

# 万家鑫安纯债债券型证券投资基金 2021 年第 2 季度报告

2021 年 6 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 7 月 20 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 7 月 19 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 4 月 1 日起至 2021 年 6 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      | 4,581,214,230.31 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 | 4,581,209,699.20 份   | 4,531.11 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4月1日—2021年6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      | 55,914,496.23             | 81.42    |
| 2. 本期利润         | 78,110,055.36             | 76.25    |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0143                    | 0.0073   |
| 4. 期末基金资产净值     | 5,094,621,375.76          | 5,012.36 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.1121                    | 1.1062   |

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      | 1.27%  | 0.03%     | 1.15%      | 0.03%         | 0.12% | 0.00%  |
| 过去六个月      | 2.25%  | 0.04%     | 2.00%      | 0.03%         | 0.25% | 0.01%  |
| 过去一年       | 3.12%  | 0.07%     | 2.65%      | 0.05%         | 0.47% | 0.02%  |
| 过去三年       | 15.11% | 0.07%     | 13.58%     | 0.06%         | 1.53% | 0.01%  |
| 自基金合同生效起至今 | 22.78% | 0.06%     | 16.81%     | 0.07%         | 5.97% | -0.01% |

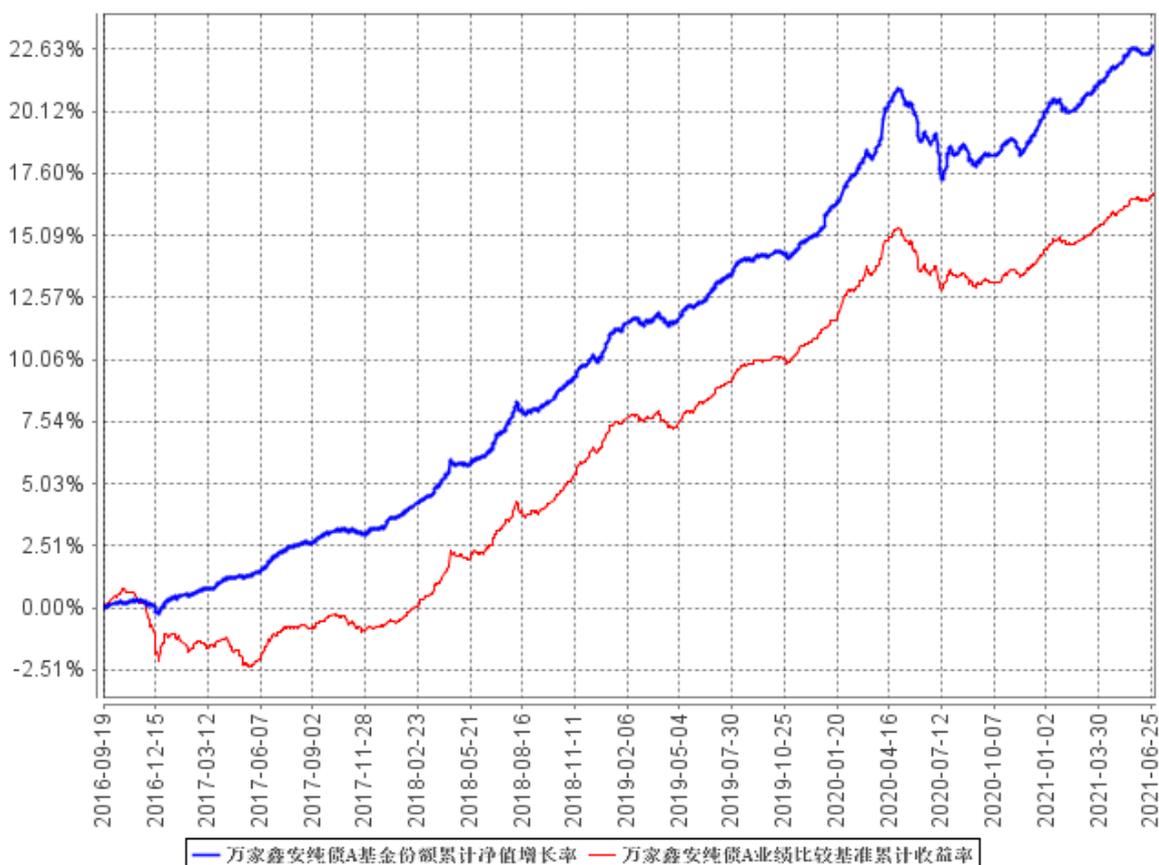
万家鑫安纯债 C

| 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 | 1.20%  | 0.03%     | 1.15%      | 0.03%         | 0.05% | 0.00% |
| 过去六个月 | 2.13%  | 0.04%     | 2.00%      | 0.03%         | 0.13% | 0.01% |
| 过去一年  | 2.85%  | 0.07%     | 2.65%      | 0.05%         | 0.20% | 0.02% |
| 过去三年  | 14.40% | 0.07%     | 13.58%     | 0.06%         | 0.82% | 0.01% |

