主动管理的基金经理也就没有存在的必要了。从基本面角度出发，目前的环境与 2016 年下半年最大的区别，就是经济动能的差异。2016 年是一场史无前例的房地产投资上行周期的起点，2019 年却是房地产投资下行周期的起点。时间回拨到 2019 年初，这种基本面的巨大反差可能还存在争议。但是在政治局会议明确不以房地产作为短期刺激手段之后，房地产长期、缓慢、可控的下行趋势应该已经确立。过去 10 年内驱动国内融资需求的最主要动能将进入一个长期而缓慢的下行通道。宏观利率水平与大宗商品价格的走势有非常类似的属性，即“需求定方向，供给定幅度”。房地产融资需求受到抑制之后，国内金融体系中所谓最“安全”的高收益资产就会减少，低风险资产受益。

这就是我们认为这一轮最大的不同，融资需求仍处在下行周期中。因此，从“需求定方向”这一条来看，没有必要因为债券收益率水平已经走到历史低位，就脱离经济基本面，担忧收益率的走势会出现趋势性的反转。过去半年中，国内地产投资周期走弱、美联储降息周期开启、贸易战进一步升级，三者共振，全都有利于利率水平下行。毕竟，每一个分位数水平的下限都是历史上的某一次突破所形成的。

下半年最大的问题是，债券收益率水平即使下行，空间也有限。德债已然进入负利率区间。负利率环境对于全人类而言都是一个前所未有的（仅在 2016 年短暂出现过）课题。它意味着宏观而言更加具有负债能力的富人对缺乏负债能力的穷人的制度性剥削加剧。储蓄者需要为储蓄行为买单。这无疑与全球政治领域不断加剧的“民粹化”倾向背道而驰。从国内的情况来看，央行的行为愈发负责任。即使在美联储首次降息之后，中国央行也保持着货币政策的定力，没有降低 OMO 或者基准利率。这表达了国内总体趋势上延续去杠杆的决心和意志。虽然根据宏观经济环境，去杠杆的强度有所调整，但是货币政策的着力点主要集中在疏通融资渠道和结构性降低中小企业融资成本层面，而非先前的总量宽松。因此，从“供给定幅度”这一条来看，债券收益率能继续下行的空间也并不大。

我们目前仍看多下半年的债券行情，但是我们认为这将是一种非典型的、漫长的、低波动的小幅下行行情。维持全年的债券走势宽幅振荡判断不变。最终至年底，收益率水平与年初近似或小幅下行，但组合很难创造较高回报。从寻找最佳看涨期权的角度来看，5 月末包商银行事件发酵至流动性危机时，正是基本面趋势与债券资产价格背离的全年最佳买点。目前实已进入深度价内的低 GAMMA 状态。在目前的环境下，债券资产已经没有典型期权特征。目前长久期利率债多头寸所需要交易的本质是欧元区能够稳定在全新的负利率环境下、中国政府放任下半年经济自然下行、美联储受压后进一步降息、贸易战背景下全球化进程进一步瓦解。以上无论哪一点都充满着不确定性，也都是前所未有的新局面。因此，面对这样全新的充满不确定性的环境，我们的纯债组合应对策略是维持较高组合久期，但是不会选择历史分位数水平相对较高的 5 年期进行纺锤型分布，而是以流动性水平最高的活跃 10 年期和绝对收益率较高的短端信用债进行哑铃型分布。以便随时调整组合策略。

相对于债券资产，权益资产的趋势预期出现了比较大的变化。由于上半年出现了贸易战升级、地产投资下行周期确认和民营企业信用风险再度扩大（一定程度上与权益资产走势相关），货币政策的宽松程度也低于市场预期，因此年初支撑权益资产价格大幅反弹的积极因素均有所削弱。大多数权益标的的价格已经下跌到年初水平，估值层面不存在泡沫。但是，基本面层面的拐点也未出现。除 5G 相关和养殖相关的行业外，大多数行业的供需都未见明显起色。阿胶和榨菜等个别消

费白马甚至出现了标志性的业绩趋势拐点。叠加广义地产链条的金融、地产和周期标的受到压制，这些因素都是宽基指数上涨的重要掣肘。但是二者有比较大的差异，地产链是确定业绩下降个案，需要低配；消费股的总体趋势没有改变，问题是短期估值与业绩增速预期错位，因此仍可配置估值合理且业绩趋势持续的消费股。惟二供需面都利好的方向是 5G 与养殖相关。但是两类标的的估值均较高，类似债券市场的环境，即看涨期权已经进入深度价内区间。进攻性很强，潜在回撤亦很大，在不确定性较高的环境下，容易出现价格的极大波动。因此，我们会控制总体权益仓位在中性水平。

下半年真正具有平价看涨期权属性特征的行业是新能源汽车、消费电子和基建环保，也是经济动能出现潜在反弹的重要风险（之于债券资产）来源。三个行业具有类似的特征，都是已经处于下行周期一段时间，并且即将进入一段基数较低的时期，环比数据一旦出现反弹，就有可能引致一段较大幅度的同比数据回升。此外，从需求端的环境来看，三者都是可以执行政策刺激、而又迟迟未执行政策刺激的行业。因此，给行业属性上额外增加了看涨期权的特征。我们认为，下半年利用低估值可转债（纯债溢价率 15%以下或是一条较好的准绳）切入这一类标的具有极高的性价比，也是下半年最重要的弹性收益来源。

