

# 万家家瑞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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	万家家瑞债券	
基金主代码	004571	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 9 月 20 日	
报告期末基金份额总额	182,314,556.76 份	
投资目标	在严格控制风险并保持良好流动性的基础上，力争实现超越业绩比较基准的收益。	
投资策略	<p>(一) 固定收益类资产投资策略：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、可转换债券投资策略；</p> <p>(二) 股票投资策略：1、仓位配置策略；2、行业配置策略；3、个股投资策略；4、存托凭证投资策略；</p> <p>(三) 衍生工具投资策略：国债期货的投资策略。</p>	
业绩比较基准	中债总全价指数（总值）收益率*90%+沪深 300 指数收益率*10%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险和预期收益低于股票基金、混合基金，高于货币市场基金，属于中低风险/收益的产品。	
基金管理人	万家基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	万家家瑞债券 A	万家家瑞债券 C
下属分级基金的交易代码	004571	004572
报告期末下属分级基金的份额总额	172,532,513.68 份	9,782,043.08 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）	
	万家家瑞债券 A	万家家瑞债券 C
1. 本期已实现收益	-4,750,742.98	-182,932.25
2. 本期利润	466,936.66	147,061.52
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0017	0.0143
4. 期末基金资产净值	192,734,172.06	10,630,441.25
5. 期末基金份额净值	1.1171	1.0867

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

万家家瑞债券 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	1.57%	0.35%	1.98%	0.15%	-0.41%	0.20%
过去六个月	1.80%	0.30%	2.68%	0.12%	-0.88%	0.18%
过去一年	-0.90%	0.29%	4.21%	0.11%	-5.11%	0.18%
过去三年	-1.11%	0.26%	3.29%	0.12%	-4.40%	0.14%
过去五年	11.51%	0.26%	8.35%	0.13%	3.16%	0.13%
自基金合同生效起至今	21.85%	0.27%	13.68%	0.13%	8.17%	0.14%

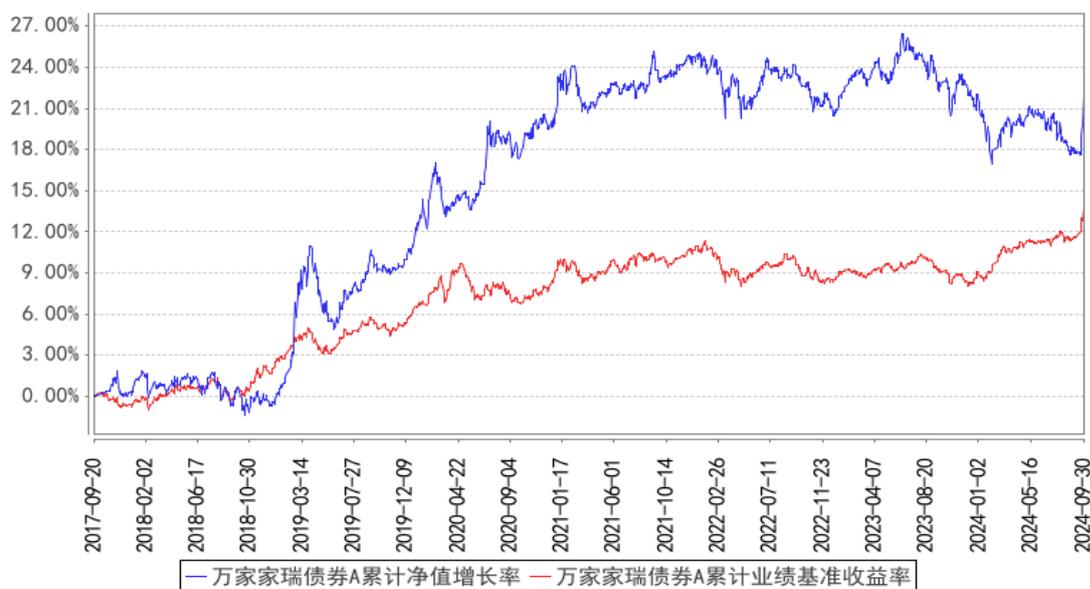
万家家瑞债券 C

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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

