

万家货币市场证券投资基金 2020 年第 2 季度报告

2020 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：华夏银行股份有限公司

报告送出日期：2020 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。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 7 月 17 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	万家货币	
基金主代码	519508	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2006 年 5 月 24 日	
报告期末基金份额总额	5,755,137,059.26 份	
投资目标	在力保本金稳妥和基金资产高流动性的基础上，为投资者提供资金的流动性储备，并追求高于业绩比较基准的稳定收益。	
投资策略	通过短期利率预期策略、类属资产配置策略和无风险套利操作策略构建投资组合，谋求在满足流动性要求、控制风险的前提下，实现基金收益的最大化。	
业绩比较基准	本基金实施基金份额分类前，业绩比较基准为一年期银行定期存款税后利率。自 2013 年 8 月 15 日起本基金实施基金份额分类，并采用银行活期存款利率（税后）为业绩比较基准。	
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中低风险、高流动性的品种，其预期风险和预期收益率都低于股票、债券和混合型基金。	
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	
下属分级基金的基金简称	下属分级基金的交易代码	报告期末下属分级基金的份额总额
万家货币 A	519508	273,810,724.21 份
万家货币 B	519507	5,302,239,853.08 份
万家货币 R	519501	72,255.09 份
万家货币 E	000764	179,014,226.88 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		1. 本期已实现收益	2. 本期利润	3. 期末基金资产净值
报告期（2020年4月1日—2020年6月30日）	万家货币 A	903,165.16	903,165.16	273,810,724.21
	万家货币 B	42,377,184.85	42,377,184.85	5,302,239,853.08
	万家货币 R	273.51	273.51	72,255.09
	万家货币 E	790,184.36	790,184.36	179,014,226.88

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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

2、自 2013 年 8 月 15 日起,本基金实施基金份额分类,分设三类基金份额:A 类基金份额、B 类基金份额和 R 类基金份额,详情请参阅相关公告。

3、自 2014 年 8 月 25 日起,本基金实施基金份额分类,分设四类基金份额:A 类基金份额、B 类基金份额、R 类基金份额和 E 类基金份额,详情请参阅相关公告。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

万家货币 A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.3172%	0.0007%	0.0873%	0.0000%	0.2299%	0.0007%
过去六个月	0.8687%	0.0016%	0.1745%	0.0000%	0.6942%	0.0016%
过去一年	2.0577%	0.0015%	0.3510%	0.0000%	1.7067%	0.0015%
过去三年	8.9463%	0.0023%	1.0510%	0.0000%	7.8953%	0.0023%
过去五年	14.9758%	0.0022%	1.7519%	0.0000%	13.2239%	0.0022%
自基金合同生效起至今	58.4926%	0.0072%	23.0779%	0.0037%	35.4147%	0.0035%

万家货币 B

阶段	净值收益率 ①	净值收益率标 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	0.3771%	0.0007%	0.0873%	0.0000%	0.2898%	0.0007%
过去六个 月	0.9890%	0.0016%	0.1745%	0.0000%	0.8145%	0.0016%
过去一年	2.3030%	0.0015%	0.3510%	0.0000%	1.9520%	0.0015%
过去三年	9.7324%	0.0023%	1.0510%	0.0000%	8.6814%	0.0023%
过去五年	16.3618%	0.0022%	1.7519%	0.0000%	14.6099%	0.0022%
自基金合 同生效起 至今	26.7288%	0.0040%	2.4088%	0.0000%	24.3200%	0.0040%

万家货币 R

阶段	净值收益率 ①	净值收益率标 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	0.3796%	0.0007%	0.0873%	0.0000%	0.2923%	0.0007%
过去六个 月	0.9942%	0.0016%	0.1745%	0.0000%	0.8197%	0.0016%
过去一年	2.3134%	0.0015%	0.3510%	0.0000%	1.9624%	0.0015%
过去三年	9.7654%	0.0023%	1.0510%	0.0000%	8.7144%	0.0023%
过去五年	16.4200%	0.0022%	1.7519%	0.0000%	14.6681%	0.0022%
自基金合 同生效起 至今	26.8005%	0.0040%	2.4088%	0.0000%	24.3917%	0.0040%

