

万家信用恒利债券型证券投资基金 2021 年第 2 季度报告

2021 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2021 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 7 月 19 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。

本报告中的财务数据未经审计。

本报告期自 2021 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	万家信用恒利债券	
基金主代码	519188	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012 年 9 月 21 日	
报告期末基金份额总额	2,060,812,774.05 份	
投资目标	在合理控制信用风险的基础上，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	1、资产配置策略；2、利率预期策略；3、期限结构配置策略；4、属类配置策略；5、债券品种选择策略；6、可转换债券投资策略；7、信用债券投资的风险管理；8、其他衍生工具的投资策略。	
业绩比较基准	中债总全价指数(总值)	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中较低风险的品种，其预期的风险收益水平低于股票型基金和混合型基金，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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	万家信用恒利债券 A	万家信用恒利债券 C
下属分级基金的交易代码	519188	519189
报告期末下属分级基金的份额总额	1,769,090,897.54 份	291,721,876.51 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（2021年4月1日—2021年6月30日）	
	万家信用恒利债券 A	万家信用恒利债券 C
1. 本期已实现收益	15,052,752.73	1,740,907.92
2. 本期利润	18,222,747.32	2,046,794.66
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0111	0.0092
4. 期末基金资产净值	2,159,992,414.12	350,930,024.96
5. 期末基金份额净值	1.2210	1.2030

- 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

万家信用恒利债券 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	0.93%	0.02%	0.46%	0.06%	0.47%	-0.04%
过去六个月	1.81%	0.02%	0.24%	0.07%	1.57%	-0.05%
过去一年	3.16%	0.03%	-0.76%	0.10%	3.92%	-0.07%
过去三年	15.12%	0.05%	4.30%	0.11%	10.82%	-0.06%
过去五年	18.73%	0.05%	1.43%	0.11%	17.30%	-0.06%
自基金合同生效起至今	49.17%	0.08%	7.38%	0.12%	41.79%	-0.04%

万家信用恒利债券 C

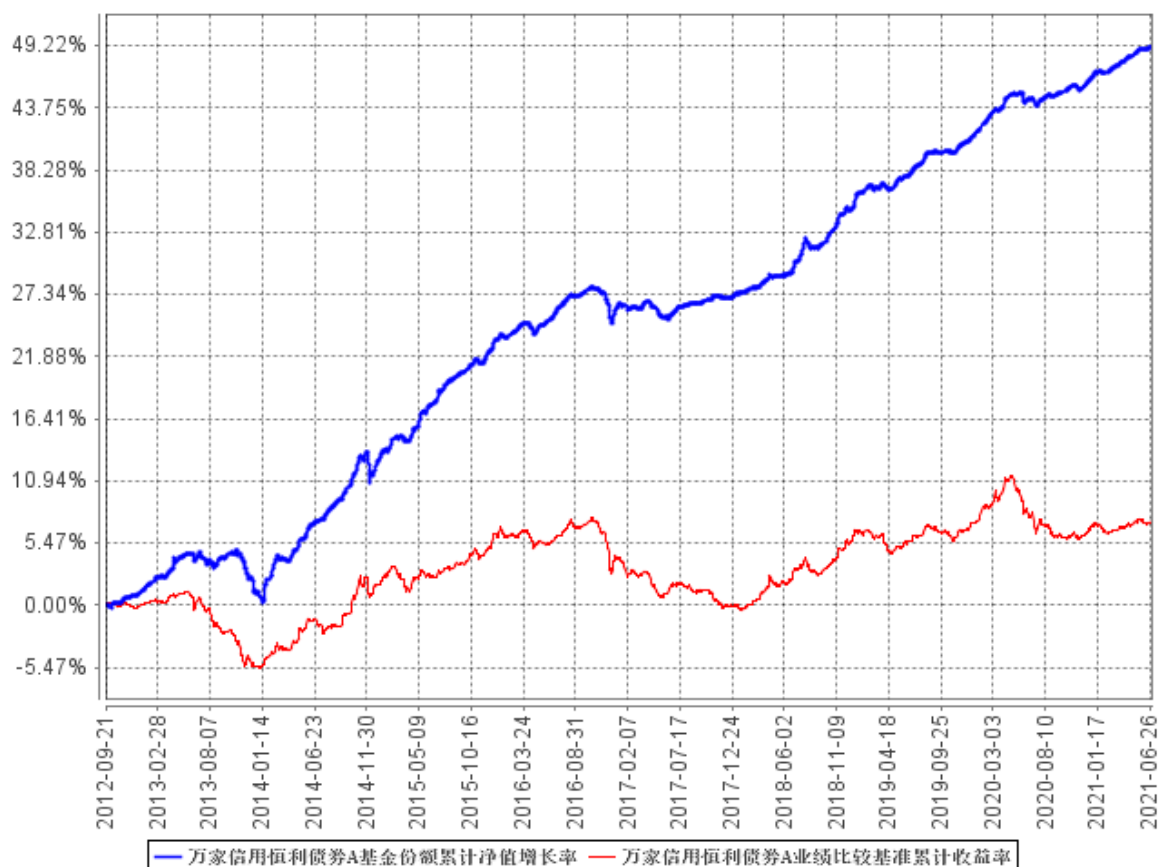
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.83%	0.02%	0.46%	0.06%	0.37%	-0.04%
过去六个月	1.60%	0.02%	0.24%	0.07%	1.36%	-0.05%

