

万家稳航 90 天持有期债券型证券投资基金 2024 年第 3 季度报告

2024 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 10 月 24 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 2024 年 10 月 23 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 2024 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

| | | |
|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| 基金简称 | 万家稳航 90 天持有期债券 | |
| 基金主代码 | 020572 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2024 年 2 月 6 日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 1,461,279,230.51 份 | |
| 投资目标 | 在严格控制投资组合风险的前提下，谋求实现基金财产的长期稳健增值。 | |
| 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、证券公司短期公司债券投资策略；7、可转换债券和可交换债券投资策略；8、国债期货投资策略；9、信用衍生品投资策略。 | |
| 业绩比较基准 | 中债新综合全价（总值）指数收益率*80%+一年期定期存款基准利率（税后）*20% | |
| 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 | 中国建设银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 万家稳航 90 天持有期债券 A | 万家稳航 90 天持有期债券 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 020572 | 020573 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 559,569,422.60 份 | 901,709,807.91 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（2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日） | |
|-----------------|-------------------------------------|------------------|
| | 万家稳航 90 天持有期债券 A | 万家稳航 90 天持有期债券 C |
| 1. 本期已实现收益 | 3,397,306.77 | 5,794,420.85 |
| 2. 本期利润 | -82,381.82 | -84,237.07 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0002 | -0.0001 |
| 4. 期末基金资产净值 | 565,661,587.23 | 910,356,471.29 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0109 | 1.0096 |

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、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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

万家稳航 90 天持有期债券 A

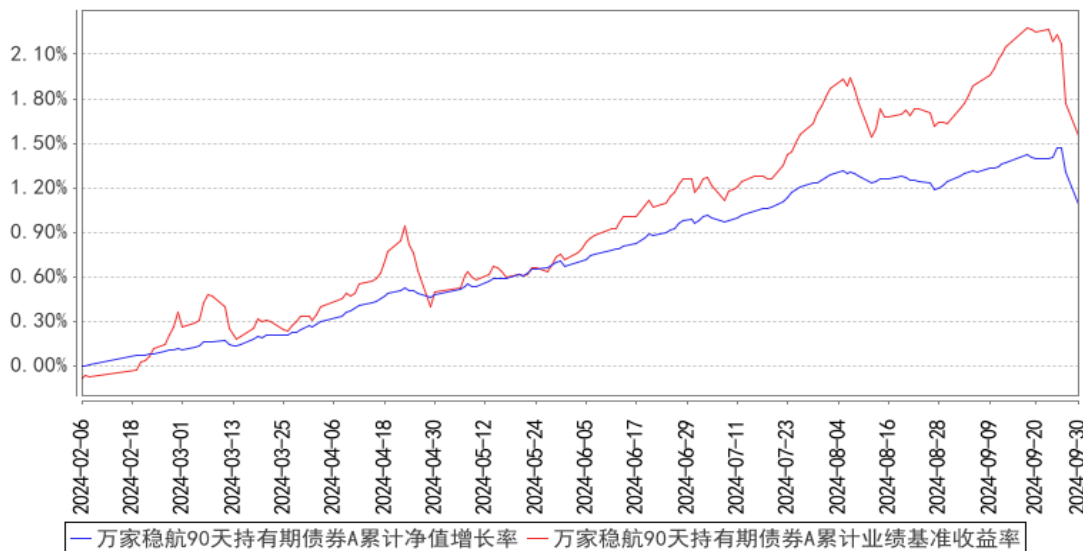
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|--------|--------|
| 过去三个月 | 0.10% | 0.04% | 0.28% | 0.08% | -0.18% | -0.04% |
| 过去六个月 | 0.82% | 0.03% | 1.21% | 0.07% | -0.39% | -0.04% |
| 自基金合同生效起至今 | 1.09% | 0.03% | 1.55% | 0.07% | -0.46% | -0.04% |

