

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)  
2020年第3季度报告

2020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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2020年10月27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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 10 月 26 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 7 月 1 日起至 2020 年 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	万家平衡养老 FOF
基金主代码	007232
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 4 月 22 日
报告期末基金份额总额	11,288,767.07 份
投资目标	本基金为平衡型目标风险策略基金，在风险可控的前提下，通过主动的资产配置、基金优选，力求基金资产稳定增值。
投资策略	本基金为平衡型目标风险策略基金，本基金以定量数据分析及定性调研结合的方式对子基金进行优选，并在控制回撤的基础上，力争获取稳定回报。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*45% + 中证全债指数收益率*50% + 1 年期定期存款收益率（税后）*5%
风险收益特征	本基金属于混合型基金中基金（FOF），本基金长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、股票型基金中基金（FOF），高于债券型基金、债券型基金中基金（FOF）、货币市场基金和货币型基金中基金（FOF）。本基金将投资港股通标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。
基金管理人	万家基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

### § 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7月1日－2020年9月30日）
1. 本期已实现收益	256,406.67
2. 本期利润	691,357.51
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0619
4. 期末基金资产净值	13,635,113.02
5. 期末基金份额净值	1.2078

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

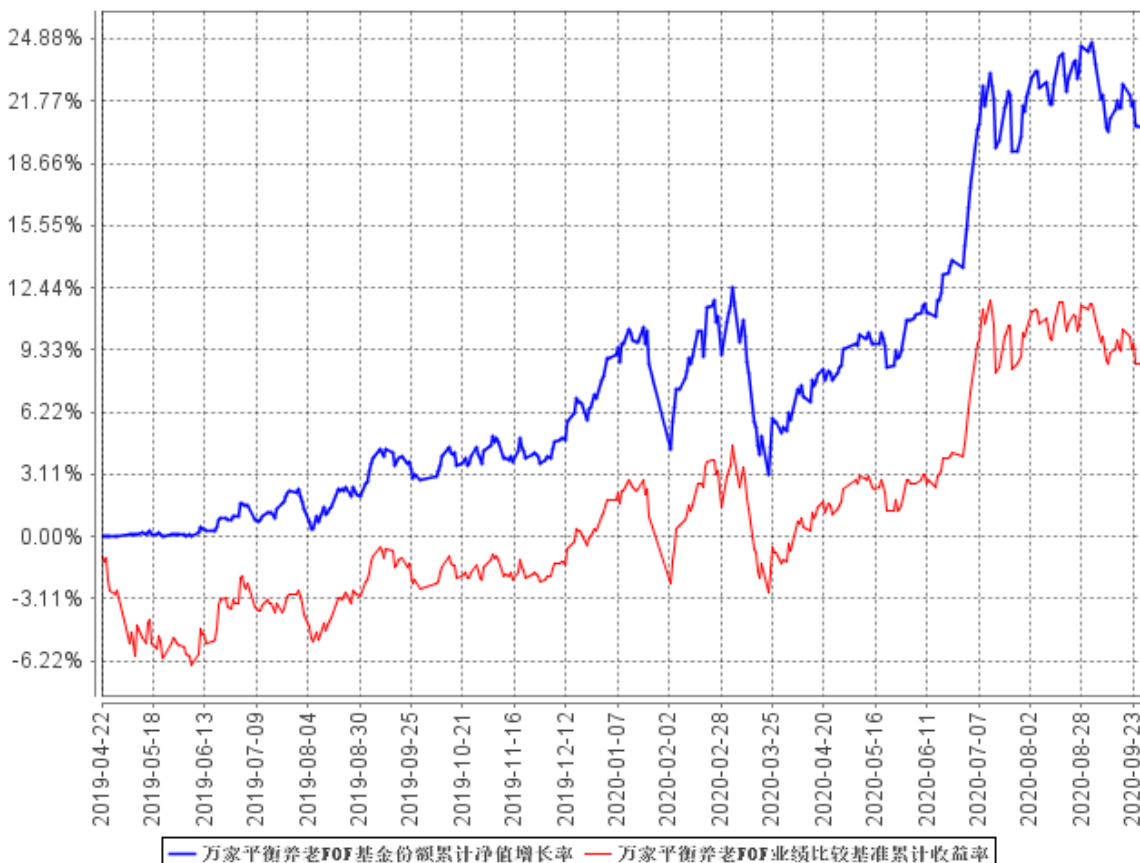
##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	5.48%	0.79%	3.81%	0.71%	1.67%	0.08%
过去六个月	14.54%	0.65%	9.90%	0.59%	4.64%	0.06%
过去一年	17.48%	0.70%	11.60%	0.62%	5.88%	0.08%
自基金合同 生效起至今	20.78%	0.60%	8.65%	0.61%	12.13%	-0.01%

