

# 万家鑫安纯债债券型证券投资基金 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：广发银行股份有限公司

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。

基金托管人广发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，投资者在做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 2020 年 4 月 1 日起至 2020 年 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

|             |   |          |
|-------------|---|----------|
| 基金简称        | 万家鑫安纯债  |          |
| 基金主代码       | 003329  |          |
| 基金运作方式      | 契约型开放式  |          |
| 基金合同生效日     | 2016 年 9 月 18 日   |          |
| 报告期末基金份额总额  | 9,607,103,453.21 份  |          |
| 投资目标        | 在谨慎投资的前提下，本基金力争获取高于业绩比较基准的投资收益。   |          |
| 投资策略        | 基金管理人在充分研究宏观市场形势以及微观市场主体的基础上，采取积极主动地投资管理策略，通过定性与定量分析，对利率变化趋势、债券收益率曲线移动方向、信用利差等影响债券价格的因素进行评估，对不同投资品种运用不同的投资策略，并充分利用市场的非有效性，把握各类套利的机会。在信用风险可控的前提下，寻求组合流动性与收益的最佳配比，力求持续取得达到或超过业绩比较基准的收益。 |          |
| 业绩比较基准      | 中债综合指数（总财富）收益率×90%+1 年期定期存款利率（税后）×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       | 广发银行股份有限公司  |          |
| 下属分级基金的基金简称 | 万家鑫安纯债 A  | 万家鑫安纯债 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 003329  | 003330   |

|                 |                    |             |
|-----------------|--------------------|-------------|
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 9,607,082,206.16 份 | 21,247.05 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（2020年4月1日—2020年6月30日） |           |
|-----------------|---------------------------|-----------|
|                 | 万家鑫安纯债 A                  | 万家鑫安纯债 C  |
| 1. 本期已实现收益      | 260,701,159.65            | 1,964.84  |
| 2. 本期利润         | 33,155,767.48             | -590.62   |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0023                    | -0.0053   |
| 4. 期末基金资产净值     | 10,360,464,152.29         | 22,850.37 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.0784                    | 1.0755    |

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 本报告期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

万家鑫安纯债 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      | 0.21%  | 0.13%     | -0.16%     | 0.11%         | 0.37% | 0.02%  |
| 过去六个月      | 2.73%  | 0.11%     | 2.19%      | 0.11%         | 0.54% | 0.00%  |
| 过去一年       | 5.41%  | 0.08%     | 4.76%      | 0.08%         | 0.65% | 0.00%  |
| 过去三年       | 16.64% | 0.06%     | 15.04%     | 0.06%         | 1.60% | 0.00%  |
| 自基金合同生效起至今 | 19.06% | 0.05%     | 13.80%     | 0.07%         | 5.26% | -0.02% |

