

万家年年恒荣定期开放债券型证券投资基金

2021 年第 2 季度报告

2021 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 7 月 20 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 7 月 19 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，投资者在做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 2021 年 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	万家年年恒荣
基金主代码	519206
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 11 月 15 日
报告期末基金份额总额	469,600,129.31 份
投资目标	在严格控制风险并保持良好流动性的基础上，本基金力争获取高于业绩比较基准的投资收益，追求基金资产的长期、稳健、持续增值。
投资策略	（一）封闭期投资策略 1、资产配置策略；2、利率预期策略；3、期限结构配置策略；4、债券品种选择策略；5、信用债券投资的风险管理；6、资产支持证券等品种投资策略；7、可转换债券投资策略；8、中小企业私募债券投资策略；9、证券公司短期公司债券投资策略；10、国债期货投资策略。（二）开放期投资策略 开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种。
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险和预期收益低于股票基金、混合基金，高于货币市场基金，属于中低风险/收益的产品。
基金管理人	万家基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	万家年年恒荣 A	万家年年恒荣 C
下属分级基金的交易代码	519206	519207
报告期末下属分级基金的份额总额	469, 593, 159. 07 份	6, 970. 24 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（2021年4月1日—2021年6月30日）	
	万家年年恒荣 A	万家年年恒荣 C
1. 本期已实现收益	5, 765, 046. 04	77. 49
2. 本期利润	7, 026, 707. 92	96. 01
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0150	0. 0138
4. 期末基金资产净值	513, 735, 137. 23	7, 547. 45
5. 期末基金份额净值	1. 0940	1. 0828

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

万家年年恒荣 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	1. 39%	0. 03%	0. 45%	0. 03%	0. 94%	0. 00%
过去六个月	2. 14%	0. 03%	0. 65%	0. 04%	1. 49%	-0. 01%
过去一年	2. 92%	0. 04%	-0. 20%	0. 06%	3. 12%	-0. 02%
过去三年	14. 17%	0. 05%	4. 53%	0. 07%	9. 64%	-0. 02%
自基金合同生效起至今	20. 47%	0. 05%	1. 05%	0. 07%	19. 42%	-0. 02%

