

万家民安增利 12 个月定期开放债券型证券
投资基金
2020 年第 3 季度报告

2020 年 8 月 27 日

基金管理人：万家基金管理有限公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 10 月 27 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 10 月 26 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 7 月 1 日起至 2020 年 8 月 27 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	万家民安增利
基金主代码	007488
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 7 月 31 日
报告期末基金份额总额	2,211,237.11 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	持有到期策略。本基金以封闭期为周期进行投资运作。本基金在封闭期初，将视债券、银行存款、债券回购等大类资产的市场环境进行封闭期组合构建。在封闭期内，本基金主要采用买入并持有到期投资策略构建投资组合，所投金融资产以收取合同现金流量为目的并持有到期。本基金资产投资于到期日（或回售日）在封闭期结束之前的债券类资产、债券回购和银行存款，力求基金资产在开放前完全变现。基金投资含回售权的债券时，应在投资该债券前，确定行使回售权或持有至到期的时间；债券到期日晚于封闭运作期到期日的，基金管理人应当行使回售权而不得持有至到期。每个封闭期的建仓期内，本基金将根据收益率、信用利差、市场流动性、经济环境等因素，确定该封闭期内信用债、利率债、债券回购等的投资比例。
业绩比较基准	每个封闭期同期 12 个月银行定期存款利率（税后）+1.50%
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	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	万家民安增利 A	万家民安增利 C
下属分级基金的交易代码	007488	007489
报告期末下属分级基金的份额总额	2,129,845.49 份	81,391.62 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7月1日—2020年8月27日）	
	万家民安增利 A	万家民安增利 C
1. 本期已实现收益	3,904,008.96	7,383.74
2. 本期利润	3,904,008.96	7,383.74
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0119	0.0108
4. 期末基金资产净值	2,133,140.66	81,477.86
5. 期末基金份额净值	1.0015	1.0011

注：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，由于本基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

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

万家民安增利 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
2020/5/28-2020/8/27	0.88%	0.03%	0.76%	0.00%	0.12%	0.03%
2020/2/28-2020/8/27	1.98%	0.02%	1.51%	0.00%	0.47%	0.02%
2019/8/28-2020/8/27	2.86%	0.02%	3.05%	0.00%	-0.19%	0.02%
自基金合同生效起至2020/8/27	3.00%	0.02%	3.29%	0.00%	-0.29%	0.02%

