

万家瑞益灵活配置混合型证券投资基金

2023 年第 4 季度报告

2023 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：华夏银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 1 月 19 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。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 1 月 18 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 2023 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家瑞益	
基金主代码	001635	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 12 月 7 日	
报告期末基金份额总额	187,206,669.50 份	
投资目标	本基金通过灵活运用资产配置策略及多种股票市场、债券投资策略，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	1、资产配置策略；2、股票投资策略（（1）定性方面、（2）定量方面；3、权证投资策略；4、普通债券投资策略；5、中小企业私募债券债券投资策略；6、资产支持证券投资策略；7、证券公司短期公司债券投资策略；8、股指期货投资策略。	
业绩比较基准	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，风险高于货币市场基金和债券型基金但低于股票型基金，属于中高风险、中高预期收益的证券投资基金。	
基金管理人	万家基金管理有限公司	
基金托管人	华夏银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	万家瑞益 A	万家瑞益 C
下属分级基金的交易代码	001635	001636
报告期末下属分级基金的份额总额	26,186,999.50 份	161,019,670.00 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（2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日）	
	万家瑞益 A	万家瑞益 C
1. 本期已实现收益	-446,424.14	-2,812,170.14
2. 本期利润	-696,628.74	-4,373,736.22
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0262	-0.0263
4. 期末基金资产净值	40,229,113.01	238,959,340.45
5. 期末基金份额净值	1.5362	1.4840

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、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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

万家瑞益 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	-1.67%	0.18%	-2.83%	0.40%	1.16%	-0.22%
过去六个月	-4.90%	0.20%	-4.36%	0.42%	-0.54%	-0.22%
过去一年	-3.79%	0.27%	-3.21%	0.42%	-0.58%	-0.15%
过去三年	-2.35%	0.31%	-11.96%	0.55%	9.61%	-0.24%
过去五年	28.08%	0.45%	21.86%	0.60%	6.22%	-0.15%
自基金合同生效起至今	53.62%	0.48%	18.33%	0.60%	35.29%	-0.12%

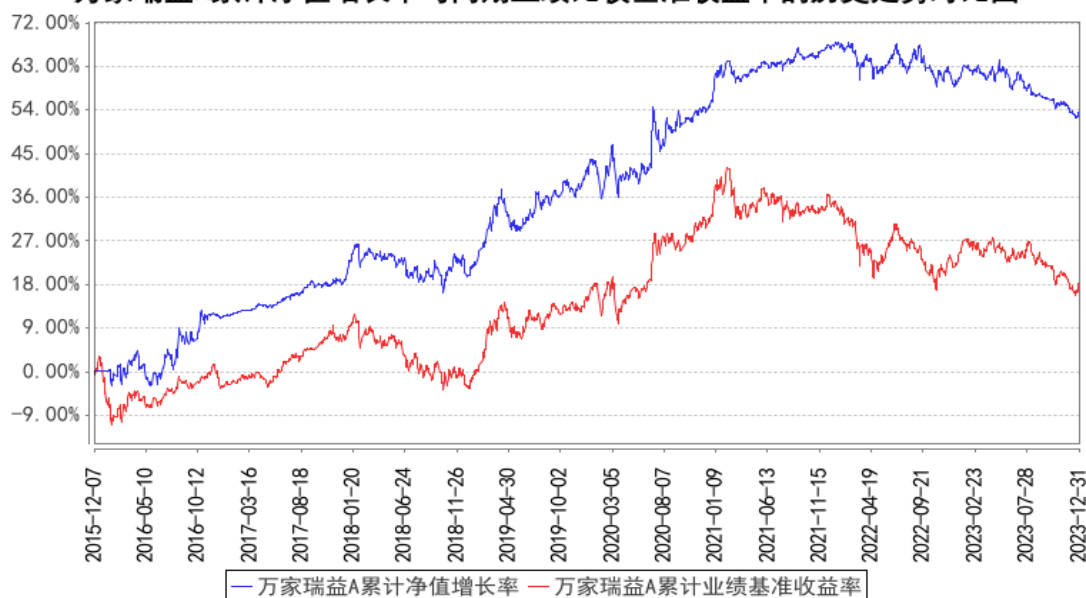
万家瑞益 C

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	-1.72%	0.18%	-2.83%	0.40%	1.11%	-0.22%