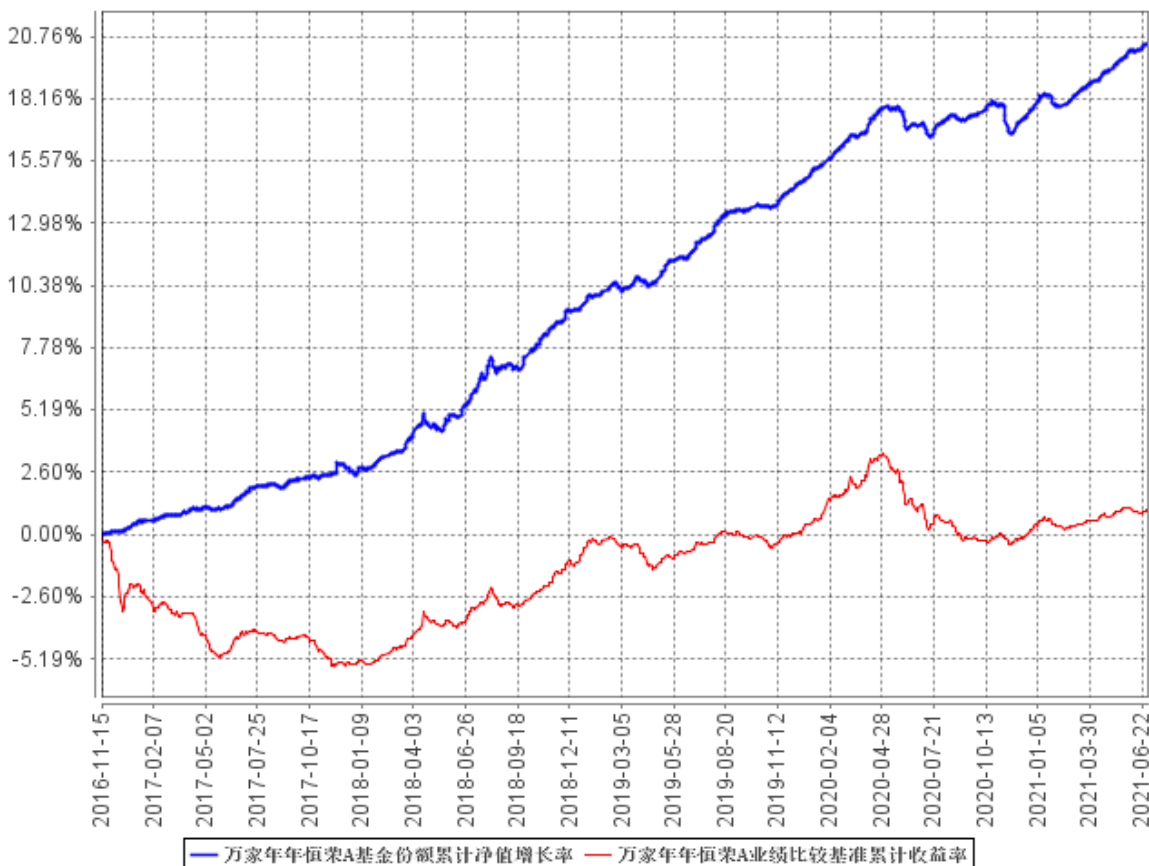
万家年年恒荣 C

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
----	------	-------	-------	---------	-----	-----

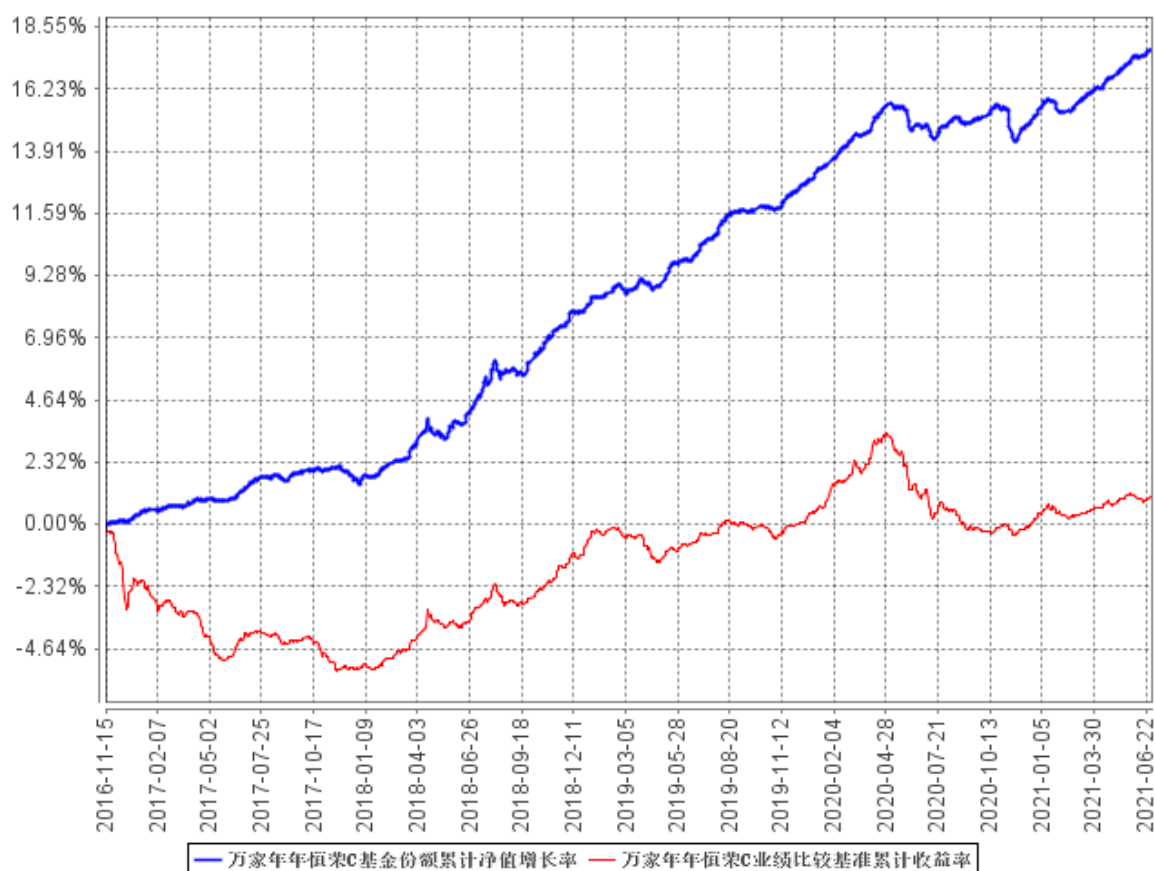
	率①	标准差②	准收益率③	益率标准差④		
过去三个月	1.29%	0.03%	0.45%	0.03%	0.84%	0.00%
过去六个月	1.94%	0.03%	0.65%	0.04%	1.29%	-0.01%
过去一年	2.52%	0.04%	-0.20%	0.06%	2.72%	-0.02%
过去三年	12.84%	0.05%	4.53%	0.07%	8.31%	-0.02%
自基金合同生效起至今	17.71%	0.05%	1.05%	0.07%	16.66%	-0.02%