万家货币 E

阶段	净值收益率 ①	净值收益率标 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	0.3545%	0.0007%	0.0873%	0.0000%	0.2672%	0.0007%
过去六个 月	0.9437%	0.0016%	0.1745%	0.0000%	0.7692%	0.0016%
过去一年	2.2108%	0.0015%	0.3510%	0.0000%	1.8598%	0.0015%
过去三年	9.4370%	0.0023%	1.0510%	0.0000%	8.3860%	0.0023%
过去五年	15.8401%	0.0022%	1.7519%	0.0000%	14.0882%	0.0022%
自基金合 同生效起 至今	20.1124%	0.0031%	2.0492%	0.0000%	18.0632%	0.0031%

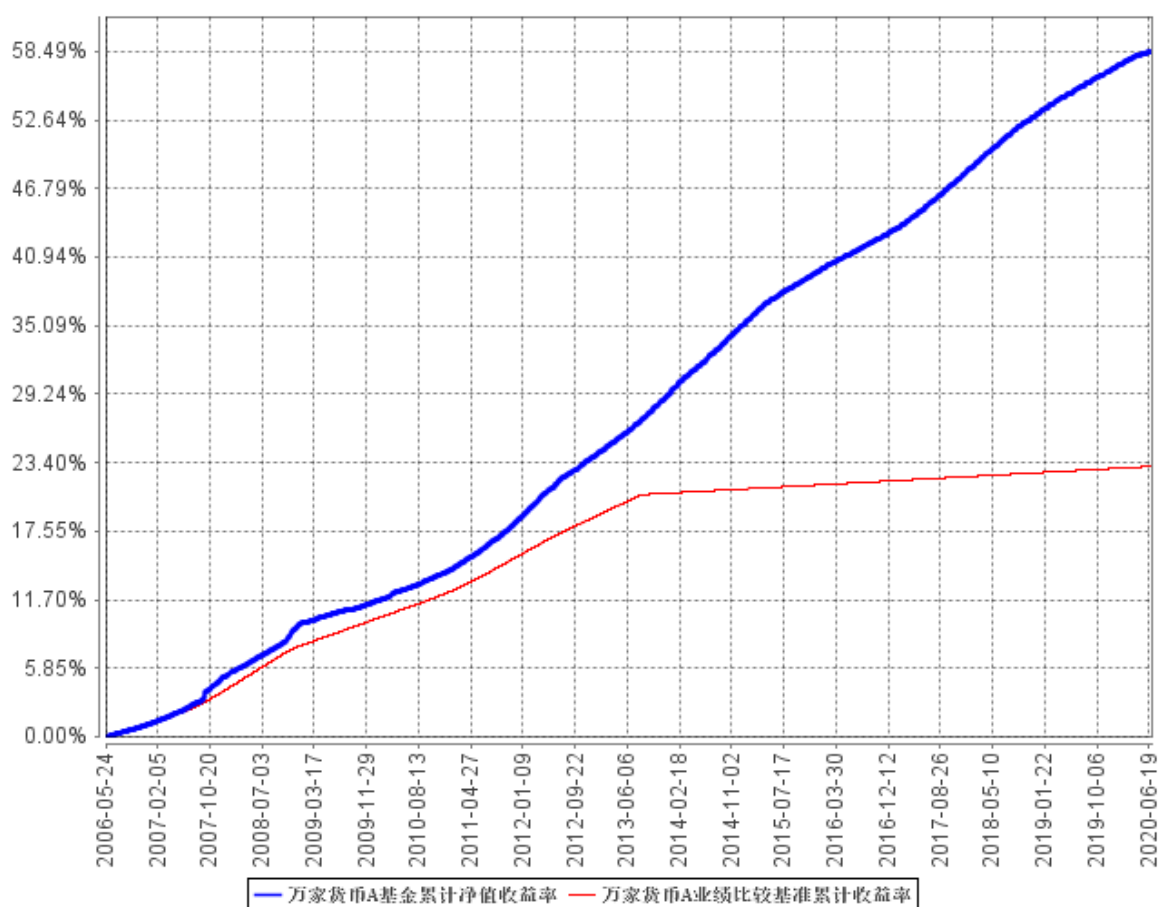
注：1、自 2013 年 8 月 15 日起，本基金实施基金份额分类，分设三类基金份额：A 类基金份额、B 类基金份额和 R 类基金份额，并采用银行活期存款利率（税后）为业绩比较基准。