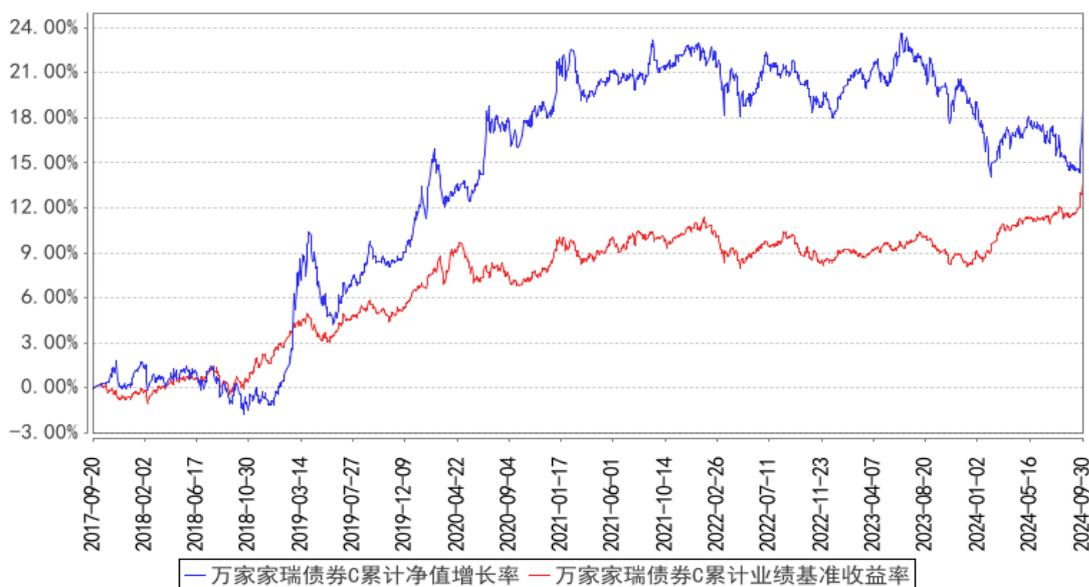
				④		
过去三个月	1.47%	0.35%	1.98%	0.15%	-0.51%	0.20%
过去六个月	1.60%	0.30%	2.68%	0.12%	-1.08%	0.18%
过去一年	-1.30%	0.29%	4.21%	0.11%	-5.51%	0.18%
过去三年	-2.29%	0.26%	3.29%	0.12%	-5.58%	0.14%
过去五年	9.28%	0.26%	8.35%	0.13%	0.93%	0.13%
自基金合同生效起至今	18.51%	0.27%	13.68%	0.13%	4.83%	0.14%

### 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

万家家瑞债券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



万家瑞债券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：本基金于 2017 年 9 月 20 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		
乔亮	公司首席量化投资官；万家上证科创板 100 指数增强型发起式证券投资基金、万家中证 1000 指数增强型发起式证券投资基金、万家中证 500 指数增强型发起式证券	2022 年 12 月 6 日	-	17.5 年	国籍：中国；学历：美国斯坦福大学工商管理博士，2019 年 7 月入职万家基金管理有限公司，现任公司首席量化投资官、基金经理，历任公司总经理助理、量化投资部总监（兼）、副总经理。曾任美国巴克莱国际投资管理公司投资部基金经理、加拿大退休基金国际投资管理公司量化投资部基金经理，南方基金管理有限公司数量化投资部投资经理，通联数据股份有限公司联合创始人、首席投资官，上海寻乾资产管理有限公司投资总监、总经理，巨杉（上海）资产管理有限公司量化投资部投资总监等职。

	<p>投资基金、万家元贞量化选股股票型证券投资基金、万家创业板指数增强型证券投资基金、万家国证 2000 指数增强型证券投资基金、万家家瑞债券型证券投资基金、万家沪深 300 指数增强型证券投资基金、万家量化睿选灵活配置混合型证券投资基金、万家颐达灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。</p>				
周慧	<p>万家家瑞债券型证券投资基金、万家民瑞祥和 6 个月持有期债券型证券投资基金、万家瑞丰灵活配置</p>	2023 年 6 月 2 日	-	12 年	<p>国籍：中国；学历：上海交通大学工商管理硕士，2012 年 11 月入职万家基金管理有限公司，现任债券投资部基金经理，曾任交易部债券交易员、债券投资部基金经理助理等职。</p>

