

# 万家鑫盛纯债债券型证券投资基金 2020 年中期报告

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：交通银行股份有限公司

送出日期：2020 年 8 月 28 日

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 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。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2020 年 8 月 27 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自 2020 年 1 月 1 日起至 2020 年 6 月 30 日止。

## 1.2 目录

<b>§1 重要提示及目录</b> .....	<b>2</b>
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
<b>§2 基金简介</b> .....	<b>6</b>
2.1 基金基本情况.....	6
2.2 基金产品说明.....	6
2.3 基金管理人和基金托管人.....	6
2.4 信息披露方式.....	7
2.5 其他相关资料.....	7
<b>§3 主要财务指标和基金净值表现</b> .....	<b>8</b>
3.1 主要会计数据和财务指标.....	8
3.2 基金净值表现.....	8
<b>§4 管理人报告</b> .....	<b>11</b>
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	11
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	13
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	13
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	14
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	17
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	19
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	19
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明.....	20
<b>§5 托管人报告</b> .....	<b>21</b>
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	21
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	21
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	21
<b>§6 半年度财务会计报告（未经审计）</b> .....	<b>22</b>
6.1 资产负债表.....	22
6.2 利润表.....	23
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	24

6.4 报表附注.....	25
<b>§7 投资组合报告.....</b>	<b>52</b>
7.1 期末基金资产组合情况.....	52
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	52
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	52
7.4 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	52
7.5 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.....	53
7.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....	53
7.7 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.....	53
7.8 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.....	53
7.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	53
7.10 投资组合报告附注.....	53
<b>§8 基金份额持有人信息.....</b>	<b>55</b>
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	55
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	55
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况.....	55
<b>§9 开放式基金份额变动.....</b>	<b>56</b>
<b>§10 重大事件揭示.....</b>	<b>57</b>
10.1 基金份额持有人大会决议.....	57
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	57
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	57
10.4 基金投资策略的改变.....	57
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	57
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	57
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	57
<b>§11 影响投资者决策的其他重要信息.....</b>	<b>59</b>
11.1 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.....	59
<b>§12 备查文件目录.....</b>	<b>60</b>
12.1 备查文件目录.....	60
12.2 存放地点.....	60

12.3 查阅方式.....60

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	万家鑫盛纯债债券型证券投资基金	
基金简称	万家鑫盛	
基金主代码	007703	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019 年 8 月 9 日	
基金管理人	万家基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	3,469,303,162.37 份	
下属分级基金的基金简称:	万家鑫盛 A	万家鑫盛 C
下属分级基金的交易代码:	007703	007704
报告期末下属分级基金的份额总额	3,469,274,426.73 份	28,735.64 份

### 2.2 基金产品说明

投资目标	在严格控制风险并保持良好流动性的基础上，力争为投资者提供长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金通过数量化方法对利率进行建模，在各种情形、各种假设下对未来利率期限结构变动进行模拟分析，并在运作中根据期限结构不同变动情形在子弹式组合、梯式组合和杠铃式组合当中进行选择适当的配置策略。
业绩比较基准	中债新综合指数（全价）收益率
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。

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	万家基金管理有限公司	交通银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	兰剑
	联系电话	021-38909626
	电子邮箱	lanj@wjasset.com
客户服务电话	4008880800	95559
传真	021-38909627	021-62701216
注册地址	中国（上海）自由贸易试验区浦电路 360 号 8 层（名义楼层 9 层）	中国（上海）自由贸易试验区银城中路 188 号
办公地址	中国（上海）自由贸易试验区浦电路 360 号 8 层（名义楼层 9 层）	中国（上海）长宁区仙霞路 18 号
邮政编码	200122	200336
法定代表人	方一天	任德奇

## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《证券时报》
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	<a href="http://www.wjasset.com">http://www.wjasset.com</a>
基金中期报告备置地点	中国（上海）自由贸易试验区浦电路 360 号 8 层（名义楼层 9 层）基金管理人办公场所

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	万家基金管理有限公司	中国（上海）自由贸易试验区浦电路 360 号 8 层（名义楼层 9 层）

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

基金级别	万家鑫盛 A	万家鑫盛 C
3.1.1 期间数据和指标	报告期(2020年1月1日 - 2020年6月30日)	报告期(2020年1月1日 - 2020年6月30日)
本期已实现收益	70,323,369.86	875.24
本期利润	66,704,370.30	1,258.85
加权平均基金份额本期利润	0.0153	0.0211
本期加权平均净值利润率	1.50%	2.05%
本期基金份额净值增长率	1.56%	1.51%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2020年6月30日)	
期末可供分配利润	9,884,843.57	80.37
期末可供分配基金份额利润	0.0028	0.0028
期末基金资产净值	3,480,102,030.87	28,823.90
期末基金份额净值	1.0031	1.0031
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2020年6月30日)	
基金份额累计净值增长率	2.74%	2.65%

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。

2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或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。

3、期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额,不是当期发生数)。

#### 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

万家鑫盛 A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	-0.47%	0.07%	-0.94%	0.12%	0.47%	-0.05%
过去三个月	0.19%	0.06%	-1.04%	0.12%	1.23%	-0.06%
过去六个月	1.56%	0.05%	0.79%	0.11%	0.77%	-0.06%
自基金合同生效起至今	2.74%	0.04%	1.26%	0.09%	1.48%	-0.05%

