

万家瑞益灵活配置混合型证券投资基金 2019 年第 3 季度报告

2019 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：华夏银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 10 月 25 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 2019 年 10 月 24 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 2019 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家瑞益
基金主代码	001635
交易代码	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	335,861,219.19 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	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,采取积极主动的投资管理策略,通过定性与定量分析,对利率变化趋势、债券收益曲线移动方向、信用利差等影响固定收益投资品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。在信用风险可控的前提下,寻求组合流动性与收益最佳配比,力求持续取得达到或超过业绩比较基准的收益。
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	37,979,622.67 份	297,881,596.52 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（2019年7月1日—2019年9月30日）	
	万家瑞益 A	万家瑞益 C
1. 本期已实现收益	461,940.40	16,307,003.55
2. 本期利润	507,291.02	15,170,258.44
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0244	0.0477
4. 期末基金资产净值	51,711,251.74	395,049,203.55
5. 期末基金份额净值	1.3616	1.3262

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 本报告期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	3.67%	0.50%	0.68%	0.47%	2.99%	0.03%

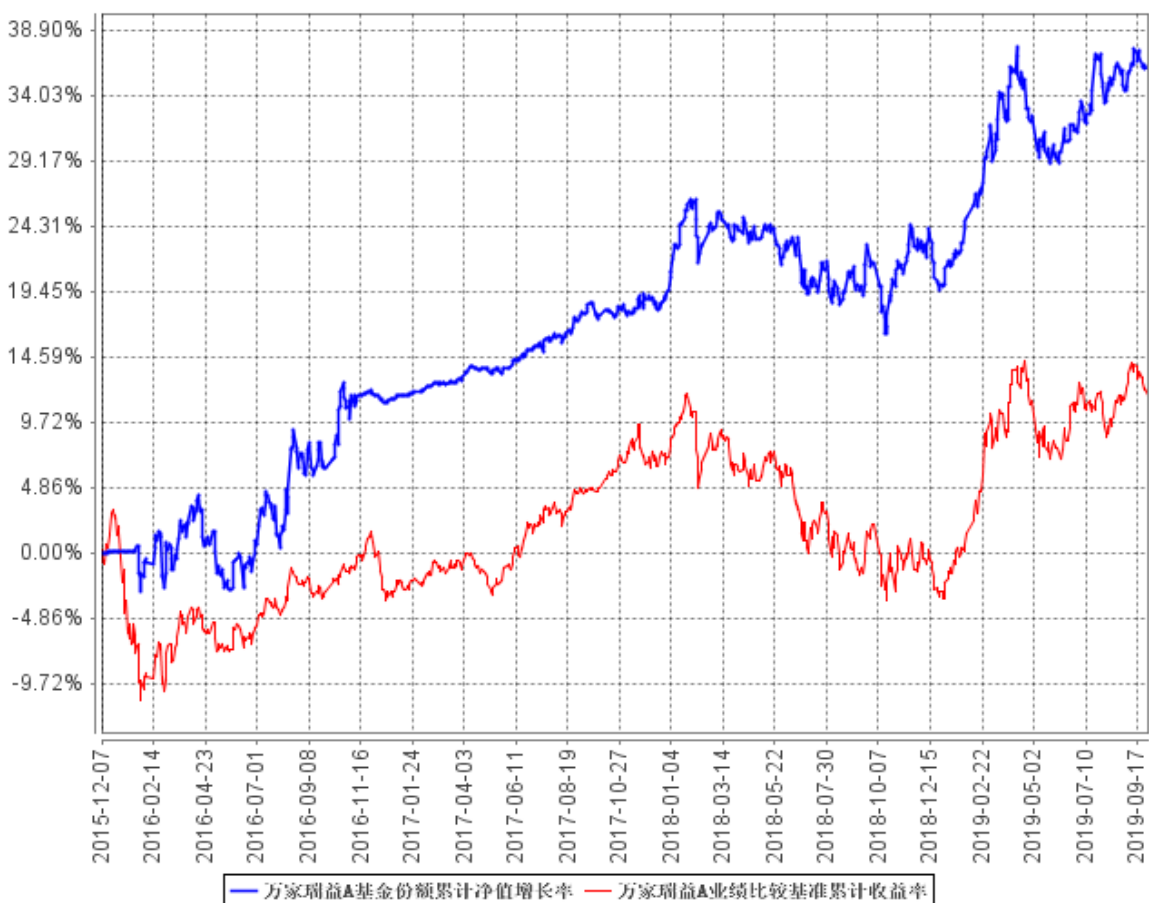
万家瑞益 C

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	3.59%	0.50%	0.68%	0.47%	2.91%	0.03%

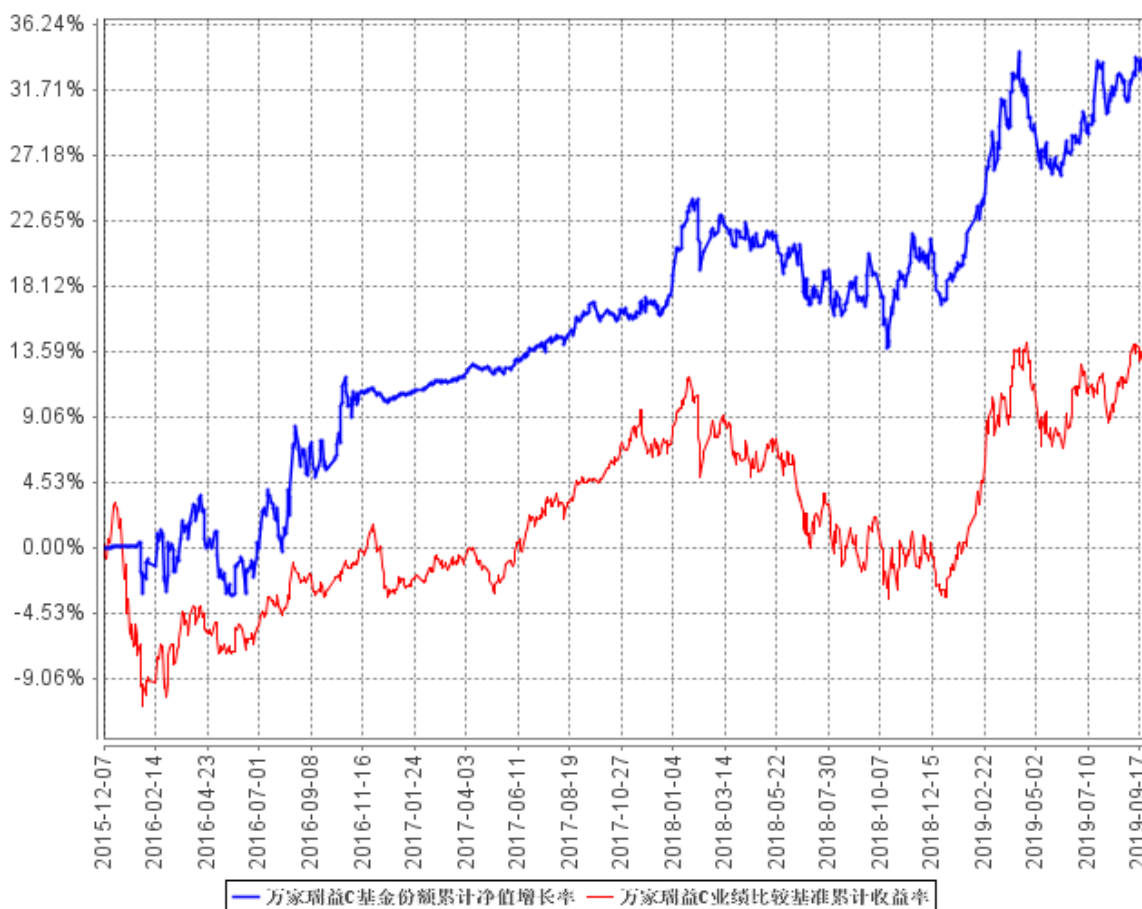
注：基金业绩比较基准增长率=沪深 300 指数收益率*50%+中证全债指数收益率*50%

