

万家可转债债券型证券投资基金 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	万家可转债债券	
基金主代码	008331	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 4 月 22 日	
报告期末基金份额总额	73,691,214.83 份	
投资目标	在严格控制风险并保持良好流动性的基础上，力争为投资者提供长期稳定的投资回报。	
投资策略	通过对宏观经济基本面的分析（包括宏观经济运行周期、财政及货币政策、资金供需情况）、各类资产估值水平等的研判，判断不同类属资产的相对投资价值，并确定不同类属在组合资产中的配置比例。	
业绩比较基准	中证可转换债券指数收益率*80%+中债综合指数收益率*20%	
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。	
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	
下属分级基金的基金简称	万家可转债债券 A	万家可转债债券 C
下属分级基金的交易代码	008331	008332
报告期末下属分级基金的份额总额	71,140,811.66 份	2,550,403.17 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7月1日—2020年9月30日）	
	万家可转债债券 A	万家可转债债券 C
1. 本期已实现收益	4,749,842.79	169,806.79
2. 本期利润	6,319,311.31	284,729.41
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0429	0.0533
4. 期末基金资产净值	71,913,824.22	2,573,502.21
5. 期末基金份额净值	1.0109	1.0091

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、本基金合同生效于 2020 年 4 月 22 日。

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

万家可转债债券 A

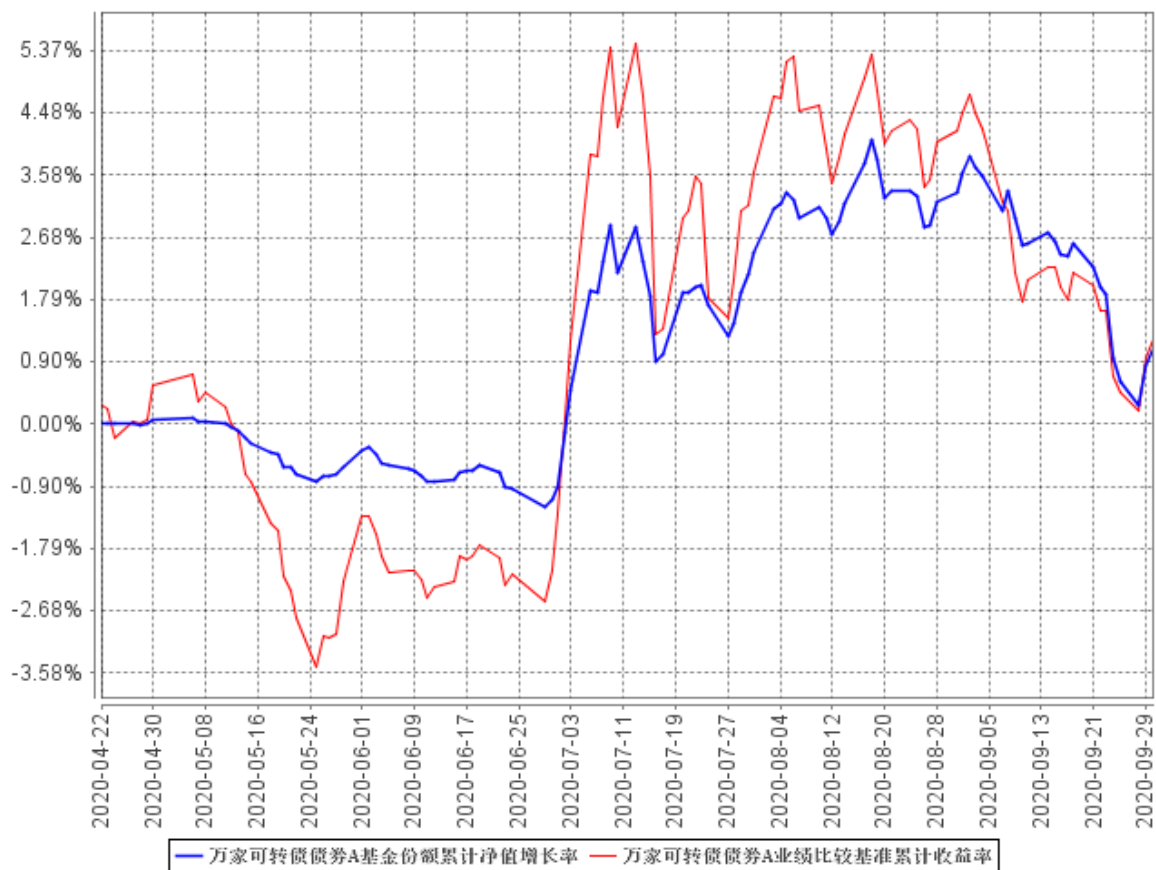
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.21%	0.42%	3.40%	0.76%	-1.19%	-0.34%
自基金合同生效起至今	1.09%	0.33%	1.22%	0.63%	-0.13%	-0.30%