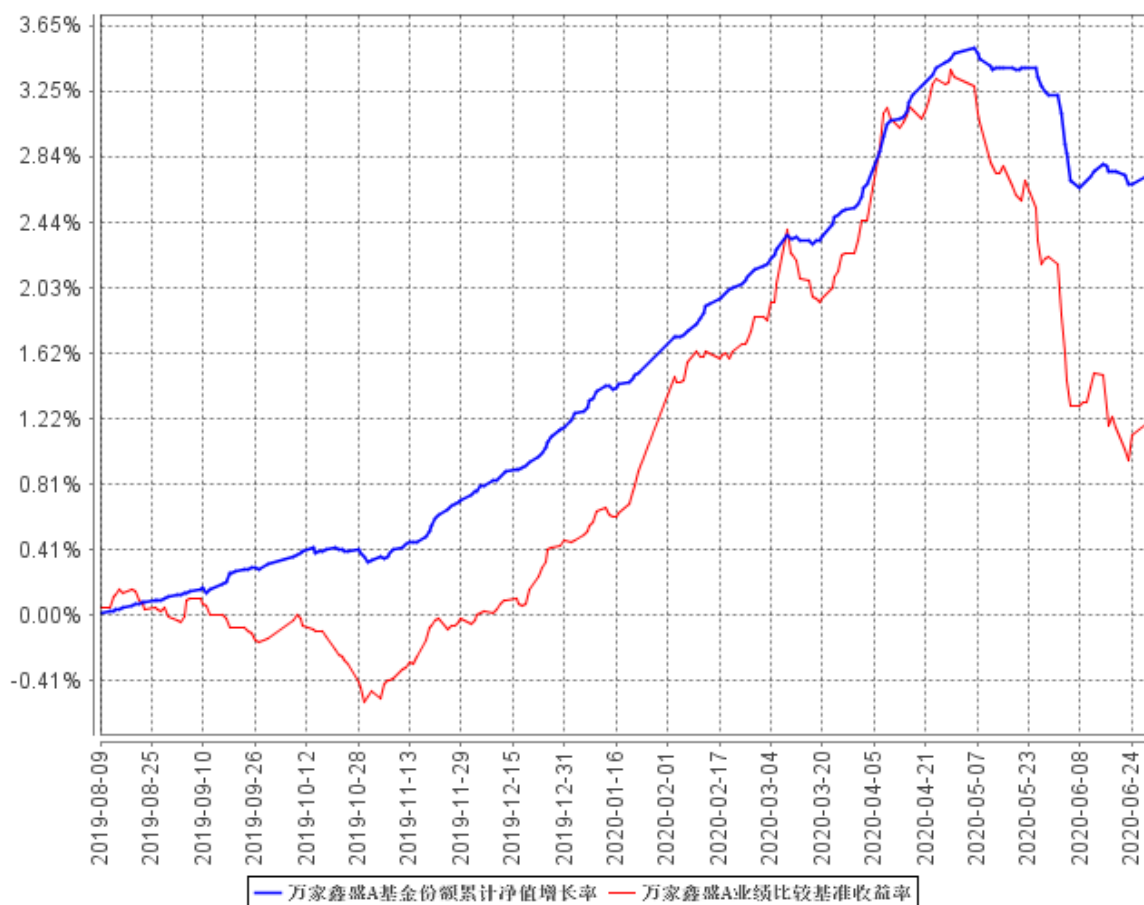


万家鑫盛 C

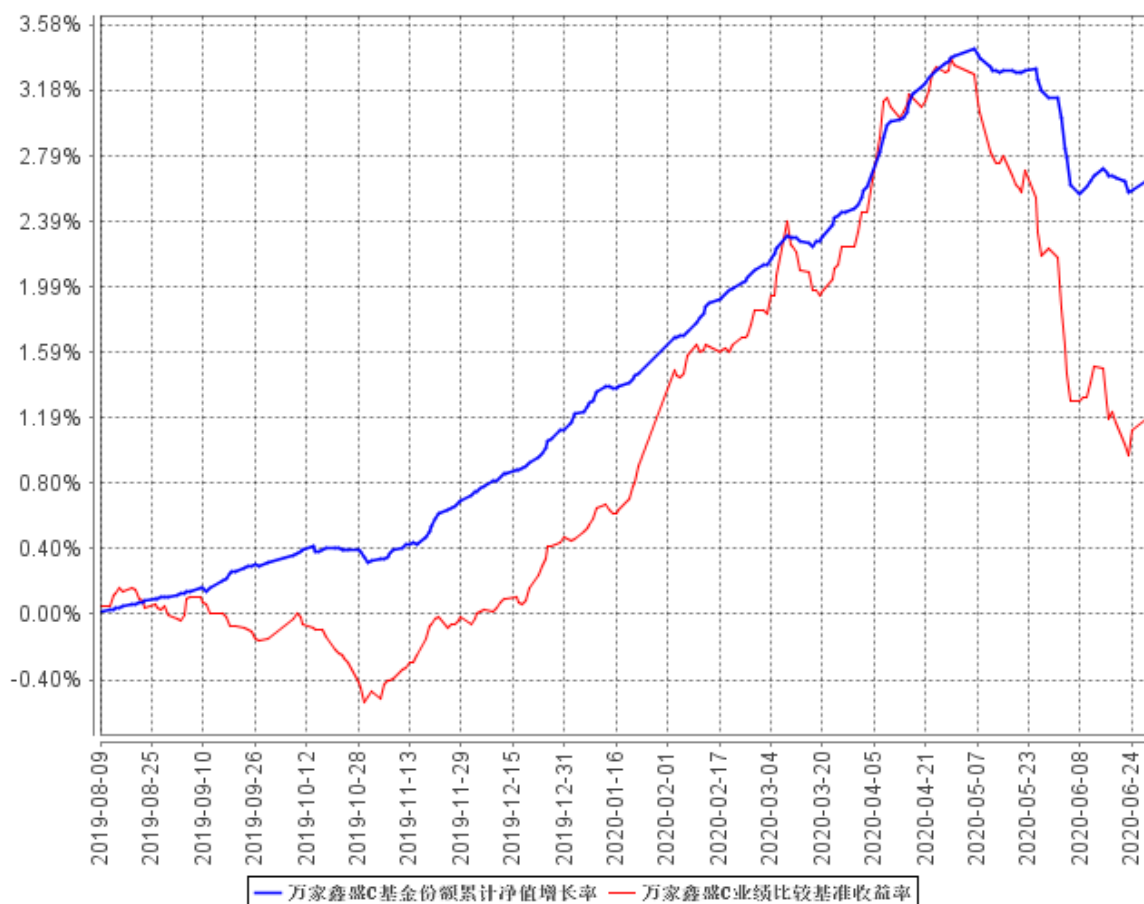
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去一个月	-0.47%	0.07%	-0.94%	0.12%	0.47%	-0.05%
过去三个月	0.16%	0.06%	-1.04%	0.12%	1.20%	-0.06%
过去六个月	1.51%	0.05%	0.79%	0.11%	0.72%	-0.06%
自基金合同生效起至今	2.65%	0.04%	1.26%	0.09%	1.39%	-0.05%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

万家鑫盛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



万家鑫盛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 2019 年 8 月 9 日,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 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

万家基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[2002]44号文批准设立。公司现股东为中泰证券股份有限公司、新疆国际实业股份有限公司和齐河众鑫投资有限公司,住所:中国(上海)自由贸易试验区浦电路360号8楼(名义楼层9层),办公地点:上海市浦东新区浦电路360号9楼,注册资本3亿元人民币。目前管理七十八只开放式基金,分别为万家180指数证券投资基金、万家增强收益债券型证券投资基金、万家行业优选混合型证券投资基金(LOF)、万家货币市场证券投资基金、万家和谐增长混合型证券投资基金、万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金、万家精选混合型证券投资基金、万家稳健增利债券型证券投资基金、万家中证红利指数证券投资基金(LOF)、万家添利债券型证券投资基金(LOF)、万家新机遇价值驱动灵活配置混合型证券投资基金、万家信用恒利债券型证券投资基金、万家日日薪货币市场证券投资基金、万家双利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、万家上证50交易型开放式指数证券投资基金、万家新利灵活配置混合型证券投资基金、万家现金宝货币市场证券投资基金、万家瑞丰灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞兴灵活配置混合型证券投资基金、万家品质生活灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞益灵活配置混合型证券投资基金、万家新兴蓝筹灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞和灵活配置混合型证券投资基金、万家颐达灵活配置混合型证券投资基金、万家颐和灵活配置混合型证券投资基金、万家恒瑞18个月定期开放债券型证券投资基金、万家3-5年政策性金融债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、万家鑫安纯债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、万家家享中短债债券型证券投资基金、万家年年恒荣定期开放债券型证券投资基金、万家瑞盈灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞祥灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞富灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞隆混合型证券投资基金、万家1-3年政策性金融债纯债债券型证券投资基金、万家现金增利货币市场基金、万家消费成长股票型证券投资基金、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、万家鑫瑞纯债债券型证券投资基金、万家宏观择时多策略灵活配置混合型证券投资基金、万家玖盛纯债9个月定期开放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、万家量化睿选灵活配置混合型证券投资基金、万家天添宝货币市场基金、万家家瑞债券型证券投资基金、万家瑞尧灵活配置混合型证券投资基金、万家潜力价值灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞舜灵活配置混合型证券投资基金、万家经济新动能混合型证券投资基金、万

家中证 1000 指数增强型发起式证券投资基金、万家臻选混合型证券投资基金、万家成长优选灵活配置混合型证券投资基金、万家量化同顺多策略灵活配置混合型证券投资基金、万家新机遇龙头企业灵活配置混合型证券投资基金、万家鑫悦纯债债券型证券投资基金、万家智造优势混合型证券投资基金、万家稳健养老目标三年持有期混合型基金中基金(FOF)、万家人工智能混合型证券投资基金、万家社会责任 18 个月定期开放混合型证券投资基金(LOF)、万家平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金(FOF)、万家中证 500 指数增强型发起式证券投资基金、万家民安增利 12 个月定期开放债券型证券投资基金、万家科创主题 3 年封闭运作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、万家汽车新趋势混合型证券投资基金、万家惠享 39 个月定期开放债券型证券投资基金、万家科技创新混合型证券投资基金、万家自主创新混合型证券投资基金、万家民丰回报一年持有期混合型证券投资基金、万家可转债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、万家价值优势一年持有期混合型证券投资基金、万家鑫动力月月购一年滚动持有混合型证券投资基金、万家养老目标日期 2035 三年持有期混合型基金中基金(FOF)。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理） 期限		证券从 业年限	说明
		任职日期	离任日期		
尹诚庸	万家年年恒荣定期开放债券型证券投资基金、万家瑞瑞债券型证券投资基金、万家瑞丰灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞尧灵活配置混合型证券投资基金的基金、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、万家民瑞祥和 6 个月	2019 年 8 月 9 日	-	8.5 年	美国莱斯大学统计学硕士。2011 年 9 月至 2014 年 9 月在招商证券固定收益总部工作，担任研究员、投资经理；2014 年 12 月至 2018 年 9 月在中欧基金固定收益策略组工作，担任基金经理；2018 年 10 月进入万家基金管理有限公司，任固定收益部总监助理，2019 年 1 月起担任固定收益部基金经理。

	持有期债券型证券投资基金的基金经理				
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	2019 年 9 月 9 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。

注：1、任职日期以及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。

#### 4.1.3 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

本基金基金经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

#### 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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

##### 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 6 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2020 年一季度市场出现了历史性的巨幅波动,并且给未来三个季度埋下了巨大的不确定性。

