

万家瑞尧灵活配置混合型证券投资基金 2020 年第 4 季度报告

2020 年 12 月 31 日

基金管理人：万家基金管理有限公司

基金托管人：上海银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 1 月 21 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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 1 月 20 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	万家瑞尧灵活配置混合
基金主代码	004731
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 1 月 19 日
报告期末基金份额总额	438,534,455.51 份
投资目标	本基金通过灵活运用股票资产投资策略、债券资产投资策略等多种投资策略，充分挖掘潜在的投资机会，追求基金资产长期稳定增值。
投资策略	本基金的股票资产投资主要以自主开发的量化多因子模型为基础，对股票池进行投资价值定量分析，从而构建市场上具备超额收益的股票投资组合。对债券的投资将作为控制投资组合整体风险的重要手段之一，通过采用积极主动的投资策略，结合宏观经济变化趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素，运用久期调整、凸度挖掘、信用分析、波动性交易、品种互换、回购套利等策略，权衡到期收益率与市场流动性，精选个券，构造债券投资组合。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率*50%+中证全债指数收益率*50%。
风险收益特征	本基金是混合型基金，其预期风险和预期收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金，在证券投资基金中属于预期风险较高、预期收益也较高的基金产品。
基金管理人	万家基金管理有限公司

基金托管人	上海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	万家瑞尧灵活配置混合 A	万家瑞尧灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	004731	004732
报告期末下属分级基金的份额总额	351,903,261.71 份	86,631,193.80 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10月1日—2020年12月31日）	
	万家瑞尧灵活配置混合 A	万家瑞尧灵活配置混合 C
1. 本期已实现收益	5,145,112.23	1,017,933.02
2. 本期利润	23,898,660.00	5,034,892.99
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0640	0.0654
4. 期末基金资产净值	405,423,234.79	99,332,189.11
5. 期末基金份额净值	1.1521	1.1466

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

万家瑞尧灵活配置混合 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	6.03%	0.31%	7.36%	0.50%	-1.33%	-0.19%
过去六个月	14.55%	0.42%	12.49%	0.67%	2.06%	-0.25%
过去一年	16.46%	0.45%	15.25%	0.70%	1.21%	-0.25%
自基金合同生效起至今	15.21%	1.13%	21.91%	0.67%	-6.70%	0.46%