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



万家瑞益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 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		
李文宾	万家瑞兴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、万家瑞益灵活配置混合型证券投资基金、万家新利灵活配置混合型证券投资基金、万家	2017年4月14日	-	8.5年	复旦大学工商管理硕士。 2010年7月至2014年4月在中银国际证券有限责任公司工作，担任研究员职务； 2014年5月至2015年11

	精选混合型证券投资基金、万家成长优选灵活配置混合型证券投资基金、万家智造优势混合型证券投资基金、万家经济新动能混合型证券投资基金、万家科创主题 3 年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金基金经理				月在华泰资产管理有限公司工作，担任研究员职务； 2015 年 11 月进入万家基金管理有限公司，从事股票研究工作，自 2017 年 1 月起担任投资研究部基金经理职务。
周潜玮	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 3-5 年政策性金融债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、万家双利债券型证券投资基金、万家瑞益灵活配置混合型证券投资基金、万家鑫享纯债债券型证券投资基金、万家 1-3 年政策性金融债纯债债券型证券投资基金、万家玖盛纯债 9 个月定期开放债券型证券投资基金、万家鑫悦纯债债券型证券投资基金的基金经理	2018 年 8 月 15 日	-	12.5 年	上海交通大学公共管理硕士。 2006 年 7 月至 2016 年 8 月在上海银行股份有限公司工作，其中 2012 年 2 月至 2016 年 8 月在总行金融市场部债券交易部工作，2012 年 10 月起担任债券交易部副主管，主要负责债券投资及交易等相关工作； 2016 年 9 月加入万家基金管理有限公司，曾任固定收益部投资经理，主要从事债券类专户产品的投资及研究等相关工作，2018 年 3 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遵规守信情况的说明

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, 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

三季度市场先跌后涨, 整体维持一个震荡走势, 从指数上看, 上证 50 跌 2.47%, 上证 50 跌 1.12%, 沪深 300 跌 0.29%, 创业板大涨 7.68%, 风格上成长优于价值, 这期间, 以消费电子、计算机、半导体等科技板块出现了明显的超额收益。增量资金方面, 融资余额增加超过 300 亿, 且成交占比逐步提升, 市场活跃度增加。北上资金也是持续的净流入, 三季度累计流入超过 900 亿。

宏观方面, GDP 一季度 6.4% 短暂企稳, 二季度开始在内外部因素叠加下, 增速回落至 6.2%, 外需低迷是经济低迷的关键, 贸易摩擦的压力是当前经济下滑的关键, 也是 9 月初全面降准的主要原因。相对而言, 投资和消费数据虽然不好, 但平稳一些。

在三季度投资中, 结构上还是配置在低估值、高分红的地产、金融, 整体权益仓位较二季度小幅下降, 主要在板块内部随着持仓个股的涨跌和基本面的变化略有调整, 总体表现好于市场同期。

国内经济三季度稳中向好, 在海外各主要经济体数据下滑明显的大背景下, 国内一方面加强房地产市场的调控, 一方面面临中美贸易关税的影响, 依旧保持了相对稳健的增速, 实属难能可贵。9 月底的财新 pmi 数据略有上行, 显示经济仍有一定的韧性, 短期内并没有太大的风险。值得注意的是, 因供需方面的原因, 国内猪肉价格涨幅较大, 四季度 cpi 数据有一定的上行压力。

