

万家恒瑞 18 个月定期开放债券型证券投资
基金
2022 年第 1 季度报告

2022 年 3 月 31 日

基金管理人：万家基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 4 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 4 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 2022 年 1 月 1 日起至 2022 年 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 万家恒瑞 18 个月 |
| 基金主代码 | 003159 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016 年 8 月 15 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 497,340,375.09 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、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； （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，方便投资者安排投资，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 | 本基金的业绩比较基准为：同期 1 年期银行定存款利率（税后）*150% |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型，其预期风险和收益低于股票基金、混合基金，高于货币市场基金，属中低风险产品。 |
| 基金管理人 | 万家基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 招商银行股份有限公司 |

| | | |
|-----------------|------------------|--------------|
| 下属分级基金的基金简称 | 万家恒瑞 18 个月 A | 万家恒瑞 18 个月 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 003159 | 003160 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 497,330,424.75 份 | 9,950.34 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（2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日） | |
|-----------------|-------------------------------------|--------------|
| | 万家恒瑞 18 个月 A | 万家恒瑞 18 个月 C |
| 1. 本期已实现收益 | 3,700,098.25 | 64.07 |
| 2. 本期利润 | 2,743,314.93 | 44.98 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0055 | 0.0045 |
| 4. 期末基金资产净值 | 506,808,860.79 | 10,123.59 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0191 | 1.0174 |

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

万家恒瑞 18 个月 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 | 0.55% | 0.04% | 0.55% | 0.01% | 0.00% | 0.03% |
| 过去六个月 | 1.66% | 0.03% | 1.12% | 0.01% | 0.54% | 0.02% |
| 过去一年 | 3.81% | 0.03% | 2.25% | 0.01% | 1.56% | 0.02% |
| 过去三年 | 10.94% | 0.03% | 6.76% | 0.01% | 4.18% | 0.02% |
| 过去五年 | 19.51% | 0.03% | 11.26% | 0.01% | 8.25% | 0.02% |
| 自基金合同 生效起至今 | 17.17% | 0.05% | 12.67% | 0.01% | 4.50% | 0.04% |