2、自 2014 年 8 月 25 日起，本基金实施基金份额分类，分设四类基金份额：A 类基金份额、B 类基金份额、R 类基金份额和 E 类基金份额。

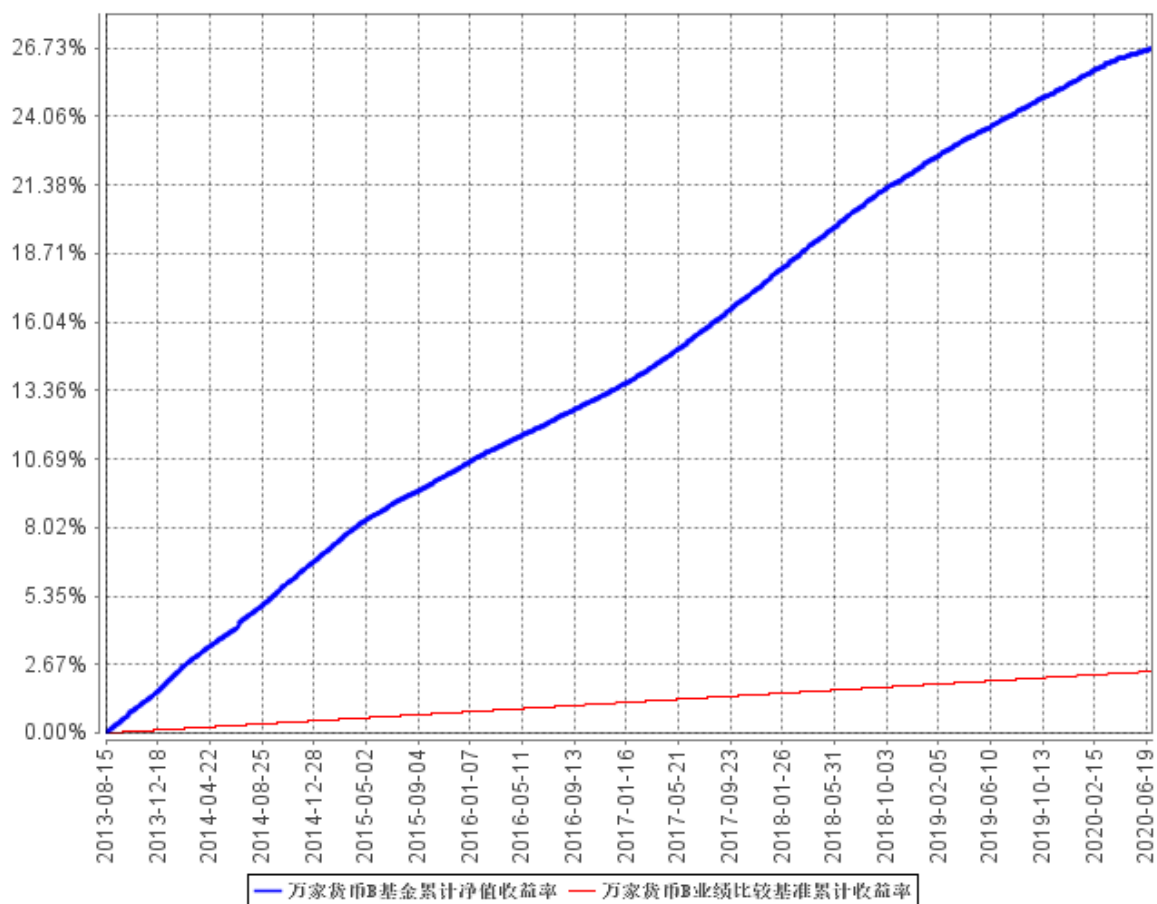
3、本基金收益分配是按月结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