注：业绩比较基准=中证 800 指数收益率\*45% + 中证全债指数收益率\*50% + 1 年期定期存款收益率（税后）\*5%

### 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

万家平衡养老FOF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：本基金于 2019 年 4 月 22 日成立，根据基金合同规定，基金合同生效后 6 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		
徐朝贞	万家稳健养老目标三年持有期混合型养老金、万家平衡养	2019 年 4 月 22 日	-	16	英国雷丁大学国际证券投资银行硕士。2004 年 2 月至 2005 年 4 月在 ING 投信工作，担任投资管理部研究员；

	老目标三年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF)、万家养老目标日期 2035 三年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 的基金经理			2005 年 5 月至 2007 年 7 月在日盛投信工作, 担任固定收益处基金经理; 2007 年 7 月至 2015 年 12 月在安联投信工作, 担任投资管理部副总裁; 2015 年 12 月进入万家基金管理有限公司担任国际业务部总监, 自 2016 年 11 月同时兼任组合投资部总监。
--	--	--	--	---

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《证券业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。

本报告期内无下列情况:所有投资组合参与的交易所公开竞价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%。

#### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度风险偏好回落概率较大，短期风险偏好抬升或难以持续，债市交易机会逐渐明朗。在全球范围来看，不确定性包括：美国总统大选、英国与欧盟的贸易谈判仍面临较大不确定性、疫苗全面开打尚存不确定性，且秋冬临近，疫情出现二次爆发势头，这将使刚获新生的服务业面临再次打击。国内基本上，经济修复主线由基建、地产切换至消费，十月黄金周的消费潜力，可望让四季度社零增速有望继续回正。但目前债市调整相对比较充分，利率债收益率已回升至年初水平，国开债甚至回升至 19 年四季度水平，市场已经逐渐消化了来自货币政策和基本面的利空信息，除非四季度疫苗全开打，全球经济恢复至疫前水平，否则在结合风险资产表现和资金面情况综合考量下，我们认为下季度是左侧布局的机会。在权益市场方面，预期大盘将延续震荡向上的结构牛行情。从自下而上的角度，A 股整体股票的价格和估值已回升到历史均值水平附近，考量到近期利率水平的上升，权益资产的整体吸引力相对有所降低。对权益市场看法不再向之前那么积极乐观，但也远不到需要谨慎悲观的时候。目前属于疫情后的复苏阶段，经济数据基本面重回到增长态势，从估值定价及基本面和流动性环境来看，可能价值风格的弱势周期将逐渐接近尾声。随着流动性最宽松的时间已经结束，高估值资产的持续增长逻辑将受到压抑，但整体流动性环境仍是宽松，市场有望回到相对均衡的风格。

在养老目标系列基金中本基金设定为中等风险属性，权益类资产投资比例中枢为 50%，因此本基金采用相对报酬的方式来衡量基金的收益与风险特征。在整体操作思路以平衡收益与风险为主，在承担适度的波动风险下，基金采取双核心多卫星的投资策略来获取合理回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.2078 元；本报告期基金份额净值增长率为 5.48%，业绩比较基准收益率为 3.81%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，不适用本项说明。