万家民安增利 C

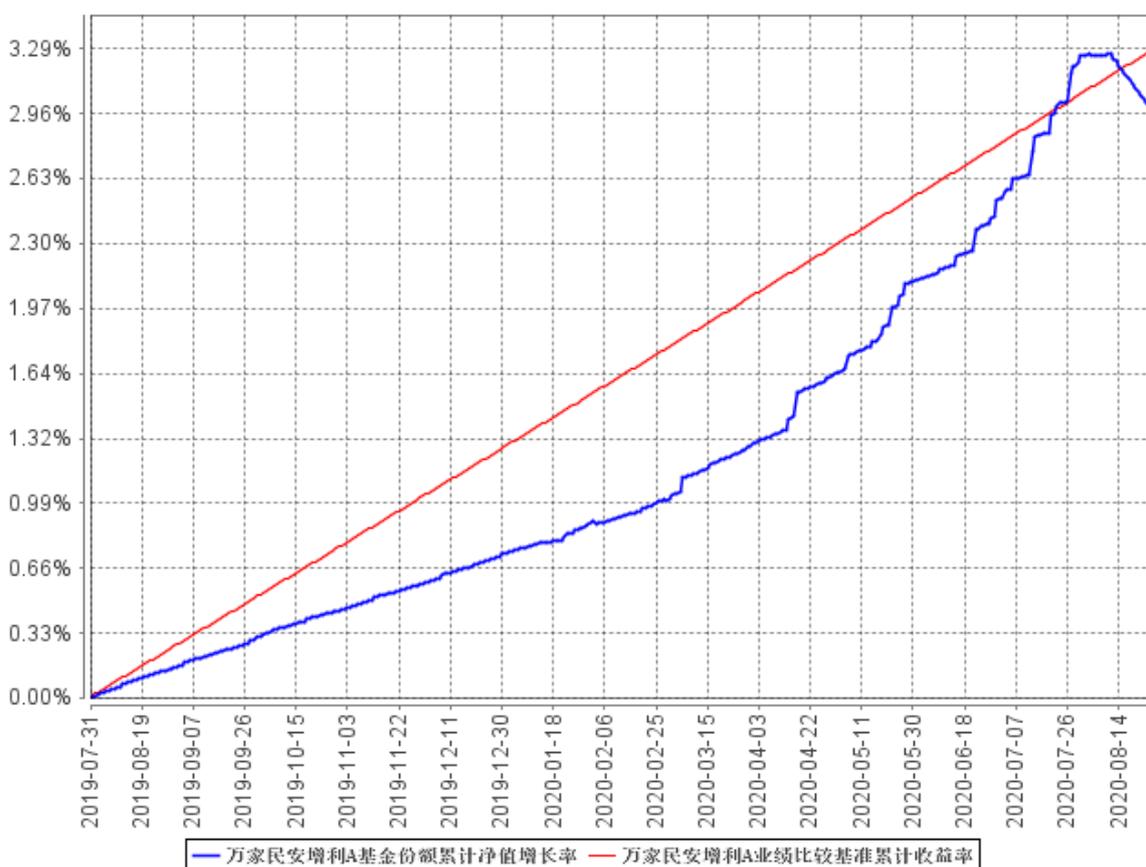
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	①—③	②—④
----	--------	----------	-----------	--------------	-----	-----

		②	率③	准差④		
2020/5/28-2020/8/27	0.79%	0.03%	0.76%	0.00%	0.03%	0.03%
2020/2/28-2020/8/27	1.77%	0.02%	1.51%	0.00%	0.26%	0.02%
2019/8/28-2020/8/27	2.41%	0.02%	3.05%	0.00%	-0.64%	0.02%
自基金合同生效起至 2020/8/27	2.52%	0.02%	3.29%	0.00%	-0.77%	0.02%