混合型证券投资基金、万家鑫丰纯债债券型证券投资基金、万家鑫享纯债债券型证券投资基金、万家鑫璟纯债债券型证券投资基金、万家鑫盛纯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。

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

债券部分:

回顾市场,利率债方面,三季度市场走势跌宕起伏,10 年国债每个月都出现了一波调整,且其调整的幅度逐月增强,但总体上国债曲线仍是陡峭化下移,且超长债表现优于长端。具体来看,7 月首周受央行公告将择机展开借券操作的影响出现利率债调整,30 年国债承压明显;此后央行公告将视情况开展临时正逆回购操作,债市再遇调整,中短端收益率大幅上行,10 年国债收益率也一度上破 2.3%;下旬货币政策意外发力,现券收益率由短及长轮动下行。8 月初风险偏好大幅回落继续助推债市做多热情,10 年国债收益率下破 2.1%;此后大行连续多日相继大量卖出 10 年和 7 年国债,叠加央行加码监管力度,中长端利率快速上行;直到央行加码逆回购、宏观数据继续偏弱,市场情绪得以扭转。进入 9 月,现券在宽货币预期的发酵下整体走强,伴随大行持续性地卖长买短,3 年内国债收益率开始大幅下行;此后由于发布的宏观数据普遍不及预期,超长债表现亮眼;利率债的强劲走势直到央行发布力度超预期的降准降息后被打破,止盈盘叠加迅速抬升的风险偏好均对债市情绪构成压制,10 年国债收益率在触及 2.0%的新低后最高反弹至 2.26%;待 30 日跨季资金转松后债市方才转跌为涨。

信用债方面,表现明显不及利率品种,分别在 8 月和 9 月下旬遭遇两轮调整,信用利差重回年内高位。其中 8 月末由于大行和非银都面临负债端考验,存单和信用债剧烈调整,市场一度开始担忧负反馈的风险;直至跨月资金面转松、央行买短卖长投放流动性,债市再度企稳下行;9

月末则是“股债跷跷板”效应下非银机构普遍担心负债端压力持续发酵，于是预防式减仓信用品种，尤其是弱资质、长久期的信用债抛压较为显著，而市场承接能力受季末时点影响明显不足，调整幅度最甚。

运作方面，本组合债券底仓部分保持着利率债和高等级信用债的高流动性组合，同时严格控制底仓久期，确保固定的票息收益。此外，组合会在潜在胜率较高的交易环境下以 10% 以内的仓位适度参与中长久期利率债的波段交易机会。报告期内，组合主要以 10 年期政金债为波段工具，增厚资本利得收益。

展望四季度，债市面临的潜在压力主要来自政策端和负债端。对于前者，如果增发国债的数量在 2 万亿以内，尚不足以填平地方财政的缺口，对经济的实际拉动效果较为有限，且本轮调整也已提前进行定价，届时更可能走出利空出尽的行情；对于后者，短期内需要观察“股债跷跷板”效应对固收类产品带来的负债压力，且信用品种承压更甚，但是央行在总量层面的大力度宽松支持，拉长来看对股、债市场来说均有受益，目前的“此消彼长”更多是情绪层面的体现，并不会构成行情反转的威胁。因此，在看到基本

权益部分：

2024 年三季度，A 股市场先是缩量震荡下行，9 月末迎来转机，9 月末连续出台重磅政策逆转悲观预期，市场做多热情被点燃，市场快速大幅上涨，成交量连续破万亿且创历史新高，资金陆续流入 A 股市场。

展望后市，政策方面，“一行一局一会”落地增量宏观政策，降准、降息、存量房贷利率调降等一系列政策超市场预期，释放逆周期调节信号，9 月政治局会议罕见讨论经济形势，且对资本市场有较为积极表述。资本市场方面，政治局定调要努力提振资本市场，大力引导中长期资金入市，央行创设两项新工具支持资本市场，有助于修复微观主体情绪，驱动市场风险偏好回升。资金层面，美联储宣布了四年来的首次降息，有利于国内政策空间的释放。随着增量政策逐步落地，上市公司盈利修复预期较强，国内经济增长动能有望快速修复，且在市场出现赚钱效应下增量资金入场意愿较强，对整体行情回暖带来持续动力，市场有望延续强势震荡上行格局。