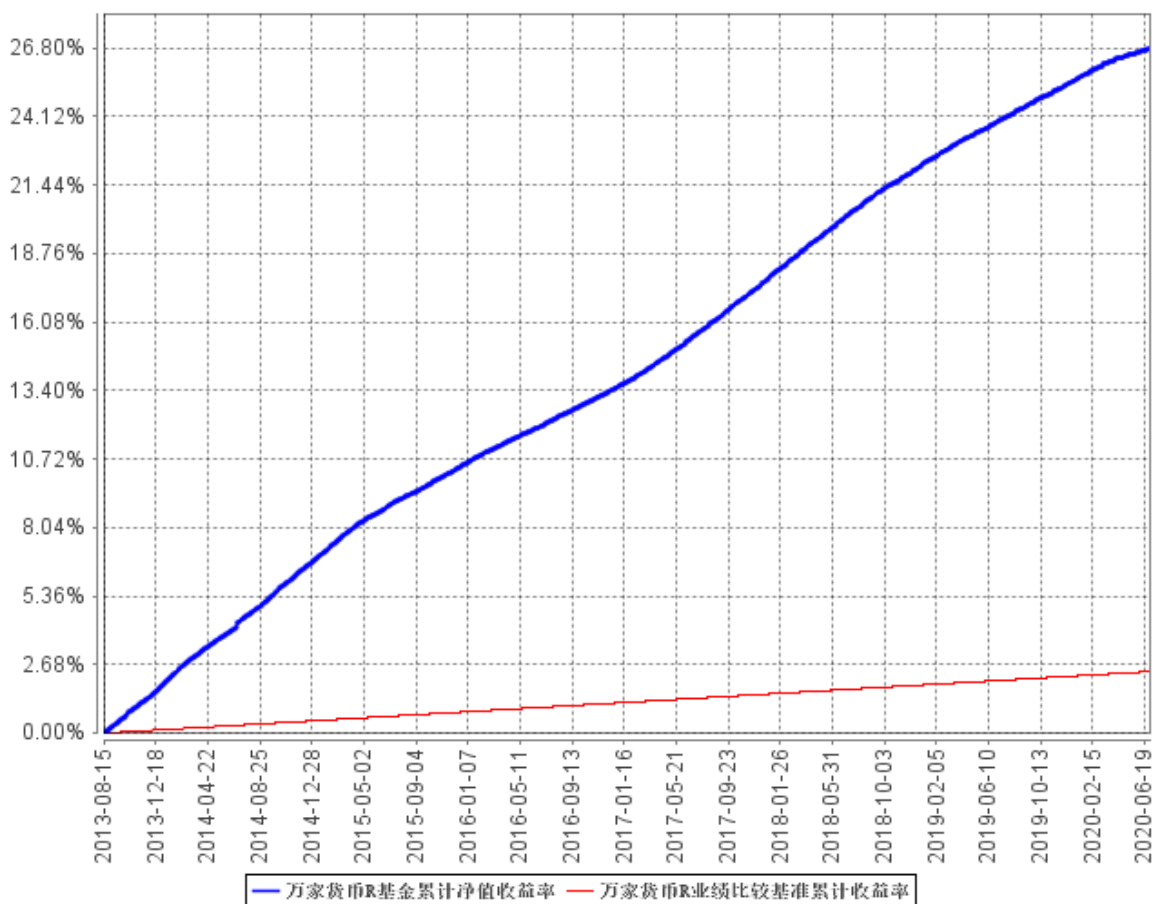
万家货币A基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



