

万家瑞盈灵活配置混合型证券投资基金 2020 年第 2 季度报告

2020 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：宁波银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 7 月 20 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 2020 年 7 月 15 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 2020 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | | |
|-------------|---|--------|
| 基金简称 | 万家瑞盈 | |
| 基金主代码 | 003734 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2016 年 11 月 11 日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 222,953,098.92 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。 | |
| 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 | 万家瑞盈 A | 万家瑞盈 C |

| | | |
|-----------------|-----------------|------------------|
| 下属分级基金的交易代码 | 003734 | 003735 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 11,156,882.05 份 | 211,796,216.87 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（2020年4月1日—2020年6月30日） | |
|-----------------|---------------------------|----------------|
| | 万家瑞盈 A | 万家瑞盈 C |
| 1. 本期已实现收益 | 205,378.43 | 3,870,421.47 |
| 2. 本期利润 | 79,942.85 | 655,172.11 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0053 | 0.0023 |
| 4. 期末基金资产净值 | 13,175,081.94 | 249,788,679.73 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.1809 | 1.1794 |

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

万家瑞盈 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 | 0.03% | 0.11% | 6.14% | 0.45% | -6.11% | -0.34% |
| 过去六个月 | 2.06% | 0.10% | 2.46% | 0.74% | -0.40% | -0.64% |
| 过去一年 | 4.29% | 0.07% | 7.64% | 0.60% | -3.35% | -0.53% |
| 过去三年 | 14.28% | 0.11% | 16.99% | 0.62% | -2.71% | -0.51% |
| 自基金合同生效起至今 | 18.09% | 0.11% | 20.28% | 0.58% | -2.19% | -0.47% |

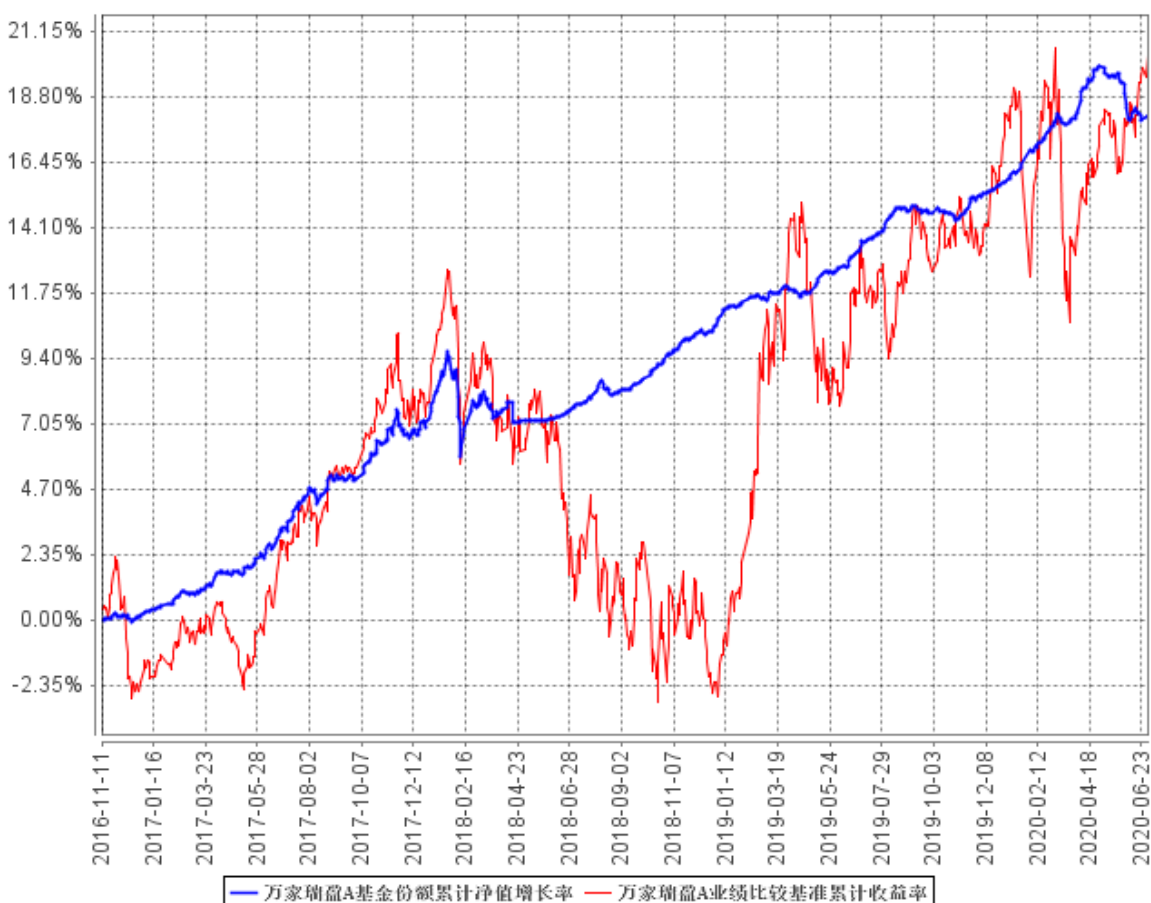
万家瑞盈 C

| 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 | 0.03% | 0.11% | 6.14% | 0.45% | -6.11% | -0.34% |