新年伊始,全球迎接的是一场新的库存周期的开始。电子、半导体行业的涨价周期有启动的迹象,5G 新技术蓄势待发;特斯拉落地上海,各主流车厂的新能源汽车也将陆续上市,有希望带动萎靡多时的汽车产业重新崛起。然而,新冠疫情的突然出现打乱了经济原有的内生节奏。虽然中国很好地利用了春节传统假期带来的经济休眠期,通过适当延长公众居家的时间,成功将疫情在 2 月中旬有效控制住。伴随着严格防疫政策带来的人员流动急剧减少和经济活动下降,仍然给餐饮、娱乐、客运、建筑等行业带来了极大负面影响。

3 月之后,中国经济已经开始逐步迈向复产、复工。至一季度末,主要行业的供应链均已恢复。甚至伴随着经济刺激政策的落地,建筑业赶工迹象明显,建材库存显著消化。但是,由于对疫情的预防缺乏重视,2 月中旬之后,欧美主要国家的疫情反而开始恶化。至 3 月底,中国一举从世界援助口罩和防护服的孤儿,变身成为全球疫情蔓延大潮下的一座世外孤岛。从 3 月开始,中国基本走出了休克状态,然而外需的急剧下滑加重了经济增长的阴霾。

除了疫情带来的巨大扰动,3 月初的 OPEC 减产会议失败进一步加剧了全球市场的波动。一场生产活动休克带来的经济衰退,突然因为这只黑天鹅而切换为金融危机模式。由于沙特突然单方

面宣布停止减产，国际油价在两周内迅速跌至 20 美元的水平，导致世界上大多数油井的生产都无利可图，并且导致能源企业的盈利能力在极短的时间内迅速恶化。另外，尾部概率的油价的巨额波动给全球股市、债市、大宗商品市场都带来了极大扰动。在模型无法预测的尾部风险冲击下，高杠杆的中性策略对冲基金被迫抛售各类资产降低杠杆。在一段时间内，甚至出现了债券、黄金、股票和大宗商品齐跌的奇景。

在随后的一个月中，各国央行和政府都开启了史无前例的货币、财政刺激政策。美联储在第一时间将联邦基金利率一次性降至 0%，并且在随后的一段时间内通过各种手段向美国金融市场提供了无限流动性和信贷支持，并且通过货币互换的方式为外国央行提供了充足的美元以平抑汇率波动。

风险资产和大宗商品是整场波动中受损最严重的。美国主要股指的年度回报一度跌至-30%，出现了史上最快的下跌速度。伦铜、伦铝等主要有色金属价格均跌至 2016 年的周期低点，逼近 2009 年金融危机时的历史底部。主要国家的债券资产则受到了市场的极端追捧。美国 10 年国债收益率突破 1%，降至有史以来的最低水平；中国国债收益率也降至 2.5%的历史新低。

全球投机级债券市场也在这场风暴中受到了严重影响。一方面，受到疫情影响，以达美航空为首的大量高杠杆边缘投资级发行人评级被降至投机级，影响了这些企业的再融资，出现负向循环；另一方面，页岩油生产企业为代表能源行业投机级发行人受制于极低的国际油价，持续盈利能力急剧下降，违约风险骤升。两类风险共同作用，导致全球投机级债券的收益率水平在极低利率的环境下不降反升，信用利差大幅走扩。

二季度是经济和金融政策的转折点。各国的疫情控制节奏和进程不同，但是基本先后告别了应激式的货币政策救济状态，转向较为常态化的信用投放来托底经济。即使南部诸州出现疫情二次爆发的美国国债市场，在 5 月之后也构筑出了明显的利率圆弧底。10 年美债收益率基本无法突破 0.6%的低点。

5 月起，随着全球风险偏好回升、财政刺激政策陆续到位、社会经济运行逐步步入正轨，国内的货币政策则开始正式进入观察期，给债券市场带来极大的波动。

从这个角度来说，这是货币政策适应经济环境的拨乱反正。由于中国的疫情控制领先全世界，所以中国的货币政策节奏也领先了全世界。央行以实际行动告诉市场，目前无疑已经见到了阶段性的货币政策拐点。但是结合实体经济复苏的节奏和势头，我们尚无需担忧加息周期的到来。短期内债券市场的巨幅调整是市场化利率水平从超量宽松的环境下向政策利率的回归。上浮有顶，总量仍然宽松。

只要央行坚持既定的流动性合理充裕目标不变，那么市场利率中枢就很难持续超越公开市场

操作利率 2.2%。以此推论，到 6 月底，货币市场利率已经基本调整到位。

货币市场定价的大幅调整直接导致债券市场波动加大。

与本次市场调整较为可比的仅有 2009 年二、三季度相交一次，并且调整的幅度和节奏都高度相似。均是货币市场从一种应激性的状态常态化。收益率曲线短端上抬之前，期限利差和信用利差都保持着一种诡异的牛陡状态，一般仅发生在牛市初期。两次均伴随着短端利率水平的剧烈抬升，随后整体曲线随之平移调整。区别在于，2009 年的宏观周期和刺激力度远超今年，因此后期利率进入了持续上行的通道。这个风险以目前的宏观杠杆率和经济内生动能来看，重现的概率极小。展望未来 3 个月，我们认为利率走廊上限打开的概率几乎不存在，因此收益率将会在一个新的平台上企稳。

在 2009 年的初期调整中，短端从 0.95%附近迅速抬升至 1.7%左右，期间 10 年国债上行 45bp、1~2 年 AAA 信用债均上行 60bp，3~5 年 AAA 信用债上行 45bp，与 10 年国债水平相近。

因此，我们倾向于认为，短期内货币市场利率水平从 0.9%抬升至 2.0%附近即是极限，DR007 的中位数水平可能在 1.8%左右。以 2009 年的经验推断，则 1~5 年 AAA 信用债的调整基本距离合理水平不超过 10bp。因此在目前的水平上，如果市场有进一步赎回导致的大跌，已经具备超调博反弹的价值。品种上，我们倾向于流动性较好的 2~3 年品种。尤其是 2 年期品种，由于骑乘效应极其显著，在 2009 年的第一波上行稳定之后，2 年期甚至在之后的平台期创造了一定资本利得。

二季度大类资产配置上有两个特点。首先是创业板指数持续跑赢上证 50 指数（这一点其实延续了整个上半年的趋势），其次是转债市场的溢价率水平持续保持在高位。这两点都与流动性超常规宽裕的环境密切相关。如果我们接受了流动性环境切换回到正常水平的前提假设，那么权益类资产的风格将切换到盈利增长逻辑之上。考虑到境内流动性环境的切换也会影响到场内筹码的排布。在这种环境下，由于外资仍然在享受境外无限流动性的滋润，短期内北向资金就会成为市场上唯一的增量资金来源。5 月开始转债市场的估值持续压缩，其实从一个侧面反映了流动性溢出的逻辑在起变化。从 6 月下旬开始，市场的风格已经逐步切换到上证 50 相对更强的局面上。A/H 溢价不大的个股和北向资金青睐的单市场 A 股将是相对跑赢的风格。

盈利增长的选择思路较 3 月并没有显著变化。地方政府专项债、特别国债和消费刺激政策直接利好的新老基建链条、医药、消费、汽车将是贯穿全年的主线。同时，随着近期利率水平的抬升，压缩银行 NIM 的逻辑有明显变化。且由于估值处于绝对低位，银行和保险股的配置价值略有显现。

万家鑫盛持续维持中短久期高等级信用债和金融机构债券买入并持有的套息策略。



#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家鑫盛 A 基金份额净值为 1.0031 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.56%；截至本报告期末万家鑫盛 C 基金份额净值为 1.0031 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.51%；同期业绩比较基准收益率为 0.79%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，我们认为除了时刻需要关注的疫情常态化点状爆发之外，还有两条重要的主线。

首先，中国货币政策正常化是一个需要债券和权益市场同时正视的议题。本轮货币政策的放松肇始于 2018 年去杠杆带来的民营经济违约高发，一度在 2019 年四季度受抑于库存周期的企稳，鼎盛于疫情期间的应急措施，中止于 2020 年二季度疫情受控后的 V 型反转。从本轮货币宽松的初心来看，经过近两年的牛市救赎，民营上市公司的股权质押风险基本得到释放，民营企业的再融资能力有明显改善。在各类宽信用措施的呵护下，新冠疫情之后，2020 年上半年的新增违约债券共 70 只，创了 2018 年以来的新低，而且实际上新增的违约主体仅 11 只。包商、锦州、恒丰等体量较大的风险银行被成功处置，也降低了金融体系内的系统性风险。与此同时，大量资金借着消费金融、小微金融的通道涌入房地产市场，带来一级土拍市场火爆和部分热点城市的房价短时间升高。以全国重点城市的土拍溢价率计，截止 2020 年 6 月末，该指标已经接近 2019 年 3 月时的近 2 年高点。此外，由于对收益率的追求，低利率还刺激金融机构激进加杠杆的行为。至 4 月中旬，全市场的回购成交量一度接近 5 万亿的天量水平，远超 2019 年以来 3 万亿的平均水平。以上两点都是近几年来央行启动调控措施的红线。货币政策正常化是未来 6 个月必然会发生且正在影响资产定价的慢变量。

