

万家鑫安纯债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：广发银行股份有限公司

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。

基金托管人广发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	万家鑫安纯债	
基金主代码	003329	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 9 月 18 日	
报告期末基金份额总额	3,434,533,779.90 份	
投资目标	在谨慎投资的前提下，本基金力争获取高于业绩比较基准的投资收益。	
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、属类配置策略；5、债券品种选择策略；6、资产支持证券的投资策略；7、中小企业私募债券投资策略；8、证券公司短期公司债券投资策略；9、国债期货投资策略；10、其他。	
业绩比较基准	中债综合指数（总财富）收益率×90%+1 年期定期存款利率（税后）×10%。	
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	广发银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	万家鑫安纯债 A	万家鑫安纯债 C
下属分级基金的交易代码	003329	003330
报告期末下属分级基金的份额总额	3,434,529,361.93 份	4,417.97 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）	
	万家鑫安纯债 A	万家鑫安纯债 C
1. 本期已实现收益	55,138,825.24	63.61
2. 本期利润	52,041,924.66	53.73
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0136	0.0120
4. 期末基金资产净值	3,673,416,466.20	4,696.81
5. 期末基金份额净值	1.0696	1.0631

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

万家鑫安纯债 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	1.13%	0.03%	1.52%	0.05%	-0.39%	-0.02%
过去六个月	2.41%	0.03%	2.69%	0.04%	-0.28%	-0.01%
过去一年	4.94%	0.04%	4.76%	0.04%	0.18%	0.00%
过去三年	14.57%	0.06%	13.75%	0.06%	0.82%	0.00%
过去五年	24.01%	0.06%	18.30%	0.07%	5.71%	-0.01%
自基金合同生效起至今	24.17%	0.06%	18.59%	0.07%	5.58%	-0.01%

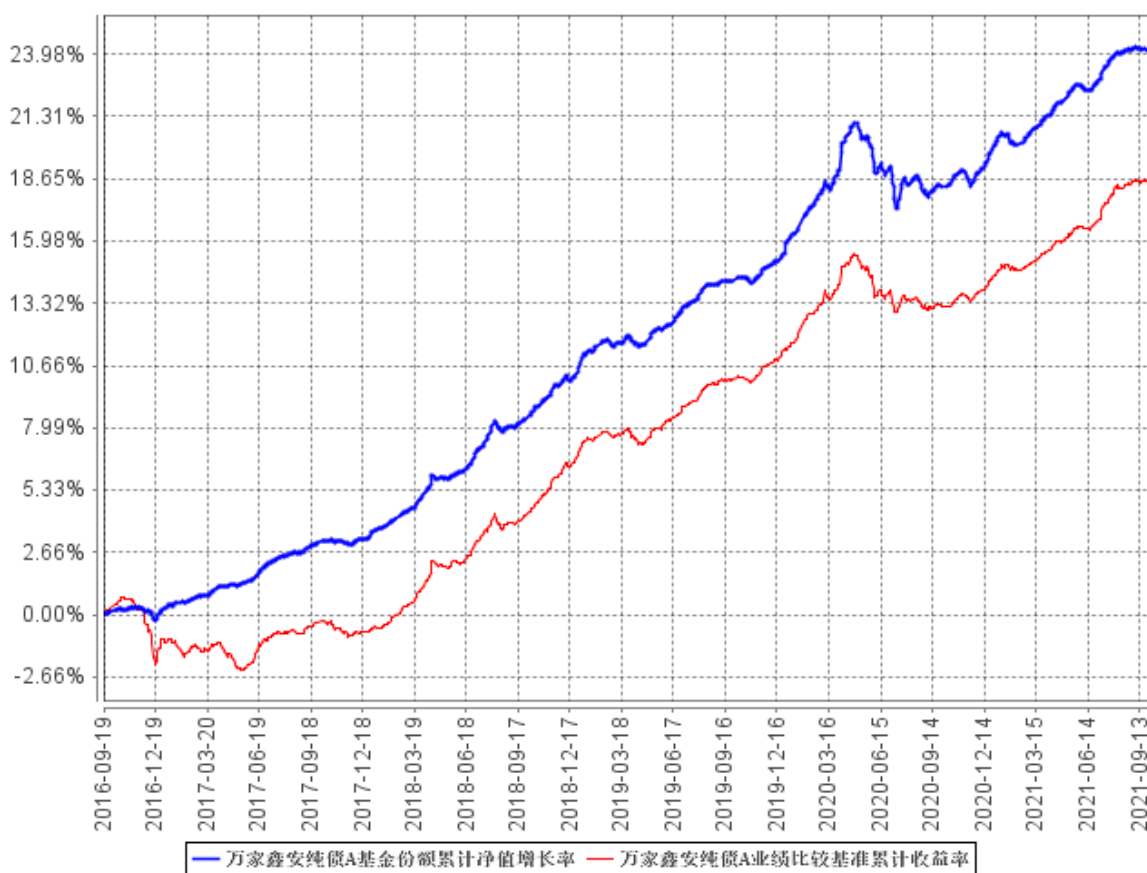
万家鑫安纯债 C

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	1.07%	0.03%	1.52%	0.05%	-0.45%	-0.02%
过去六个月	2.29%	0.03%	2.69%	0.04%	-0.40%	-0.01%
过去一年	4.65%	0.04%	4.76%	0.04%	-0.11%	0.00%