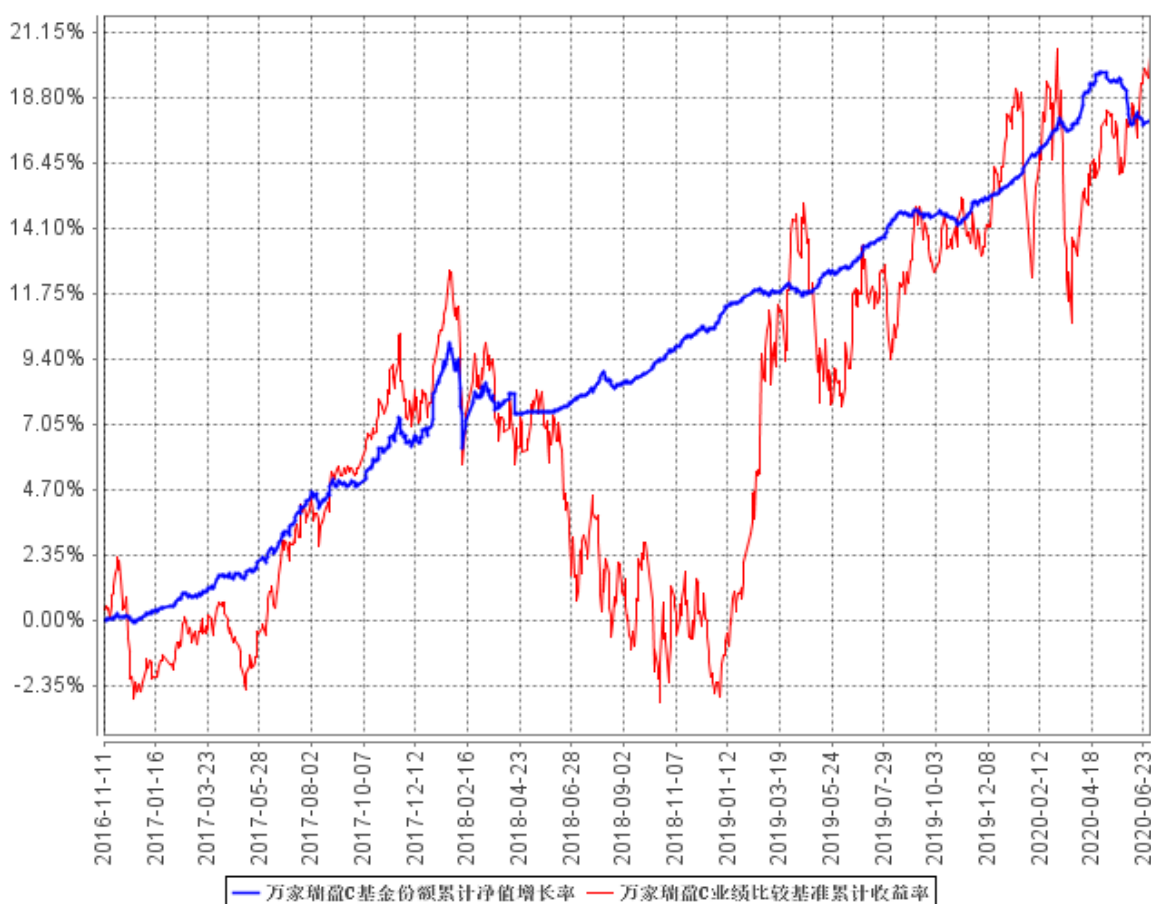
| | | | | | | |
|------------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|
| 月 | | | | | | |
| 过去六个月 | 2.05% | 0.10% | 2.46% | 0.74% | -0.41% | -0.64% |
| 过去一年 | 4.30% | 0.07% | 7.64% | 0.60% | -3.34% | -0.53% |
| 过去三年 | 14.29% | 0.12% | 16.99% | 0.62% | -2.70% | -0.50% |
| 自基金合同生效起至今 | 17.94% | 0.11% | 20.28% | 0.58% | -2.34% | -0.47% |

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

万家瑞盈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



万家瑞盈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：本基金于 2016 年 11 月 11 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 | | |
| 侯慧娣 | 万家享中短债债券型证券投资基金、万家瑞和灵活配置 | 2018年12月8日 | - | 12年 | 云南大学理学院基础数学硕士。2006年7月至2008年10月在世商软件有限公司工作，担任债券分析师；2009年12月至2012年9月在国信证券股份有限公司经济研究所工作，担任金融工程部债券分析师； |

| | | | | | |
|--|---|--|--|--|--|
| | 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、万家现金宝货币市场证券投资基金、万家民安增利 12 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理 | | | | 2012 年 9 月至 2015 年 6 月在德邦基金管理有限公司工作，担任固定收益部副总监，基金经理；2015 年 6 月至 2018 年 6 月在国联安基金管理有限公司工作，担任固定收益部基金经理；2018 年 7 月进入万家基金管理有限公司，担任固定收益部基金经理。 |
|--|---|--|--|--|--|