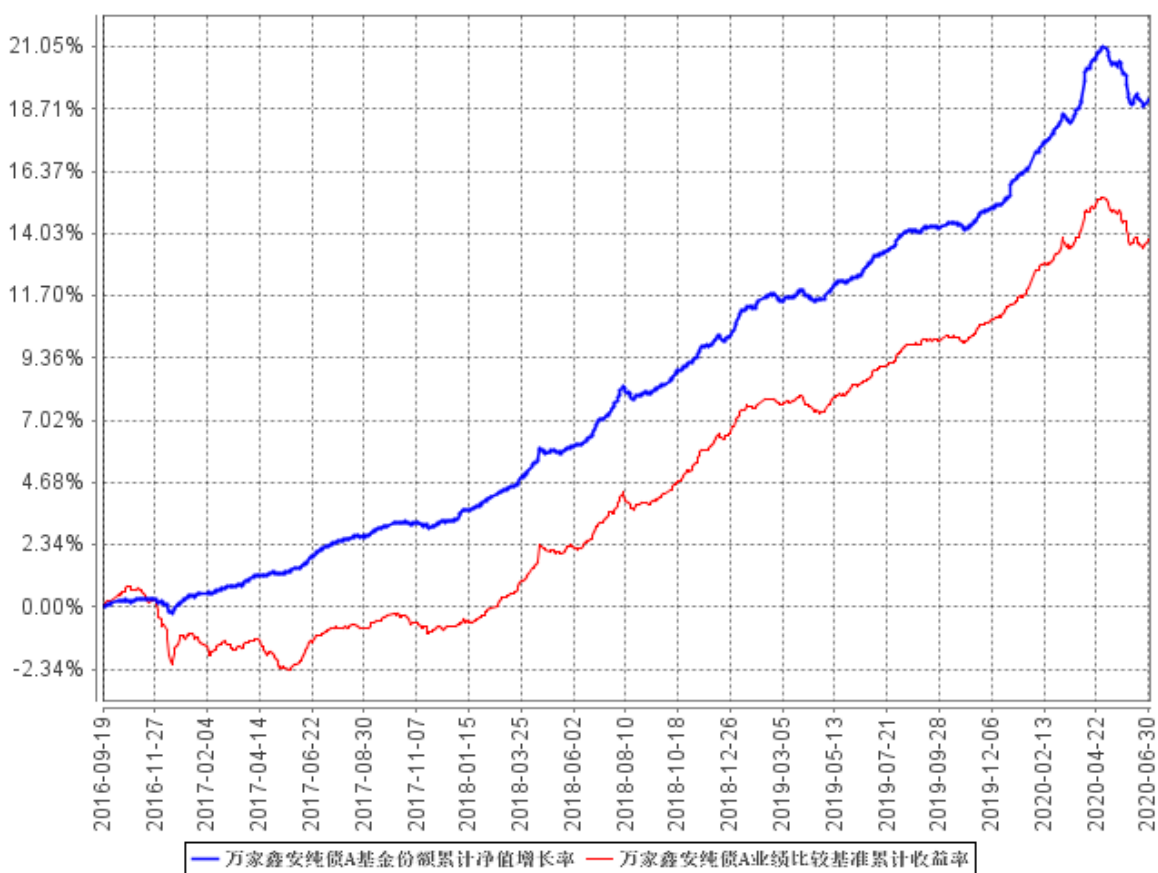
万家鑫安纯债 C

| 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 | 0.19%  | 0.13%     | -0.16%     | 0.11%         | 0.35% | 0.02% |
| 过去六个  | 2.65%  | 0.11%     | 2.19%      | 0.11%         | 0.46% | 0.00% |

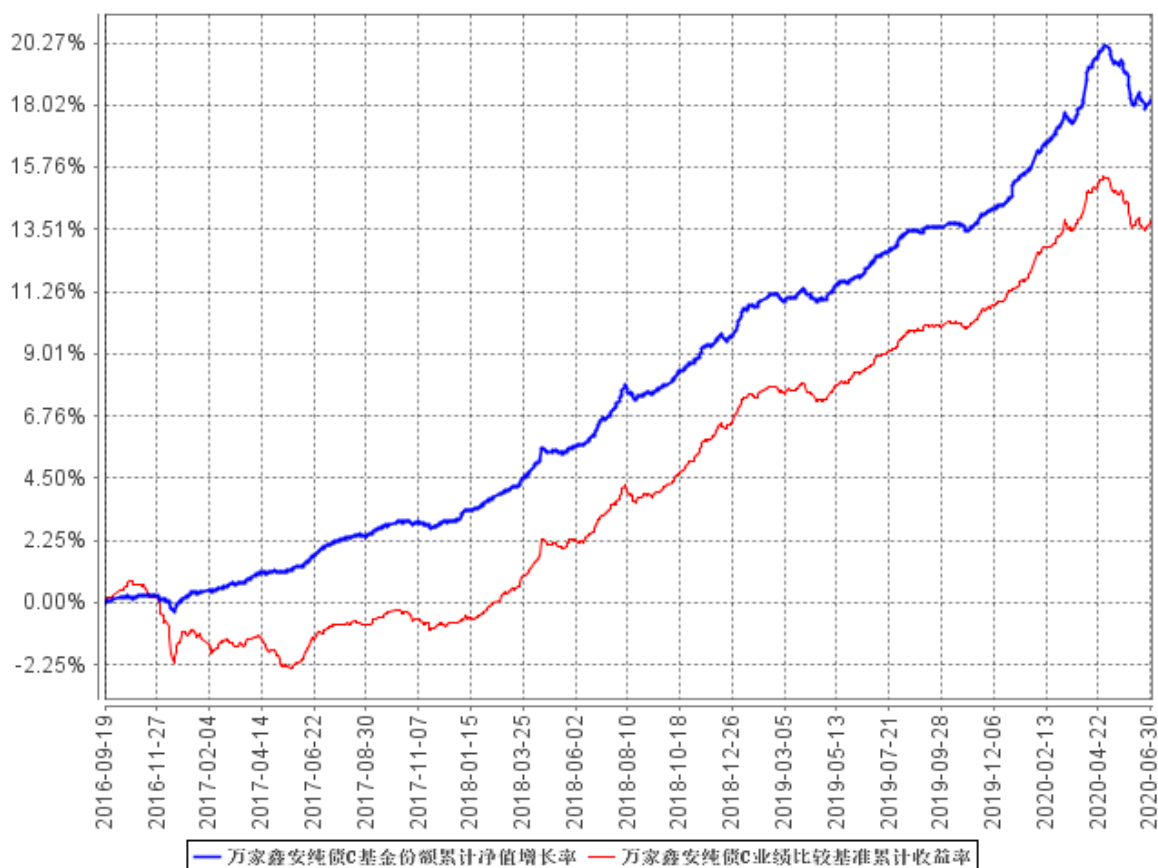
|            |        |       |        |       |       |        |
|------------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|
| 月          |        |       |        |       |       |        |
| 过去一年       | 5.22%  | 0.08% | 4.76%  | 0.08% | 0.46% | 0.00%  |
| 过去三年       | 15.99% | 0.06% | 15.04% | 0.06% | 0.95% | 0.00%  |
| 自基金合同生效起至今 | 18.19% | 0.05% | 13.80% | 0.07% | 4.39% | -0.02% |

