

万家民瑞祥和 6 个月持有期债券型证券投资
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：中国民生银行股份有限公司

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。

基金托管人中国民生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。

本报告中的财务数据未经审计。

本报告期自 2020 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 万家民瑞祥和 6 个月持有期债券 |
| 基金主代码 | 009338 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2020 年 5 月 21 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 559,584,163.87 份 |
| 投资目标 | 在严格控制投资组合风险的前提下，谋求实现基金财产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | <p>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，采取积极主动的投资管理策略，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。</p> <p>利率变化是影响债券价格的最重要的因素，利率预期策略是本基金的基本投资策略。本基金通过对宏观经济、金融政策、市场供需、市场结构变化等因素的分析，采用定性分析与定量分析相结合的方法，形成对未来利率走势的判断，并在此基础上对债券组合的久期结构进行有效配置，以达到降低组合利率风险，获取较高投资收益的目的。</p> |

| | | |
|-----------------|--|--------------------|
| | <p>利率期限结构表明了债券的到期收益率与到期期限之间的关系。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。</p> <p>不同类型的债券在收益率、流动性和信用风险上存在差异，债券资产有必要配置于不同类型的债券品种以及在不同市场上进行配置，以寻求收益性、流动性和信用风险补偿间的最佳平衡点。本基金将综合信用分析、流动性分析、税收及市场结构等因素分析的结果来决定投资组合的类别资产配置策略。</p> | |
| 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。 | |
| 基金管理人 | 万家基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 中国民生银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 万家民瑞祥和 6 个月持有期债券 A | 万家民瑞祥和 6 个月持有期债券 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 009338 | 009339 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 466,338,409.04 份 | 93,245,754.83 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） | |
|-----------------|---------------------------|------------------|
| | 万家民瑞祥和6个月持有期债券 A | 万家民瑞祥和6个月持有期债券 C |
| 1. 本期已实现收益 | 1,736,079.78 | 276,386.15 |
| 2. 本期利润 | 1,590,335.61 | 247,242.82 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0034 | 0.0027 |
| 4. 期末基金资产净值 | 468,823,608.46 | 93,641,309.92 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0053 | 1.0042 |