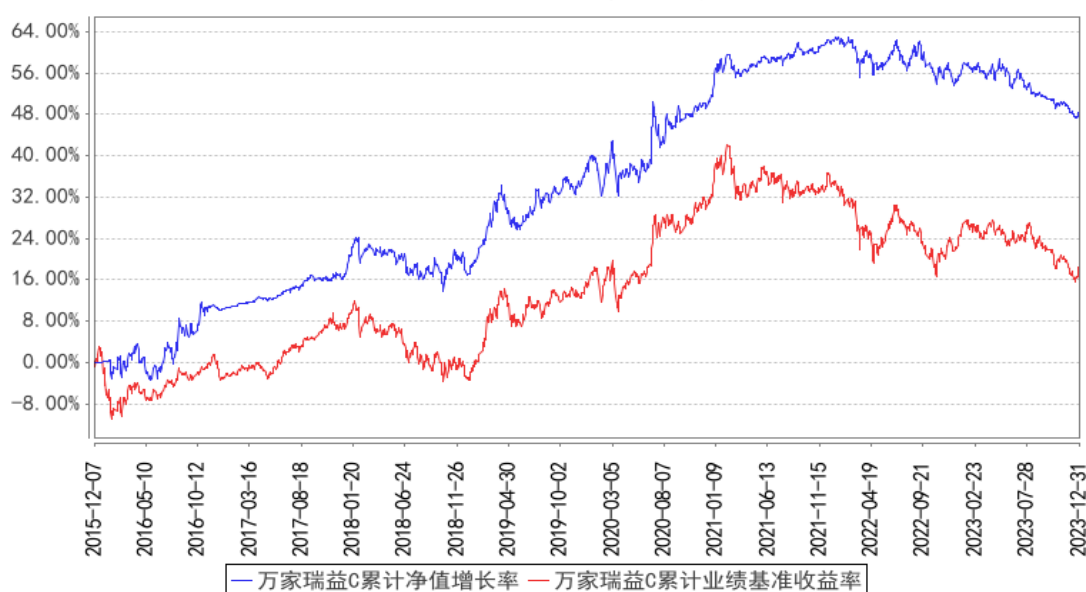
过去六个月	-5.00%	0.20%	-4.36%	0.42%	-0.64%	-0.22%
过去一年	-3.99%	0.27%	-3.21%	0.42%	-0.78%	-0.15%
过去三年	-2.94%	0.31%	-11.96%	0.55%	9.02%	-0.24%
过去五年	26.60%	0.45%	21.86%	0.60%	4.74%	-0.15%
自基金合同生效起至今	48.40%	0.48%	18.33%	0.60%	30.07%	-0.12%

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

万家瑞益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



万家瑞益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 2015 年 12 月 7 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		
周慧	万家瑞益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、万家瑞丰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、万家鑫丰纯债债券型证券投资基金、万家鑫安纯债债券型证券投资基金、万家鑫璟纯债债券型证券投资基金、万家鑫融纯债债券型证券投资基金的	2023 年 6 月 2 日	-	11 年	国籍：中国；学历：上海交通大学工商管理硕士，2012 年 11 月入职万家基金管理有限公司，现任债券投资部基金经理，曾任交易部债券交易员、债券投资部基金经理助理等职。

	基金经理				
孟祥娟	固定收益部总监助理；万家瑞益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2023 年 8 月 15 日	-	14.5 年	国籍：中国；学历：复旦大学国际贸易学专业硕士，2023 年 5 月入职万家基金管理有限公司，现任固定收益部总监助理、基金经理。曾任上海申银万国证券研究所有限公司债券部总监和首席债券分析师等职。

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的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期末，本基金经理未兼任私募资产管理计划的投资经理，故本项不适用。