万家可转债债券 C

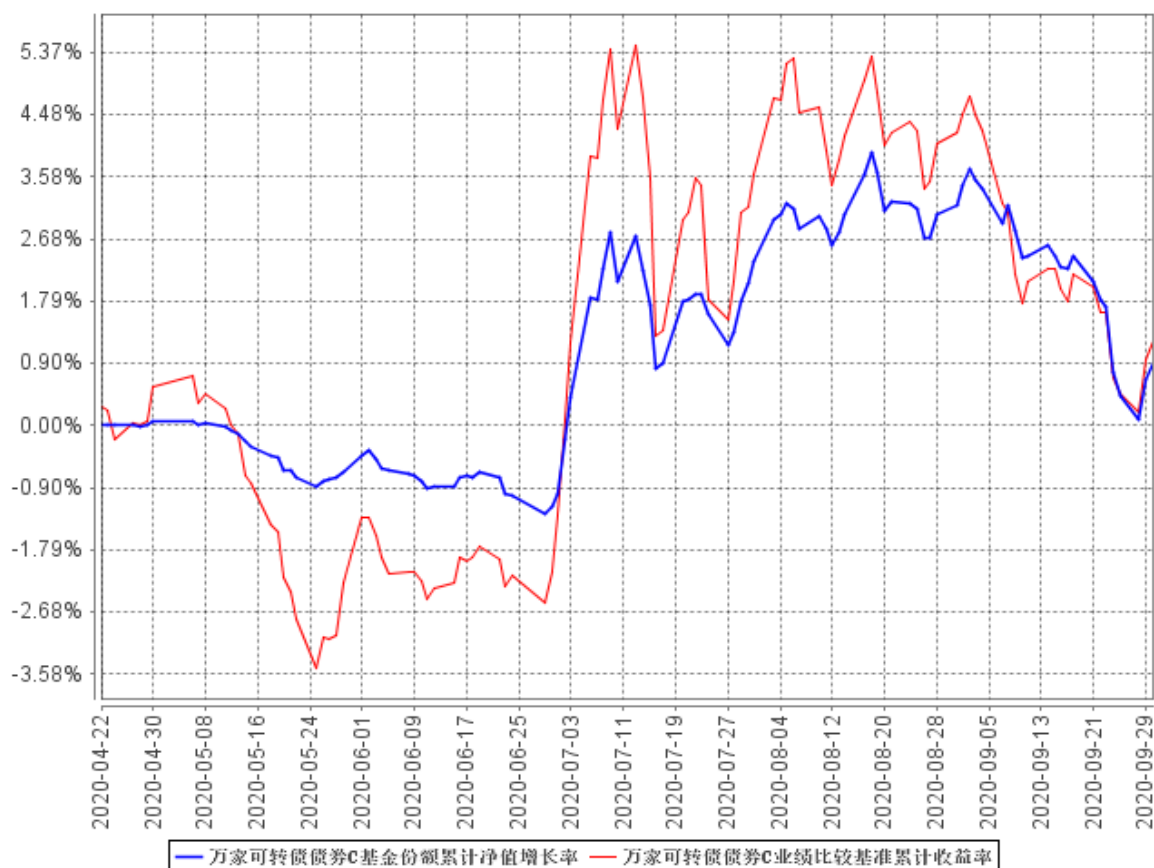
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.10%	0.42%	3.40%	0.76%	-1.30%	-0.34%
自基金合同生效起至今	0.91%	0.33%	1.22%	0.63%	-0.31%	-0.30%