短期内，能够给经济基本面带来较大幅度提振的行业即在以上三处，因此债券市场的风险亦在此。中长期来看，超越本报告的时间框架去推测，未来很长一段时间的经济基本面的潜在动能可能孕育在贸易战升级中。一方面，贸易战升级打乱了全球的库存周期节奏。一旦贸易战出现阶段性缓和迹象，产业链即会迅速补库存，并且会增加到超越正常备货水平的库存，以应对未来可能再现的贸易战。这种迹象，将带来较大幅度的超越季节性的补库存行为，我们在 2018 年 2~3 季度间整个华为产业链中曾经见到过。相信未来也会阶段性地再现。另外一方面，贸易战不断升级也给全球化的供应链带来极大负面影响。我们相信，受到供应链安全的驱使，在未来相当长的一段时间内，我们将看到中低端制造业链条部分从中国转移到东南亚、印度、中南美洲；而高端制造业链条，也将从美国部分转移到中国及东南亚、印度、中南美洲。这个逆全球化的制造业产业链迁移的过程，恰好是未来很长一段时间全球经济增长的需求来源之一。最后，去全球化的过程是一场资源向次优选择、甚至劣等选择配置的过程，因此在这个过程中势必带来显著的福利和产能削减。目前我们仍处在去全球化的早期，冲击主要表现为贸易争端影响供应链带来的需求端突然收缩。大量冲击成本依赖供应链中的存量库存和利润去消化，并未表现到价格中。随着去全球化进程逐步迈入第三个年头，供应链向安全的次优选择逐步调整到位，未来成本曲线的上移终将影响全球产品的价格。从这个角度来说，近几年全球制造业所面临的就是一场通过贸易战导演的世界版“供给侧改革”：消灭部分高效的中国产能，转移到成本曲线右侧的发达国家，创造一部

分不应该存在的工作岗位。这一版供给侧改革到位之后，终将推高全球的价格水平，可能也是远期导致名义利率水平向均值回归的重要驱动力吧。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

1、参与估值流程各方及人员(或小组)的职责分工、专业胜任能力和相关工作经历

公司成立了估值委员会,定期评价现行估值政策和程序,在发生了影响估值政策和程序有效性及适用性的情况后及时修订估值方法。估值委员会由督察长、基金运营部负责人、合规稽核部负责人、权益投资部负责人、固定收益部负责人等组成。估值委员会的成员均具备专业胜任能力和相关从业资格,精通各自领域的理论知识,熟悉政策法规,并具有丰富的实践经验。

2、基金经理参与或决定估值的程度

基金经理可参与估值原则和方法的讨论,但不介入基金日常估值业务。

3、参与估值流程各方之间存在的任何重大利益冲突

参与估值流程各方之间不存在重大利益冲突。

4、已签约的与估值相关的任何定价服务的性质与程度

本基金管理人与中债金融估值中心有限公司签署了《中债信息产品服务协议》,本基金管理人与中证指数有限公司签署了《中证债券估值数据服务协议》。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据基金合同规定:“本基金收益每年最多分配 12 次,每次基金收益分配比例不低于收益分配基准日可供分配利润的 50%;若基金合同生效不满 3 个月则可不进行收益分配;”

结合法律法规及基金合同的规定,本基金本报告期内未进行利润分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本报告期内,自 1 月 1 日至 3 月 28 日基金资产净值连续 57 个工作日低于五千万元。我司已经将该基金情况向证监会报备并提出解决方案,通过我司积极营销,该基金资产净值低于五千万元的情况已得到解决。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量不满两百人的情况。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期，本托管人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同以及托管协议的有关约定，诚实、尽责地履行了基金托管人义务，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期，本托管人根据国家有关法律法规、基金合同、托管协议的规定，对本基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

§6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：万家瑞丰灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日：2019 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2019 年 6 月 30 日	上年度末 2018 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	5,672,274.83	1,191,442.34
结算备付金		24,482.27	-
存出保证金		14,567.97	1,531.61
交易性金融资产	6.4.7.2	205,508,037.51	2,408,610.00
其中：股票投资		24,346,330.47	-
基金投资		-	-
债券投资		181,161,707.04	2,408,610.00
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	28,975,283.46	-
应收证券清算款		-	-
应收利息	6.4.7.5	3,287,505.61	82,636.81
应收股利		-	-
应收申购款		4,468,394.46	119.88
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		247,950,546.11	3,684,340.64
负债和所有者权益	附注号	本期末 2019 年 6 月 30 日	上年度末 2018 年 12 月 31 日
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		8,000,000.00	-
应付证券清算款		4,297,399.34	-
应付赎回款		1,136,556.06	9,479.80
应付管理人报酬		106,217.62	1,814.48
应付托管费		26,554.43	453.59
应付销售服务费		52,967.04	676.77
应付交易费用	6.4.7.7	36,596.52	-

应交税费		20,492.48	-
应付利息		4,655.88	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	54,876.39	128,010.53
负债合计		13,736,315.76	140,435.17
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	212,925,331.55	3,196,315.69
未分配利润	6.4.7.10	21,288,898.80	347,589.78
所有者权益合计		234,214,230.35	3,543,905.47
负债和所有者权益总计		247,950,546.11	3,684,340.64

注：截至本报告期末万家瑞丰 A 基金份额为 1.1452 元，基金份额 503,149.79 份；截至本报告期末万家瑞丰 C 基金份额为 1.0999 元，基金份额 212,422,181.76 份；万家瑞丰份额总额合计为 212,925,331.55 份。

