

万家恒瑞 18 个月定期开放债券型证券投资  
基金  
2022 年第 2 季度报告

2022 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2022 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2022 年 4 月 1 日起至 2022 年 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	万家恒瑞 18 个月	
基金主代码	003159	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 8 月 15 日	
报告期末基金份额总额	497,340,375.09 份	
投资目标	在严格控制风险并保持良好流动性的基础上，本基金力争获取高于业绩比较基准的投资收益，追求基金资产长期、稳健持续增值。	
投资策略	<p>（一）封闭期投资策略：1、资产配置策略；2、利率预期策略；3、期限结构配置策略；4、债券品种选择策略；5、信用债券投资的风险管理；6、资产支持证券等品种投资策略；7、中小企业私募债券投资策略；8、证券公司短期公司债券投资策略；9、国债期货投资策略；</p> <p>（二）开放期投资策略：开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资者安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种。</p>	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：同期 1 年期银行定存款利率（税后）*150%	
风险收益特征	本基金为债券型，其预期风险和收益低于股票基金、混合基金，高于货币市场基金，属中低风险产品。	
基金管理人	万家基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	万家恒瑞 18 个月 A	万家恒瑞 18 个月 C

下属分级基金的交易代码	003159	003160
报告期末下属分级基金的份额总额	497,330,424.75 份	9,950.34 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（2022 年 4 月 1 日-2022 年 6 月 30 日）	
	万家恒瑞 18 个月 A	万家恒瑞 18 个月 C
1. 本期已实现收益	3,954,169.38	68.84
2. 本期利润	4,922,619.63	88.24
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0099	0.0089
4. 期末基金资产净值	511,731,480.42	10,211.83
5. 期末基金份额净值	1.0290	1.0263

注：1、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。

2、上表中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。

#### 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

万家恒瑞 18 个月 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	0.97%	0.03%	0.56%	0.01%	0.41%	0.02%
过去六个月	1.53%	0.03%	1.12%	0.01%	0.41%	0.02%
过去一年	3.80%	0.03%	2.25%	0.01%	1.55%	0.02%
过去三年	11.29%	0.03%	6.76%	0.01%	4.53%	0.02%
过去五年	20.11%	0.03%	11.26%	0.01%	8.85%	0.02%
自基金合同生效起至今	18.31%	0.05%	13.23%	0.01%	5.08%	0.04%