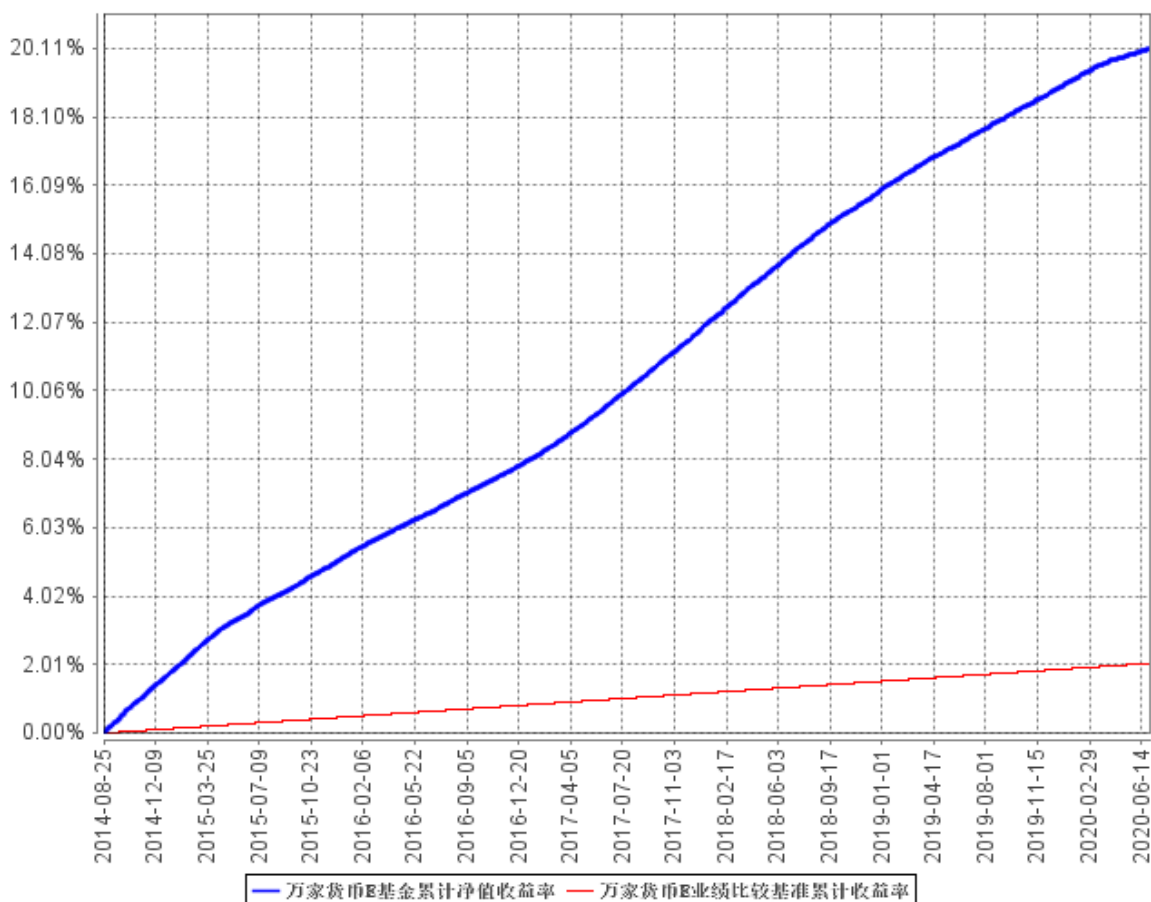
万家货币B基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



万家货币R基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



万家货币E基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金成立于 2006 年 5 月 24 日，建仓期为 3 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。

2、自 2013 年 8 月 15 日起，本基金实施基金份额分类，分设三类基金份额：A 类基金份额、B 类基金份额和 R 类基金份额；其中 B 类和 R 类基金份额的指标计算自分类实施日（2013 年 8 月 15 日）算起。

3、自 2014 年 8 月 25 日起，本基金实施基金份额分类，分设四类基金份额：A 类基金份额、B 类基金份额、R 类基金份额和 E 类基金份额；其中 E 类基金份额的指标计算自分类实施日（2014 年 8 月 25 日）算起。