万家稳航 90 天持有期债券 C

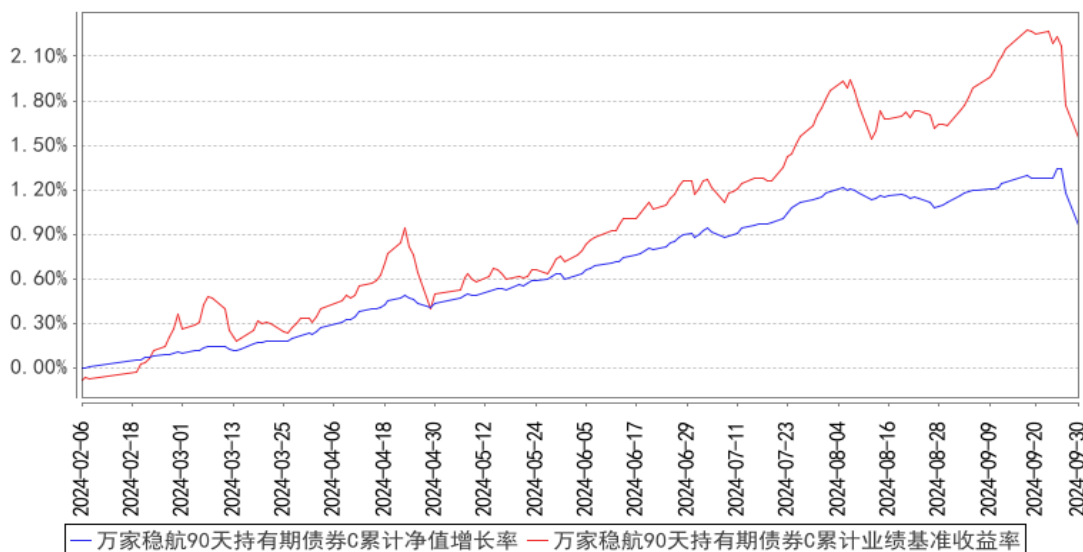
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|--------|--------|
| 过去三个月 | 0.05% | 0.04% | 0.28% | 0.08% | -0.23% | -0.04% |
| 过去六个月 | 0.72% | 0.03% | 1.21% | 0.07% | -0.49% | -0.04% |
| 自基金合同生效起至今 | 0.96% | 0.03% | 1.55% | 0.07% | -0.59% | -0.04% |

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率变动的比较

万家稳航90天持有期债券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



万家稳航90天持有期债券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：1、本基金合同生效日期为 2024 年 2 月 6 日，基金合同生效未满一年。

2、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 | 说明 |
|----|----|-------------|------|----|
|----|----|-------------|------|----|

| | | 任职日期 | 离任日期 | 年限 | |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 陈奕雯 | 固定收益部总监助理；万家增强收益债券型证券投资基金、万家安弘纯债一年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、万家强化收益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、万家惠利债券型证券投资基金、万家稳安 60 天持有期债券型证券投资基金、万家稳航 90 天持有期债券型证券投资基金、万家稳鑫 30 天滚动持有短债债 | 2024 年 2 月 6 日 | - | 10 年 | 国籍：中国；学历：清华大学金融专业硕士，2015 年 3 月入职万家基金管理有限公司，现任固定收益部总监助理、基金经理，历任固定收益部研究员、基金经理助理。曾任上海陆家嘴国际金融资产交易市场股份有限公司无抵押产品部产品开发岗、企划岗等职。 |

| | | | | | |
|--|----------------|--|--|--|--|
| | 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的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期末，本基金经理未兼任私募资产管理计划的投资经理，故本项不适用。

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。

本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 43 次，均为指数和量化投资组合因投资

策略需要和其他组合发生的反向交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾市场，三季度债券资产整体以上涨为主，季度末市场出现较大波动。经济结构转型仍在推进中，传统部门出清继续压制总需求，价格信号仍向下，并逐步有对实物量产生影响的迹象；微观主体信心仍不足，杠杆意愿偏弱。市场上涨过程中的波动仍然主要与央行行为有关：7月初央行公告向一级交易商借券，市场短暂恐慌后重回上涨，8月初央行开始在二级市场卖出长端国债，短期内对市场形成了较为显著的冲击，但若干交易日后，卖券行为对市场的影响也逐渐趋于平静。至9月，市场对政策的关注度再次提升，下旬，央行打响政策加码第一枪，降准降息之外，也设立新的货币政策工具助力提振资本市场信心，股市给与正面回应，此后政治局会议对经济领域核心问题进行了回应和部署，各部委积极响应推出职能范围内的增量政策，权益市场估值快速修复，债券市场波动迅速放大，收益率上行、利差走阔，公募基金赎回压力有所放大。