6.2 利润表

会计主体：万家瑞丰灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日
一、收入		1,239,320.18	-1,160,933.77
1.利息收入		2,093,773.42	994,460.82
其中：存款利息收入	6.4.7.11	16,771.91	13,378.49
债券利息收入		1,979,669.72	935,538.39
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		97,331.79	45,543.94
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-752,751.18	-3,436,004.13
其中：股票投资收益	6.4.7.12	-223,695.39	-2,564,570.07
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	-720,052.78	-895,663.45
资产支持证券投资收益	6.4.7.13.3	-	-
贵金属投资收益	6.4.7.14	-	-
衍生工具收益	6.4.7.15	-	-
股利收益	6.4.7.16	190,996.99	24,229.39
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	-138,608.39	1,278,543.18
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-

5.其他收入(损失以“-”号填列)	6.4.7.18	36,906.33	2,066.36
减：二、费用		642,412.00	633,921.69
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	296,921.09	188,001.02
2. 托管费	6.4.10.2.2	74,230.30	47,000.23
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	147,508.76	15,445.96
4. 交易费用	6.4.7.19	35,419.15	130,907.74
5. 利息支出		59,594.34	124,601.21
其中：卖出回购金融资产支出		59,594.34	124,601.21
6. 税金及附加		3,989.33	1,018.45
7. 其他费用	6.4.7.20	24,749.03	126,947.08
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		596,908.18	-1,794,855.46
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		596,908.18	-1,794,855.46

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：万家瑞丰灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2019年1月1日至2019年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 2019年1月1日至2019年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	3,196,315.69	347,589.78	3,543,905.47
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	596,908.18	596,908.18
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	209,729,015.86	20,344,400.84	230,073,416.70
其中：1.基金申购款	268,102,860.59	25,844,282.70	293,947,143.29
2.基金赎回款	-58,373,844.73	-5,499,881.86	-63,873,726.59
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的	-	-	-

基金净值变动（净值减少以“-”号填列）			
五、期末所有者权益（基金净值）	212,925,331.55	21,288,898.80	234,214,230.35
项目	上年度可比期间 2018年1月1日至2018年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	88,777,082.49	14,207,081.51	102,984,164.00
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-1,794,855.46	-1,794,855.46
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-85,058,108.31	-11,929,711.48	-96,987,819.79
其中：1.基金申购款	8,112,544.52	757,133.18	8,869,677.70
2.基金赎回款	-93,170,652.83	-12,686,844.66	-105,857,497.49
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	3,718,974.18	482,514.57	4,201,488.75

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

方一天	经晓云	陈广益
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

万家瑞丰灵活配置混合型证券投资基金（以下简称“本基金”），系经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可[2015]1138号文《关于核准万家瑞丰灵活配置混合型证券投资基金募集的批复》的批准，由万家基金管理有限公司作为基金管理人于2015年6月12日

向社会公开募集，募集期结束经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）验证并出具(2015)验字第 60778298_B18 号验资报告后，向中国证监会报送基金备案材料。基金合同于 2015 年 6 月 19 日正式生效，本基金为契约型开放式，存续期限不定。设立时募集的扣除认购费后的实收基金（本金）为 1,000,944,500.96 元，在募集期间产生的活期存款利息为人民币 45,041.23 元，以上实收基金（本息）合计为人民币 1,000,989,542.19 元，折合 1,000,989,542.19 份基金份额。本基金管理人为万家基金管理有限公司，注册登记机构为中国证券登记结算有限责任公司，基金托管人为上海银行股份有限公司。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（包括中小板、创业板及其他中国证监会核准上市的股票）、债券（含中小企业私募债、证券公司短期公司债券）、货币市场工具、权证、股指期货、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会相关规定）。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%。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表系按照财政部 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）编制，同时，对于在具体会计核算和信息披露方面，也参考了中国证券投资基金业协会修订的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号〈年度报告和半年度报告〉》及其他中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于 2019 年 6 月 30 日的财务状况以及 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日止期间的经营成果和净值变动情况。

6.4.4 重要会计政策和会计估计

本半年度报告所采用的的会计政策，会计估计与上年度报告相一致。

6.4.5 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错更正。

6.4.6 税项

1、印花税

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 4 月 24 日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的 3‰调整为 1‰；

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 9 月 19 日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变；

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税。

2、增值税

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自 2004 年 1 月 1 日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征营业税；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]36 号文《关于全面推开营业税改增值税试点的通知》的规定，经国务院批准，自 2016 年 5 月 1 日起在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点，金融业纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税；国债、地方政府债利息收入以及金融同业往来利息收入免征增值税；存款利息收入不征收增值税；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]46 号文《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》的规定，金融机构开展的质押式买入返售金融商品业务及持有政策性金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]70 号文《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》的规定，金融机构开展的买断式买入返售金融商品业务、同业存款、同业存单以及持有金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]140 号文《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定，资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人。

根据财政部、国家税务总局财税[2017]56 号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，管理人接受投资者委托或信托对受托资产提供的管理服务以及管理人发生的其他增值税应税行为，按照现行规定缴纳增值税，资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，

暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税。本通知自 2018 年 1 月 1 日起施行，对资管产品在 2018 年 1 月 1 日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

3、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自 2004 年 1 月 1 日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

