

万家强化收益定期开放债券型证券投资基金

2020 年第 3 季度报告

2020 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：华夏银行股份有限公司

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。

基金托管人华夏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 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	万家强化收益定期开放债券
场内简称	万家强债
基金主代码	161911
交易代码	161911
基金运作方式	契约型开放式。本基金自基金合同生效后，每三年开放一次申购和赎回，申购和赎回的开放起始日为基金合同生效日的年度对日（如该日为非工作日，则顺延至下一工作日），每次开放时间最长不超过 20 个工作日，最短不少于 5 个工作日。在基金合同约定的开放期之外的日期不办理基金份额的申购、赎回业务。
基金合同生效日	2013 年 5 月 7 日
报告期末基金份额总额	345,667,229.41 份
投资目标	在合理控制风险的基础上，追求基金资产的长期稳定增值，力争获得超过业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金在充分研究宏观市场形势以及微观市场主体的基础上，通过对利率变化趋势、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，采取积极的债券投资管理策略，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债券组合投资收益。
业绩比较基准	三年期银行定期存款税后收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，主要投资品种为发行主体信用评级在 A（含）至 AA（含）之间的信用债券，其预期

	的风险收益水平高于开放式纯债基金。
基金管理人	万家基金管理有限公司
基金托管人	华夏银行股份有限公司

§ 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（2020年7月1日—2020年9月30日）
1. 本期已实现收益	3,213,961.37
2. 本期利润	1,079,346.35
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0031
4. 期末基金资产净值	350,385,405.32
5. 期末基金份额净值	1.0136

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

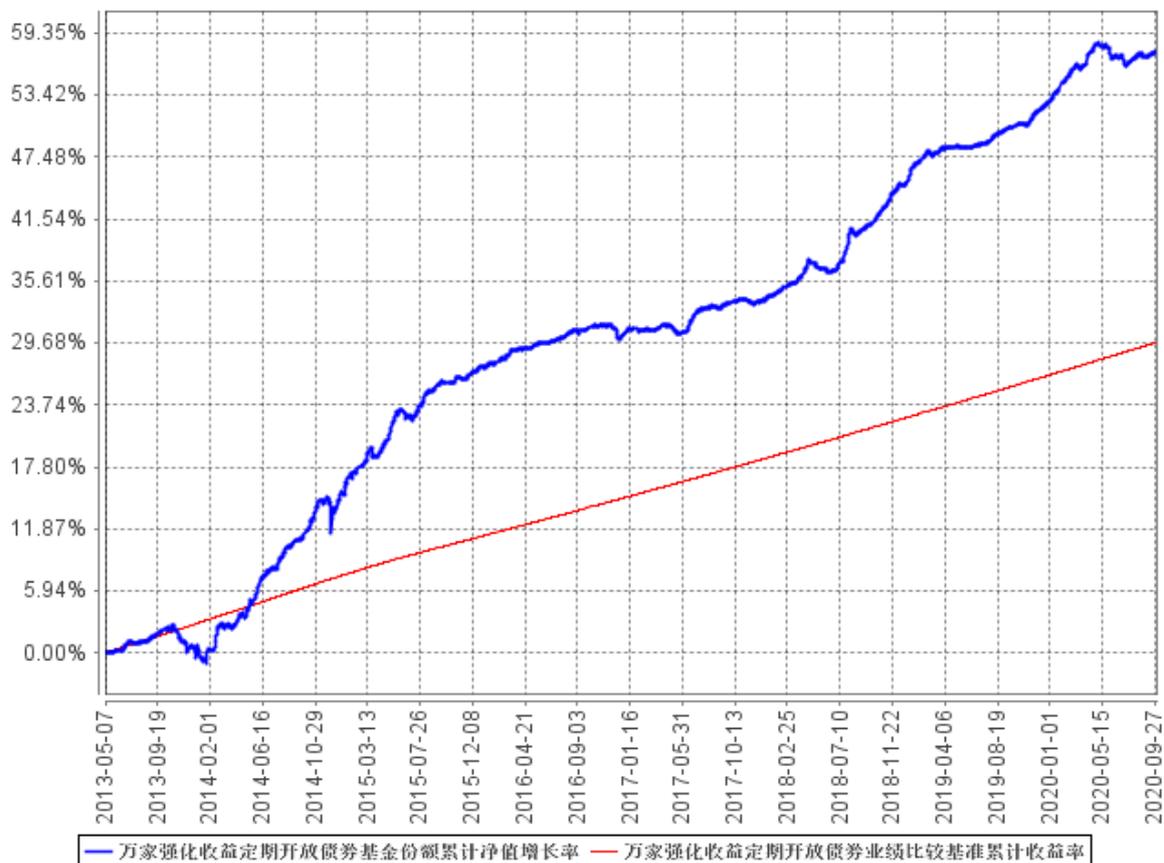
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.30%	0.05%	0.69%	0.00%	-0.39%	0.05%
过去六个月	0.82%	0.07%	1.38%	0.00%	-0.56%	0.07%
过去一年	4.76%	0.06%	2.76%	0.00%	2.00%	0.06%
过去三年	17.96%	0.06%	8.26%	0.00%	9.70%	0.06%
过去五年	25.20%	0.05%	13.78%	0.00%	11.42%	0.05%
自基金合同 生效起至今	57.57%	0.12%	23.44%	0.00%	34.13%	0.12%

注：基金业绩比较基准增长率=三年期银行定期存款税后收益率

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

万家强化收益定期开放债券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 2013 年 5 月 7 日，建仓期为 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、	2013 年 5 月 29	-	11.5 年	复旦大学世界经济硕士。2008 年 7 月至 2013 年 2 月在宝钢集