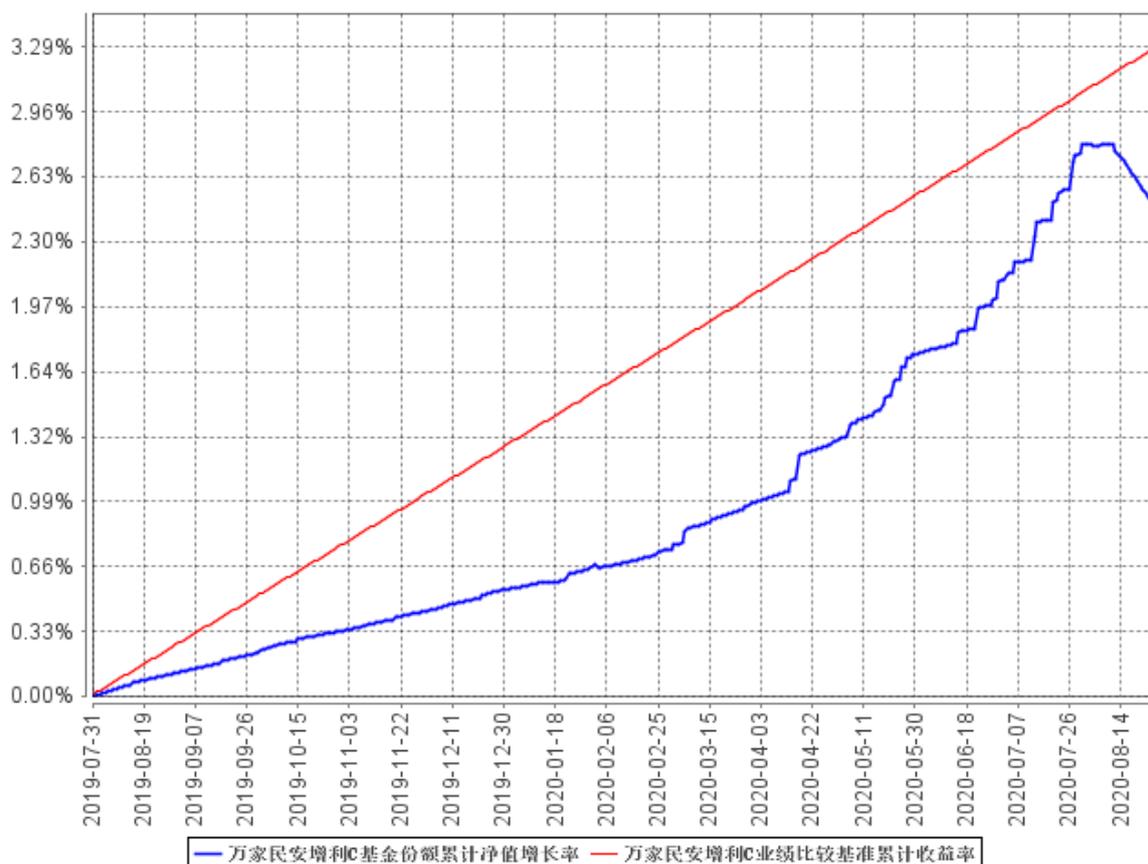
注：基金业绩比较基准增长率=每个封闭期同期 12 个月银行定期存款利率（税后）+1.50%

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

万家民安增利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



万家民安增利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 2019 年 7 月 31 日，本基金建仓期为基金合同生效后 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金合同有关规定。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	万家瑞盈灵活配置混合型证券投资基金、万家现金	2019 年 7 月 31 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

	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、万家丰中短债债券型证券投资基金的基金经理				<p>工程部债券分析师；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。</p>
<p>鄧元</p>	<p>万家天添宝货币市场基金、万家现金增利货币市场基金、万家货币市场证券投资基金、万家瑞和灵活配置混合型证券投资基金、万家民安增利 12 个月定期开放债券型证券投资基金、万家日日薪货币</p>	<p>2019 年 12 月 27 日</p>	<p>-</p>	<p>8 年</p>	<p>英国雷丁大学金融风险管理硕士。2012 年 3 月至 2013 年 7 月在天安财产保险股份有限公司担任交易员，主要负责股票和债券交易等工作；2013 年 7 月至 2018 年 6 月在华安基金管理有限公司工作，其中 2013 年 7 月至 2016 年 10 月担任集中交易部债券交易员，主要负责债券交易工作；2016 年 11 月至 2018 年 6 月担任基金经理助理，主要从事关注和研究货币市场动态、债券研究以及协助基金经理进行投资管理等工作；2018 年 6 月加入万家基金管理有限公司，2018 年 7 月起担任固定收益部基金经理职务。</p>

	市场证券投资基金的基金经理				
--	---------------	--	--	--	--

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

2020 年三季度国内经济基本面继续稳步恢复，宏观政策取向以稳为主。货币市场政策在二季度恢复正常化之后在三季度整体维持稳定，央行在三季度对短端流动性整体净投放，与扩张的财政政策相配合，地方债和国债继续放量发行，财政投放加速落地，对实体经济经济发展形成有效支持。三季度 PMI 继续保持扩张区间，工业增加值、房地产投资和社会零售数据环比均有显著改善，并且部分数据同比回正，对金融市场信心有较大程度提升。工业品价格三季度出现一定程度调整，原油受到供给和海外因素影响，价格出现一定调整，螺纹钢等相关工业品价格受到库存数据和市场预期影响，亦有所下行。CPI 数据维持在 2.4%到 2.7%区间，猪肉价格整体出现一定程度下行，并且伴随基数效应影响，对于通胀水平的影响逐渐减少。社融数据持续维持高位，信贷数据亦保持较高增速，信贷结构逐渐改善，预示未来经济恢复与增长仍会延续趋势。