4、个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132 号文《财政部、国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》的规定，自 2008 年 10 月 9 日起，对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85 号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自 2013 年 1 月 1 日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在 1 个月以内（含 1 个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年（含 1 年）的，暂减按 50% 计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂减按 25% 计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20% 的税率计征个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2015]101 号文《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自 2015 年 9 月 8 日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过 1 年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2019 年 6 月 30 日
活期存款	5,672,274.83
定期存款	-
其中：存款期限 1 个月以内	-
存款期限 1-3 个月	-
存款期限 3 个月以上	-
其他存款	-
合计：	5,672,274.83

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2019 年 6 月 30 日			
	成本	公允价值	公允价值变动	
股票	24,481,888.88	24,346,330.47	-135,558.41	
贵金属投资-金交所 黄金合约	-	-	-	
债券	交易所市场	40,513,186.89	40,481,707.04	-31,479.85
	银行间市场	140,658,200.13	140,680,000.00	21,799.87
	合计	181,171,387.02	181,161,707.04	-9,679.98
资产支持证券	-	-	-	
基金	-	-	-	
其他	-	-	-	
合计	205,653,275.90	205,508,037.51	-145,238.39	

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末无衍生金融资产/负债余额。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末
----	-----

	2019 年 6 月 30 日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	-	-
银行间市场	28,975,283.46	-
合计	28,975,283.46	-

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2019 年 6 月 30 日
应收活期存款利息	737.46
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	11.00
应收债券利息	3,241,266.64
应收资产支持证券利息	-
应收买入返售证券利息	45,484.01
应收申购款利息	-
应收黄金合约拆借孳息	-
其他	6.50
合计	3,287,505.61

6.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末无其他资产余额。

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2019 年 6 月 30 日
交易所市场应付交易费用	24,646.36
银行间市场应付交易费用	11,950.16
合计	36,596.52

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2019 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	-
预提费用	54,876.39
合计	54,876.39

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

万家瑞丰 A		
项目	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	778,757.07	778,757.07
本期申购	115,009.48	115,009.48
本期赎回(以“-”号填列)	-390,616.76	-390,616.76
- 基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算变动份额	-	-
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	503,149.79	503,149.79

金额单位：人民币元

万家瑞丰 C		
项目	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	2,417,558.62	2,417,558.62
本期申购	267,987,851.11	267,987,851.11
本期赎回(以“-”号填列)	-57,983,227.97	-57,983,227.97
- 基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算变动份额	-	-
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	212,422,181.76	212,422,181.76

6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

万家瑞丰 A			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	37,060.32	72,576.42	109,636.74
本期利润	2,344.38	-135.69	2,208.69
本期基金份额交易产生的变动数	-12,602.24	-26,187.65	-38,789.89
其中：基金申购款	5,423.81	10,760.17	16,183.98
基金赎回款	-18,026.05	-36,947.82	-54,973.87
本期已分配利润	-	-	-
本期末	26,802.46	46,253.08	73,055.54

单位：人民币元

万家瑞丰 C			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	20,095.27	217,857.77	237,953.04
本期利润	733,172.19	-138,472.70	594,699.49
本期基金份额交易产生的变动数	1,580,825.79	18,802,364.94	20,383,190.73
其中：基金申购款	2,113,828.67	23,714,270.05	25,828,098.72
基金赎回款	-533,002.88	-4,911,905.11	-5,444,907.99
本期已分配利润	-	-	-
本期末	2,334,093.25	18,881,750.01	21,215,843.26

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期
	2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	10,592.94
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	2,142.67
其他	4,036.30
合计	16,771.91

注：其他为直销申购款利息收入和证券结算保证金利息收入。

6.4.7.12 股票投资收益

6.4.7.12.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2019年1月1日至2019年6月30日
卖出股票成交总额	1,757,126.88
减：卖出股票成本总额	1,980,822.27
买卖股票差价收入	-223,695.39

6.4.7.13 债券投资收益

6.4.7.13.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2019年1月1日至2019年6月30日
债券投资收益——买卖债券（、债转股及债券到期兑付）差价收入	-720,052.78
债券投资收益——赎回差价收入	-
债券投资收益——申购差价收入	-
合计	-720,052.78

6.4.7.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2019年1月1日至2019年6月30日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额	219,407,424.09
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	215,215,877.99
减：应收利息总额	4,911,598.88
买卖债券差价收入	-720,052.78

6.4.7.13.3 资产支持证券投资收益

本基金本报告期无资产支持证券投资收益。

6.4.7.14 贵金属投资收益

6.4.7.14.1 贵金属投资收益项目构成

本基金本报告期无贵金属投资收益。

6.4.7.15 衍生工具收益

本基金本报告期无衍生工具收益。

6.4.7.16 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2019年1月1日至2019年6月30日
股票投资产生的股利收益	190,996.99
基金投资产生的股利收益	-
合计	190,996.99

6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2019年1月1日至2019年6月30日
1. 交易性金融资产	-138,608.39
——股票投资	-135,558.41
——债券投资	-3,049.98
——资产支持证券投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估 增值税	-
合计	-138,608.39

注：本基金本报告期无股利收益。

6.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2019年1月1日至2019年6月30日
基金赎回费收入	36,905.95

转换费收入 001488	0.38
转换费收入 001489	-
合计	36,906.33

6.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2019年1月1日至2019年6月30日
交易所市场交易费用	29,194.15
银行间市场交易费用	6,225.00
交易基金产生的费用	-
其中：申购费	-
赎回费	-
合计	35,419.15