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

万家可转债债券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



万家可转债债券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：1、本基金合同生效日为 2020 年 4 月 22 日，截至本报告期末本基金合同生效未满一年；
2、本基金于 2020 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。截至报告期末，本基金尚处于建仓期。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		
陈佳昀	万家添利债券型证券投资基金(LOF)、万家双利债券型证券投资基金	2020 年 4 月 22 日	-	8.5 年	上海财经大学金融学硕士。2011 年 7 月至 2015 年 11 月在财达证券有限责任公司工作，先后担任固定收益部经理助理、资产管理部投资经理职务；2015 年 12 月至 2017 年 4 月在平安证券股份

	金、万家鑫瑞纯债债券型证券投资基金、万家稳健增利债券型证券投资基金、万家可转债债券型证券投资基金、万家现金宝货币市场证券投资基金的基金经理				有限公司工作，担任资产管理部投资经理职务。2017 年 4 月进入万家基金管理有限公司，从事债券研究与投资工作，自 2017 年 5 月起担任固定收益部基金经理职务。
--	---	--	--	--	---

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

2020 年三季度,国内疫情处于可控范围内,前期受疫情影响被压抑的需求得到恢复,顺周期行业景气度显著回升。在其他国家供应链受到疫情冲击开工率下降的情况下,国内供应链率先恢复也提高了相关出口部门的竞争力,出口份额的提高弥补了全球经济增速下滑导致的总需求回落,出口增速持稳。整体来看,三季度中国经济增速环比继续改善,同比增速在全球主要经济体中,有望率先恢复正增长。

市场风险偏好继续改善,呈现股强债弱的走势。整个季度来看,10 年国债收益率上行 30bp,1 年 AAA 存单收益率上行 60bp,收益率曲线平坦化上移,各期限债券收益率均上行到近 1 年新高。股票指数整体上行,上证综指和深圳成指整个季度均上涨超 7%。市场风格处于再平衡过程中,前期表现强势的医药、电子、必选消费股出现回调,前期表现落后的金融、周期、化工股票出现补涨。转债类资产跟随正股上涨而上涨,转债估值出现分化,高关注度品种享受更高估值,低关注度品种估值持续压缩。

我们在三季度增加了转债仓位,减少了债性可交换债仓位。根据市场变化,调整了持仓结构,逢高卖出了券商、新能源和电子转债;逢低加仓了周期、化工和银行转债。部分新券上市时相比老券性价比更佳,我们挑选了部分基本面较好的新券做重点配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家可转债债券 A 基金份额净值为 1.0109 元,本报告期基金份额净值增长率为 2.21%;截至本报告期末万家可转债债券 C 基金份额净值为 1.0091 元,本报告期基金份额净值增长率为 2.10%;同期业绩比较基准收益率为 3.40%。

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	75,696,840.51	96.60
	其中：债券	75,696,840.51	96.60
	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	1,000,000.00	1.28
	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	846,443.25	1.08
8	其他资产	816,350.10	1.04
9	合计	78,359,633.86	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

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	3,996,000.00	5.36
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	71,700,840.51	96.26
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	75,696,840.51	101.62