基于此，我们需要重新调整对收益率曲线的全部预期。一方面，货币政策正常化意味着潜在降准降息带来的短端基准收益率下行空间基本消失。即使今年还有下调 LPR 的机会，也应不超过 10bp。另一方面，收益率预期从看跌期权转换为看涨期权之后，曲线的期限结构也有陡峭化的动力，给长端带来压力。当然，我们认为目前的经济增长和通胀基本面并不支持年内即发生加息，因此我们相信，短期内债券资产应该会在一个新的区间附近企稳。根据央行二季度货币政策执行报告所释放出来的信息，1 年期 MLF 的利率 2.95% 应是未来一段时间内的国有大行存单价格中枢。则根据此利率推算出的 1 年期国开合理定价在 2.65% 附近。再以此作为基准推算，3.5% 附近的 10 年国开债收益率是合理定价水平。以此作为基准推算，可以作为 3~6 个月期间的债券交易锚。

对于权益资产而言，近年可比的环境可能类似于 2016 年下半年阶段。由于货币政策正常化抑制了无风险利率进一步向低位滑落，在估值模型中，无风险收益率下降驱动分母减小带来的纯估值提升的逻辑开始受到抑制。在货币政策转向紧缩之前，实体的流动性状况依然充裕，社融增速

开始趋缓，然而拐点未现。在这个条件下，实体不应感受到收紧，但是金融机构对未来的预期开始波动，市场上资金仍然充裕，非估值驱动资产受到青睐。如果我们回溯 2016 年的股市行情，在年初经历熔断机制的无差别伤害后，中证 100 指数与创业板指数走出了显著的劈叉。高估值的版块在这样的环境下显著跑输低估值的版块。在大市值股票中，尤为典型的对比就是医药行业与食品饮料行业在当年收益的巨大差异。基于一个基本的估值模型，这种环境下我们就需要对成长股要求更高的长期增长率，以弥补无风险收益率中蕴含的看跌期权。或者寻找盈利情况稳定的低估值版块进行配置。以这个逻辑推断，银行、有色、化工（尤其是油头路径的化工品）、工程机械和农林牧渔行业仍然具有一定的配置价值，而医药、食品、电子、软件等行业则已经处在纯估值驱动区间了。

下半年另一条需要关注的主线是房地产调控政策。自 2019 年 6 月以来，房地产政策一直处在相对的放松区间中。根据我们对一城一策政策的跟踪，截止 2020 年 5 月，各地的政策基本以放松限售、放宽落户标准为主。有少部分地区甚至触及了需求端的限贷和限购政策，迅速被监管叫停，但未见主动收紧的个案。在货币政策极度宽松的背景下，全国房地产市场局部性过热的情况进一步加剧。以最直接反映市场情绪的百城土地成交总价来衡量，2020 年 4 月以来的成交数据实际上已经连续一个季度创出了 6 年来的新高，基本达到历年年末的高位水平。

显然，这与“不将房地产作为短期刺激经济的手段”定调不符。以深圳的限购政策收紧为显著标志，全国性的地产调控周期开始。2017 年以来，由于房地产税迟迟不能落地，我国的地产调控政策无论从供给端还是需求端都已经较严格。面临市场需求极端火爆的情况时，除了收紧个人贷款条件外，政府缺乏直接抑制需求的工具抓手。但是，进一步收紧贷款条件容易引起民意反弹，社会成本较高。因此只能转而求助于供给端的控制。一般来说，一级土地市场是地方政府第二财政的主要来源，因此供给端调控一般集中在对开发商融资需求的打压上。在这种环境下，一级土地市场的需求和二级二手房市场的需求如果持续旺盛，当局对房地产行业的调控就会从一城一策的限购限售政策收紧升级到债券和非标融资额度和条件的收紧，进而演变至开发贷的总量控制。在这个过程中，龙头开发商由于土地储备、杠杆控制、销售周转、融资能力、股东支持等各方面都具有优势，偿债能力受到调控的影响较小。而中小型开发商或杠杆超高、周转较差、债务到期压力集中，就容易在调控环境下发生短期的流动性问题。以泰禾集团为例，虽然其违约发生在行业的相对宽松周期中，但是这个违约事件是整体高杠杆、低周转开发商的共性问题。这个个案也说明，当地产企业发生流动性危机的时候，无论其资产质量有多优质，都很难全身而退。在房地产调控周期下，房地产销售回暖的势头如能持续，那么房地产调控政策就会不断升级，权益投资者仍然可以考虑行业集中度提高给龙头开发商带来的马太效应。对于债券投资者而言，就需要对

所有非国有龙头的开发商持谨慎态度了。以 2017~2018 年的经验来看，房地产再融资政策全面收紧之后，地产债券的利差相对整个市场出现显著的走阔。在这种环境下，作为债券基金核心的票息来源之一，民营房地产债券就需要保持标配了。尤其需要减少配置久期较长的房地产债券，以降低利差走阔带来的净价波动。

我们将维持产品的稳健运作，投资在中短久期的高等级资产上。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

##### 1、参与估值流程各方及人员(或小组)的职责分工、专业胜任能力和相关工作经历

公司成立了估值委员会,定期评价现行估值政策和程序,在发生了影响估值政策和程序有效性及适用性的情况后及时修订估值方法。估值委员会由督察长、基金运营部负责人、合规稽核部负责人、权益投资部负责人、固定收益部负责人等组成。估值委员会的成员均具备专业胜任能力和相关从业资格,精通各自领域的理论知识,熟悉政策法规,并具有丰富的实践经验。

##### 2、基金经理参与或决定估值的程度

基金经理可参与估值原则和方法的讨论,但不介入基金日常估值业务。

##### 3、参与估值流程各方之间存在的任何重大利益冲突

参与估值流程各方之间不存在重大利益冲突。

##### 4、已签约的与估值相关的任何定价服务的性质与程度

本基金管理人与中债金融估值中心有限公司签署了《中债信息产品服务协议》，本基金管理人与中证指数有限公司签署了《中证债券估值数据服务协议》。

#### 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据基金合同规定：“若《基金合同》生效不满 3 个月可不进行收益分配；本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资者可选择现金红利或将现金红利自动转为相应类别的基金份额进行再投资，且基金份额持有人可对 A 类、C 类基金份额分别选择不同的分红方式；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；基金收益分配后各类基金份额净值不能低于面值，即基金收益分配基准日的各类基金份额净值减去该类每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值；本基金同一类别的每一基金份额享有同等分配权；法律法规或监管机关另有规定的，从其规定”。

报告期内，本基金实施了利润分配。2020 年 6 月 11 日，本基金进行了利润分配，A 类每 10 份基金份额分红 0.243 元，共计分配利润 108,603,368.45 元；C 类每 10 份基金份额分红 0.234 元，共计分配利润 659.84 元。

#### **4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明**

本基金本报告期内未发生连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满 200 人或基金资产净值低于 5000 万的情况。

## § 5 托管人报告

### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

基金托管人在万家鑫盛纯债债券型证券投资基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害基金持有人利益的行为。

### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

万家基金管理有限公司在万家鑫盛纯债债券型证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

2020 年 6 月 11 日，本基金进行了利润分配，A 类每 10 份基金份额分红 0.243 元，共计分配利润 108,603,368.45 元；C 类每 10 份基金份额分红 0.234 元，共计分配利润 659.84 元。

### 5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

由万家基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关万家鑫盛纯债债券型证券投资基金的中期报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

## § 6 半年度财务会计报告（未经审计）

### 6.1 资产负债表

会计主体：万家鑫盛纯债债券型证券投资基金

报告截止日：2020 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2020 年 6 月 30 日	上年度末 2019 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>			
银行存款	6.4.7.1	2,633,552.30	2,887,416.34
结算备付金		-	-
存出保证金		10,180.76	128,780.61
交易性金融资产	6.4.7.2	3,529,920,000.00	2,995,322,000.00
其中：股票投资		-	-
基金投资		-	-
债券投资		3,529,920,000.00	2,995,322,000.00
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收证券清算款		-	-
应收利息	6.4.7.5	59,199,144.28	51,204,132.32
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		3,591,762,877.34	3,049,542,329.27
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2020 年 6 月 30 日</b>	<b>上年度末 2019 年 12 月 31 日</b>
<b>负债：</b>			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		109,759,825.12	523,923,654.11
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		10.03	10.05
应付管理人报酬		1,063,342.74	641,637.09
应付托管费		354,447.59	213,879.01
应付销售服务费		2.40	1.24
应付交易费用	6.4.7.7	16,543.42	39,556.13
应交税费		291,553.12	114,513.69