6.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2019年1月1日至2019年6月30日
审计费用	14,876.39
信息披露费	-
其他	900.00
银行费用	4,472.64
帐户维护费	4,500.00
合计	24,749.03

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日，本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

报告期内，经中国证券监督管理委员会证监许可[2019]126 号文核准，基金管理人原股东山东省国有资产投资控股有限公司将其持有的基金管理人的 11% 股权转让给齐河众鑫投资有限公司。本次股权变更的工商变更登记手续已办理完毕，基金管理人于 2019 年 2 月 13 日发布了《关于公司股权变更的公告》，公司股东由山东省国有资产投资控股有限公司变更为齐河众鑫投资有限公司。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
万家基金管理有限公司	基金管理人、基金销售机构
上海银行股份有限公司（“上海银行”）	基金托管人
中泰证券股份有限公司（“中泰证券”）	基金管理人股东
万家共赢资产管理有限公司	基金管理人的子公司

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日	
	成交金额	占当期股票 成交总额的比例	成交金额	占当期股票 成交总额的比例
中泰证券	28,144,780.23	100.00%	79,159,383.49	100.00%

6.4.10.1.2 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日	
	成交金额	占当期债券 成交总额的比例	成交金额	占当期债券 成交总额的比例
中泰证券	45,557,756.89	100.00%	34,080,343.52	100.00%

6.4.10.1.3 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2019年1月1日至2019年6月30日		上年度可比期间 2018年1月1日至2018年6月30日	
	回购成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	回购成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
中泰证券	314,900,000.00	100.00%	199,926,000.00	100.00%

6.4.10.1.4 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行权证交易。

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2019年1月1日至2019年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
中泰证券	24,646.36	100.00%	24,646.36	100.00%
关联方名称	上年度可比期间 2018年1月1日至2018年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
中泰证券	69,036.05	100.00%	20,101.82	100.00%

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2019年1月1日至2019年6月30日	上年度可比期间 2018年1月1日至2018年6月30日
	当期发生的基金应支付的管理费	296,921.09
其中：支付销售机构的客户维护费	134,982.05	2,387.91

注：1、基金管理费按前一日的基金资产净值的0.60%的年费率计提。计算方法如下：

$$H=E \times 0.60\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计提, 按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令, 经基金托管人复核后于次月首日起 5 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人, 若遇法定节假日、休息日, 支付日期顺延。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位: 人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日	2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	74,230.30	47,000.23

注: 1、基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.15% 的年费率计提。计算方法如下:

$$H = E \times 0.15\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计提, 按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令, 经基金托管人复核后于次月首日起 5 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人, 若遇法定节假日、休息日, 支付日期顺延。

6.4.10.2.3 销售服务费

单位: 人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期		
	2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	万家瑞丰 A	万家瑞丰 C	合计
万家基金管理有限公司	-	13,205.01	13,205.01
合计	-	13,205.01	13,205.01
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间		
	2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	万家瑞丰 A	万家瑞丰 C	合计
万家基金管理有限公司	-	14,605.92	14,605.92

合计	-	14,605.92	14,605.92
----	---	-----------	-----------

注：1、销售服务费可用于本基金市场推广、销售以及 C 类基金份额持有人服务等各项费用。本基金份额分为不同的类别，适用不同的销售服务费率。其中，A 类不收取销售服务费，C 类销售服务费年费率为 0.30%。C 类基金份额的销售服务费计算方法如下：

$$H = E \times 0.30\% / \text{当年天数}$$

H 为 C 类基金份额每日应计提的销售服务费

E 为 C 类基金份额前一日基金资产净值

销售服务费每日计提，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令，经基金托管人复核后于次月首日起 5 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人，若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期末与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金的基金管理人本报告期末运用固有资金投资本基金。

6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金除基金管理人之外的其他关联方本报告期末未投资本基金。

6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期		上年度可比期间	
	2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日		2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
上海银行	5,672,274.83	10,592.94	3,870,592.13	10,768.36

注：1、本基金的银行存款由基金托管人上海银行保管，按银行同业利率计息。

2、本基金的证券交易结算资金通过托管银行备付金账户转存于中国证券登记结算有限责任公司，2019 年 1 月 1 日至 6 月 30 日获得的利息收入为人民币 2,178.84 元(2018 年 1 月 1 日至 6 月 30 日为人民币 2,484.44 元)，2019 年 6 月 30 日结算备付金余额为人民币 24,482.27 元(2018 年 6 月 30 日为人民币 188,978.55 元)。

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期末未在承销期内直接购入关联方承销证券。

6.4.11 利润分配情况

本基金本报告期末未进行利润分配。

6.4.12 期末（2019 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券**6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券**

金额单位：人民币元

6.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (单位：股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
300788	中信出版	2019 年 6 月 27 日	2019 年 7 月 5 日	新股未流通	14.85	14.85	1,556	23,106.60	23,106.60	

6.4.12.1.2 受限证券类别：债券										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (单位：张)	期末成本总额	期末估值总额	备注
113028	环境转债	2019 年 6 月 19 日	2019 年 7 月 8 日	未流通可转债	100.00	100.00	610	61,000.00	61,000.00	

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券**6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购**