	万家安弘纯债一年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、万家增强收益债券型证券投资基金、万家民丰回报一年持有期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的基金经理	日			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。
陈奕雯	万家安弘纯债一年定期开放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、万家鑫安纯债债券型证券投资基金、万家鑫丰纯债债券型证券投资基金、万家颐达灵活配置混合型证券投资基金、万家鑫盛纯债债券型证券投资基金、万家惠享39个月定期开放债券型证券投资基金、万家恒瑞18个月定期开放债券型证券投资基金、万家家享中短债债券型证券投资基金的基金经理	2019年2月21日	-	5.5年	清华大学金融学硕士。2014年7月至2015年3月在上海陆家嘴国际金融资产交易市场股份有限公司工作；2015年3月加入万家基金管理有限公司，2019年2月起担任固定收益部基金经理。

注：1、任职日期以公告为准。

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

三季度国内基本面继续延续了复苏态势,尤其生产端加速改善;消费需求稳中向好;地产销售和投资继续稳健回升。值得关注的是近几个月出口持续超预期,且剔除防疫物资后的出口数据也出现显著改善。我们认为这一方面体现出海外疫情对经济运行的影响边际减弱,欧美经济体也进入复苏通道,使得全球产业链活跃度较之前有所恢复,另一方面,这也体现出国内由于疫情控制情况较好,产业链稳定性的相对优势得到凸显,使得部分制造业订单回流中国,从以纺织行业为例的部分中下游产业的微观情况可见一斑。因此我们认为在全球疫情后同步复苏的大环境中,中国的受益程度尤其高,短期内基本面仍将延续复苏态势。由于基数原因以及猪肉价格环比下行,通胀压力短期内趋于缓解。

三季度债券收益率整体呈现上行态势,7月上旬在股票市场快速上涨的影响下,本就脆弱的市场信心再度遭到严重打击,债市资金被分流,上旬收益率的上行幅度贡献了三季度整体上行幅度的一半左右。此后,在基本面复苏预期强化、资金面边际收紧认知趋于一致、利率债发行规模持续维持高位等因素的综合作用下,现券收益率持续缓步上行,至季末,十年国债上行 30bp,十年国开上行 60bp。

本基金在三季度维持了较低的杠杆和组合久期,增配中低等级债券提高票息,采取较为保守

的配置策略应对不利的市场环境。

当前，国内经济基本面仍然处在复苏通道中，海外疫情虽然存在阶段性反复，但其对经济活动的冲击正在减小，海外经济也先后进入复苏通道，对国内总需求形成支撑。而货币政策仍在二季度以来的框架中，但对于防风险、控制宏观杠杆率过快上行等问题的考量更多，因此货币环境虽预计仍将维持稳定，也并不存在想象空间。但从中期和短期的维度来看，有利因素也在逐渐体现。货币政策的边际收紧和大力稳增长政策的稳步退出使得社融增速出现拐点的预期逐步强化，虽然从历史经验上看，社融增速对基本面的领先时长并不稳定，但信用投放增速的下滑以及杠杆增速的下滑将引致基本面增速的压力，这与我国的经济结构特征有关；市场对债券资产的信心后期可能逐渐修复，社融增速的拐点可能是第一个信号。而短期来看，美国大选过程中存在的各类不确定性可能导致风险偏好的反复震荡，其中或许蕴含债市的短期机会。最后，本轮债券资产的调整幅度已经较大，相对较高的收益率自然地提供了更好的安全边际。因此，虽然基本面仍不支持四季度出现债券市场的大行情，但有利因素正在逐步出现和积累，中期来看对市场不必过分悲观。

本基金将持续积极关注市场机会，严控风险的前提下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 1.0136 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.30%，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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	435,154,297.60	96.27

	其中：债券	395,028,297.60	87.39
	资产支持证券	40,126,000.00	8.88
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	7,178,645.51	1.59
8	其他资产	9,674,737.53	2.14
9	合计	452,007,680.64	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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	208,566,297.60	59.52
5	企业短期融资券	70,320,000.00	20.07
6	中期票据	116,142,000.00	33.15
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	395,028,297.60	112.74

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	1580250	15 苍南国投债	200,000	12,284,000.00	3.51

2	127758	PR 肥西债	200,000	12,138,000.00	3.46
3	127298	PR 任丘债	200,000	12,118,000.00	3.46
4	101801309	18 亳州城建 MTN001	100,000	10,233,000.00	2.92
5	101801324	18 国药租赁 MTN002	100,000	10,227,000.00	2.92

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	138294	荣耀 03A	100,000	10,072,000.00	2.87
2	138340	旭日 04A	100,000	10,065,000.00	2.87
3	169280	光借 6A	100,000	10,000,000.00	2.85
4	165719	龙联 05A	100,000	9,989,000.00	2.85

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

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

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

报告期末本基金未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

报告期末本基金未持有国债期货。

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的发行主体不存在被监管部门立案调查的情况, 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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额 (元)
1	存出保证金	32,673.95
2	应收证券清算款	64,810.56
3	应收股利	-
4	应收利息	9,577,253.02
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	9,674,737.53

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

本基金本报告期末未持有股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	345,667,229.41
报告期期间基金总申购份额	-
减: 报告期期间基金总赎回份额	-
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	345,667,229.41

§ 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

本基金本报告期内不存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

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。

§ 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、《万家强化收益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、万家强化收益定期开放债券型证券投资基金 2020 年第三季度报告原文。
- 6、万家基金管理有限公司董事会决议。

7、《万家强化收益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