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，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 11 次，均为量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

债券部分：

利率债方面，2023 年四季度市场收益率经历两轮调整后迎来大幅下行。10 月的调整源自再融资债放量发行对资金面的结构性抽水、以及国债增发落地带来的政策加码预期，流动性的压力从存单一级发行价格的不断走高蔓延至其他现券品种，利率曲线整体平坦化上移；11 月长债震荡后冲高回落，下旬由于跨月资金偏紧、市场担忧央行打击“资金空转”、稳地产信号频发等利空接踵而至，十年期国债收益率再次上行触及 2.70% 的位置；转入 12 月，市场情绪彻底扭转，先是通胀数据不及预期、政策利空消退，月中 MLF 大幅超额续作、叠加下旬存款挂牌利率的调降，利多接连发酵带动交易盘抢跑年末行情，十年期国债收益率一路下行直至接近年内 2.54% 的低点。

信用债方面，基于“高收益资产荒”的逻辑，市场开始向中长久期的部位要收益，各品种期限利差均在向历史低位收敛；反观短久期资产，由于四季度存单收益率一路走高，带动短端各品种持续上行，直至 12 月末跨年资金转松后，曲线形态方才快速修复，最终较季初小幅收涨。

本基金债券底仓部分保持着利率债和高等级信用债的高流动性组合，同时严格控制底仓久期，确保固定的票息收益。报告期内，本基金在 10 月上旬适当降低了底仓部分占比，为权益仓位腾挪空间。

展望 2024 年一季度，由于 12 月末的抢跑行情演绎极其迅速，曲线形态强势修复后各品种均已较大程度计入了年初资金宽松和博弈 1 月中降息落地的预期，因此短期内有一定止盈和回调压力，但长债向上的幅度也十分有限，预计以消化盘整为主，等待月中货币政策窗口期的验证。一旦降息兑现，参考 2023 年两轮行情演绎的过程，市场出于利好出尽的考量会有一定止盈需求，但此后基于货币政策重回宽松的整体基调，十年期国债收益率有望向下挑战 2.50% 的新低。

权益部分：

根据对国内外经济形势及政策的判断，判断 10 月底美元指数将下跌，美债收益率回落，中美利差收窄，美国货币政策对国内权益市场的负面影响将缓解，加之国内经济数据出现改善走势，10 月底权益如期反弹，本基金权益仓位也有所增加。但进入 11 月，PMI、物价等数据不及预期，主动补库存遭遇挫折，国内权益市场反弹夭折；进入 12 月，经济数据仍显疲弱，虽然调降了银行

存款利率，带动债市走强，但权益市场继续疲弱，指数创 2021 年以来新低。11 月-12 月虽然美元、美债、美股及中美利差都出现拐点，但是国内权益走势弱于判断。由于对 10 月下旬至 12 月的权益判断整体偏乐观，仓位有所增加，对产品净值造成拖累。当前权益资产估值已经较为便宜，企业利润增速持续改善，创新低的权益指数反映了投资者对未来的悲观预期，关注预期改善带来的市场修复机会。板块方面，关注供给偏紧的上游大宗品种，以及基本面有望反转的农业、航空及军工板块，同时持续关注高股息类资产。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家瑞益 A 的基金份额净值为 1.5362 元，本报告期基金份额净值增长率为 -1.67%，同期业绩比较基准收益率为 -2.83%；截至本报告期末万家瑞益 C 的基金份额净值为 1.4840 元，本报告期基金份额净值增长率为 -1.72%，同期业绩比较基准收益率为 -2.83%。

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	53,106,158.24	18.87
	其中：股票	53,106,158.24	18.87
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	182,274,362.92	64.78
	其中：债券	182,274,362.92	64.78
	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	36,495,865.37	12.97
	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	7,372,909.95	2.62
8	其他资产	2,108,988.71	0.75
9	合计	281,358,285.19	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	1,663,623.00	0.60
B	采矿业	4,900,243.00	1.76
C	制造业	24,407,036.98	8.74
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	144,576.00	0.05
E	建筑业	253,891.26	0.09
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	4,297,561.00	1.54
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	557,088.00	0.20
J	金融业	14,658,360.00	5.25
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	242,701.00	0.09
M	科学研究和技术服务业	1,981,078.00	0.71
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	53,106,158.24	19.02