截至本报告期末 2019 年 6 月 30 日止，本基金无因从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2019 年 6 月 30 日止，本基金从事交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购金融资产款余额 8,000,000.00 元，其中 4,000,000.00 元于 7 月 18 日到期，4,000,000.00 元于 7 月 22 日到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券和/或在新质押式回购下转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人将风险管理融入各业务层面，建立了三道防线：以各岗位目标责任制为基础，形成第一道防线；通过相关部门、相关岗位之间相互监督制衡，形成第二道防线；由监察稽核部门、督察长对各岗位、各部门、各机构、各项业务实施监督反馈，形成第三道防线。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家上市公司发行的股票市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券，不得超过该证券的 10%。

本基金的银行存款均存放于信用良好的银行，申购交易均通过具有基金销售资格的金融机构进行。另外，在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2019 年 6 月 30 日	上年度末 2018 年 12 月 31 日
A-1	-	-
A-1 以下	-	-
未评级	89,543,000.00	-
合计	89,543,000.00	-

注：未评级债券包括短期融资券、国家政策金融债券。

6.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2019 年 6 月 30 日	上年度末 2018 年 12 月 31 日

AAA	51,254,000.00	-
AAA 以下	-	-
未评级	40,364,707.04	2,408,610.00
合计	91,618,707.04	2,408,610.00

注：未评级债券包括国家政策金融债券、国债。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。

本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易；因此，本期末本基金的资产均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

6.4.13.3.1 金融资产和金融负债的到期期限分析

6.4.13.3.2 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的投资市场主要为固定收益类金融工具以及股票市场，公司建立了健全的流动性风险管理的内部控制体系，在申购赎回确认、投资交易、估值和信息披露等运作过程中专业审慎、勤勉尽责地管控基金的流动性风险，维护投资者的合法权益，公平对待投资者。本基金运作期间公司对组合短期变现能力、流动性受限资产比例等流动性指标进行持续的监测和评估，基金未出现因投资品种变现困难或投资集中而无法以合理价格及时变现基金资产以支付赎回款的情况。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金、债券投资及买入返售金融资产等。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2019 年 6 月 30 日	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	5,672,274.83	-	-	-	-	-	5,672,274.83
结算备付金	24,482.27	-	-	-	-	-	24,482.27
存出保证金	14,567.97	-	-	-	-	-	14,567.97
交易性金融资产	29,321,000.00	40,187,000.00	30,299,707.04	81,293,000.00	61,000.00	24,346,330.47	205,508,037.51
买入返售金融资产	28,975,283.46	-	-	-	-	-	28,975,283.46
应收利息	-	-	-	-	-	3,287,505.61	3,287,505.61
应收申购款	-	-	-	-	-	4,468,394.46	4,468,394.46
资产总计	64,007,608.53	40,187,000.00	30,299,707.04	81,293,000.00	61,000.00	32,102,230.54	247,950,546.11
负债							
卖出回购金融资产款	8,000,000.00	-	-	-	-	-	8,000,000.00
应付证券清算款	-	-	-	-	-	4,297,399.34	4,297,399.34
应付赎回款	-	-	-	-	-	1,136,556.06	1,136,556.06
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	106,217.62	106,217.62
应付托管费	-	-	-	-	-	26,554.43	26,554.43
应付销售服务费	-	-	-	-	-	52,967.04	52,967.04
应付交易费用	-	-	-	-	-	36,596.52	36,596.52
应付利息	-	-	-	-	-	4,655.88	4,655.88
应交税费	-	-	-	-	-	20,492.48	20,492.48
其他负债	-	-	-	-	-	54,876.39	54,876.39
负债总计	8,000,000.00	-	-	-	-	5,736,315.76	13,736,315.76
利率敏感度缺口	56,007,608.53	40,187,000.00	30,299,707.04	81,293,000.00	61,000.00	26,365,914.78	234,214,230.35
上年度末 2018 年 12 月 31 日	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	1,191,442.34	-	-	-	-	-	1,191,442.34
存出保证金	1,531.61	-	-	-	-	-	1,531.61
交易性金融资产	500,250.00	-	1,908,360.00	-	-	-	2,408,610.00
应收利息	-	-	-	-	-	82,636.81	82,636.81
应收申购款	-	-	-	-	-	119.88	119.88
资产总计	1,693,223.95	-	1,908,360.00	-	-	82,756.69	3,684,340.64
负债							
应付赎回款	-	-	-	-	-	9,479.80	9,479.80
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	1,814.48	1,814.48
应付托管费	-	-	-	-	-	453.59	453.59
应付销售服务费	-	-	-	-	-	676.77	676.77
其他负债	-	-	-	-	-	128,010.53	128,010.53
负债总计	-	-	-	-	-	140,435.17	140,435.17
利率敏感度缺口	1,693,223.95	-	1,908,360.00	-	-	-57,678.48	3,543,905.47

注：该表统计了本基金的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早进行了分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	1. 若市场利率发生变动而其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2019年6月30日）	上年度末（2018年12月31日）
	1. 市场利率下降 25 个基点	430,217.88	1,290.78
2. 市场利率上升 25 个基点	-426,830.64	-1,286.78	

6.4.13.4.2 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.4.13.4.3 其他价格风险

本基金所面临的其他价格风险主要系市场价格风险。市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2019年6月30日		上年度末 2018年12月31日	
	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)	公允价值	占基金资 产净值比 例 (%)
交易性金融资产—股票投资	24,346,330.47	10.39	-	-
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—债券投资	181,161,707.04	77.35	2,408,610.00	67.96
交易性金融资产—贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-