§ 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		
鄧元	万家天添宝货币市场基金、万家现金增利货币市场基金、万家货币市场证券投资基金、万家瑞和灵活配置混合型证券投资基金、万家民安增利 12 个月定期开放债券型证券投资基金、万家日日薪货币市场证券投资基金的基金经理	2019 年 12 月 20 日	-	8 年	英国雷丁大学金融风险管理硕士。2012 年 3 月至 2013 年 7 月在天安财产保险股份有限公司担任交易员，主要负责股票和债券交易等工作；2013 年 7 月至 2018 年 6 月在华安基金管理有限公司工作，其中 2013 年 7 月至 2016 年 10 月担任集中交易部债券交易员，主要负责债券交易工作；2016 年 11 月至 2018 年 6 月担任基金经理助理，主要从事关注和研究货币市场动态、债券研究以及协助基金经理进行投资管理等工作；2018 年 6 月加入万家基金管理有限公司，2018 年 7 月起担任固定收益部基金经理职务。

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，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 4 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

2020 年二季度国内新冠疫情基本告一段落，企业复产复工逐渐恢复，经济基本面较一季度有显著改善，各项数据均较一季度环比有较大幅度增长，二季度海外疫情继续发酵，并且出现二次爆发苗头，海外需求继续出现波动，对国内经济复苏和复产复工形成压力，国家政策层面对托底实体经济恢复继续贡献重要力量。央行应对海外疫情爆发对国内实体经济造成负面影响，在二季度初降低超额存款准备金利率并实施定向降准投放流动性，支持金融机构对实体经济信贷投放，并继续投放再贴现再贷款等措施支持实体经济，缓解企业流动性压力，财政政策继续扩张，提前下发地方政府专项债额度，并在债券市场加速发行。两会通过后财政部开始发行抗疫特别国债，针对医疗基础设施建设等重大项目提供资金支持。央行货币政策在四月全面宽松，大力满足实体

经济资金需求，但是同时也滋生一定程度资金“空转套利”。为整治资金空转套利，央行在五月中下旬开始提高银行间资金利率水平，并开始收缩总量流动性供给，打击银行间市场杠杆，减少金融机构套利行为，同时针对实体经济融资需求运用定向投放等方式给予流动性支持，央行采取一手抓一手放的处理方式让流动性真正投入到实体经济中去。国内疫情二季度基本结束，虽然有零星爆发，但是都很快得到控制，国内经济复苏态势良好，房地产成交和投资数据均有显著改善，中央继续明确“房住不炒”，地方政府加大土地拍卖供给力度，补充财政收支缺口，政府托底实体经济决心和政策落实非常坚定，并且在方式上由以前总量措施逐渐过渡到更有针对性的措施上。二季度通胀水平显著回落，猪肉价格在二季度有显著下行，工业品价格逐渐走出疫情带来负面影响，整体需求有明显恢复，价格出现一定程度上涨。受到全球疫情初步得到控制和需求复苏影响，油价见底回升，美股在美联储宽松政策支持下不断上涨，对全球金融市场流动性和风险偏好提升均带来显著影响。

二季度国内债券市场收益率受到央行先松后紧的货币政策影响，呈现大幅波动。整体货币政策继 2019 年四季度转向宽松后，在 2020 年四月达到最宽松状态，央行和银保监会自五月末开始整治资金空转套利，并对金融市场实质性加息之后，银行间隔夜融资成本从最低 0.7%附近上升至二季度末 2.0%附近，使得市场利率靠近政策利率，其他期限债券资产收益率亦伴随货币市场利率大幅上行，央行在季度末投放短期逆回购维稳市场流动性，总体来说货币政策短期内进入“观察期”，实体经济复苏仍在继续，信贷数据和金融数据二季度持续放量，给予央行足够底气观察经济发展情况，不再采取更加宽松货币政策，并且从更长时间维度看，目前隔夜、7 天等资金利率水平仍然处于历史极低水平。但是国内经济基本面复苏并没有十分强劲，并且海外仍然面临疫情二次爆发和扩散风险，因此未来货币政策未来宽松和收紧可能性均有，预计三季度货币市场利率会保持震荡走势。

本基金在维持组合流动性的同时采取中性配置策略，根据市场利率变化逐渐增加同业存单和存款配置仓位，并利用货币市场资金利率和同业存单之间期限利差进行杠杆化操作，提升组合静态收益和收益稳定性。2020 年三季度基本面、政策面、外部环境对国内债市和货币市场可能形成的新影响，本基金将予以持续关注。本基金将继续做好信用风险管理和流动性管理，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