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,本公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,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%的交易共有 4 次,为不同基金经理管理的组合间因投资策略不同而发生的反向交易,有关基金经理按规定履行了审批程序。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度债市收益率先下后上,4 月底国内经济数据好转、地方债供给冲击引发市场担忧情绪,随后央行公开市场操作缩量、政策倾向宽信用而非宽货币等因素导致市场的宽松预期不断被打破,长短端利率中枢有所回升,5、6 月债市持续调整。6 月末 10 年期国开债收益率达到 3.11%,较 4 月末抬升 30BP; 5 月以来高等级信用债收益率回调幅度在 80-100BP,配置价值显著修复。5 月下旬全球疫情扩散再次加速,其中美国反弹较为明显。相较之下,北京的小规模反弹仍在可控范围,出现疫情对我国经济的二次冲击的可能性较低。3 月以来 PMI 连续 4 个月在荣枯线之上, M2 同比增速连续 3 个月在 10%以上,前期“宽货币+宽财政”的政策组合效果开始显现,经济在缓慢修复中。

本基金主要配置长端利率债以及中短期信用债,利用低资金利率环境积极使用杠杆策略增厚收益,组合配置上重视流动性和信用风险。

三季度基本面仍有压力,但仍会延续渐进复苏的态势,央行货币政策大概率维持相对中性的态度,不过分收紧更不会过度宽松,债市会在一定区间内震荡。收益率下行空间有限,市场情绪较为谨慎,预计三季度票息策略效果好于久期策略。上半年信用债发行旺盛,企业资金链有所修复,短期信用债板块整体信用风险下降。会根据市场变化逐步调整策略,在保证组合流动性和防范信用风险的前提下,配置上增加信用债的占比,增强组合静态收益。适度博弈收益率下行的波

段机会，将回撤控制在较低的水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家瑞盈 A 基金份额净值为 1.1809 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.03%；截至本报告期末万家瑞盈 C 基金份额净值为 1.1794 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.03%；同期业绩比较基准收益率为 6.14%。

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，本基金未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形。

§ 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 | 355,124,050.00 | 96.66 |
| | 其中：债券 | 355,124,050.00 | 96.66 |
| | 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 | 6,077,404.98 | 1.65 |
| 8 | 其他资产 | 6,176,170.81 | 1.68 |
| 9 | 合计 | 367,377,625.79 | 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

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

本报告期末未持有港股通股票。

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

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 | 82,364,500.00 | 31.32 |
| | 其中：政策性金融债 | 48,866,000.00 | 18.58 |
| 4 | 企业债券 | 54,985,050.00 | 20.91 |
| 5 | 企业短期融资券 | 19,953,000.00 | 7.59 |
| 6 | 中期票据 | 197,821,500.00 | 75.23 |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 355,124,050.00 | 135.05 |

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 | 200404 | 20 农发 04 | 300,000 | 28,938,000.00 | 11.00 |
| 2 | 1922046 | 19 兴业消费金融债 02 | 230,000 | 23,264,500.00 | 8.85 |
| 3 | 101900130 | 19 南产控 MTN001 | 200,000 | 20,554,000.00 | 7.82 |
| 4 | 101900090 | 19 淄博城运 MTN001 | 200,000 | 20,448,000.00 | 7.78 |
| 5 | 101900271 | 19 成都高新 MTN001 | 200,000 | 20,378,000.00 | 7.75 |

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

报告期末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

报告期末本基金未持有权证。

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中 20 农发 04 的发行主体中国农业发展银行多家分行因未依法履行职责及违规经营等原因收到银保监会的罚款。20 进出 01 的发行主体中国进出口银行多家分行因未依法履行职责及违规经营等原因收到银保监会的罚款。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|-------|-----------|
| 1 | 存出保证金 | 17,226.02 |

| | | |
|---|---------|--------------|
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 5,563,842.00 |
| 5 | 应收申购款 | 595,102.79 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 6,176,170.81 |

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 | 万家瑞盈 A | 万家瑞盈 C |
|---------------------------|---------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 19,358,491.32 | 314,240,085.05 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 1,333,465.75 | 140,112,468.92 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 9,535,075.02 | 242,556,337.10 |
| 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 | 11,156,882.05 | 211,796,216.87 |

§ 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

报告期内本基金未出现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、《万家瑞盈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、万家瑞盈灵活配置混合型证券投资基金 2020 年第二季度报告原文。
- 6、万家基金管理有限公司董事会决议。
- 7、《万家瑞盈灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

9.2 存放地点

基金管理人的办公场所，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

2020 年 7 月 20 日