其他	-	-	-	-
合计	205,508,037.51	87.74	2,408,610.00	67.96

注：本基金股票投资占基金资产的 0%-95%。其中，基金持有全部权证的市值不超过基金资产净值的 3%；本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值 5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券；股指期货、权证及其他金融工具的投资比例符合法律法规和监管机构的规定。

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	若股票基准指数发生变动而其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末 2019年6月30日	上年度末（2018年12月31日）
	1. 股票基准指数下降 100 个基点	-225,536.23	-
2. 股票基准指数上升 100 个基点	225,536.23	-	

注：本基金管理人运用资本-资产定价模型方法对本基金的市场价格风险进行分析。表中为市场价格风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，证券市场组合的价格发生合理、可能的变动时，将对基金资产净值产生的影响。

6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的其他重要事项。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	24,346,330.47	9.82
	其中：股票	24,346,330.47	9.82
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	181,161,707.04	73.06
	其中：债券	181,161,707.04	73.06
	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	28,975,283.46	11.69
	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	5,696,757.10	2.30
8	其他各项资产	7,770,468.04	3.13
9	合计	247,950,546.11	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

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	882,156.00	0.38
B	采矿业	-	-
C	制造业	8,047,062.87	3.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,154,732.00	0.92
E	建筑业	1,117,225.00	0.48
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,415,288.00	1.03
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,295,398.00	0.55
J	金融业	6,642,035.00	2.84

K	房地产业	1,034,532.00	0.44
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	757,901.60	0.32
S	综合	-	-
	合计	24,346,330.47	10.39

7.2.2 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进行沪港通股票投资。

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	600009	上海机场	15,600	1,306,968.00	0.56
2	000001	平安银行	91,000	1,253,980.00	0.54
3	000333	美的集团	24,000	1,244,640.00	0.53
4	600887	伊利股份	35,500	1,186,055.00	0.51
5	601939	建设银行	152,400	1,133,856.00	0.48
6	601398	工商银行	190,000	1,119,100.00	0.48
7	601668	中国建筑	194,300	1,117,225.00	0.48
8	600900	长江电力	62,200	1,113,380.00	0.48
9	600350	山东高速	230,900	1,108,320.00	0.47
10	601328	交通银行	180,900	1,107,108.00	0.47
11	601318	中国平安	12,300	1,089,903.00	0.47
12	600023	浙能电力	235,600	1,041,352.00	0.44
13	000002	万科A	37,200	1,034,532.00	0.44
14	000895	双汇发展	40,900	1,018,001.00	0.43
15	300122	智飞生物	23,500	1,012,850.00	0.43
16	000538	云南白药	12,100	1,009,382.00	0.43
17	300146	汤臣倍健	48,500	940,900.00	0.40
18	002142	宁波银行	38,700	938,088.00	0.40

19	300498	温氏股份	24,600	882,156.00	0.38
20	300253	卫宁健康	58,100	823,858.00	0.35
21	300413	芒果超媒	17,900	734,795.00	0.31
22	300059	东方财富	34,800	471,540.00	0.20
23	002594	比亚迪	8,300	420,976.00	0.18
24	002214	大立科技	32,000	306,240.00	0.13
25	300450	先导智能	8,800	295,680.00	0.13
26	603986	兆易创新	3,400	294,780.00	0.13
27	300567	精测电子	3,900	204,828.00	0.09
28	300782	卓胜微	743	80,927.56	0.03
29	300594	朗进科技	721	31,803.31	0.01
30	300788	中信出版	1,556	23,106.60	0.01

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	300498	温氏股份	1,993,925.00	56.26
2	000001	平安银行	1,314,806.60	37.10
3	300450	先导智能	1,268,917.96	35.81
4	000333	美的集团	1,265,203.70	35.70
5	000895	双汇发展	1,122,545.00	31.68
6	000538	云南白药	1,108,213.00	31.27
7	601328	交通银行	1,101,514.00	31.08
8	601668	中国建筑	1,101,501.00	31.08
9	601398	工商银行	1,101,472.00	31.08
10	601939	建设银行	1,101,147.00	31.07
11	600900	长江电力	1,099,683.00	31.03
12	600023	浙能电力	1,098,631.00	31.00
13	600887	伊利股份	1,097,177.00	30.96
14	600350	山东高速	1,094,090.00	30.87
15	600009	上海机场	1,085,968.00	30.64
16	601318	中国平安	1,071,087.42	30.22
17	300122	智飞生物	1,053,158.00	29.72
18	300146	汤臣倍健	1,002,941.00	28.30

19	000002	万 科 A	997,458.00	28.15
20	002142	宁波银行	908,986.00	25.65
21	300253	卫宁健康	857,047.47	24.18
22	300413	芒果超媒	755,297.00	21.31
23	002594	比亚迪	498,747.00	14.07
24	300059	东方财富	498,053.20	14.05
25	603986	兆易创新	296,390.00	8.36
26	002214	大立科技	294,838.00	8.32
27	300567	精测电子	198,856.00	5.61

注：买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票，“买入金额”按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	300450	先导智能	892,805.08	25.19
2	300498	温氏股份	829,135.00	23.40
3	300781	因赛集团	35,186.80	0.99

注：卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票，“卖出金额”按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	26,462,711.15
卖出股票收入（成交）总额	1,757,126.88

注：买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票，“买入金额”按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列，不考虑相关交易费用。卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票，“卖出金额”按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列，不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值
----	------	------	---------