本报告期万家货币 A 的基金份额净值收益率为 0.3172%，本报告期万家货币 B 的基金份额净值收益率为 0.3771%，本报告期万家货币 R 的基金份额净值收益率为 0.3796%，本报告期万家货币

E 的基金份额净值收益率为 0.3545%，同期业绩比较基准收益率为 0.0873%。

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	固定收益投资	745,871,165.85	12.94
	其中：债券	745,871,165.85	12.94
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	2,393,110,789.65	41.52
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	2,499,906,179.04	43.37
4	其他资产	125,161,619.23	2.17
5	合计	5,764,049,753.77	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	3.97	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中：买断式回购融资	-	-

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20% 的说明

本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过基金资产净值的 20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	59
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	59
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	18

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

报告期内本基金不存在投资组合平均剩余期限超过 120 天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例 (%)	各期限负债占基金资产净值的比例 (%)
1	30 天以内	50.57	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	7.80	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	10.43	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-120 天	8.69	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天(含)	22.24	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
合计		99.72	-

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况说明

本报告期内本基金投资组合平均剩余存续期未超过 240 天。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	109,931,157.61	1.91

2	央行票据	-	-
3	金融债券	267,159,617.38	4.64
	其中：政策性金融债	217,159,589.30	3.77
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	368,780,390.86	6.41
8	其他	-	-
9	合计	745,871,165.85	12.96
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量（张）	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	112011055	20 平安银行 CD055	3,000,000	298,858,726.96	5.19
2	108801	进出 1901	1,470,259	147,007,208.69	2.55
3	170310	17 进出 10	700,000	70,152,380.61	1.22
4	209906	20 贴现国债 06	600,000	59,876,961.21	1.04
5	170016	17 付息国债 16	500,000	50,054,196.40	0.87
6	072000091	20 海通证券 CP003	500,000	50,000,028.08	0.87
7	111914123	19 江苏银行 CD123	500,000	49,970,342.67	0.87
8	111986059	19 徽商银行 CD069	200,000	19,951,321.23	0.35

5.7 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在 0.25(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.0371%
报告期内偏离度的最低值	0.0040%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0193%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

本报告期内本基金负偏离度的绝对值未到达 0.25%。

报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

本报告期内本基金正偏离度的绝对值未到达 0.5%。

5.8 报告期末按摊余成本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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金计价方法说明

本基金采用摊余成本法计价,即计价对象以买入成本列示,按照票面利率或协议利率每日计提利息,并考虑其买入时的溢价和折价在其剩余期限内摊销,每日计提损益。

本基金通过每日分红使基金份额净值维持在 1.00 元。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	102,581.35
2	应收证券清算款	100,124,221.15
3	应收利息	20,966,640.42
4	应收申购款	3,968,176.31
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	125,161,619.23

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	万家货币 A	万家货币 B	万家货币 R	万家货币 E
报告期期初基金份额总额	302,187,806.63	11,740,650,651.60	71,960.10	267,324,960.78
报告期期间基金总申购份额	65,710,499.65	4,772,978,655.65	294.99	79,532,784.04
报告期期间基金总赎回份额	94,087,582.07	11,211,389,454.17	-	167,843,517.94
报告期期末基金份额总额	273,810,724.21	5,302,239,853.08	72,255.09	179,014,226.88

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	红利再投资	2020年4月13日	40,121.44	40,121.44	-
2	红利再投资	2020年5月12日	25,750.17	25,750.17	-
3	红利再投资	2020年6月11日	51,002.63	51,002.63	-
4	基金转换入	2020年5月12日	10,307,194.71	10,307,194.71	-
5	基金转换入	2020年5月12日	15,663,532.87	15,663,532.87	-
6	基金转换出	2020年6月1日	-20,000,000.00	-20,000,000.00	-
7	基金转换入	2020年6月8日	32,070,182.28	32,070,182.28	-
合计			38,157,784.10	38,157,784.10	

§ 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、中国证监会批准万家货币市场证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《万家货币市场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报纸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、万家货币市场证券投资基金 2020 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、《万家货币市场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 7 月 20 日