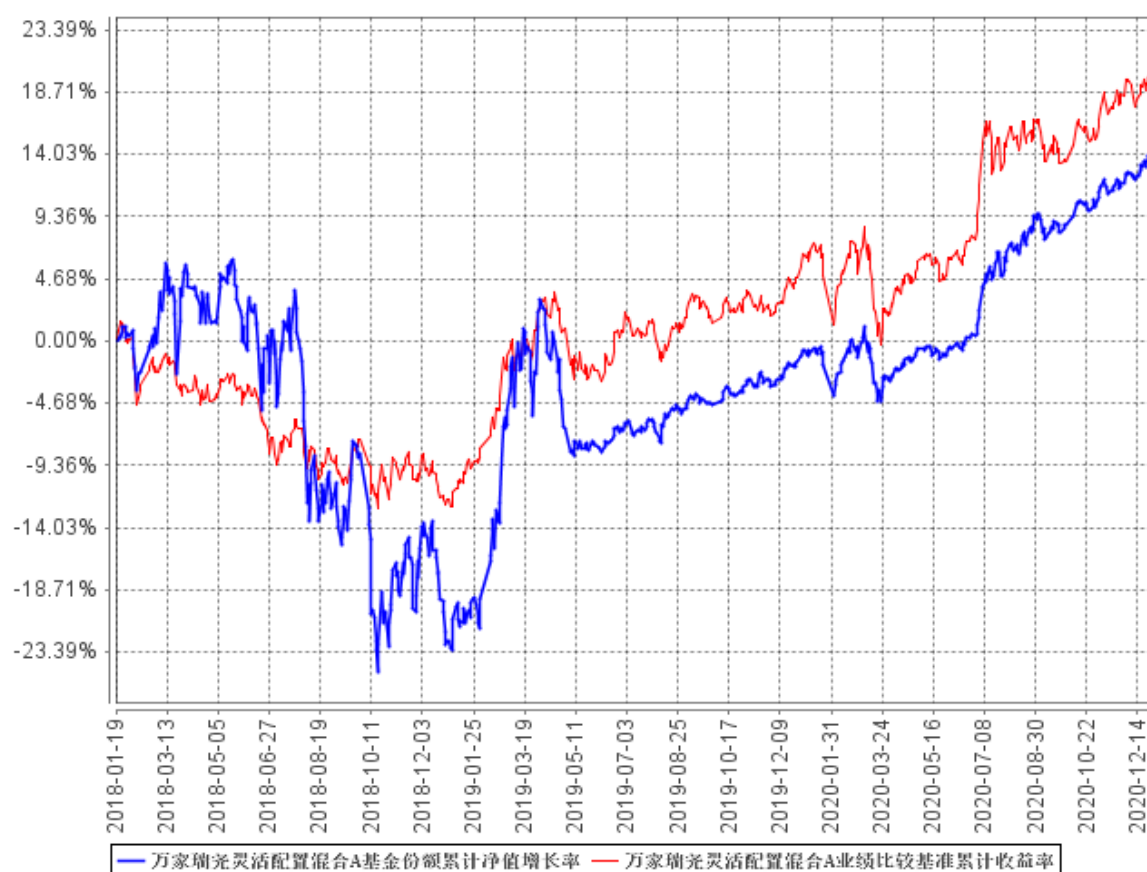
万家瑞尧灵活配置混合 C

阶段	净值增长	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基准收	①—③	②—④
----	------	-------	-------	---------	-----	-----

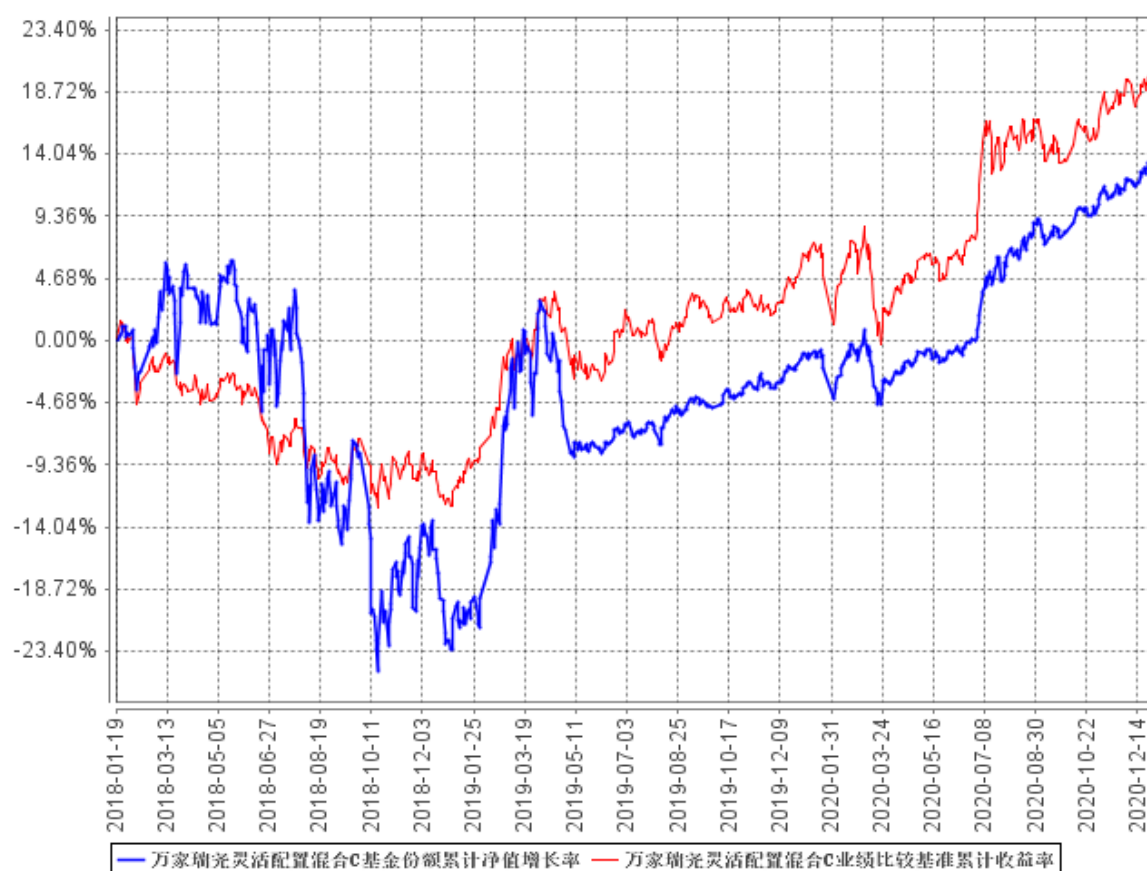
	率①	标准差②	准收益率③	益率标准差④		
过去三个月	5.97%	0.30%	7.36%	0.50%	-1.39%	-0.20%
过去六个月	14.43%	0.42%	12.49%	0.67%	1.94%	-0.25%
过去一年	16.23%	0.45%	15.25%	0.70%	0.98%	-0.25%
自基金合同生效起至今	14.66%	1.13%	21.91%	0.67%	-7.25%	0.46%