			比例 (%)
1	国家债券	9,992,000.00	4.27
2	央行票据	-	-
3	金融债券	40,364,707.04	17.23
	其中：政策性金融债	40,364,707.04	17.23
4	企业债券	10,176,000.00	4.34
5	企业短期融资券	60,286,000.00	25.74
6	中期票据	41,017,000.00	17.51
7	可转债（可交换债）	61,000.00	0.03
8	同业存单	19,265,000.00	8.23
9	其他	-	-
10	合计	181,161,707.04	77.35

7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	101800211	18 浙国贸 MTN001	100,000	10,369,000.00	4.43
2	101800259	18 恒信租赁 MTN001	100,000	10,334,000.00	4.41
3	018006	国开 1702	100,000	10,210,000.00	4.36
4	101800466	18 锡产业 MTN003	100,000	10,208,000.00	4.36
5	0980157	09 渝高速债	100,000	10,176,000.00	4.34

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序所有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。

7.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

7.9 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。

7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

7.10.1 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。

7.10.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金报告期末未持有股指期货。

7.11 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，本基金暂不投资于国债期货。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

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。

7.12.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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。

7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	14,567.97
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,287,505.61
5	应收申购款	4,468,394.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,770,468.04

7.12.4 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。

7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本期末前十名股票中不存在存在流通受限的情况。

§8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
万家瑞丰 A	286	1,759.27	0.00	0.00%	503,149.79	100.00%
万家瑞丰 C	10,223	20,778.85	45,846,323.12	21.58%	166,575,858.64	78.42%
合计	10,491	20,296.00	45,846,323.12	21.53%	167,079,008.43	78.47%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	万家瑞丰 A	3,530.07	0.7016%
	万家瑞丰 C	3,901.13	0.0018%
	合计	7,431.20	0.0035%

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	万家瑞丰 A	0
	万家瑞丰 C	0~10
	合计	0~10
本基金基金经理持有本开放式基金	万家瑞丰 A	0
	万家瑞丰 C	0
	合计	0

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	万家瑞丰 A	万家瑞丰 C
基金合同生效日（2015 年 6 月 19 日）基金份额总额	1,000,538,100.90	451,441.29
本报告期期初基金份额总额	778,757.07	2,417,558.62
本报告期期间基金总申购份额	115,009.48	267,987,851.11
减：本报告期期间基金总赎回份额	390,616.76	57,983,227.97
本报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
本报告期期末基金份额总额	503,149.79	212,422,181.76

§10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内未召开基金份额持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

基金管理人：

2019 年 3 月 19 日，公司增聘苏谋东为万家瑞丰灵活配置混合型基金基金经理职务；

2019 年 3 月 20 日，公司增聘尹诚庸为该基金基金经理，与苏谋东、周潜玮共同管理该基金。

基金托管人：

2019 年 4 月，王蕤女士不再担任上海银行股份有限公司资产托管部副总经理职务。上述人事变动已进行备案、公告。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

报告期期内基金投资策略未发生改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内为基金进行审计的会计师事务所情况未发生改变。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内管理人、托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员未受到稽查或者处罚。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	股票交易	应支付该券商的佣金

	交易单元 数量	成交金额	占当期股票 成交总额的比 例	佣金	占当期佣金 总量的比例	备注
中泰证券	2	28,144,780.23	100.00%	24,646.36	100.00%	-
华泰证券	1	-	-	-	-	-

注：本基金根据中国证券监督管理委员会《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》（证监基字[2007]48号）的有关规定要求，本公司在比较了多家证券经营机构的财务状况、经营状况、研究水平后，向多家券商租用了基金专用交易席位。

1、基金专用交易席位的选择标准如下：

- (1) 经营行为稳健规范，内控制度健全，在业内有良好的声誉；
- (2) 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施满足基金进行证券交易的需要；
- (3) 具有较强的全方位金融服务能力和水平，包括但不限于：有较好的研究能力和行业分析能力，能及时、全面地向公司提供高质量的关于宏观、行业及市场走向、个股分析报告及丰富全面的信息服务；能根据公司所管理基金的特定要求，提供专门研究报告，具有开发量化投资组合模型的能力；能积极为公司投资业务的开展，投资信息的交流以及其他方面业务的开展提供良好的服务和支持。

2、基金专用交易席位的选择程序如下：

- (1) 本基金管理人根据上述标准考察后确定选用交易席位的证券经营机构。
- (2) 基金管理人和被选中的证券经营机构签订席位租用协议。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券 成交总额的比 例	成交金额	占当期债 券回购 成交总额 的比例	成交金额	占当期权证 成交总额的 比例
中泰证券	45,557,756.89	100.00%	314,900,000.00	100.00%	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-

§11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 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	20190101 - 20190324	2,073,332.72	0.00	2,073,332.72	0.00	0.00%
	2	20190606 - 20190630	0.00	45,846,323.12	0.00	45,846,323.12	21.53%
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。</p> <p>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>							

§12 备查文件目录

12.1 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、《万家瑞丰灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《万家瑞丰灵活配置混合型证券投资基金托管协议》。
- 4、万家基金管理有限公司批准成立文件、营业执照、公司章程。
- 5、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、季度报告、更新招募说明书及其他临时公告。
- 6、万家瑞丰灵活配置混合型证券投资基金 2019 年半年度报告原文。
- 7、万家基金管理有限公司董事会决议。

12.2 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

12.3 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 8 月 24 日