## § 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	122,422.00	0.90
	其中：股票	122,422.00	0.90
2	基金投资	11,666,594.63	85.42
3	固定收益投资	681,925.00	4.99
	其中：债券	681,925.00	4.99
	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	649,500.30	4.76
8	其他资产	537,169.87	3.93
9	合计	13,657,611.80	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	67,840.00	0.50
B	采矿业	-	-
C	制造业	54,582.00	0.40
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	-	-
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	-	-

0	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	122,422.00	0.90

### 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 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	002041	登海种业	4,000	67,840.00	0.50
2	002100	天康生物	2,400	34,584.00	0.25
3	002157	正邦科技	1,100	19,998.00	0.15

### 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	89,910.00	0.66
2	央行票据	-	-
3	金融债券	592,015.00	4.34
	其中：政策性金融债	592,015.00	4.34
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	681,925.00	5.00

### 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	108902	农发 1802	2,600	260,234.00	1.91
2	108802	进出 1902	2,000	201,060.00	1.47
3	108604	国开 1805	900	90,801.00	0.67
4	019627	20 国债 01	900	89,910.00	0.66



5	018013	国开 2004	400	39,920.00	0.29
---	--------	---------	-----	-----------	------

## 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股指期货交易情况说明

### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未投资国债期货。

### 5.10.2 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投资国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1 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。

### 5.11.2 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

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。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	252.91
2	应收证券清算款	500,401.92
3	应收股利	1,326.88
4	应收利息	11,204.94
5	应收申购款	6,178.96
6	其他应收款	17,804.26
7	其他	-
8	合计	537,169.87

### 5.11.4 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。

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金投资的前十名股票中,不存在流通受限的股票。

## § 6 基金中基金

### 6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	519189	万家信用恒利债券 C	契约型开放式	1,453,806.05	1,706,913.68	12.52	是
2	003328	万家鑫璟纯债债券 C	契约型开放式	1,305,714.08	1,510,058.33	11.07	是
3	002671	万家沪深 300 指数增强 C	契约型开放式	670,843.76	1,270,376.83	9.32	是
4	519193	万家消费成长股票	契约型开放式	377,796.01	860,317.07	6.31	是

5	002562	泓德泓益量化混合	契约型开放式	243,207.38	433,395.55	3.18	否
6	003474	南方天天利货币 B	契约型开放式	432,627.44	432,627.44	3.17	否
7	002088	国富新机遇混合 C	契约型开放式	295,795.62	414,113.87	3.04	否
8	161028	富国中证新能源汽车	契约型开放式	327,394.66	358,824.55	2.63	否
9	001965	圆信永丰兴源混合 A	契约型开放式	192,480.15	335,685.38	2.46	否
10	001518	万家瑞兴混合	契约型开放式	166,833.62	306,156.38	2.25	是

## 6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2020 年 7 月 1 日 — 2020 年 9 月 30 日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费（元）	149.78	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	-	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	4,515.19	3,751.78
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	22,315.11	9,964.89
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	4,313.43	55.60
当期交易基金产生的交易费（元）	28.12	1.77

## § 7 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	10,993,652.93
报告期期间基金总申购份额	295,114.14
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	11,288,767.07

## § 8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,200.02
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,200.02
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	88.59

### 8.2 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。

## § 9 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例 (%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例 (%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,200.02	88.59	10,000,200.02	88.59	3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,200.02	88.59	10,000,200.02	88.59	3 年

## § 10 影响投资者决策的其他重要信息

### 10.1 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	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况
-----	----------------	------------

类别	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	20200701 - 20200930	10,000,200.02	0.00	0.00	10,000,200.02	88.59%
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>							

## 10.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，经万家基金管理有限公司董事会审议通过，公司总经理经晓云女士因达到法定退休年龄，不再担任公司总经理，暂由董事长方一天先生代为履行总经理职务。

## § 11 备查文件目录

### 11.1 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、《万家平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）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、万家平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）2020 年第 3 季度报告原文。
- 6、万家基金管理有限公司董事会决议。
- 7、《万家平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）托管协议》。

### 11.2 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)。

### 11.3 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 10 月 27 日