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

万家瑞尧灵活配置混合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



万家瑞尧灵活配置混合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 2018 年 1 月 19 日。

（2）本基金建仓期为基金合同生效后六个月，建仓期结束时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		
尹诚庸	万家年年恒荣定期开放债券型证券投资基金、万家瑞尧债	2019 年 5 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

	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 混合型 证券投 资基金 的基金 经理				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。
--	--	--	--	--	---

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,执行交易系统中的公平交易程序;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 1 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

2020 年四季度的经济走势继续延续演绎了第三季度的 V 型复苏态势。由于海外的经济刺激政策持续推出,美联储的流动性宽松之锚毫无改变。在欧美全面复工复产之前,外需向上、消费内需回暖的总体格局没有发生变化。受到外需的持续拉动,相对后周期的工业企业投资增速仍能维持在较高的区间。

同时，内需的核心动能地产周期将继续保持稳定。从央行定期发布的季度报告中可以观察到，2020 年二季度开始，实体工商业贷款成本实际上低于居民房贷成本。这种信贷环境会很大程度上刺激房地产的投机性需求。宽松的信贷环境，很大程度上对冲了地产调控政策层层加码带来的抑制效应。

供给侧改革的影响和外需对制造业的拉动共振，推动大宗商品牛市。淡季不淡，旺季更旺，导致成交居于历史高位，库存居于历史低位。预计在欧美发达国家完成群体免疫、经济重启并补库完成之后，全球经济的共振向上才会重新扭转。该过程最早也将在 2021 年下半年出现。

四季度的利率总体在寻顶的过程中度过。无风险利率在四季度初首度稳定。但是受到 11 月永煤事件的影响，再度大幅下跌，创出本轮熊市以来的新低。随后伴随着央行持续投放流动性，再度企稳至年底。信用利差总体维持持续走阔的行情。受到永煤事件催化，中低等级产业债和低等级城投债利差大幅走阔。在极度宽松的环境下，年底投资级债券的信用利差才略有修复。

永煤事件之后，信用分层的环境进一步加剧。我们认为，一个比较可比的案例是 2018 年之后的民企信用债市场。在 2018 年之前，债券牛市的后段一般表现为信用债的 5Y-1Y 期限利差收窄，同时中低等级（AA-及以下）信用利差大幅收缩。2018 年之后，由于全面打破刚兑的预期实现，信用债市场开始出现分层，AA-及以下曲线的信用利差在债券牛市中反而大幅走阔。表现出与历史不同的特征。

资本市场对弱资质国有企业的刚兑信仰亦彻底打破。中等资质的信用债脱离投资级债券群体。我们判断这类发行人将形成一个独立于高收益债（中债隐含评级 AA-及以下）和投资级债券（中债隐含评级 AAA-以上）的群体。这类发行人仍然可以用到期收益率进行报价和交易，但是即使在债券牛市中，其利差很难向投资级债券收敛，类似 2018 年之后的中债隐含评级 AA-曲线。此类发行人主要分布在中债隐含评级曲线 AA+和 AA 曲线上。

根据成熟债券市场的经验，介于投资级与投机级边缘的发行人实际违约率并不高，但是利差波动较大，通过合理的定价进行投资，能够提供较高的组合收益率。对于产品而言，这个全新的高波动环境，意味着我们在投资中债隐含评级 AA+的债券时，需要较以往更加注重个券的信用风险定价。避免以较低的利差配置组合，在信用风险抬升或者流动性溢价提高时，导致组合估值发生意外的回撤。

在新的环境下，我们判断有三个信用风险会持续出清的灰犀牛领域：

1、地区财力较弱且公开市场兑付压力较大的城投。2021 年是资管新规的收官之年，非标压缩加速，对于高度依赖信托和委贷融资的城投平台而言，再融资环境实际在持续恶化。由于融资平台自身不具备现金流造血功能，地方政府债、银行表内信贷很难获得实质新增，一旦债券市场