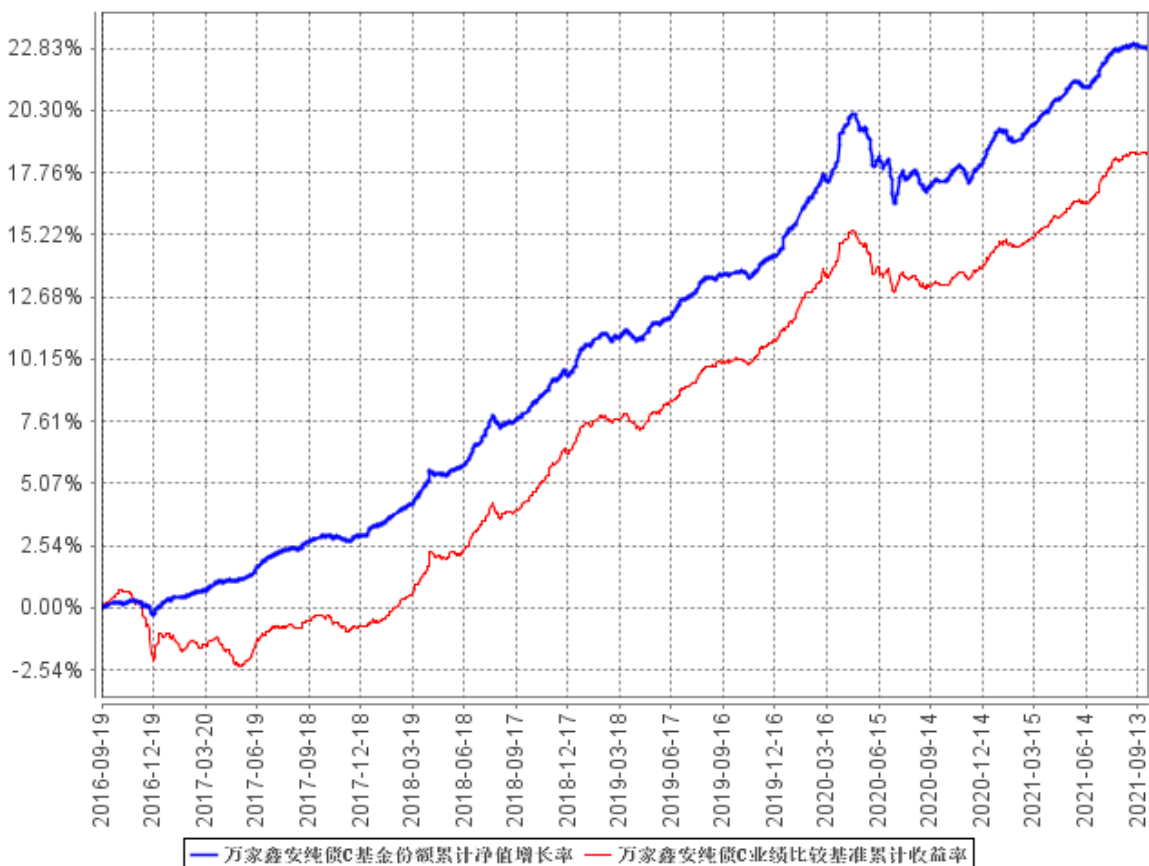
过去三年	13.87%	0.06%	13.75%	0.06%	0.12%	0.00%
过去五年	22.72%	0.06%	18.30%	0.07%	4.42%	-0.01%
自基金合同生效起至今	22.87%	0.05%	18.59%	0.07%	4.28%	-0.02%

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

万家鑫安纯债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



万家鑫安纯债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 9 月 18 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		
陈奕雯	万家安弘纯债一年定期开放债券型证券投资基金、万家强化收益定期开放债券型证券投资基金、万家鑫安纯债债券型证券投资基金、万家鑫丰纯债债券型证券投资基	2019年2月21日	-	6.5年	清华大学金融学硕士。2014年7月至2015年3月在上海陆家嘴国际金融资产交易市场股份有限公司工作。2015年3月加入万家基金管理有限公司，2019年2月起担任固定收益部基金

	金、万家颐达灵活配置混合型证券投资基金、万家恒瑞 18 个月定期开放债券型证券投资基金、万家家享中短债债券型证券投资基金、万家民安增利 12 个月定期开放债券型证券投资基金、万家稳鑫 30 天滚动持有短债债券型证券投资基金的基金经理			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,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