运作方面，考虑到套息利差持续收窄，组合三季度降低了杠杆水平，为应对市场波动，久期水平也有所下降，但整体仍保持了偏积极的仓位，并适当参与了波段交易。

展望四季度，我们认为债券市场波动性仍可能维持高位，但尚无转熊的担忧。近期政策面已经出现显著的态度变化，资本市场整体给与了积极回应，我们认为稳增长政策加码的方向确定、力度不宜低估，这种情况下经济逐步见底企稳的概率正在增加，后续进入政策落地及效果检验的阶段，这一阶段中，基本面改善的预期难以证伪，市场预计较难重新形成悲观预期驱动收益率趋势性下行。但收益率趋势性上行则需要看到基本面企稳的确定性信号，当前距离这一节点仍较远。中短端的确定性强于长端，主因经过三季度末的市场摩擦，各类利差水平均明显恢复，当前有一定保护，又考虑到货币政策仍处在宽松周期，资金价格难以系统性走高，资金对于中短端收益率存在牵引作用。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

截至本报告期末万家稳航 90 天持有期债券 A 的基金份额净值为 1.0109 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.10%，同期业绩比较基准收益率为 0.28%；截至本报告期末万家稳航 90 天持有期债券 C 的基金份额净值为 1.0096 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.05%，同期业绩比较基准收益率为 0.28%。

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 | 1,714,197,401.77 | 99.49 |
| | 其中：债券 | 1,714,197,401.77 | 99.49 |
| | 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 | 6,540,573.71 | 0.38 |
| 8 | 其他资产 | 2,217,495.35 | 0.13 |
| 9 | 合计 | 1,722,955,470.83 | 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 | 1,057,679,204.71 | 71.66 |
| | 其中：政策性金融债 | 131,945,819.18 | 8.94 |
| 4 | 企业债券 | 192,942,872.87 | 13.07 |
| 5 | 企业短期融资券 | 161,660,744.16 | 10.95 |

| | | | |
|----|-----------|------------------|--------|
| 6 | 中期票据 | 301,914,580.03 | 20.45 |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 1,714,197,401.77 | 116.14 |

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 | 240401 | 24 农发 01 | 900,000 | 91,006,475.41 | 6.17 |
| 2 | 2228003 | 22 兴业银行二级 01 | 500,000 | 52,444,098.36 | 3.55 |
| 3 | 240408 | 23 中证 30 | 500,000 | 51,555,753.43 | 3.49 |
| 4 | 102180021 | 21 华润 MTN004 | 500,000 | 51,446,868.85 | 3.49 |
| 5 | 102280318 | 22 江苏资产 MTN001 | 500,000 | 51,224,125.68 | 3.47 |

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。

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

本基金可基于谨慎原则，以套期保值为主要目的，运用国债期货对基本投资组合进行管理，提高投资效率。本基金主要采用流动性好、交易活跃的国债期货合约，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，广州银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局广东监管局的处罚，中国银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、国家外汇管理局北京市分局和中国人民银行的处罚，交通银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚，中信证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国证券监督管理委员会的处罚，兴业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局福建监管局的处罚，本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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。

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 | 7,304.56 |
| 2 | 应收证券清算款 | 1,970,191.79 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 239,999.00 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 2,217,495.35 |

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。

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 | 万家稳航 90 天持有期债券 A | 万家稳航 90 天持有期债券 C |
|---------------------------|---------------------|---------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 378,675,520.30 | 824,767,839.09 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 350,126,930.75 | 470,873,110.85 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 169,233,028.45 | 393,931,142.03 |
| 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 | 559,569,422.60 | 901,709,807.91 |

§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、《万家稳航 90 天持有期债券型证券投资基金基金合同》。
- 3、《万家稳航 90 天持有期债券型证券投资基金托管协议》。
- 4、万家稳航 90 天持有期债券型证券投资基金 2024 年第 3 季度报告原文。
- 5、万家基金管理有限公司批准成立文件、营业执照、公司章程。
- 6、万家基金管理有限公司董事会决议。
- 7、本报告期内在中国证监会指定媒介公开披露的基金净值、更新招募说明书及其他临时公告。

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

2024 年 10 月 24 日