再融资发生波动，此类主体就很容易发生现金流断裂的风险。这类风险无法通过传统的财务分析进行规避，只能通过地方政府财力和负债情况的研究进行区域性筛选。同时，高度关注非标逾期情况，也有助于提前筛选此类风险。

2、2017 年供给侧改革未出清的僵尸国企。虽然 2017 年供给侧改革之后，大宗商品价格总体处于高位运行，过剩产能行业的总体盈利水平较好，但是部分僵尸国企的微观盈利状况并无实质改善。过去 3 年企业的正常运行，主要依赖金融机构对国有企业的友好再融资态度。微观上，此类企业的特征是经营性现金流持续偏弱，融资性现金流持续流入。在信用环境边际收紧之后，此类企业的现金流就容易发生断裂。永煤集团和华晨汽车都属于此类典型。但是在规避这一类风险的同时，也需要避免对过剩产能行业一刀切，错杀优质上游资源型企业。对于经营现金流质量较好，中长盈利能力稳定、短期债务压力不大的煤炭、有色和钢铁企业，在目前向上的宏观周期中，完全可以依赖内生造血能力进行债务滚续。在市场的恐慌性抛售中，可以适当配置短久期的错杀机会，提升组合收益率。

3、缺乏权益市场再融资能力且债券到期压力较大的民营企业。一般来说，同类民营企业的盈利状况要好于国有企业。但是国企系统性发生信用风险之后，往往首先受到波及的是民营企业的再融资。我们判断未来民企的债券融资环境很难独立改善。但是，2021 年一定不是 2018 年的重演。需要重点指出的是，注册制改革推进至今，目前权益市场每月可以完成 800 亿~1000 亿的股权融资。这是过去 A 股市场从来没有发生过的情景。资产质量较好的民营企业完全可以通过 IPO、定增、分拆上市、可转债等各种方式从股权市场进行融资。这将非常有助于民营企业的再融资。预计融资环境进一步收紧的 2021 年，权益市场再融资能力的马太效应在民营企业领域将更加明显。

在四季度伊始，我们即判断通胀无忧、经济复苏尚在早期，信用风险爆发的情况下，为了呵护系统性风险，短期内加息的风险有限。接下来一段时间的货币政策以稳为主。资金市场的波动性可能加大，但是基准利率抬升的可能性极小。由于全球疫情尚未见好转，预计相对稳定的基准利率至少可以维持到下半年。半年内 MLF 利率不变，可以作为未来一段时间进行资产配置的核心假设。2020 年的中央经济工作会议定调政策“不急转弯”，同时又删除了“降低融资成本”和“保持流动性合理充裕”的目标。基本印证了我们的总体判断。

我们在四季度开始积极配置债券资产。前期组合久期普遍缩短至 0.75 年以下。四季度开始，我们通过增加配置 3.6%~3.8% 的 3 年期 AAA 债券资产，积极拉长各组合的固定收益久期至 1.5 年左右。该操作在 11 月的永煤意外发生时，给组合带来了一些回撤，但是在随后的流动性宽松环境下，收益率迅速下行，依然创造了不错的资本利得。同时，12 月底开始，我们还给组合增配了 3-5

年利率债，做陡利率曲线的斜率，同样创造了良好的回报。

权益资产方面，由于我们极其看多。因此始终保持了较高仓位。在行业选择上，我们重配了包括锂、钴、镍、铜、铝在内的上游有色板块，做多新能源汽车和全球库存周期；其次重仓配置了食品饮料板块，做多物价上涨和消费复苏逻辑；第三重仓配置了龙头银行板块，继续做多银行基本面反转的预期差；第四重仓配置了石油炼化和基础化工，主要做多油价上涨和需求恢复；除此以外，还均衡配置了家电、光伏、工程机械、汽车零部件等高景气板块。

我们还持续加仓了一部分中低价可转债资产，集中在银行、周期和汽车零部件行业。虽然整个四季度转债市场持续调整，但是我们加仓的资产回撤有限。并且我们相信，在接下来的行情中，均衡型的转债有很大的估值修复空间。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家瑞尧灵活配置混合 A 基金份额净值为 1.1521 元，本报告期基金份额净值增长率为 6.03%；截至本报告期末万家瑞尧灵活配置混合 C 基金份额净值为 1.1466 元，本报告期基金份额净值增长率为 5.97%；同期业绩比较基准收益率为 7.36%。