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

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	002966	苏州银行	404,800	2,615,008.00	0.94
2	601899	紫金矿业	150,200	1,871,492.00	0.67
3	600276	恒瑞医药	39,900	1,804,677.00	0.65
4	002601	龙佰集团	101,700	1,742,121.00	0.62
5	601233	桐昆股份	106,600	1,612,858.00	0.58
6	600029	南方航空	266,600	1,535,616.00	0.55
7	000333	美的集团	27,700	1,513,251.00	0.54
8	601555	东吴证券	199,600	1,459,076.00	0.52
9	601519	大智慧	193,600	1,428,768.00	0.51
10	002648	卫星化学	96,600	1,424,850.00	0.51

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	4,724,594.52	1.69
2	央行票据	-	-
3	金融债券	30,549,429.05	10.94
	其中：政策性金融债	10,231,000.00	3.66
4	企业债券	44,877,114.86	16.07
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	91,889,985.80	32.91
7	可转债（可交换债）	10,233,238.69	3.67
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	182,274,362.92	65.29

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	101900674	19 苏交通 MTN001	200,000	20,660,983.61	7.40
2	102101087	21 北排水 MTN001	200,000	20,476,131.15	7.33
3	102281094	22 汇金 MTN002	200,000	20,313,095.08	7.28
4	102102120	21 广州国资 MTN002	200,000	20,244,098.36	7.25
5	138894	23 安控 02	100,000	10,368,684.93	3.71

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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险说明
IF2403	IF2403	1	1,036,740.00	19,920.00	-
IH2403	IH2403	3	2,104,740.00	19,140.00	-
公允价值变动总额合计（元）					39,060.00

股指期货投资本期收益（元）	-9,253.29
股指期货投资本期公允价值变动（元）	39,060.00

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

在股指期货投资上，本基金以避险保值和有效管理为目标，在控制风险的前提下，谨慎适当参与股指期货的投资。本基金在进行股指期货投资中，将分析股指期货的收益性、流动性及风险特征，主要选择流动性好、交易活跃的期货合约，通过研究现货和期货市场的发展趋势，运用定价模型对其进行合理估值，谨慎利用股指期货，调整投资组合的风险暴露，及时调整投资组合仓位，以降低组合风险、提高组合的运作效率。

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

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未投资国债期货。

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，中信证券股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行的处罚，本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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。

5.11.2 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	549,720.39
2	应收证券清算款	1,495,329.02

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	63,939.30
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,108,988.71

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	110075	南航转债	4,092,230.76	1.47
2	113062	常银转债	2,194,590.50	0.79
3	127086	恒邦转债	1,365,620.49	0.49
4	123107	温氏转债	1,005,039.76	0.36
5	127045	牧原转债	594,331.14	0.21
6	111004	明新转债	557,056.83	0.20
7	110079	杭银转债	424,369.21	0.15

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。

5.11.6 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	万家瑞益 A	万家瑞益 C
报告期期初基金份额总额	26,713,220.37	172,471,334.54
报告期期间基金总申购份额	103,886.13	3,261,491.11
减：报告期期间基金总赎回份额	630,107.00	14,713,155.65
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	26,186,999.50	161,019,670.00

§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、《万家瑞益灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《万家瑞益灵活配置混合型证券投资基金托管协议》。
- 4、万家瑞益灵活配置混合型证券投资基金 2023 年第 4 季度报告原文。
- 5、万家基金管理有限公司批准成立文件、营业执照、公司章程。
- 6、万家基金管理有限公司董事会决议。
- 7、本报告期内在中国证监会指定媒介公开披露的基金净值、更新招募说明书及其他临时公告。

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

2024 年 1 月 19 日