应付利息		6,790.55	100,863.30
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	139,507.60	95,000.00
负债合计		111,632,022.57	525,129,114.62
<b>所有者权益：</b>			
实收基金	6.4.7.9	3,469,303,162.37	2,495,537,368.87
未分配利润	6.4.7.10	10,827,692.40	28,875,845.78
所有者权益合计		3,480,130,854.77	2,524,413,214.65
负债和所有者权益总计		3,591,762,877.34	3,049,542,329.27

注：报告截止日 2020 年 6 月 30 日，万家鑫盛 A 基金份额净值 1.0031 元，基金份额总额 3,469,274,426.73 份；万家鑫盛 C 基金份额净值 1.0031 元，基金份额总额 28,735.64 份。万家鑫盛份额总额合计为 3,469,303,162.37 份。

## 6.2 利润表

会计主体：万家鑫盛纯债债券型证券投资基金

本报告期：2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期
		2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日
一、收入		76,586,831.25
1.利息收入		84,030,447.32
其中：存款利息收入	6.4.7.11	294,993.83
债券利息收入		83,686,367.04
资产支持证券利息收入		-
买入返售金融资产收入		49,086.45
证券出借利息收入		-
其他利息收入		-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-3,825,000.12
其中：股票投资收益	6.4.7.12	-
基金投资收益		-
债券投资收益	6.4.7.13	-3,825,000.12
资产支持证券投资收益	6.4.7.13.3	-
贵金属投资收益	6.4.7.14	-
衍生工具收益	6.4.7.15	-
股利收益	6.4.7.16	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	-3,618,615.95
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.18	-

列)		
<b>减：二、费用</b>		9,881,202.10
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	6,619,390.54
2. 托管费	6.4.10.2.2	2,206,463.58
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	30.48
4. 交易费用	6.4.7.19	17,286.43
5. 利息支出		748,490.33
其中：卖出回购金融资产支出		748,490.33
6. 税金及附加		174,413.08
7. 其他费用	6.4.7.20	115,127.66
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		66,705,629.15
减：所得税费用		-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		66,705,629.15

注：本基金为 2019 年 8 月 9 日（基金合同生效日）生效的基金，无上年度可比期间数据。

### 6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：万家鑫盛纯债债券型证券投资基金

本报告期：2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	2,495,537,368.87	28,875,845.78	2,524,413,214.65
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	66,705,629.15	66,705,629.15
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	973,765,793.50	23,850,245.76	997,616,039.26
其中：1.基金申购款	1,973,970,967.60	26,257,035.64	2,000,228,003.24
2.基金赎回款	-1,000,205,174.10	-2,406,789.88	-1,002,611,963.98
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减	-	-108,604,028.29	-108,604,028.29



少以“-”号填列)			
五、期末所有者权益 (基金净值)	3,469,303,162.37	10,827,692.40	3,480,130,854.77

注：本基金为 2019 年 8 月 9 日（基金合同生效日）生效的基金，无上年度可比期间数据。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

方一天	陈广益	陈广益
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 基金基本情况

万家鑫盛纯债债券型证券投资基金（以下简称“本基金”），系经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可[2019]1262 号文《关于准予万家鑫盛纯债债券型证券投资基金注册的批复》的批准，由万家基金管理有限公司作为基金管理人于 2019 年 8 月 5 日向社会公开募集，募集期结束经立信会计师事务所（特殊普通合伙）验证并出具信会师报字[2019]第 ZA30776 号验资报告后，向中国证监会报送基金备案材料。基金合同于 2019 年 8 月 9 日生效，本基金为契约型开放式，存续期限不定。设立时募集的扣除认购费后的实收基金（本金）为人民币 200,011,714.42 元，实收基金（本息）合计为人民币 200,011,714.42 元，折合 200,011,714.42 份基金份额。本基金的基金管理人与注册登记机构均为万家基金管理有限公司，基金托管人为交通银行股份有限公司。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的债券（包括国债、央行票据、政府支持机构债、地方政府债、金融债、企业债、公司债、次级债、中期票据、短期融资券、超短期融资券）、资产支持证券、债券回购、银行存款、同业存单、货币市场工具以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金不参与股票等资产投资，也不投资于可转换债券、可交换债券。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。基金的投资组合比例为：本基金投资债券资产的投资比例不低于基金资产的 80%；每个交易日日终保持不低于基金资产净值 5% 的现金或者到期日在一年以内的政府债券。其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金的业绩比较基准为：中债新综合指数（全价）收益率。

### 6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表系按照财政部 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）编

制，同时，对于在具体会计核算和信息披露方面，也参考了中国证券投资基金业协会修订的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号〈年度报告和中期报告〉》及其他中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

#### 6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于 2020 年 6 月 30 日的财务状况以及 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日的经营成果和净值变动情况。

#### 6.4.4 重要会计政策和会计估计

本基金财务报表所载财务信息根据下列依照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》和其他相关规定所厘定的主要会计政策和会计估计编制。

##### 6.4.4.1 会计年度

本基金会计年度采用公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本期财务报表的实际编制期间系 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日止。

##### 6.4.4.2 记账本位币

本基金记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

##### 6.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

###### 1、金融资产的分类

本基金的金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金现无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金目前以交易目的持有的债券投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。除衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示外，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项，包括银行存款、买入返售金融资产和其他各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

###### 2、金融负债的分类

本基金的金融负债于初始确认时归类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

和其他金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的其他金融负债包括其他各类应付款项等。

#### 6.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；对于支付的价款中包含的债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照公允价值进行后续计量；对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：（1）收取该金融资产现金流量的合同权利终止；（2）该金融资产已转移，且本基金将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；或者（3）该金融资产已转移，虽然本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价的差额，计入当期损益。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

#### 6.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的金融工具按如下原则确定公允价值并进行估值：

（1）存在活跃市场的金融工具，按照估值日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价作为公允价值；估值日无报价且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，应采用最近交易日的报价确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的报价不能真实反映公允价值的，应对报价进行调整，确定公允价值。

与上述投资品种相同，但具有不同特征的，应以相同资产或负债的公允价值为基础，并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等，如果该限制是针对资产持有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外，基金管理人不应考虑因大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价。

（2）不存在活跃市场的金融工具，应采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定公允价值。采用估值技术确定公允价值时，应优先使用可观察输入值，只有在无法取得相关资产或负债可观察输入值或取得不切实可行的情况下，才可以使用不可观察输

入值。

(3) 如经济环境发生重大变化或证券发行人发生影响金融工具价格的重大事件，应对估值进行调整并确定公允价值。

(4) 如有新增事项，按国家最新规定估值。

#### 6.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金 1) 具有抵销已确认金额的法定权利且该种法定权利现在是可执行的；且 2) 交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

#### 6.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

#### 6.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/（累计亏损）。

#### 6.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

(1) 存款利息收入按存款的本金与适用的利率逐日计提的金额入账。若提前支取定期存款，按协议规定的利率及持有期重新计算存款利息收入，并根据提前支取所实际收到的利息收入与账面已确认的利息收入的差额确认利息损失，列入利息收入减项，存款利息收入以净额列示；

(2) 债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在债券实际持有期内逐日计提；

(3) 资产支持证券利息收入按证券票面价值与票面利率计算的金额，扣除应由资产支持证券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在证券实际持有期内逐日计提；

(4) 买入返售金融资产收入，按买入返售金融资产的摊余成本及实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率），在回购期内逐日计提；

(5) 股票投资收益/(损失)于卖出股票成交日确认，并按卖出股票成交金额与其成本的差额入

账；

(6) 债券投资收益/(损失)于成交日确认，并按成交总额与其成本、应收利息的差额入账；

(7) 资产支持证券投资收益/(损失)于成交日确认，并按成交总额与其成本、应收利息的差额入账；

(8) 衍生工具收益/(损失)于卖出权证成交日确认，并按卖出权证成交金额与其成本的差额入账；

(9) 股利收益于除息日确认，并按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额入账；

(10) 公允价值变动收益/(损失)系本基金持有的采用公允价值模式计量的交易性金融资产、交易性金融负债等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失；