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	153,364,533.72	23.70
	其中：股票	153,364,533.72	23.70
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	462,739,419.10	71.52
	其中：债券	462,739,419.10	71.52
	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	14,500,000.00	2.24

	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	9,212,099.52	1.42
8	其他资产	7,222,710.53	1.12
9	合计	647,038,762.87	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	-	-
B	采矿业	4,155,117.63	0.82
C	制造业	76,602,280.72	15.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,147,988.00	0.62
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	16,322.72	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	3,319,800.88	0.66
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	231,206.12	0.05
J	金融业	37,510,057.63	7.43
K	房地产业	7,595,905.86	1.50
L	租赁和商务服务业	2,400,825.00	0.48
M	科学研究和技术服务业	5,944,981.20	1.18
N	水利、环境和公共设施管理业	21,061.96	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	9,308,736.00	1.84
R	文化、体育和娱乐业	3,110,250.00	0.62
S	综合	-	-
	合计	153,364,533.72	30.38

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

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	300347	泰格医药	57,600	9,308,736.00	1.84
2	601166	兴业银行	355,100	7,410,937.00	1.47
3	601318	中国平安	83,200	7,236,736.00	1.43
4	300750	宁德时代	17,800	6,249,758.00	1.24
5	600519	贵州茅台	3,100	6,193,800.00	1.23
6	002460	赣锋锂业	57,300	5,798,760.00	1.15
7	000333	美的集团	58,276	5,736,689.44	1.14
8	600276	恒瑞医药	48,780	5,437,018.80	1.08
9	000858	五粮液	18,100	5,282,485.00	1.05
10	600036	招商银行	117,300	5,155,335.00	1.02

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	40,167,000.00	7.96
2	央行票据	-	-
3	金融债券	79,249,403.50	15.70
	其中：政策性金融债	49,078,403.50	9.72
4	企业债券	39,971,000.00	7.92
5	企业短期融资券	90,025,000.00	17.84
6	中期票据	171,636,000.00	34.00
7	可转债（可交换债）	21,823,015.60	4.32
8	同业存单	19,868,000.00	3.94
9	其他	-	-
10	合计	462,739,419.10	91.68

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	200014	20 付息国债 14	300,000	30,060,000.00	5.96
2	012001738	20 青岛啤酒 SCP003	300,000	30,054,000.00	5.95
3	101800248	18 锡产业 MTN001	200,000	20,270,000.00	4.02
4	143732	18 国君 G3	200,000	20,160,000.00	3.99
5	101651026	16 锦江国际 MTN001	200,000	20,158,000.00	3.99

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

本基金本报告期内未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金参与股指期货交易以套期保值为目的，利用股指期货剥离部分多头股票资产的系统性风险。基金经理根据市场的变化、现货市场与期货市场的相关性等因素，计算需要用到的期货合约数量，对这个数量进行动态跟踪与测算，并进行适时灵活调整。同时，综合考虑各个月份期货合约之间的定价关系、套利机会、流动性以及保证金要求等因素，在各个月份期货合约之间进行动态配置。

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

本基金可基于谨慎原则，以套期保值为主要目的，运用国债期货对基本投资组合进行管理，提高投资效率。本基金主要采用流动性好、交易活跃的国债期货合约，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未持有国债期货。

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	119,391.48
2	应收证券清算款	194,803.67
3	应收股利	-
4	应收利息	6,645,902.37
5	应收申购款	262,613.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,222,710.53

5.11.4 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	110053	苏银转债	4,262,196.20	0.84
2	113034	滨化转债	3,800,479.90	0.75
3	113012	骆驼转债	1,102,100.00	0.22
4	113030	东风转债	22,039.50	0.00

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位: 份

项目	万家瑞尧灵活配置混合 A	万家瑞尧灵活配置混合 C

报告期期初基金份额总额	384,194,710.55	69,051,104.16
报告期期间基金总申购份额	107,384,443.05	25,517,628.69
减:报告期期间基金总赎回份额	139,675,891.89	7,937,539.05
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	351,903,261.71	86,631,193.80

§ 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	20201001 - 20201112	100,856,278.37	0.00	18,840,000.00	82,016,278.37	18.70%
	2	20201211 - 20201231	0.00	88,835,788.15	0.00	88,835,788.15	20.26%
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、《万家瑞尧灵活配置混合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、万家瑞尧灵活配置混合型证券投资基金 2020 年第四季度报告原文。
- 6、万家基金管理有限公司董事会决议。
- 7、《万家瑞尧灵活配置混合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

2021 年 1 月 21 日