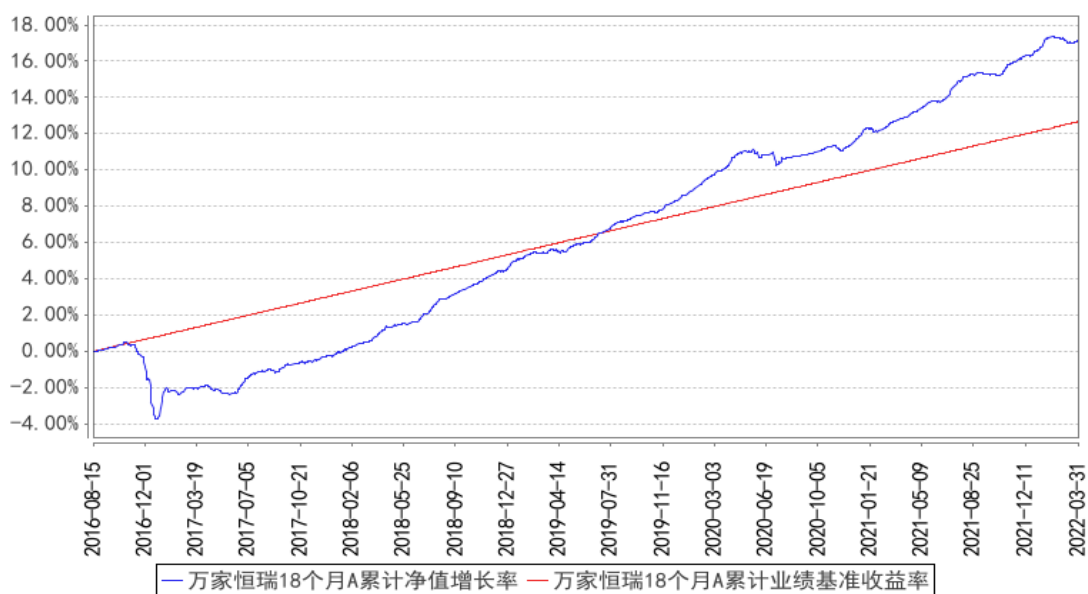
万家恒瑞 18 个月 C

| 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 | 0.44% | 0.04% | 0.55% | 0.01% | -0.11% | 0.03% |
| 过去六个月 | 1.45% | 0.03% | 1.12% | 0.01% | 0.33% | 0.02% |
| 过去一年 | 3.39% | 0.03% | 2.25% | 0.01% | 1.14% | 0.02% |
| 过去三年 | 9.62% | 0.03% | 6.76% | 0.01% | 2.86% | 0.02% |
| 过去五年 | 17.16% | 0.03% | 11.26% | 0.01% | 5.90% | 0.02% |
| 自基金合同 生效起至今 | 14.60% | 0.05% | 12.67% | 0.01% | 1.93% | 0.04% |

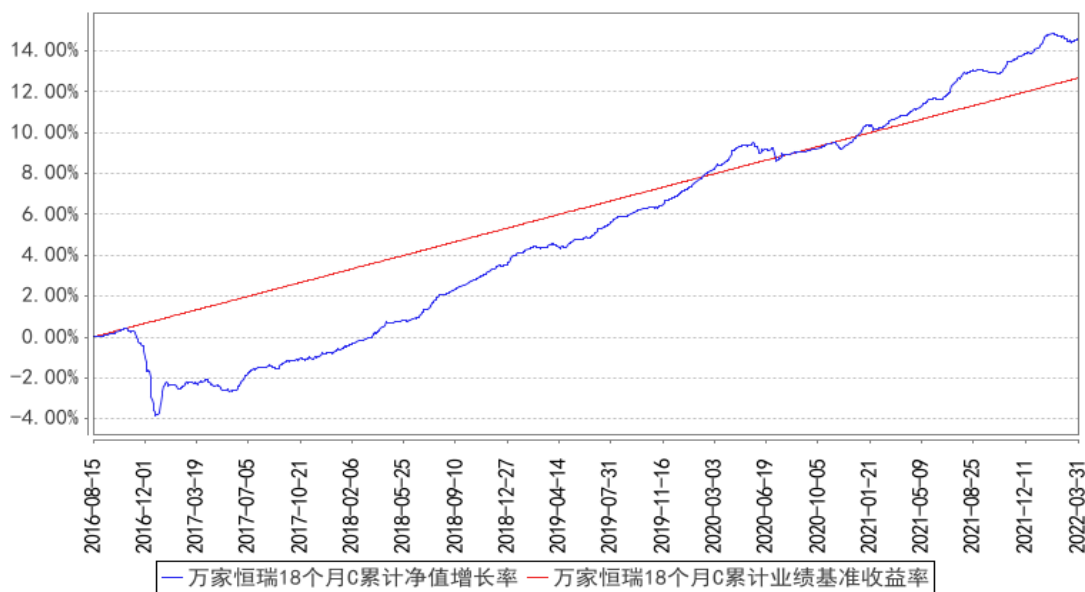
注：基金业绩比较基准增长率=同期 1 年期银行定期存款利率（税后）*150%

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

万家恒瑞18个月A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



万家恒瑞18个月C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 2016 年 8 月 15 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、万家颐达灵活配置混合型证券投资 | 2020年9月9日 | - | 7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经理 |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| 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 | | | | |
|--|--|--|--|--|

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》、《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 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度国内经济基本面出现一定反复,地产在因城施策的范畴内出现较多放松迹象,部分地区地产销售环比出现回暖,重点城市土拍市场出现改善迹象;地发债发行提速,重大项目积极开工;外贸仍稳健,进出口增速维持高位;减税降费措施持续加码,意图托底中小企业经营,稳定就业。但三月以来国内疫情出现反复,尤其下旬以来上海疫情持续发酵,显著影响长三角区域经济的正常运行,国内其他省份疫情也呈现散发态势,各地应对策略仍延续高压,也对当地经济产生一定的负面影响。在宽信用政策的强力推动下,一季度金融数据整体强势,尤其一月与三月,但从结构上看仍有改善空间,尤其是居民部门的杠杆意愿仍然较差。价格方面,国内通胀仍在上行,但整体仍温和。