(11) 其他收入在主要风险和报酬已经转移给对方，经济利益很可能流入且金额可以可靠计量的时候确认

#### 6.4.4.10 费用的确认和计量

(1) 基金管理费按前一日基金资产净值的 0.30%的年费率逐日计提；

(2) 基金托管费按前一日基金资产净值的 0.10%的年费率逐日计提；

(3) 本基金 A 类基金份额不收取销售服务费，C 类基金的销售服务费按前一日 C 类基金份额的基金资产净值的 0.10%年费率计提；

(4) 卖出回购金融资产支出，按卖出回购金融资产的摊余成本及实际利率(当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率)在回购期内逐日计提；

(5) 其他费用系根据有关法规及相应协议规定，按实际支出金额，列入当期基金费用。如果影响基金份额净值小数点后第四位的，则采用待摊或预提的方法。

#### 6.4.4.11 基金的收益分配政策

(1) 若《基金合同》生效不满 3 个月可不进行收益分配；

(2) 基金收益分配后各类基金份额净值不能低于面值，即基金收益分配基准日的各类基金份额净值减去该类每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值；

(3) 本基金同一类别的每一基金份额享有同等分配权；

(4) 本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资者可选择现金红利或将现金红利自动转为相应类别的基金份额进行再投资，且基金份额持有人可对 A 类、C 类基金份额分别选择不同的分红方式；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；

(5)法律法规或监管机构另有规定的从其规定。

#### 6.4.4.12 其他重要的会计政策和会计估计

本基金本报告期无需要说明的其他重要会计政策和会计估计事项。

#### 6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

##### 6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无需说明的会计政策变更。

##### 6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无需说明的会计估计变更。

##### 6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

#### 6.4.6 税项

##### 1、印花税

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 4 月 24 日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的 3‰调整为 1‰；

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 9 月 19 日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变；

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税。

##### 2、增值税

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自 2004 年 1 月 1 日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征营业税；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]36 号文《关于全面推开营业税改增值税试点的通知》的规定，经国务院批准，自 2016 年 5 月 1 日起在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点，金融业纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税；国债、地方政府债利息收入以及金融同业往来利息收入免征增值税；存款利息收入不征收增值税；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]46 号文《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业

有关政策的通知》的规定，金融机构开展的质押式买入返售金融商品业务及持有政策性金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]70 号文《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》的规定，金融机构开展的买断式买入返售金融商品业务、同业存款、同业存单以及持有金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]140 号文《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定，资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人。

根据财政部、国家税务总局财税[2017]56 号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，管理人接受投资者委托或信托对受托资产提供的管理服务以及管理人发生的其他增值税应税行为，按照现行规定缴纳增值税，资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税。本通知自 2018 年 1 月 1 日起施行，对资管产品在 2018 年 1 月 1 日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

### 3、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自 2004 年 1 月 1 日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

### 4、个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132 号文《财政部、国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》的规定，自 2008 年 10 月 9 日起，对储蓄存款利息所得暂免征

收个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85 号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自 2013 年 1 月 1 日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在 1 个月以内（含 1 个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年（含 1 年）的，暂减按 50%计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂减按 25%计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20%的税率计征个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2015]101 号文《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自 2015 年 9 月 8 日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过 1 年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。

#### 6.4.7 重要财务报表项目的说明

##### 6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2020 年 6 月 30 日
活期存款	2,633,552.30
定期存款	-
其中：存款期限 1 个月以内	-
存款期限 1-3 个月	-
存款期限 3 个月以上	-
其他存款	-
合计：	2,633,552.30

##### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2020 年 6 月 30 日			
	成本	公允价值	公允价值变动	
股票	-	-	-	
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	
债券	交易所市场	479,127,012.33	476,927,000.00	-2,200,012.33
	银行间市场	3,052,824,559.59	3,052,993,000.00	168,440.41
	合计	3,531,951,571.92	3,529,920,000.00	-2,031,571.92
资产支持证券	-	-	-	



基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	3,531,951,571.92	3,529,920,000.00	-2,031,571.92

#### 6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末无衍生金融资产/负债余额。

#### 6.4.7.4 买入返售金融资产

##### 6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末无买入返售金融资产余额。

##### 6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末无买断式逆回购交易中取得的债券。

#### 6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2020年6月30日
应收活期存款利息	533.13
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	4.60
应收债券利息	59,198,606.54
应收资产支持证券利息	-
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
应收黄金合约拆借孳息	-
应收出借证券利息	-
其他	0.01
合计	59,199,144.28

#### 6.4.7.6 其他资产

本报告期末本基金未持有其他资产。

#### 6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末
----	-----

	2020 年 6 月 30 日
交易所市场应付交易费用	-
银行间市场应付交易费用	16,543.42
合计	16,543.42

#### 6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2020 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	-
应付证券出借违约金	-
预提费用	139,507.60
合计	139,507.60

#### 6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

万家鑫盛 A		
项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	2,495,522,888.87	2,495,522,888.87
本期申购	1,973,752,068.35	1,973,752,068.35
本期赎回(以“-”号填列)	-1,000,000,530.49	-1,000,000,530.49
- 基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算变动份额	-	-
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	3,469,274,426.73	3,469,274,426.73

金额单位：人民币元

万家鑫盛 C		
项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	14,480.00	14,480.00
本期申购	218,899.25	218,899.25
本期赎回(以“-”号填列)	-204,643.61	-204,643.61

- 基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算变动份额	-	-
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	28,735.64	28,735.64

#### 6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

万家鑫盛 A			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	27,267,852.38	1,607,830.73	28,875,683.11
本期利润	70,323,369.86	-3,618,999.56	66,704,370.30
本期基金份额交易产生的变动数	20,896,989.78	2,953,929.40	23,850,919.18
其中：基金申购款	22,816,779.10	3,434,152.79	26,250,931.89
基金赎回款	-1,919,789.32	-480,223.39	-2,400,012.71
本期已分配利润	-108,603,368.45	-	-108,603,368.45
本期末	9,884,843.57	942,760.57	10,827,604.14

单位：人民币元

万家鑫盛 C			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	153.35	9.32	162.67
本期利润	875.24	383.61	1,258.85
本期基金份额交易产生的变动数	-288.38	-385.04	-673.42
其中：基金申购款	4,154.38	1,949.37	6,103.75
基金赎回款	-4,442.76	-2,334.41	-6,777.17
本期已分配利润	-659.84	-	-659.84
本期末	80.37	7.89	88.26

#### 6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2020年1月1日至2020年6月30日
活期存款利息收入	293,188.90
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-

结算备付金利息收入	1,804.85
其他	0.08
合计	294,993.83

#### 6.4.7.12 股票投资收益

本基金本报告期无股票投资收益。

#### 6.4.7.13 债券投资收益

##### 6.4.7.13.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2020年1月1日至2020年6月30日
债券投资收益——买卖债券（、债转股及债券到期兑付）差价收入	-3,825,000.12
债券投资收益——赎回差价收入	-
债券投资收益——申购差价收入	-
合计	-3,825,000.12

##### 6.4.7.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2020年1月1日至2020年6月30日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额	2,261,032,846.10
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	2,224,024,937.89
减：应收利息总额	40,832,908.33
买卖债券差价收入	-3,825,000.12

##### 6.4.7.13.3 资产支持证券投资收益

本基金本报告期无资产支持证券投资收益。

##### 6.4.7.14 贵金属投资收益

本基金本报告期无贵金属投资收益。

#### 6.4.7.15 衍生工具收益

本基金本报告期末无衍生工具收益。

#### 6.4.7.16 股利收益

本基金本报告期末无股利收益。

#### 6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2020年1月1日至2020年6月30日
1. 交易性金融资产	-3,618,615.95
——股票投资	-
——债券投资	-3,618,615.95
——资产支持证券投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估 增值税	-
合计	-3,618,615.95

#### 6.4.7.18 其他收入

本基金本报告期无其他收入。

#### 6.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2020年1月1日至2020年6月30日
交易所市场交易费用	3,161.43
银行间市场交易费用	14,125.00
交易基金产生的费用	-
其中：申购费	-
赎回费	-
合计	17,286.43

### 6.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日
审计费用	29,835.26
信息披露费	59,672.34
证券出借违约金	-
其他	600.00
银行费用	7,020.06
帐户维护费	18,000.00
合计	115,127.66