三季度债券市场整体表现震荡，季度初受到货币市场资产收益率上行和权益市场风险偏好上涨影响，债券市场收益率快速上行之后开始震荡。货币市场资产季度初上行较多，其中 3M 期限存款存单价格由 2.1%上行至高点 2.85%，1Y 存单价格由 2.6%上行至 3.05%，整体货币市场收益率曲线趋于平坦化，并且整个三季度资金价格波动性较大，与 3M 期限资产价格利差较小。货币市场利率中枢三季度呈现趋势性上性，货币市场资产在央行主导的货币政策正常化中逐渐向政策利率完成靠拢。

本基金临近开放期，主要投资策略以稳为主，维持组合一定杠杆，寻找合适短期限资产增厚组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末（2020 年 8 月 27 日）万家民安增利 A 基金份额净值为 1.0015 元，本报告期（2020 年 7 月 1 日起至 2020 年 8 月 27 日止）基金份额净值增长率为 0.47%；截至本报告期末（2020 年 8 月 27 日）万家民安增利 C 基金份额净值为 1.0011 元，本报告期（2020 年 7 月 1 日起至 2020 年 8 月 27 日止）基金份额净值增长率为 0.41%；同期业绩比较基准收益率为 0.48%。

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。本基金自 2020 年 8 月 28 日起暂停运作。

§ 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	-	-
	其中：债券	-	-
	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	2,306,517.26	98.31
8	其他资产	39,570.78	1.69
9	合计	2,346,088.04	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

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按摊余成本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

本报告期内，本基金未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,000.31
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	38,570.47
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	39,570.78

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。

5.10.6 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

项目	万家民安增利 A	万家民安增利 C
报告期期初基金份额总额	532,098,374.34	1,108,179.43
报告期期间基金总申购份额	2,005,894.16	428.34
减：报告期期间基金总赎回份额	531,974,423.01	1,027,216.15
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	2,129,845.49	81,391.62

§ 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**

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	0.00
报告期期间买入/申购总份额	1,987,857.76
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	1,987,857.76
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	89.90

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
----	------	------	---------	---------	------

1	申购	2020 年 8 月 12 日	1,987,857.76	2,000,000.00	0.20%
合计			1,987,857.76	2,000,000.00	

§ 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	20200803 - 20200803	99,999,000.00	-	99,999,000.00	-	-
	2	20200701 - 20200803	199,999,000.00	-	199,999,000.00	-	-
	3	20200803 - 20200810	100,003,527.77	-	100,003,527.77	-	-
	4	20200812 - 20200827	-	1,987,857.76	-	1,987,857.76	89.90%
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>							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

1、本报告期内，经万家基金管理有限公司董事会审议通过，公司总经理经晓云女士因达到法定退休年龄，不再担任公司总经理，暂由董事长方一天先生代为履行总经理职务。

2、万家民安增利 12 个月定期开放债券型证券投资基金第一个开放期为 2020 年 7 月 31 日至 2020 年 8 月 27 日。截至第一个开放期最后一日（即 2020 年 8 月 27 日）日终，本基金资产净值加上基金开放期最后一日交易申请确认的申购确认金额及转换转入确认金额，扣除赎回确认金额及转换转出确认金额后的余额低于 5000 万元。根据《基金合同》约定，经向中国证监会备案，基金管理人决定本基金第一个开放期到期后暂停运作、不进入下一封闭期。

§ 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、《万家民安增利 12 个月定期开放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报纸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、万家民安增利 12 个月定期开放债券型证券投资基金 2020 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、《万家民安增利 12 个月定期开放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

2020 年 10 月 27 日