本组合股票部分的投资策略为主动量化选股策略，运用量化选股模型和行业配置策略，主动适应不同的市场风格，前瞻性选股，提高选股胜率，以追求能获得长期稳定的超额收益。万家家瑞的股票投资在风格配置上相对均衡，行业配置偏向于行业景气度高的行业。在量化选股方面精选行业内质优个股组合，持股较为分散。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家家瑞债券 A 的基金份额净值为 1.1171 元，本报告期基金份额净值增长率

为 1.57%，同期业绩比较基准收益率为 1.98%；截至本报告期末万家家瑞债券 C 的基金份额净值为 1.0867 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.47%，同期业绩比较基准收益率为 1.98%。

#### 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	39,184,484.66	17.04
	其中：股票	39,184,484.66	17.04
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	186,991,733.48	81.32
	其中：债券	186,991,733.48	81.32
	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	3,707,244.49	1.61
8	其他资产	65,757.65	0.03
9	合计	229,949,220.28	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

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	9,262.00	0.00
B	采矿业	1,221,550.00	0.60
C	制造业	35,042,757.66	17.23
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	271,656.00	0.13
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	175,786.00	0.09
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,415,451.00	1.19

J	金融业		
K	房地产业		
L	租赁和商务服务业		
M	科学研究和技术服务业		
N	水利、环境和公共设施管理业		
O	居民服务、修理和其他服务业		
P	教育		
Q	卫生和社会工作	48,022.00	0.02
R	文化、体育和娱乐业		
S	综合		
	合计	39,184,484.66	19.27

### 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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	300100	双林股份	35,200	706,816.00	0.35
2	300308	中际旭创	4,300	665,898.00	0.33
3	688041	海光信息	6,376	658,513.28	0.32
4	300502	新易盛	4,900	636,853.00	0.31
5	000550	江铃汽车	22,700	636,054.00	0.31
6	300433	蓝思科技	31,000	633,950.00	0.31
7	300394	天孚通信	6,240	627,120.00	0.31
8	688256	寒武纪	2,100	607,236.00	0.30
9	300750	宁德时代	2,400	604,536.00	0.30
10	300458	全志科技	20,900	593,560.00	0.29

### 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	10,083,540.78	4.96
2	央行票据	-	-
3	金融债券	71,251,669.49	35.04
	其中：政策性金融债	30,843,434.42	15.17
4	企业债券	53,894,167.46	26.50
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	51,762,355.75	25.45
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	186,991,733.48	91.95

### 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	240203	24 国开 03	200,000	20,587,016.39	10.12
2	163403	20 国丰 01	180,000	18,323,306.63	9.01
3	102380294	23 常城建 MTN001	100,000	10,709,540.98	5.27
4	102380611	23 苏州国际 MTN002	100,000	10,316,191.78	5.07
5	102282370	22 山东港口 MTN003	100,000	10,313,208.74	5.07

### 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

为有效控制债券投资的系统性风险，本基金根据风险管理的原则，以套期保值为目的，适度运用国债期货，提高投资组合的运作效率。

#### 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	64,758.45
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	999.20
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	65,757.65

### 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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

### 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	万家瑞瑞债券 A	万家瑞瑞债券 C
报告期期初基金份额总额	354,386,013.11	11,054,992.59
报告期期间基金总申购份额	40,242.31	27,883.52
减：报告期期间基金总赎回份额	181,893,741.74	1,300,833.03
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	172,532,513.68	9,782,043.08

## §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	20240722-20240930	70,348,466.20	-	-	70,348,466.20	38.59
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>							

## §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、《万家瑞瑞债券型证券投资基金基金合同》。
- 3、《万家瑞瑞债券型证券投资基金托管协议》。
- 4、万家瑞瑞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](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

2024 年 10 月 24 日