一季度市场整体呈现震荡格局。一月在流动性宽松以及央行意外降息的共同作用下,债券收益率持续下行,至月末涨势趋缓,主要是地产政策暖风频吹导致基本面预期边际改善;二月市场出现较大幅度回调,触发因素是一月金融数据总量大超预期,叠加二月稳增长政策继续推出,市场集中交易稳增长预期。后由于二月金融数据低于预期并叠加三月以来疫情形势显著复杂化,市场对基本面的预期重回悲观,债市由跌转涨。

本基金开年以来维持了一定水平的杠杆和偏高的资产久期,在收益率下行阶段获得了较好的相对回报。

近期市场主题快速切换至国内疫情,我们认为疫情交易的逻辑实际上分为两部分,其一是疫

情本身造成的相关城市经济运行阶段性停摆，其二是政策态度对远期基本面预期形成影响。第一方面影响较为短暂，与封控措施时长直接相关，解除后城市运行恢复正常，往往会出现恢复性增长，因此提供的更多是阶段性的交易窗口，甚至不反应，核心观察新增数字变化趋势。第二方面影响较为长期，也是影响资产价格更重要的因素，在当前从严管控的政策基调之下，对全年经济增长的预期存在下修的必要；当然，政策也会根据各方面情况综合调整，因此需要密切跟踪。总而言之，我们认为当前阶段仍处于疫情交易的窗口期，在上半年施工旺季被本轮疫情完全打乱的情况下，稳增长政策有望进一步加码，其中不能排除货币政策的参与；同时，我们也面临供给显著受限所导致的潜在通胀压力，以及国际资本流动对国内流动性形成冲击的潜在可能，市场震荡预计加剧，趋势性不强。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恒瑞 18 个月 A 的基金份额净值为 1.0191 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.55%，同期业绩比较基准收益率为 0.55%，截至本报告期末万家恒瑞 18 个月 C 的基金份额净值为 1.0174 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.44%，同期业绩比较基准收益率为 0.55%。

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，本基金未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形。

§ 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 | 587,359,564.38 | 99.10 |
| | 其中：债券 | 587,359,564.38 | 99.10 |
| | 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 | - | - |
| | 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 | 5,360,412.59 | 0.90 |

| | | | |
|---|------|----------------|--------|
| 8 | 其他资产 | 2,123.61 | 0.00 |
| 9 | 合计 | 592,722,100.58 | 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 | 158,378,725.48 | 31.25 |
| | 其中：政策性金融债 | 30,471,789.04 | 6.01 |
| 4 | 企业债券 | 174,018,003.30 | 34.34 |
| 5 | 企业短期融资券 | 111,444,460.81 | 21.99 |
| 6 | 中期票据 | 143,518,374.79 | 28.32 |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 587,359,564.38 | 115.89 |

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 | 175935 | GC 机场 01 | 300,000 | 30,961,150.69 | 6.11 |
| 2 | 188357 | 21 光明 01 | 300,000 | 30,748,027.40 | 6.07 |
| 3 | 163883 | 21 华泰 S2 | 300,000 | 30,564,304.11 | 6.03 |
| 4 | 102100923 | 21 怀柔科学 MTN002 | 200,000 | 20,816,018.63 | 4.11 |
| 5 | 175939 | 21 临债 01 | 200,000 | 20,655,253.70 | 4.08 |

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投资。

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

本基金本报告期内未持有国债期货。

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持有国债期货。

5.9.3 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。

5.10 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是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

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是否超出基金合同规定的备选股票库

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 | 2,123.61 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 2,123.61 |

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 | 万家恒瑞 18 个月 A | 万家恒瑞 18 个月 C |
|---------------------------|----------------|--------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 497,330,424.75 | 9,950.34 |
| 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 | 497,330,424.75 | 9,950.34 |

§ 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

| 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 | 20220101 - 20220331 | 497,313,507.06 | - | - | 497,313,507.06 | 99.99 |
| 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。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</p> | | | | | | | |

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。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

-

§ 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、《万家恒瑞 18 个月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、万家恒瑞 18 个月定期开放债券型证券投资基金 2022 年第 1 季度报告原文。
- 6、万家基金管理有限公司董事会决议。
- 7、《万家恒瑞 18 个月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

2022 年 4 月 21 日