三季度国内经济下行压力有所加大。从终端需求来看，地产销售加速下滑，至 9 月重点房企单月销售同比较多已经下滑至-20%以下，与按揭政策持续收紧有关，土地市场持续冷却，集中供地预冷；地方债发行仍未明显提速，基建投资增速仍温和；新出口订单虽持续下滑，但出口数据整体仍较景气，虽然其中价格因素的占比越来越大。从生产环节来看，拉闸限电情况愈演愈烈，中游高耗能行业开工受到显著扰动，产品价格出现大幅波动。PPI 持续升高，9 月创历史新高，但 CPI 增速仍温和，中上游向下游的传导效应仍偏弱，与国内总需求仍偏弱有关。社融增速仍在下滑过程中，企业中长贷持续偏弱，与实体部门需求不足有关，宽信用暂未见到明显效果。海外通胀预期持续升温，但经济增长也出现见顶迹象，美联储缩减购债形成一致预期，加息时间预期有所提前。降准以来流动性环境保持平稳，资金价格围绕政策利率波动。

三季度债券收益率在降准后出现一波趋势性下行，但进入 8 月后长端利率债持续低位震荡，短端资产收益率则缓步上行，并逐渐接近降准前的位置。9 月末之后长债在进一步宽松预期落空、通胀压力有所加大、宽信用预期有所升温等一系列因素的共同作用下出现显著回调。信用利差仍在较低水平徘徊，但 9 月以后呈现逐渐走阔的态势；恒大事件持续发酵，后花样年意外展期，使得中资美元债市场经历大幅波动，并对境内地产债市场形成一定程度的传导。

本基金继续持有高等级信用债为主，维持了相对较高的久期和杠杆水平，获取了较好的投资回报。

我们认为近期的债市波动更多是收益率反弹而非趋势反转，核心原因是基本面下行尚未见到有力的因素加以扭转，且从政策跨周期调节的取向上看，其意图也不在于实现高增速，而是对失速下滑的风险进行兜底，进而为调结构等工作创造稳定的环境。但四季度市场的波动预计较八九月份明显放大。其一是地方债前期发行节奏持续偏慢，进入四季度后加速发行的确定性越来越强，对资金面形成实际扰动的同时有利于宽信用预期的发酵；其二是近期关于按揭政策边际放松、信贷投放加速的讨论有所增加，同样助推宽信用预期。本基金将持续积极关注市场机会，严控风险的前提下为持有人获取较好的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家鑫安纯债 A 基金份额净值为 1.0696 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.13%；截至本报告期末万家鑫安纯债 C 基金份额净值为 1.0631 元，本报告期基金份额净值增长

率为 1.07%；同期业绩比较基准收益率为 1.52%。

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	4,414,916,000.00	87.59
	其中：债券	4,089,214,000.00	81.13
	资产支持证券	325,702,000.00	6.46
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	48,500,272.75	0.96
	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	3,256,917.34	0.06
8	其他资产	573,836,017.14	11.38
9	合计	5,040,509,207.23	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沪港通股票。

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

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	1,630,642,000.00	44.39
	其中：政策性金融债	495,642,000.00	13.49
4	企业债券	1,478,637,000.00	40.25
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	785,255,000.00	21.38
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	194,680,000.00	5.30
9	其他	-	-
10	合计	4,089,214,000.00	111.32

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	149100	20 国元 01	2,400,000	238,464,000.00	6.49
2	1980308	19 沪国际债	2,200,000	222,552,000.00	6.06
3	150304	15 进出 04	2,000,000	201,140,000.00	5.48
4	112118206	21 华夏银行 CD206	2,000,000	194,680,000.00	5.30
5	170208	17 国开 08	1,600,000	166,608,000.00	4.54

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	1889078	18 工元 3A2	5,000,000	235,450,000.00	6.41
2	137389	南链优 09	700,000	70,532,000.00	1.92
3	1789048	17 杭盈 1 优 先	1,000,000	19,720,000.00	0.54

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

本报告期内，本基金未投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本报告期内，本基金未投资国债期货。

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

根据基金合同，本基金不可投资于股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	273,068.53
2	应收证券清算款	513,823,246.20
3	应收股利	-
4	应收利息	59,739,702.41
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	573,836,017.14

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	万家鑫安纯债 A	万家鑫安纯债 C
报告期期初基金份额总额	4,581,209,699.20	4,531.11
报告期期间基金总申购份额	37,864.77	6.86
减：报告期期间基金总赎回份额	1,146,718,202.04	120.00
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	3,434,529,361.93	4,417.97

§ 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	20210701 - 20210930	4,581,179,767.58	-	1,146,700,000.00	3,434,479,767.58	100.00%
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。</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、《万家鑫安纯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、万家鑫安纯债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、《万家鑫安纯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

2021 年 10 月 26 日