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

万家民瑞祥和 6 个月持有期债券 A

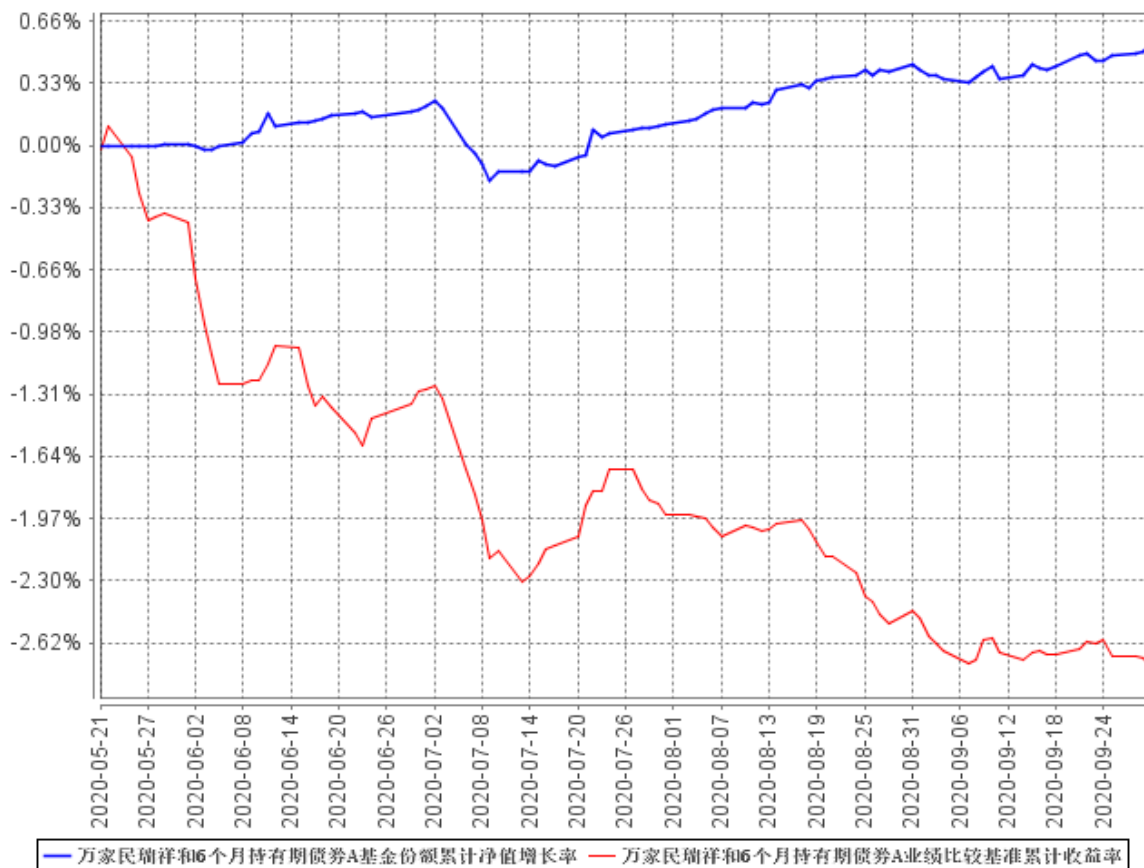
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率 标准差② | 业绩比较基 准收益率③ | 业绩比较基准收 益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|--------------------|--------|---------------|----------------|-------------------|-------|--------|
| 过去三个 月 | 0.34% | 0.04% | -1.48% | 0.08% | 1.82% | -0.04% |
| 自基金合 同生效起 至今 | 0.53% | 0.04% | -2.75% | 0.09% | 3.28% | -0.05% |

万家民瑞祥和 6 个月持有期债券 C

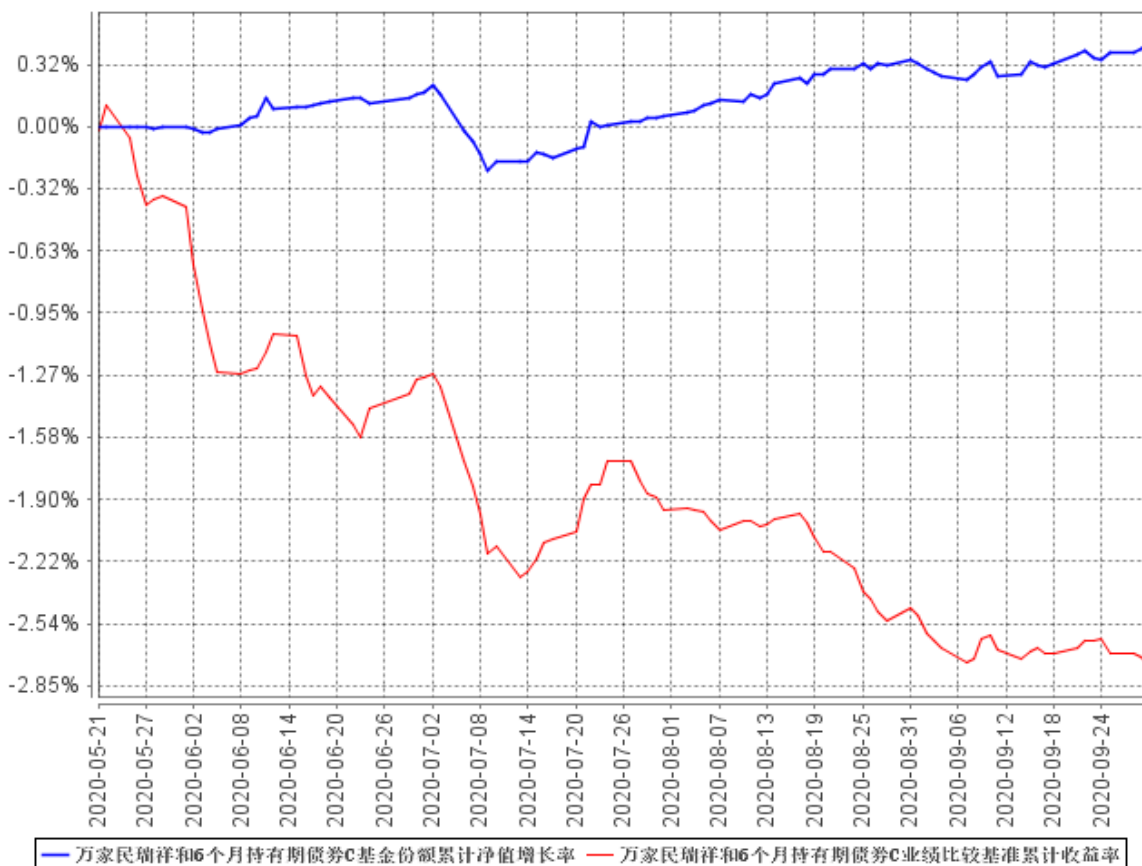
| 阶段 | 净值增长 率① | 净值增长率 标准差② | 业绩比较基 准收益率③ | 业绩比较基准收 益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|--------------------|------------|---------------|----------------|-------------------|-------|--------|
| 过去三个 月 | 0.26% | 0.04% | -1.48% | 0.08% | 1.74% | -0.04% |
| 自基金合 同生效起 至今 | 0.42% | 0.04% | -2.75% | 0.09% | 3.17% | -0.05% |