三季度债券市场先涨后跌, 整体较为平稳。市场从风险偏好极度降低的局面中逐步缓解, 无

风险利率也逐步企稳。期间，本组合久期和杠杆水平基本保持稳定。

展望四季度，经济虽然往下，但政策向上，中国经济结构转型升级关键期，我们认为股市整体正处于一个长期底部，向下空间并不大，具有较大的投资价值。蓝筹板块里，银行、地产估值非常低，是性价比很高的投资洼地，上升空间较大；成长板块里，在经历一波快速上涨后的调整阶段，我们认为业绩与估值相匹配，具备核心竞争优势、自主创新带来的估值提升的科技成长行业龙头相对比较坚挺。

万家瑞益是一只偏绝对收益的产品，我们通过积极稳健的投资策略，实现各类资产配置比例的动态调整，并对持仓品种，做好高抛低吸，降低持股成本，同时做好个股的止盈和止损操作。在严格控制下行风险的前提下，努力把握各类趋势性交易机会，为投资人实现稳定的绝对收益。

预计四季度经济仍有一定的外部冲击，不过国内对冲的政策也将逐步出台。通货膨胀的变化，值得密切关注。可能会对于资产价格造成一定的扰动。本组合将继续维持稳定的久期和杠杆水平。

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 基金份额净值为 1.3616 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.67%；截至本报告期末万家瑞益 C 基金份额净值为 1.3262 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.59%；同期业绩比较基准收益率为 0.68%。

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	136,493,301.00	29.33
	其中：股票	136,493,301.00	29.33
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	282,805,817.50	60.77
	其中：债券	282,805,817.50	60.77
	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	18,000,000.00	3.87
	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	24,493,326.07	5.26
8	其他资产	3,583,430.54	0.77
9	合计	465,375,875.11	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,759,016.65	0.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	144,930.76	0.03
J	金融业	4,558,007.50	1.02
K	房地产业	129,031,346.09	28.88
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
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	136,493,301.00	30.55

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投资组合。

5.3 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	600048	保利地产	2,674,449	38,244,620.70	8.56
2	600606	绿地控股	3,829,325	27,035,034.50	6.05
3	600383	金地集团	1,621,910	18,733,060.50	4.19
4	002146	荣盛发展	1,906,292	15,784,097.76	3.53
5	000002	万科A	563,055	14,583,124.50	3.26
6	600340	华夏幸福	407,829	10,999,148.13	2.46
7	601128	常熟银行	599,800	4,432,522.00	0.99
8	000560	我爱我家	839,600	3,652,260.00	0.82
9	603969	银龙股份	648,756	2,607,999.12	0.58
10	688368	晶丰明源	2,557	144,930.76	0.03

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	34,408,000.00	7.70
	其中：政策性金融债	34,408,000.00	7.70
4	企业债券	60,378,817.50	13.51
5	企业短期融资券	110,296,000.00	24.69
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	77,723,000.00	17.40
9	其他	-	-
10	合计	282,805,817.50	63.30

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	111904065	19 中国银行 CD065	500,000	48,530,000.00	10.86
2	018007	国开 1801	340,000	34,408,000.00	7.70
3	136253	16 中油 03	280,000	27,966,400.00	6.26
4	011900678	19 四川航空 SCP003	200,000	20,072,000.00	4.49
5	011901195	19 国药控股 SCP007	200,000	20,070,000.00	4.49

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

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。

5.11 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。

5.11.2 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

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	165,276.09

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,838,843.50
5	应收申购款	579,310.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,583,430.54

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值 (元)	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	688368	晶丰明源	144,930.76	0.03	新股锁定

§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	786,697.27	327,748,721.15
报告期期间基金总申购份额	37,537,237.08	57,454,929.88
减：报告期期间基金总赎回份额	344,311.68	87,322,054.51
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	37,979,622.67	297,881,596.52

§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

本基金本报告期内不存在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、万家瑞益灵活配置混合型证券投资基金 2019 年第三季度报告原文。
- 6、万家基金管理有限公司董事会决议。
- 7、《万家瑞益灵活配置混合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

2019 年 10 月 25 日