过去一年	2.76%	0.03%	-0.76%	0.10%	3.52%	-0.07%
过去三年	13.81%	0.04%	4.30%	0.11%	9.51%	-0.07%
过去五年	16.38%	0.05%	1.43%	0.11%	14.95%	-0.06%
自基金合同生效起至今	43.57%	0.08%	7.38%	0.12%	36.19%	-0.04%

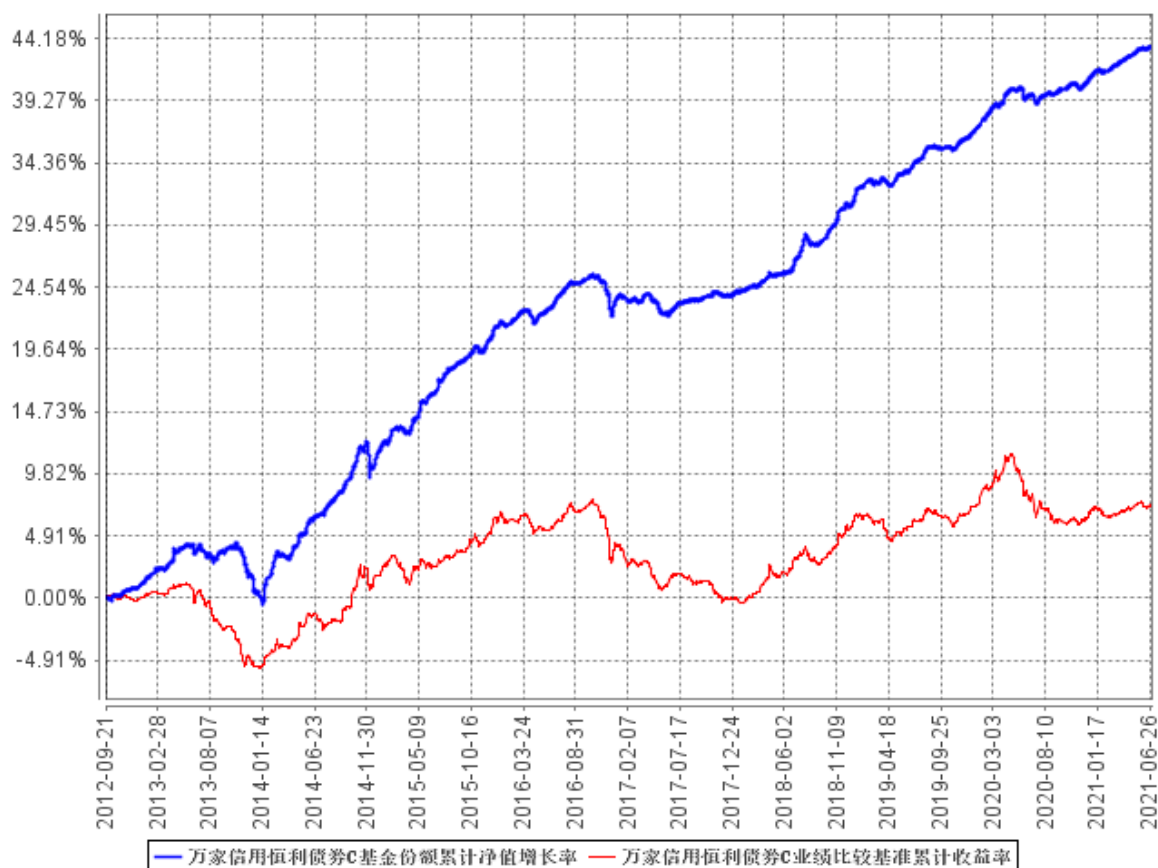
注：业绩比较基准为中债总全价指数(总值)。

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

万家信用恒利债券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



万家信用恒利债券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2012年9月21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		
苏谋东	万家鑫丰纯债债券型证券投资基金、万家信用恒利债券型	2013年8月8日	-	12.5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