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	113009	广汽转债	38,500	4,109,875.00	5.52
2	019627	20 国债 01	40,000	3,996,000.00	5.36
3	110053	苏银转债	33,150	3,675,009.00	4.93
4	113026	核能转债	35,290	3,588,993.00	4.82
5	110059	浦发转债	28,670	2,933,227.70	3.94

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

本报告期末，本基金未持有国债期货。

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

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	14,770.82
2	应收证券清算款	486,462.92
3	应收股利	-
4	应收利息	314,906.48
5	应收申购款	209.88
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	816,350.10

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113009	广汽转债	4,109,875.00	5.52
2	110053	苏银转债	3,675,009.00	4.93
3	113026	核能转债	3,588,993.00	4.82
4	110059	浦发转债	2,933,227.70	3.94
5	113021	中信转债	2,839,979.50	3.81
6	132016	19 东创 EB	2,774,646.00	3.72
7	132004	15 国盛 EB	2,604,601.50	3.50
8	113508	新风转债	2,507,392.00	3.37
9	113012	骆驼转债	2,487,003.80	3.34
10	110063	鹰 19 转债	2,305,316.00	3.09
11	113008	电气转债	2,243,904.00	3.01

12	113014	林洋转债	2,191,800.00	2.94
13	128034	江银转债	2,044,905.70	2.75
14	128083	新北转债	1,870,492.26	2.51
15	110064	建工转债	1,707,791.40	2.29
16	113549	白电转债	1,559,010.50	2.09
17	113516	苏农转债	1,525,362.30	2.05
18	127011	中鼎转 2	1,509,040.00	2.03
19	127013	创维转债	1,358,913.06	1.82
20	110068	龙净转债	1,282,898.00	1.72
21	110048	福能转债	1,277,210.00	1.71
22	123033	金力转债	1,256,538.42	1.69
23	110043	无锡转债	1,085,805.60	1.46
24	128018	时达转债	963,588.76	1.29
25	113532	海环转债	834,560.00	1.12
26	127006	敖东转债	684,267.40	0.92
27	113017	吉视转债	653,123.70	0.88
28	132005	15 国资 EB	651,900.00	0.88
29	128019	久立转 2	619,550.00	0.83
30	113519	长久转债	589,363.00	0.79
31	128042	凯中转债	538,612.40	0.72
32	132008	17 山高 EB	515,000.00	0.69
33	110057	现代转债	509,400.00	0.68
34	127007	湖广转债	466,513.80	0.63
35	110047	山鹰转债	423,472.00	0.57
36	128090	汽模转 2	418,539.00	0.56
37	128096	奥瑞转债	371,311.58	0.50
38	123025	精测转债	371,190.00	0.50
39	132014	18 中化 EB	350,200.00	0.47
40	128101	联创转债	314,001.27	0.42
41	128022	众信转债	290,825.00	0.39
42	110034	九州转债	286,425.00	0.38
43	128066	亚泰转债	215,542.40	0.29
44	110051	中天转债	177,037.60	0.24
45	128037	岩土转债	162,941.90	0.22
46	128049	华源转债	111,480.00	0.15
47	113557	森特转债	107,900.00	0.14
48	128065	雅化转债	68,336.80	0.09
49	113568	新春转债	62,315.80	0.08
50	110041	蒙电转债	56,135.00	0.08

51	123010	博世转债	27,417.50	0.04
----	--------	------	-----------	------

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。

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	万家可转债债券 A	万家可转债债券 C
报告期期初基金份额总额	201,517,429.66	8,419,839.88
报告期期间基金总申购份额	646,299.94	1,040,932.30
减：报告期期间基金总赎回份额	131,022,917.94	6,910,369.01
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	71,140,811.66	2,550,403.17

§ 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	20200722 - 20200917	40,013,488.88	-	40,013,488.88	0.00	0.00%
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。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>							

8.2 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。

§ 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、《万家可转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、万家可转债债券型证券投资基金 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、《万家可转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。

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 10 月 27 日