### 6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

#### 6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日,本基金无需要说明的重大或有事项。

#### 6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日,本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

### 6.4.9 关联方关系

#### 6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期内,与本基金存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

#### 6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
万家基金管理有限公司	基金管理人、基金销售机构
交通银行股份有限公司	基金托管人、基金销售机构

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

#### 6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

本基金本报告期未通过关联方交易单元进行交易。

##### 6.4.10.1 关联方报酬

###### 6.4.10.1.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付	6,619,390.54

的管理费	
其中：支付销售机构的客户维护费	1,406,676.57

注：1、本基金的管理费按前一日基金资产净值的 0.30% 的年费率计提。管理费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.30\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付。由基金管理人与基

金托管人核对一致后，基金托管人按照与基金管理人协商一致的方式于次月首日起 5 个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休假或不可抗力等致使无法按时支付的，支付日期顺延。

2、本基金成立于 2019 年 8 月 9 日，无上年度可比期间数据。

#### 6.4.10.1.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期
	2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	2,206,463.58

注：1、本基金的托管费按前一日基金资产净值的 0.10% 的年费率计提。托管费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.10\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付。由基金管理人与基

金托管人核对一致后，基金托管人按照与基金管理人协商一致的方式于次月首日起 5 个工作日内从基金资产中一次性支付给基金托管人。若遇法定节假日、公休假或不可抗力等致使无法按时支付的，支付日期顺延。

2、本基金成立于 2019 年 8 月 9 日，无上年度可比期间数据。

#### 6.4.10.1.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期
	2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日
	当期发生的基金应支付的销售服务费

	万家鑫盛 A	万家鑫盛 C	合计
万家基金管理有限公司	-	5.42	5.42
交通银行股份有限公司	-	25.06	25.06
合计	-	30.48	30.48

注：1、本基金 A 类基金份额不收取销售服务费，C 类基金份额的销售服务费年费率为 0.10%。本基金销售服务费将专门用于本基金的销售与基金份额持有人服务，基金管理人将在基金年度报告中对该项费用的列支情况作专项说明。销售服务费按前一日 C 类基金资产净值的 0.10% 年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.10\% \div \text{当年天数}$$

H 为 C 类基金份额每日应计提的销售服务费

E 为 C 类基金份额前一日基金资产净值

销售服务费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人与基金托管人核对一致后，基金托管人按照与基金管理人协商一致的方式于次月首日起 5 个工作日内从基金资产中一次性支付给登记机构，经登记机构代付给各个基金销售机构。若遇法定节假日、公休假或不可抗力等致使无法按时支付的，支付日期顺延。

2、本基金成立于 2019 年 8 月 9 日，无上年度可比期间数据。

#### 6.4.10.2 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期末与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

#### 6.4.10.3 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

##### 6.4.10.3.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期及上年度可比期间无与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务。

##### 6.4.10.3.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期及上年度可比期间无与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务。



#### 6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

##### 6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内未发生基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

##### 6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

份额单位：份

万家鑫盛 A				
关联方名称	本期末 2020 年 6 月 30 日		上年度末 2019 年 12 月 31 日	
	持有的 基金份额	持有的基金份额 占基金总份额的 比例	持有的 基金份额	持有的基金份额 占基金总份额的 比例
交通银行股份 有限公司	2,495,521,193.68	71.9321%	2,495,521,194.00	100.0000%

##### 6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方 名称	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
交通银行股份有 限公司	2,633,552.30	293,188.90	-	-

注：1、本基金的证券交易结算资金通过托管银行备付金账户转存于中国证券登记结算有限责任公司，2020 年 1 月 1 日至 6 月 30 日获得的利息收入为人民币 1,804.85 元，2020 年 6 月 30 日结算备付金余额为人民币 0 元。

2、本基金成立于 2019 年 8 月 9 日，无上年度可比期间数据。

##### 6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期末在承销期内直接购入关联方承销的证券。本基金成立于 2019 年 8 月 9 日，无上年度可比期间数据。

#### 6.4.11 利润分配情况

万家鑫盛 A

金额单位：人民币元

序号	权益 登记日	除息日	每 10 份 基金份额分红 数	现金形式 发放总额	再投资形 式 发放总额	本期利润分配 合计	备注
----	-----------	-----	-----------------------	--------------	-------------------	--------------	----

1	2020 年 6 月 11 日	2020 年 6 月 11 日	0.2430	108,603,368.21	0.24	108,603,368.45	
合计			0.2430	108,603,368.21	0.24	108,603,368.45	

万家鑫盛 C

金额单位：人民币元

序号	权益 登记日	除息日	每 10 份 基金份额分红 数	现金形式 发放总额	再投资形式 发放总额	本期利润 分配 合计	备注
1	2020 年 6 月 11 日	2020 年 6 月 11 日	0.2340	659.84	-	659.84	
合计			0.2340	659.84	-	659.84	

**6.4.12 期末（2020 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券**

**6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券**

本基金报告期末持有因认购新发/增发证券而流通受限制的证券。

**6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票**

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

**6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券**

**6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购**

截至本报告期末 2020 年 6 月 30 日止, 本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 109,759,825.12 元, 是以如下债券作为质押:

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	回购到期 日	期末估值单价	数量（张）	期末估值总额
180203	18 国开 03	2020 年 7 月 1 日	101.64	1,120,000	113,836,800.00
合计				1,120,000	113,836,800.00

**6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购**

截至本报告期末 2020 年 6 月 30 日止, 本基金无因从事交易所市场债券正回购交易形成的卖

出回购证券款余额。

### 6.4.13 金融工具风险及管理

#### 6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金金融工具的风险主要包括：信用风险、流动性风险、市场风险。本基金管理人制定了相应政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人将风险管理融入各业务层面，建立了三道防线：以各岗位目标责任制为基础，形成第一道防线；通过相关部门、相关岗位之间相互监督制衡，形成第二道防线；由监察稽核部门、督察长对各岗位、各部门、各机构、各项业务实施监督反馈，形成第三道防线。

#### 6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种和证券发行人进行信用等级评估来控制信用风险，本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金持有一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券，不得超过该证券的 10%。本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；本基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

##### 6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2020年6月30日	上年度末 2019年12月31日
A-1	0.00	50,085,000.00
A-1 以下	344,201,000.00	-
未评级	262,040,000.00	240,224,000.00
合计	606,241,000.00	290,309,000.00

注：未评级债券为政策性金融债和超短期融资券及大额可转让同业存单。

##### 6.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2020年6月30日	上年度末 2019年12月31日
--------	-------------------	---------------------

AAA	2,812,755,000.00	2,655,163,000.00
AAA 以下	9,984,000.00	-
未评级	100,940,000.00	49,850,000.00
合计	2,923,679,000.00	2,705,013,000.00

注：未评级债券为国家政策性金融债。

### 6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。

本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易；因此，本期末本基金的资产均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

#### 6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等法规的要求对本基金资产的流动性风险进行管理，基金管理人建立了健全的流动性风险管理的内部控制体系，在申购赎回确认、投资交易、估值和信息披露等运作过程中专业审慎、勤勉尽责地管控基金的流动性风险，维护投资者的合法权益，公平对待投资者。本基金开放期间管理人对组合持仓集中度、短期变现能力、流动性受限资产比例、现金类资产比例等流动性指标进行持续的监测和分析，通过合理分散逆回购交易的到期日与交易对手的集中度，对交易对手进行必要的尽职调查和准入，加强逆回购的流动性风险和交易对手风险的管理，并健全了逆回购交易质押品管理制度。

本基金所持有的的证券大部分具有良好的流动性，部分证券流通暂时受限的情况参见附注 6.4.12 “期末（2020 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券”，本报告期内本基金未出现因投资品种变现困难或投资集中而无法以合理价格及时变现基金资产以支付赎回款的情况。

### 6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

### 6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金、债券投资等。

#### 6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本 期 末 202 0年 6月 30日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	2,633,552.30	-	-	-	-	-	2,633,552.30
存出保证金	10,180.76	-	-	-	-	-	10,180.76
交易性金融资产	343,139,000.00	221,090,000.00	1,305,068,000.00	1,206,955,000.00	453,668,000.00	-	3,529,920,000.00
应收利息	-	-	-	-	-	59,199,144.28	59,199,144.28
资产	345,782,733.06	221,090,000.00	1,305,068,000.00	1,206,955,000.00	453,668,000.00	59,199,144.28	3,591,762,877.34

总计							
负债							
卖出回购金融资产款	109,759,825.12	-	-	-	-	-	109,759,825.12
应付赎回款	-	-	-	-	-	10.03	10.03
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	1,063,342.74	1,063,342.74
应付托管费	-	-	-	-	-	354,447.59	354,447.59
应付销售服务费	-	-	-	-	-	2.40	2.40
应付交易费用	-	-	-	-	-	16,543.42	16,543.42
应	-	-	-	-	-	6,790.55	6,790.55