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

万家民瑞祥和6个月持有期债券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



万家民瑞祥和6个月持有期债券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）本基金合同生效日期为2020年5月21日，基金合同生效起至披露时点未满一年。
 （2）本基金建仓期为基金合同生效后6个月，报告期末各项资产配置比例符合本基金合同有关规定。

§ 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 | | |
| 周潜玮 | 万家3-5年政策性金融债纯债债券型证 | 2020年5月21日 | - | 13.5年 | 上海交通大学公共管理硕士。2006年7月至2016年8月在上海银行股份有限公司工作，其中2012年2月至2016年8月在总行金融市场部债券交易部工作， |

| | | | | | |
|-----|---|-----------------|---|-------|---|
| | 券投资基金、万家鑫璟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 1-3 年政策性金融债纯债债券型证券投资基金、万家玖盛纯债 9 个月定期开放债券型证券投资基金、万家鑫悦纯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的基金经理 | | | | 2012 年 10 月起担任债券交易部副主管，主要负责债券投资及交易等相关工作；2016 年 9 月加入万家基金管理有限公司，曾任固定收益部投资经理，主要从事债券类专户产品的投资及研究等相关工作，2018 年 3 月起担任固定收益部基金经理职务。 |
| 尹诚庸 | 万家年恒荣定期开放债券型证 | 2020 年 5 月 21 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 |

| | | | | | |
|--|---|--|--|--|--|
| | <p>投资基金、万家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、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 个月持有期债券型证券投资基金、万家瑞舜灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞益灵活配置</p> | | | | <p>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。</p> |
|--|---|--|--|--|--|

| | | | | | |
|--|----------------------------|--|--|--|--|
| | 混合型 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

三季度国内经济企稳向好,各项经济数据环比进一步改善。同期,海外各主要经济体逐步摆

脱疫情影响，经济内生动力增强。在货币政策继续发力的情况下，全球资产价格有一定幅度的上行，全球股市表现较好，市场风险偏好进一步抬升。国内债市表现低于预期，在整体供给较大的三季度，收益率继续明显上行。