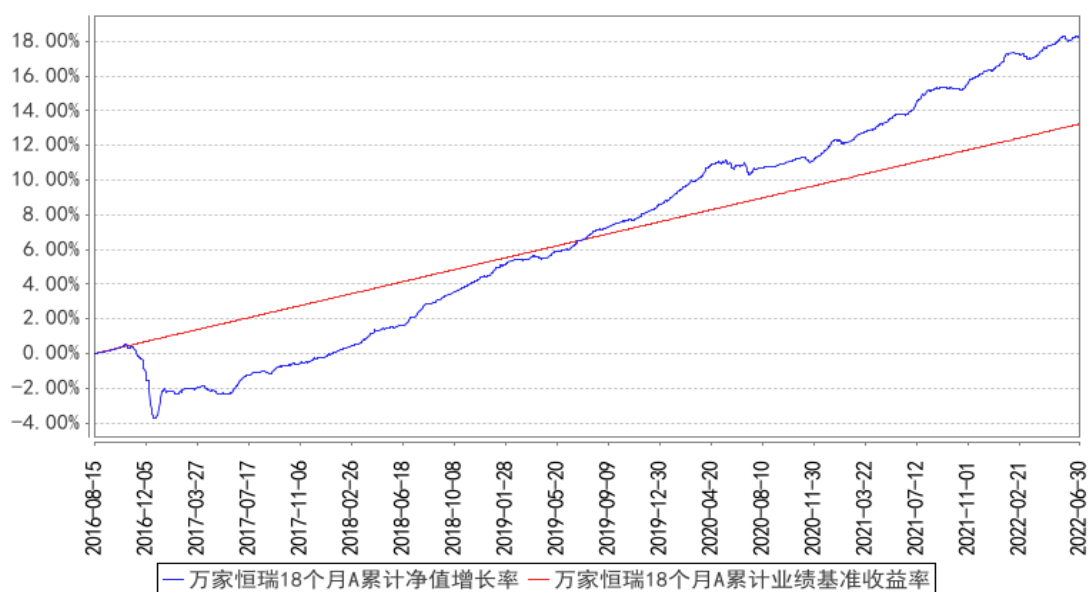
万家恒瑞 18 个月 C

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	0.87%	0.03%	0.56%	0.01%	0.31%	0.02%
过去六个月	1.32%	0.03%	1.12%	0.01%	0.20%	0.02%
过去一年	3.38%	0.03%	2.25%	0.01%	1.13%	0.02%
过去三年	9.96%	0.03%	6.76%	0.01%	3.20%	0.02%
过去五年	17.78%	0.03%	11.26%	0.01%	6.52%	0.02%
自基金合同 生效起至今	15.60%	0.05%	13.23%	0.01%	2.37%	0.04%

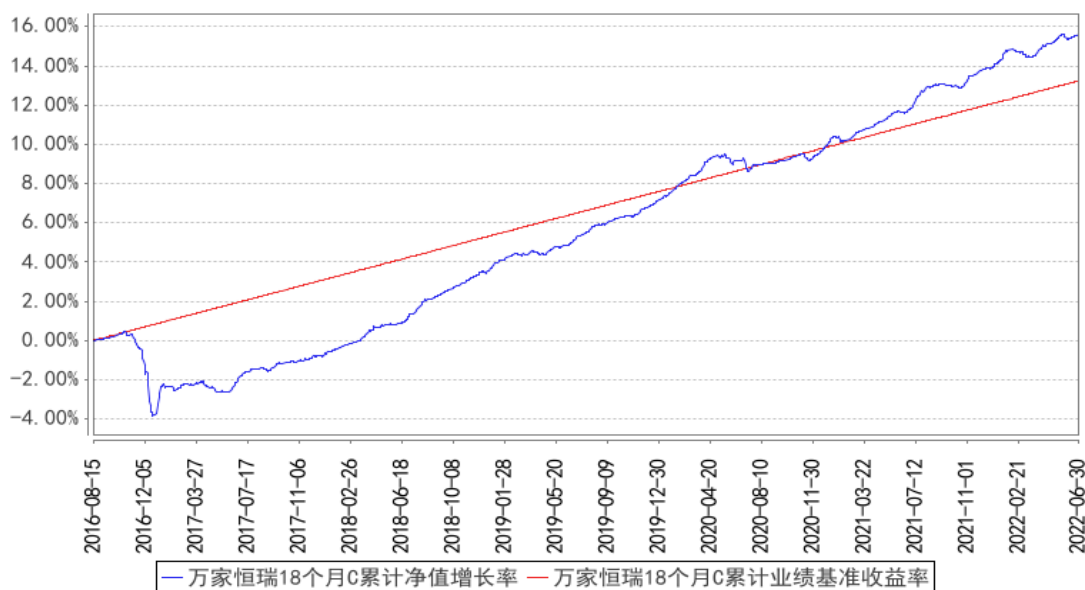
注：基金业绩比较基准增长率=同期 1 年期银行定期存款利率（税后）\*150%

### 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

万家恒瑞18个月A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



万家恒瑞18个月C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 8 月 15 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		
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、万家颐达灵活配置混合型证券投资基金、万家恒瑞18个月定期开放	2020年9月9日	-	8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。

债券型证券投资基金、万家享中短债债券型证券投资基金、万家民安增利 12 个月定期开放债券型证券投资基金、万家稳鑫 30 天滚动持有短债债券型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》、《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 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度国内经济基本面变化的主线因素毫无疑问是疫情以及相关管控措施的加强与放松。三月末至五月,上海市主城区采取了强力管控措施,市内交通以及部分经济部门的正常运转陷入停滞,考虑到长三角地区较为重要的经济地位以及上海市本身在汽车、半导体等产业链上的重要位置,本轮疫情对基本面的影响体现出了一定的全局性,在总量数据以及中观行业数据中均有所反映。五月后,疫情形势向好,政策重心逐步向防疫和经济发展两手抓转变,工业生产逐步恢复、固定资产投资步伐加快,尤其是基建增速明显抬升,地产投资增速仍在负值区间,但缺口收窄。货币政策保持宽松以应对疫情影响,宽信用措施持续加码,金融数据五月以来有所改善,但结构上仍不尽如人意。国内通胀压力整体不大。