付利息							
应交税费	-	-	-	-	-	291,553.12	291,553.12
其他负债	-	-	-	-	-	139,507.60	139,507.60
负债总计	109,759,825.12	-	-	-	-	1,872,197.45	111,632,022.57
利率敏感度缺口	236,022,907.94	221,090,000.00	1,305,068,000.00	1,206,955,000.00	453,668,000.00	57,326,946.83	3,480,130,854.77
上年度末 2019年 12月 31日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	2,887,416.34	-	-	-	-	-	2,887,416.34
结算备付金	-	-	-	-	-	-	-
存	128,780.61	-	-	-	-	-	128,780.61

出保证金							
交易性金融资产	20,492,000.00	493,226,000.00	1,289,893,000.00	741,175,000.00	450,536,000.00		-2,995,322,000.00
应收证券清算款	-	-	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	-	-	-51,204,132.32	51,204,132.32
应收申购款	-	-	-	-	-	-	-
资产总计	23,508,196.95	493,226,000.00	1,289,893,000.00	741,175,000.00	450,536,000.00	51,204,132.32	3,049,542,329.27
负债							
卖出回购金融资产款	523,923,654.11	-	-	-	-	-	-523,923,654.11
应付	-	-	-	-	-	10.05	10.05



赎回款							
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	641,637.09	641,637.09
应付托管费	-	-	-	-	-	213,879.01	213,879.01
应付销售服务费	-	-	-	-	-	1.24	1.24
应付交易费用	-	-	-	-	-	39,556.13	39,556.13
应付利息	-	-	-	-	-	114,513.69	114,513.69
应交税费	-	-	-	-	-	100,863.30	100,863.30
其他负债	-	-	-	-	-	95,000.00	95,000.00
负债总计	523,923,654.11					1,205,460.51	525,129,114.62

利率 敏 感 度 缺 口	-500,415,457.16	493,226,000.00	1,289,893,000.00	741,175,000.00	450,536,000.00	49,998,671.81	2,524,413,214.65
-----------------------------	-----------------	----------------	------------------	----------------	----------------	---------------	------------------

#### 6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	若市场利率发生变动而其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2020年6月30日）	上年度末（2019年12月31日）
	1. 市场利率下降 25 个基点	15,549,093.31	14,741,899.05
2. 市场利率上升 25 个基点	-15,343,798.41	-14,529,915.56	

注：上表为利率风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，为交易而持有的债券公允价值的变动将对基金净值产生的影响。

#### 6.4.13.4.2 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

#### 6.4.13.4.3 其他价格风险

本基金所面临的其他价格风险主要系市场价格风险。市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所和银行间同业市场交易的固定收益品种，因此无重大市场价格风险。

##### 6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2020年6月30日		上年度末 2019年12月31日	
	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)	公允价值	占基金资 产净值比 例 (%)
交易性金融资产-股票投资	-	-	-	-
交易性金融资产-基金投资	-	-	-	-

交易性金融资产—债券投资	3,529,920,000.00	101.43	2,995,322,000.00	118.65
交易性金融资产—贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	3,529,920,000.00	101.43	2,995,322,000.00	118.65

注：基金的投资组合比例为：本基金投资债券资产的投资比例不低于基金资产的 80%；每个交易日日终保持不低于基金资产净值 5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

#### 6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的其他重要事项。

## § 7 投资组合报告

### 7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	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	3,529,920,000.00	98.28
	其中：债券	3,529,920,000.00	98.28
	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	2,633,552.30	0.07
8	其他各项资产	59,209,325.04	1.65
9	合计	3,591,762,877.34	100.00

### 7.2 期末按行业分类的股票投资组合

#### 7.2.1 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。

#### 7.2.2 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股票。

### 7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

本基金报告期末未持有股票。

### 7.4 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,269,954,000.00	36.49
	其中：政策性金融债	243,131,000.00	6.99
4	企业债券	782,727,000.00	22.49
5	企业短期融资券	130,464,000.00	3.75

6	中期票据	1,346,775,000.00	38.70
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,529,920,000.00	101.43

### 7.5 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	1728017	17 中国银行二级 01	2,400,000	248,208,000.00	7.13
2	1928004	19 农业银行二级 02	2,000,000	205,460,000.00	5.90
3	068029	06 华电债	2,000,000	202,680,000.00	5.82
4	1182082	11 中铁股 MTN1	2,000,000	201,360,000.00	5.79
5	092000003	20 中国信达债 02BC(品种一)	2,000,000	198,720,000.00	5.71

### 7.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

### 7.7 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。

### 7.8 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。

### 7.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

### 7.10 投资组合报告附注

#### 7.10.1 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。

#### 7.10.2 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

本基金本报告期末未持有股票。

#### 7.10.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	10,180.76
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	59,199,144.28
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	59,209,325.04

#### 7.10.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

#### 7.10.5 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。

#### 7.10.6 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。

## § 8 基金份额持有人信息

### 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数 (户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
万家鑫盛 A	79	43,914,866.16	3,469,269,343.29	100.00%	5,083.44	0.00%
万家鑫盛 C	159	180.73	0.00	0.00%	28,735.64	100.00%
合计	236	14,700,437.13	3,469,269,343.29	100.00%	33,819.08	0.00%

### 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数 (份)	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	万家鑫盛 A	4,844.88	0.0001%
	万家鑫盛 C	2,340.00	8.1432%
	合计	7,184.88	0.0002%

### 8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间 (万份)
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	万家鑫盛 A	0~10
	万家鑫盛 C	0~10
	合计	0~10
本基金基金经理持有本开放式基金	万家鑫盛 A	0~10
	万家鑫盛 C	0
	合计	0~10

## § 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	万家鑫盛 A	万家鑫盛 C
基金合同生效日（2019 年 8 月 9 日）基金份额总额	199,997,194.42	14,520.00
本报告期期初基金份额总额	2,495,522,888.87	14,480.00
本报告期基金总申购份额	1,973,752,068.35	218,899.25
减：本报告期基金总赎回份额	1,000,000,530.49	204,643.61
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
本报告期末基金份额总额	3,469,274,426.73	28,735.64



## § 10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内未召开基金份额持有人大会。

### 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

基金管理人：

公司高级管理人员：2020 年 1 月 16 日起，沈芳女士不再担任公司副总经理职务。

基金托管人：

本基金托管人的专门基金托管部门本报告期内未发生重大人事变动。

### 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

### 10.4 基金投资策略的改变

报告期内基金投资策略未发生改变。

### 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内为基金进行审计的会计师事务所情况未发生改变。

### 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内管理人、托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员未受到稽查或者处罚。

### 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

#### 10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
银河证券	2	-	-	-	-	-

注：1、基金专用交易席位的选择标准如下：

- (1) 经营行为稳健规范, 内控制度健全, 在业内有良好的声誉;
- (2) 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件, 交易设施满足基金进行证券交易的需要;
- (3) 具有较强的全方位金融服务能力和水平, 包括但不限于: 有较好的研究能力和行业分析能力, 能及时、全面地向公司提供高质量的关于宏观、行业及市场走向、个股分析报告及丰富全面的信息服务; 能根据公司所管理基金的特定要求, 提供专门研究报告, 具有开发量化投资组合模型的能

力;能积极为公司投资业务的开展,投资信息的交流以及其他方面业务的开展提供良好的服务和支持。

2、基金专用交易席位的选择程序如下:

- (1)本基金管理人根据上述标准考察后确定选用交易席位的证券经营机构;
- (2)基金管理人和被选中的证券经营机构签订席位租用协议。

3、基金专用交易席位的变更情况:

无

### 10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位:人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
银河证券	352,765,910.96	100.00%	-	-	-	-

## § 11 影响投资者决策的其他重要信息

### 11.1 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	20200109 - 20200630	0.00	1,973,748,149.61	1,000,000,000.00	973,748,149.61	28.07%
	2	20200101 - 20200630	2,495,521,193.68	0.00	0.00	2,495,521,193.68	71.93%

#### 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。

## § 12 备查文件目录

### 12.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准万家鑫盛纯债债券型证券投资基金发行及募集的文件
- 2、《万家鑫盛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、万家鑫盛纯债债券型证券投资基金 2020 年中期报告原文
- 6、万家基金管理有限公司董事会决议
- 7、《万家鑫盛纯债债券型证券投资基金托管协议》

### 12.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的办公场所，并登载于基金管理人网站：[www.wjasset.com](http://www.wjasset.com)

### 12.3 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 8 月 28 日