### 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

万家鑫安纯债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



万家鑫安纯债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：本基金成立于 2016 年 9 月 18 日，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、万家鑫安纯债 | 2019 年 2 月 21 日 | -    | 5.5 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、万家鑫丰纯债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、万家鑫盛纯债债券型证券投资基金、万家惠享 39 个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理 |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|

#### 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

二季度基本面的变化仍然围绕疫情主线，我们经历了国内疫情收尾后加速复产复工，海外疫情走势分化、欧洲冲高回落、美国新增在高位徘徊、欠发达地区疫情迅速扩散等一系列事件，而国内为应对疫情冲击托底经济也出台了一系列政策，以上因素共同左右基本面，并带动市场预期和资产价格出现大幅变动。从国内情况来看，宽信用政策的不断推出和落地使得社融数据显著改善、中小企业短期周转压力有所缓解，4 月以来，生产回升势头强劲，其中有赶工完成节前订单的因素、有工业生产逐步向常态化回归的因素、也有相关防疫物资海外需求增加的因素，从疫情发生以来的进出口数据也可以看出防疫物资出口显著的对冲作用。此外，地产、基建依然是内生动能的重要来源，基建投资在年初专项债大量发行、地方政府储备项目大量开工的拉动下增速上行，地产投资则依旧维持强势，其背后是地产销售的持续超预期。总体而言，国内基本面随着疫情收尾已经较为确定地开始复苏，市场对外需下滑的担忧部分兑现，但防疫物资的出口部分对冲了这种效应，6 月以来，欧美经济解封步伐加快，主要国家的各类先行指标出现超预期上行，外需风险有所缓解。二季度通胀压力总体缓解。

二季度债券收益率先下后上，4 月在极低资金利率的带动下，曲线呈现陡峭化态势。5 月货币政策取向出现了微妙变化，企业层面的杠杆套利引发监管高度关注，叠加基本面数据好转，银行间市场流动性环境出现边际收紧，资金成本向政策利率回归，引发债券收益率大幅上行，市场杠杆水平高位回落。在 5 月的暴跌之后，6 月债券收益率继续震荡上行。

本基金二季度仍持有高等级信用债和利率债为主，在收益率快速上行的过程中出现了一定的回撤；6 月本基金积极参与了利率债交易，波段操作为账户提供了一些收益增厚。

当前，国内经济基本面仍然处在复苏通道中，海外疫情虽然存在阶段性反复，但其对经济活动的冲击正在减小，海外经济也先后进入复苏通道，外需冲击的担忧进一步缓解。通胀水平仍温和，宽松的货币和信贷政策引发通胀的远景一定时期内仍不是市场主线。债券市场经历了大幅调整后开始平台震荡，考虑到经济复苏预期和货币政策收紧预期已经充分反映到资产价格中，短期内债券市场再次出现大幅下跌的可能性有限。从利多因素来看，气象异常、美国大选临近中美关系再度紧张、流动性环境边际好转等等均是值得观察的方面；而权益资产上涨产生资金分流则是较为迫切和显著的利空因素。总之，我们认为债券市场的风险前期已经得到较为充分的释放，当前收益率水平和曲线形态较为公允，进一步大幅下跌的可能性有限，但反弹仍需要各方面条件的