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

万家年年恒荣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



万家年年恒荣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 2016 年 11 月 15 日，根据基金合同规定，基金合同生效后六个月内为建仓期。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		
尹诚庸	万家年年恒荣定期开放债券型证券投资基金、万家瑞债	2019 年 1 月 31 日	-	9 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

	<p>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 双利债 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 惠享 39 个月定 期开放 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、万家 民瑞祥 明 6 个 月持有 期混合 型证券 投资的 基金基 金经理</p>				<p>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，现任固定收益部总监助理、基金经理。</p>
--	---	--	--	--	---

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,原则上按照价格优先、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

受到地方政府债券持续延期发行、地产调控政策超预期收紧的影响，到二季度末开始，高位运行的地产和基建动能均有降速迹象。

二季度宏观经济运行层面最超出我们预期的是地方政府债券发行的一再推迟。直至 7 月，地方政府债券发行仍然慢于去年同期节奏较多，形成了严重后置的财政支出节奏。此外，二季度末开始逐级传达的银保监 15 号文收紧了融资平台扩张隐性债务的所有路径。整个二季度受到发行人补年报和融资平台领域主动控风险的影响，债券融资全面减少，进一步拖累了社融的增速。

权益资产方面，受到流动性预期好转的影响，二季度成长风格全面跑赢。二季度初市场曾经凶猛地交易了一波通胀预期，黑色系行业大幅上涨。至二季度末，随着衰退预期的交易深入，虽然二季度业绩增速仍然较高，金融、消费白马和传统行业的周期股实际上创造了负收益。受到正股风格的影响，除金融和交运行业外，整个转债板块表现均十分亮眼。

二季度长端无风险利率总体震荡，货币市场的短端有所走高，银行体系的加权贷款利率稳定。权益资产从风格上表现出衰退交易的预期。

我们在债券资产上总体保持了中性的杠杆和中性的久期，主要买入高等级投资级产业债和有债项担保的发达地区城投债作为底仓，景气周期高点的短久期产业债和头部地产企业的短期 ABS 提升票息。该策略在二季度贡献了稳定而高效的票息收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家年年恒荣 A 基金份额净值为 1.0940 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.39%；截至本报告期末万家年年恒荣 C 基金份额净值为 1.0828 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.29%；同期业绩比较基准收益率为 0.45%。

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	717,830,751.60	95.06
	其中：债券	682,727,251.60	90.41
	资产支持证券	35,103,500.00	4.65
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	24,118,835.50	3.19
8	其他资产	13,184,834.36	1.75
9	合计	755,134,421.46	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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	431,286,251.60	83.95
5	企业短期融资券	150,287,000.00	29.25
6	中期票据	100,950,000.00	19.65
7	可转债（可交换债）	204,000.00	0.04
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	682,727,251.60	132.89

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	072100093	21 招商证券 CP006BC	300,000	30,006,000.00	5.84
2	012102250	21 伊利实业 SCP024	300,000	29,997,000.00	5.84
3	101901592	19 中华企业 MTN001	200,000	20,280,000.00	3.95
4	101801324	18 国药租赁 MTN002	200,000	20,268,000.00	3.95
5	101801201	18 皖铁基金 MTN001	200,000	20,252,000.00	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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	137738	辉润 01A	200,000	20,108,000.00	3.91
2	168756	复地 04A	150,000	14,995,500.00	2.92

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

本基金本报告期内未投资国债期货。

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额 (元)
1	存出保证金	45,006.33
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13,139,828.03
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	13,184,834.36

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。

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	万家年年恒荣 A	万家年年恒荣 C
报告期期初基金份额总额	469,593,159.07	6,970.24
报告期期间基金总申购份额	-	-
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	469,593,159.07	6,970.24

§ 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

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。

§ 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、《万家年年恒荣定期开放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、万家年年恒荣定期开放债券型证券投资基金 2021 年第 2 季度报告原文

6、万家基金管理有限公司董事会决议

7、《万家年年恒荣定期开放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

2021 年 7 月 20 日