组合继续使用哑铃型配置策略。信用债部分的久期较短，信用资质略有下沉，整体可控。利率债以长久期品种为主，择机波段操作。受到三季度债券市场整体疲软的影响，组合在七月份有较为明显的回撤，之后逐步企稳。三季度资金面前金后松，但尚未能彻底扭转当前的供需局面。

四季度国内经济将延续三季度的复苏态势，不过整体资产价格和风险偏好难有进一步抬升的空间。四季度债券市场的供需局面将逐步好转，市场的关注点将逐步转移到跨年的资金价格上。关注央行对于货币市场流动性压力的对冲力度，关注国际地缘政治变化带来的风险偏好影响。在保持组合稳定的基础上，采取择机波段操作的策略。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家民瑞祥和 6 个月持有期债券 A 基金份额净值为 1.0053 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.34%；截至本报告期末万家民瑞祥和 6 个月持有期债券 C 基金份额净值为 1.0042 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.26%；同期业绩比较基准收益率为-1.48%。

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 | 539,122,000.00 | 94.93 |
| | 其中：债券 | 539,122,000.00 | 94.93 |
| | 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 | 0.18 |
| | 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 | 21,140,575.36 | 3.72 |
| 8 | 其他资产 | 6,632,156.60 | 1.17 |
| 9 | 合计 | 567,894,731.96 | 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 | - | - |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 30,039,000.00 | 5.34 |
| | 其中：政策性金融债 | 30,039,000.00 | 5.34 |
| 4 | 企业债券 | 59,793,000.00 | 10.63 |
| 5 | 企业短期融资券 | 290,478,000.00 | 51.64 |
| 6 | 中期票据 | 50,718,000.00 | 9.02 |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | 108,094,000.00 | 19.22 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 539,122,000.00 | 95.85 |

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 | 112087761 | 20宁波银行 | 600,000 | 59,604,000.00 | 10.60 |

| | | CD174 | | | |
|---|-----------|-----------------|---------|---------------|------|
| 2 | 112012078 | 20北京银行 CD078 | 500,000 | 48,490,000.00 | 8.62 |
| 3 | 150316 | 15进出16 | 300,000 | 30,039,000.00 | 5.34 |
| 4 | 101800546 | 18舜通 MTN001 | 200,000 | 20,414,000.00 | 3.63 |
| 5 | 101788005 | 17科伦 MTN002 | 200,000 | 20,220,000.00 | 3.59 |

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

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金投资国债期货以套期保值为目的，以回避市场风险。故国债期货空头的合约价值主要与债券组合的多头价值相对应。基金管理人通过动态管理国债期货合约数量，以萃取相应债券组合的超额收益。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

| 代码 | 名称 | 持仓量（买/卖） | 合约市值（元） | 公允价值变动（元） | 风险指标说明 |
|-------------------|----|----------|---------|-----------|-------------|
| - | - | - | - | - | - |
| 公允价值变动总额合计（元） | | | | | - |
| 国债期货投资本期收益（元） | | | | | -529,350.00 |
| 国债期货投资本期公允价值变动（元） | | | | | 24,450.00 |

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金投资国债期货以套期保值为目的，以回避市场风险。故国债期货空头的合约价值主要与债券组合的多头价值相对应。基金管理人通过动态管理国债期货合约数量，以萃取相应债券组合的超额收益。

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 | 5,881.03 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 6,626,275.57 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 6,632,156.60 |

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 | 万家民瑞祥和 6 个月持有期债券 A | 万家民瑞祥和 6 个月持有期债券 C |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 466,324,001.49 | 93,239,053.28 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 14,407.55 | 6,701.55 |
| 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 | 466,338,409.04 | 93,245,754.83 |

§ 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

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。

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、《万家民瑞祥和 6 个月持有期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、万家民瑞祥和 6 个月持有期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、《万家民瑞祥和 6 个月持有期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