配合、利多因素形成合力加以推动。信用债方面，由于信用利差的修复仍不够充分，我们将严格控制信用债投资的久期。

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鑫安纯债 A 基金份额净值为 1.0784 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.21%；截至本报告期末万家鑫安纯债 C 基金份额净值为 1.0755 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.19%；同期业绩比较基准收益率为-0.16%。

#### 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  | 权益投资              | -                 | -            |
|    | 其中：股票             | -                 | -            |
| 2  | 基金投资              | -                 | -            |
| 3  | 固定收益投资            | 13,403,591,900.00 | 97.21        |
|    | 其中：债券             | 12,065,851,500.00 | 87.51        |
|    | 资产支持证券            | 1,337,740,400.00  | 9.70         |
| 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      | 185,532,361.61    | 1.35         |
| 8  | 其他资产              | 198,890,748.35    | 1.44         |
| 9  | 合计                | 13,788,015,009.96 | 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沪港通股票。

### 5.3 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      | 5,099,039,000.00  | 49.22        |
|    | 其中：政策性金融债 | 3,896,674,000.00  | 37.61        |
| 4  | 企业债券      | 5,729,163,500.00  | 55.30        |
| 5  | 企业短期融资券   | 59,424,000.00     | 0.57         |
| 6  | 中期票据      | 1,178,225,000.00  | 11.37        |
| 7  | 可转债（可交换债） | -                 | -            |
| 8  | 同业存单      | -                 | -            |
| 9  | 其他        | -                 | -            |
| 10 | 合计        | 12,065,851,500.00 | 116.46       |

### 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  | 170215 | 17 国开 15 | 9,600,000 | 1,014,240,000.00 | 9.79         |
| 2  | 170210 | 17 国开 10 | 6,300,000 | 657,279,000.00   | 6.34         |
| 3  | 163584 | 20 中证 09 | 4,000,000 | 395,160,000.00   | 3.81         |
| 4  | 170208 | 17 国开 08 | 3,600,000 | 376,488,000.00   | 3.63         |
| 5  | 200205 | 20 国开 05 | 3,400,000 | 338,062,000.00   | 3.26         |

### 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  | 1889078 | 18 工元 3A2 | 5,000,000 | 438,900,000.00 | 4.24         |
| 2  | 159052  | 光花 10A    | 2,500,000 | 252,350,000.00 | 2.44         |
| 3  | 165587  | 19 共鑫 A   | 2,000,000 | 200,000,000.00 | 1.93         |
| 4  | 159358  | 花呗 71A1   | 1,340,000 | 135,031,800.00 | 1.30         |
| 5  | 149909  | 花呗 62A1   | 1,000,000 | 100,400,000.00 | 0.97         |
| 6  | 159343  | 光花 11A    | 900,000   | 90,693,000.00  | 0.88         |

|    |         |            |           |               |      |
|----|---------|------------|-----------|---------------|------|
| 7  | 165716  | 春秋 02 优    | 400,000   | 40,048,000.00 | 0.39 |
| 8  | 1789048 | 17 杭盈 1 优先 | 1,000,000 | 36,100,000.00 | 0.35 |
| 9  | 138251  | 诚意 2A1     | 300,000   | 30,177,000.00 | 0.29 |
| 10 | 156940  | 花呗 7A01    | 140,000   | 14,040,600.00 | 0.14 |

### 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

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

根据基金合同，本基金不可投资于股票。

#### 5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称      | 金额（元）          |
|----|---------|----------------|
| 1  | 存出保证金   | 355,427.67     |
| 2  | 应收证券清算款 | -              |
| 3  | 应收股利    | -              |
| 4  | 应收利息    | 198,535,320.68 |
| 5  | 应收申购款   | -              |
| 6  | 其他应收款   | -              |
| 7  | 待摊费用    | -              |
| 8  | 其他      | -              |
| 9  | 合计      | 198,890,748.35 |

#### 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。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目                        | 万家鑫安纯债 A          | 万家鑫安纯债 C   |
|---------------------------|-------------------|------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 15,168,780,865.97 | 97,857.76  |
| 报告期期间基金总申购份额              | 91,389.37         | 64,675.51  |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 5,561,790,049.18  | 141,286.22 |
| 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               | 9,607,082,206.16  | 21,247.05  |

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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。

## § 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              | 20200401<br>-<br>20200630 | 15,168,769,767.58 | -    | 5,561,790,000.00 | 9,606,979,767.58 | 100.00% |
| 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、《万家鑫安纯债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、万家鑫安纯债债券型证券投资基金 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、《万家鑫安纯债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

2020 年 7 月 20 日