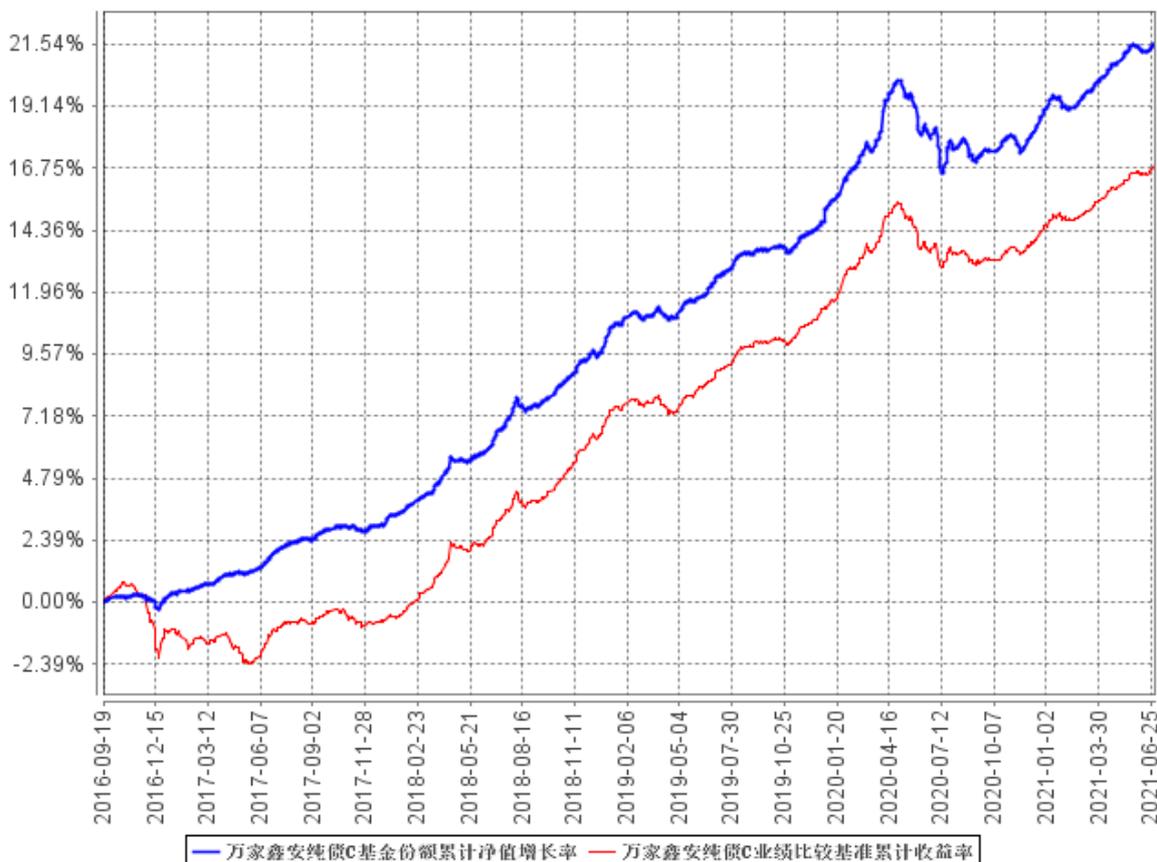
|            |        |       |        |       |       |        |
|------------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|
| 自基金合同生效起至今 | 21.57% | 0.06% | 16.81% | 0.07% | 4.76% | -0.01% |
|------------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|

### 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 | 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经理。 |

|  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|
|  | 丰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的基金经理 |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|

#### 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，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 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度国内基本面出现见顶回落迹象，但整体看下行压力仍非常有限。生产端增速有所放缓，与供应链各环节之间仍存在较大摩擦有关，可与 PMI 供应商交付时间的延长相互验证，另一方面也反映出终端需求的边际放缓，与建筑业景气度边际下滑有关。固定资产投资呈现边际下滑态势，主要受到地产投资的拖累，考虑到地产行业融资环境仍在边际收紧，这一趋势有一定的可持续性，但另一方面制造业投资边际回升，部分对冲了地产投资下滑的影响。从出口交货值增速来看，今年以来较去年四季度已出现中枢下滑，5 月的两年同比增速进一步下滑，并考虑到进出口数据中价格因素的占比较去年显著提升，外需放缓的迹象似乎显现，发达国家制造业 PMI 近几个月呈现见顶态势进一步放大了外需见顶回落的可能性。金融数据方面，社融增速二季度加速下滑，一方面是信用投放受到结构性的政策抑制，另一方面实体融资需求出现下滑，从二季度央行问卷调查结果可以得到验证。整体看国内经济基本面高点已过的概率较大。通胀读数上行，且通胀预期升温在二季度阶段性左右了市场走势，但考虑到食品项目的拖累以及总需求增速下滑对商品需求的影响以及基数效应，国内通胀读数预计已经见顶。二季度金融市场流动性基本平稳，资金面的平稳程度略超市场预期，市场杠杆率缓慢上行，但在半年末时点尚未突破 1 月高点。

