

万家稳健增利债券型证券投资基金

2021 年第 3 季度报告

2021 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 10 月 26 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 10 月 25 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 7 月 1 日起至 2021 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	万家稳健增利债券
基金主代码	519186
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 8 月 12 日
报告期末基金份额总额	38,385,378.56 份
投资目标	严格控制投资风险的基础上，追求稳定的当期收益和基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本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，采取积极主动地投资管理策略，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。在风险可控的前提下，实现基金收益的最大化。 1、利率预期策略；2、期限结构配置策略；3、属类配置策略；4、债券品种选择策略；5、可转换债券投资策略；6、股票等权益类资产投资策略；7、信用债券投资的风险管理；8、中小企业私募债券投资策略。
业绩比较基准	中国债券总指数
风险收益特征	本基金是债券型证券投资基金，属于具有中低风险收益特征的基金品种，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	万家稳健增利债券 A	万家稳健增利债券 C
下属分级基金的交易代码	519186	519187
报告期末下属分级基金的份额总额	33,798,113.27 份	4,587,265.29 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7月1日—2021年9月30日）	
	万家稳健增利债券 A	万家稳健增利债券 C
1. 本期已实现收益	680,869.17	86,363.01
2. 本期利润	1,030,062.69	132,458.18
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0305	0.0287
4. 期末基金资产净值	40,028,430.32	5,364,658.64
5. 期末基金份额净值	1.1843	1.1695

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

万家稳健增利债券 A

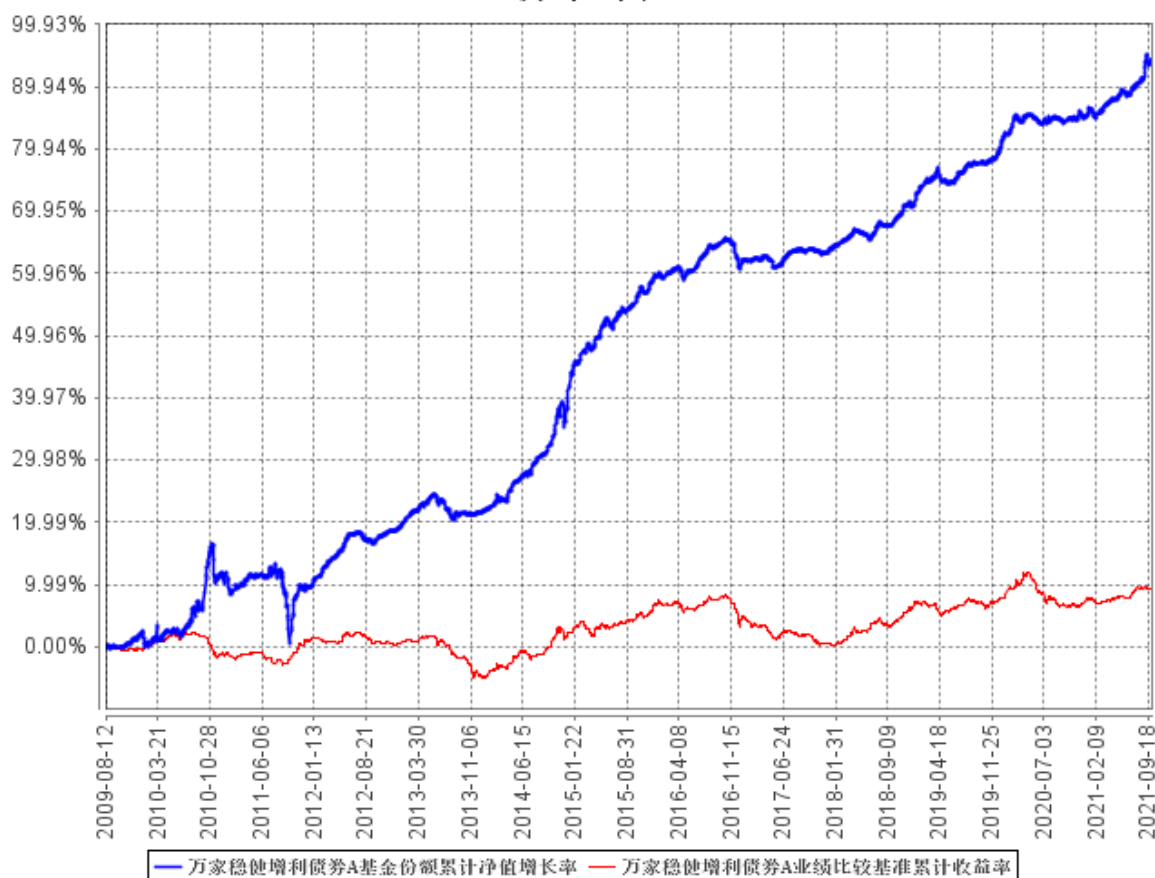
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.64%	0.15%	1.25%	0.10%	1.39%	0.05%
过去六个月	3.51%	0.12%	1.72%	0.08%	1.79%	0.04%
过去一年	5.07%	0.11%	2.54%	0.08%	2.53%	0.03%
过去三年	15.36%	0.09%	5.43%	0.11%	9.93%	-0.02%
过去五年	17.63%	0.09%	1.46%	0.12%	16.17%	-0.03%
自基金合 同生效起 至今	93.77%	0.20%	9.33%	0.11%	84.44%	0.09%