二季度市场收益率先下后上。四月初,在央行对流动性“已处于合理充裕水平”的表述以及对通胀压力以及海外央行货币政策态度变化的关注的共同作用下,债券收益率出现上行;此后随着流动性持续宽松,收益率曲线陡峭化下行,信用利差显著收窄。五月末,随着加权资金价格边际上行,市场快速对流动性边际收紧的可能性定价,中短端收益率出现显著上行;六月上旬,资金价格在新的中枢稳定下来,中短端出现超跌反弹,长端陷入窄幅震荡。六月下旬以来,随着疫情管控政策进一步优化调整以及稳增长宽信用政策进一步加码发力,叠加疫情后经济内生恢复的动力,债券市场对基本面的预期有所修复,收益率出现明显上行。

本基金二季度以来保持了较高的杠杆,并灵活调节了久期,在信用利差压缩的过程中获得了一定的超额收益。二季度末,产品调降了久期和杠杆水平,为应对潜在的市场波动做好准备。

当前阶段,市场依然处在弱现实和强预期的拉锯之中,从近期的边际变化来看,中长期不利因素正在积累。基本面拐点在五月已经出现,稳增长政策仍在不断出台,包括地产政策的进一步

边际放松、重大项目开工提速、地方债潜在的提前发行可能以及基础设施建设基金等拓展基建资金来源的政策等，社融增速预期以及基本面预期在当前基础上均有上修空间。当然，在不搞大水漫灌、坚持房住不炒、严控地方政府隐性债务的大框架中，基本面向上的弹性仍存不确定性，但短期内经济增速上拉的可能性和空间均在增加。对债券市场相对有利的因素仍是资金面，当前加权资金价格仍然显著低于政策利率，流动性环境整体仍维持宽松，但六月末跨季资金紧张程度超出市场预期，并且七月初央行公开市场操作出现缩量，均使得流动性持续宽松的预期出现松动。我们认为当前尚不具备流动性系统性收紧的条件，但市场杠杆水平高企确实酝酿着风险，不排除流动性出现阶段性波动的可能性，波动是否可持续或者是否形成系统性影响仍有待观察。整体看，我们认为在短端收益率的牵引作用下，债券市场尚无显著的系统性风险，但不利因素正在积聚，我们将严密跟踪边际变化，防范潜在风险，并积极关注市场机会，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

截至本报告期末万家恒瑞 18 个月 A 的基金份额净值为 1.0290 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.97%，同期业绩比较基准收益率为 0.56%，截至本报告期末万家恒瑞 18 个月 C 的基金份额净值为 1.0263 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.87%，同期业绩比较基准收益率为 0.56%。

#### 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	670,266,308.22	98.67
	其中：债券	670,266,308.22	98.67
	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	9,046,338.14	1.33



8	其他资产	5,412.46	0.00
9	合计	679,318,058.82	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 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

### 5.3.1 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	240,717,145.49	47.04
	其中：政策性金融债	81,041,621.93	15.84
4	企业债券	214,193,178.08	41.86
5	企业短期融资券	61,018,501.37	11.92
6	中期票据	154,337,483.28	30.16
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	670,266,308.22	130.98

## 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	220203	22 国开 03	400,000	40,132,821.92	7.84
2	188357	21 光明 01	300,000	31,065,493.15	6.07
3	175935	GC 机场 01	300,000	30,396,608.22	5.94
4	1828007	18 浦发银行二级 01	200,000	21,371,751.23	4.18
5	132100067	21 灵山 GN002	200,000	20,962,344.11	4.10

## 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

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

#### 5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期内未持有国债期货。

#### 5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未持有国债期货。

#### 5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未持有国债期货。

### 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是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

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是否超出基金合同规定的备选股票库

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	5,412.46
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,412.46

#### 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	万家恒瑞 18 个月 A	万家恒瑞 18 个月 C
报告期期初基金份额总额	497,330,424.75	9,950.34
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	497,330,424.75	9,950.34

## § 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

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	20220401 - 20220630	497,313,507.06	-	-	497,313,507.06	99.99

#### 产品特有风险

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。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。

## § 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、《万家恒瑞 18 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、万家恒瑞 18 个月定期开放债券型证券投资基金 2022 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、《万家恒瑞 18 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](http://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

2022 年 7 月 20 日