	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				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。
--	--	--	--	--	----------------------------------

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，原则上按照价格优先、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 1 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

二季度国内宏观经济总量平稳，但是结构分化较为明显。其中内需受疫情影响恢复仍然偏慢，出口优势继续延续，国内各项投资较为平稳。受海外经济复苏和疫苗接种进度不一的影响，商品的供给和需求出现阶段性错位，导致主要工业品价格出现大幅上行，国内通胀预期一度显著升温，但是源于短期供给而非中长期总需求扩张的原因导致的商品价格上涨并没有引发货币政策转向紧缩，二季度国内货币政策总体中性。

二季度债券收益率震荡走低。10 年国债从一季度末的 3.19%缓慢下行至二季度末的 3.07%。流动性宽松叠加结构性资产荒利好债券资产，机构对债券的配置需求稳定增加，带动债券收益率缓慢下行。二季度信用债市场总体较为稳定，信用利差稳定的保持在低位。结构性资产荒的逻辑也反映到信用债市场，高等级主体发行的二级资本债、永续债等绝对收益偏高、信用风险低的品

种受到配置资金的青睐，表现较好。

基于经济总量平稳、结构分化的逻辑，我们认为今年货币政策总体应该保持平稳，狭义“紧信用”的存在使得结构性资产荒的情况始终存在，因而我们继续保持对债券市场中性偏乐观的看法，继续保持对利率债和高等级信用债的配置。

预计三季度国内宏观经济仍然是总量平稳、结构分化的局面。随着海外疫情控制的情况进一步改善，外部环境越来越复杂。我们预计国内的货币政策仍然以中性偏宽松为主，在总量宽货币和结构性紧信用的大环境下，债券资产的配置价值仍在。我们将继续做好久期管理、信用风险管理，争取获得超额回报。。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家信用恒利债券 A 基金份额净值为 1.2210 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.93%；截至本报告期末万家信用恒利债券 C 基金份额净值为 1.2030 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.83%；同期业绩比较基准收益率为 0.46%。

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	2,887,807,370.00	97.23
	其中：债券	2,827,668,370.00	95.21
	资产支持证券	60,139,000.00	2.02
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	15,707,514.52	0.53

8	其他资产	66,449,909.55	2.24
9	合计	2,969,964,794.07	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

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	4,500,000.00	0.18
2	央行票据	-	-
3	金融债券	418,985,200.00	16.69
	其中：政策性金融债	308,734,200.00	12.30
4	企业债券	732,471,170.00	29.17
5	企业短期融资券	1,152,074,000.00	45.88
6	中期票据	518,905,000.00	20.67
7	可转债（可交换债）	733,000.00	0.03
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,827,668,370.00	112.61

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	200215	20 国开 15	1,500,000	152,085,000.00	6.06
2	012101661	21 深业 SCP003	1,000,000	100,130,000.00	3.99
3	012101765	21 沪国际 SCP005	800,000	80,016,000.00	3.19
4	102002261	20 深圳地铁 MTN003	600,000	60,708,000.00	2.42
5	102100912	21 万科 MTN002	500,000	50,150,000.00	2.00

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	137891	链融 43A1	200,000	20,050,000.00	0.80
2	179515	龙控 07 优	200,000	20,020,000.00	0.80
3	137158	荣耀 09A	100,000	10,059,000.00	0.40
4	136009	21 融惠 4A	100,000	10,010,000.00	0.40

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

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

根据基金合同，本基金暂不可投资国债期货。

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	7,657.33
2	应收证券清算款	19,991,839.14
3	应收股利	-
4	应收利息	30,304,537.52
5	应收申购款	16,145,875.56

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	66,449,909.55

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	万家信用恒利债券 A	万家信用恒利债券 C
报告期期初基金份额总额	1,343,449,303.08	138,953,067.22
报告期期间基金总申购份额	496,613,248.65	182,149,247.16
减：报告期期间基金总赎回份额	70,971,654.19	29,380,437.87
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	1,769,090,897.54	291,721,876.51

§ 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

报告期内本基金未出现单一投资者份额占比达到或超过 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、《万家信用恒利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、万家信用恒利债券型证券投资基金 2021 年第 2 季度报告原文。
- 6、万家基金管理有限公司董事会决议。
- 7、《万家信用恒利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

2021 年 7 月 20 日