万家稳健增利债券 C

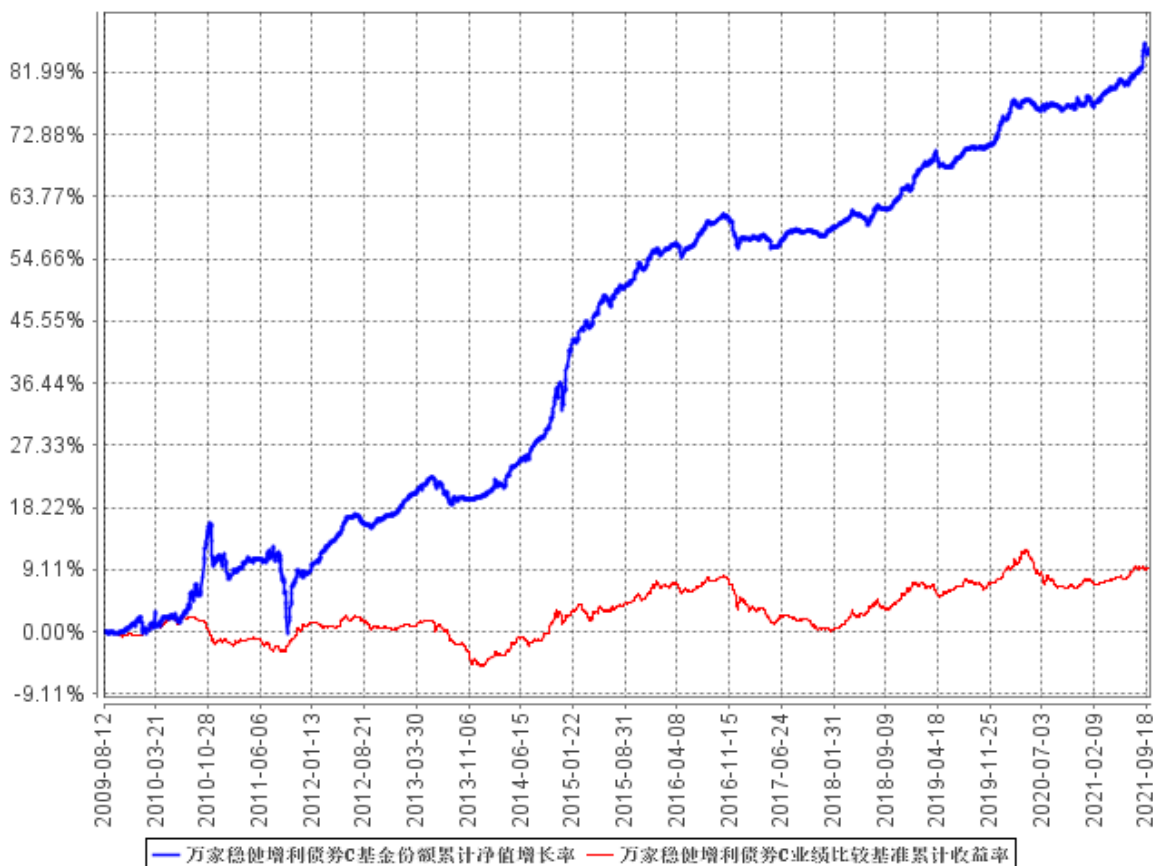
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①—③	②—④
过去三个 月	2.55%	0.15%	1.25%	0.10%	1.30%	0.05%
过去六个 月	3.31%	0.12%	1.72%	0.08%	1.59%	0.04%
过去一年	4.66%	0.11%	2.54%	0.08%	2.12%	0.03%
过去三年	14.00%	0.09%	5.43%	0.11%	8.57%	-0.02%
过去五年	15.32%	0.09%	1.46%	0.12%	13.86%	-0.03%
自基金合 同生效起 至今	84.96%	0.20%	9.33%	0.11%	75.63%	0.09%

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

万家稳健增利债券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



万家稳健增利债券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：本基金于 2009 年 8 月 12 日成立，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		
陈佳昀	万家添利债券型证券投资基金（LOF）、万家鑫瑞纯债债券型证券投资基金、万家稳健增利债券型	2017年8月16日	-	9.5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

	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、万家惠裕回报 6 个月持有期混合型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，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