二季度债券收益率继续呈现震荡态势，但中枢水平较一季度出现了下降。四月中旬商品价格快速拉升使得市场通胀预期显著升温，长债收益率出现上行，但政策层面维持通胀压力可控的判断缓和了市场的焦虑情绪，在资金面的配合下收益率重新下行。五月债市供需矛盾进一步发酵，地方债发行量继续低于预期且信用债净融资罕见转负，使得投资者对资产荒的感受进一步强化，驱动各品种收益率大幅下行、各类利差持续压缩。六月市场缺乏明显主线，资金面边际变化对市场的影响显著。

本基金二季度仍维持了较高的久期和杠杆水平，在市场收益率缓慢下行的过程中获得了较好的投资回报。

二季度宏观和中观层面的信号使得我们认为国内基本面已经位于顶部区间，三季度预计延续震荡或缓慢下滑的态势，积极因素可能来自于二季度集中供地后地产企业三季度集中开工使得房地产投资企稳，以及地方政府债三季度发行提速后对基建增速的提振。不过考虑到地产销售增速

呈现下滑态势且行业融资政策持续收紧，我们认为地产投资增速大幅转好的可能性较小；而考虑到政策面当前并无大力稳增长的诉求，且专项债资金使用面临更严格的监管，我们认为地方政府债对基建增速的拉动预计也较为有限。此外，三季度我们将更紧密关注欧美发达国家的通胀形势以及宽松货币政策的退出计划，并着重考虑以上因素对国内资产价格可能产生的影响。总体看，我们认为债市风险整体不大，不过仍缺乏趋势性下行的触发因素，而三季度外部环境较为复杂，需要严密防范相关风险。

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 1.1121 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.27%；截至本报告期末万家鑫安纯债 C 基金份额净值为 1.1062 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.20%；同期业绩比较基准收益率为 1.15%。

#### 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            | 5,690,431,000.00 | 98.47        |
|    | 其中：债券             | 5,329,711,000.00 | 92.23        |
|    | 资产支持证券            | 360,720,000.00   | 6.24         |
| 4  | 贵金属投资             | -                | -            |
| 5  | 金融衍生品投资           | -                | -            |
| 6  | 买入返售金融资产          | 15,000,142.50    | 0.26         |
|    | 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      | 428,457.82       | 0.01         |
| 8  | 其他资产              | 72,913,996.38    | 1.26         |
| 9  | 合计                | 5,778,773,596.70 | 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      | 3,291,839,000.00 | 64.61        |
|    | 其中：政策性金融债 | 1,130,302,000.00 | 22.19        |
| 4  | 企业债券      | 1,023,849,000.00 | 20.10        |
| 5  | 企业短期融资券   | -                | -            |
| 6  | 中期票据      | 1,014,023,000.00 | 19.90        |
| 7  | 可转债（可交换债） | -                | -            |
| 8  | 同业存单      | -                | -            |
| 9  | 其他        | -                | -            |
| 10 | 合计        | 5,329,711,000.00 | 104.61       |

## 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  | 170208  | 17 国开 08 | 3,600,000 | 373,212,000.00 | 7.33         |
| 2  | 149100  | 20 国元 01 | 2,400,000 | 237,144,000.00 | 4.65         |
| 3  | 200210  | 20 国开 10 | 2,400,000 | 232,224,000.00 | 4.56         |
| 4  | 190208  | 19 国开 08 | 2,200,000 | 222,486,000.00 | 4.37         |
| 5  | 1980308 | 19 沪国际债  | 2,200,000 | 221,936,000.00 | 4.36         |

## 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 | 268,100,000.00 | 5.26 |
| 2 | 137389  | 南链优 09         | 700,000   | 70,560,000.00  | 1.38 |
| 3 | 1789048 | 17 杭盈 1 优<br>先 | 1,000,000 | 22,060,000.00  | 0.43 |

### 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。

#### 5.9.1 本期国债期货投资评价

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

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   | 434,854.27    |
| 2  | 应收证券清算款 | -             |
| 3  | 应收股利    | -             |
| 4  | 应收利息    | 72,479,142.11 |
| 5  | 应收申购款   | -             |
| 6  | 其他应收款   | -             |
| 7  | 其他      | -             |
| 8  | 合计      | 72,913,996.38 |

#### 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               | 6,843,991,762.52 | 4,571.11  |
| 报告期期间基金总申购份额              | 18,068.48        | 15,140.93 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 2,262,800,131.80 | 15,180.93 |
| 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               | 4,581,209,699.20 | 4,531.11  |

## § 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              | 20210401<br>-<br>20210630 | 6,843,979,767.58 | -    | 2,262,800,000.00 | 4,581,179,767.58 | 100.00% |

#### 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 2 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](http://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 7 月 20 日