2021 年三季度，受能耗双控影响，上游原材料供给收缩，市场价格大幅上涨，对中下游行业需求带来负面影响。叠加国内外疫情反复影响，服务业景气度较二季度下滑。经济在复苏的过程中有所回落，下游需求疲软，制造业企业利润受到挤压。消费者物价水平仍然处于低位，食品价格同比大幅下降，对此贡献颇多。房地产调控未见明显松动，房地产市场景气度下降，房价涨势得到遏制。

7 月初的降准政策，点燃了债券市场的做多热情，收益率曲线平坦化下行，市场资金面延续了宽松态势。8 月下旬受到银行理财产品净值化政策影响，信用债收益率开始反弹，资金面由宽松恢复到平衡状态，7 天回购利率中枢小幅上升。

股票市场整体震荡，结构分化，前期涨幅较多的行业如消费、医药、电子显著下跌；受到大宗价格上涨利好的行业如能源、有色、公用事业等显著上涨。估值处于历史底部的行业如金融、交运、地产等企稳震荡。转债市场冲高回落，多数转债价格上涨，周期类转债表现尤为出色。

我们在三季度逐步减仓了周期类转债，继续增持金融类转债，转债仓位小幅上升。我们参与了长久期利率债的波段交易，在三季度末降低了债券久期，回归防守策略。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家稳健增利债券 A 基金份额净值为 1.1843 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.64%；截至本报告期末万家稳健增利债券 C 基金份额净值为 1.1695 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.55%；同期业绩比较基准收益率为 1.25%。

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，本基金自 2021 年 7 月 1 日至 2021 年 9 月 30 日，连续 64 个工作日基金资产净值低于五千万元。我司已经将该基金情况向证监会报备并提出解决方案，目前我司正积极加强营销，力争扩大本基金规模。

本报告期内，本基金基金份额持有人数量不存在低于二百人的情况。

§ 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	36,471,382.25	79.15
	其中：债券	36,471,382.25	79.15
	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	7,900,000.00	17.14
	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	812,293.64	1.76
8	其他资产	895,699.43	1.94
9	合计	46,079,375.32	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股票。

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

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	3,006,222.10	6.62
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	2,172,413.20	4.79
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	31,292,746.95	68.94
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	36,471,382.25	80.35

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	132004	15 国盛 EB	30,000	3,103,800.00	6.84
2	132007	16 凤凰 EB	28,000	2,935,800.00	6.47
3	132011	17 浙报 EB	27,940	2,835,910.00	6.25
4	132015	18 中油 EB	23,000	2,410,630.00	5.31
5	110059	浦发转债	22,000	2,286,020.00	5.04

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

根据基金合同，本基金暂不可投资国债期货。

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	442.42
2	应收证券清算款	687,878.46
3	应收股利	-
4	应收利息	193,745.44
5	应收申购款	13,633.11
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	895,699.43

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	132004	15 国盛 EB	3,103,800.00	6.84
2	132007	16 凤凰 EB	2,935,800.00	6.47
3	132011	17 浙报 EB	2,835,910.00	6.25
4	132015	18 中油 EB	2,410,630.00	5.31
5	110059	浦发转债	2,286,020.00	5.04
6	113042	上银转债	2,239,613.10	4.93
7	113021	中信转债	2,174,194.00	4.79
8	132009	17 中油 EB	2,001,460.00	4.41
9	113043	财通转债	1,524,420.00	3.36
10	110067	华安转债	1,347,120.00	2.97
11	110073	国投转债	1,150,500.00	2.53
12	113037	紫银转债	1,048,300.00	2.31
13	113013	国君转债	892,950.00	1.97
14	113011	光大转债	854,025.00	1.88
15	132016	19 东创 EB	701,760.00	1.55
16	127006	敖东转债	512,804.15	1.13
17	132022	20 广版 EB	508,650.00	1.12
18	113532	海环转债	366,940.00	0.81
19	128083	新北转债	209,220.00	0.46
20	127012	招路转债	166,875.00	0.37
21	113516	苏农转债	116,010.00	0.26
22	128042	凯中转债	113,170.00	0.25
23	113044	大秦转债	105,520.00	0.23
24	110075	南航转债	61,000.00	0.13
25	128142	新乳转债	59,205.00	0.13
26	110047	山鹰转债	59,095.00	0.13
27	113024	核建转债	57,770.00	0.13
28	113619	世运转债	53,795.00	0.12
29	120002	18 中原 EB	14,610.70	0.03

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	万家稳健增利债券 A	万家稳健增利债券 C
----	------------	------------

报告期期初基金份额总额	34,115,813.14	4,692,318.85
报告期期间基金总申购份额	795,965.39	919,378.11
减:报告期期间基金总赎回份额	1,113,665.26	1,024,431.67
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	33,798,113.27	4,587,265.29

§ 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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	3,524,784.35
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	3,524,784.35
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	9.18

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	20210701 - 20210930	13,812,739.32	-	-	13,812,739.32	35.98%
产品特有风险							

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。

§ 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、《万家稳健增利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、万家稳健增利债券型证券投资基金 2021 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、《万家稳健增利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 10 月 26 日