

# 万家增强收益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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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 2021 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	万家增强收益债券
基金主代码	161902
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004 年 9 月 28 日
报告期末基金份额总额	52,381,346.81 份
投资目标	在满足基金资产良好流动性的前提下，谋求基金资产的稳健增值。
投资策略	1. 固定收益类品种投资策略：（1）利率预期策略；（2）久期控制策略；（3）类别资产配置策略；（4）债券品种选择策略；（5）套利策略；（6）资产支持证券等品种投资策略；（7）可转换债券投资策略；（8）中小企业私募债券投资策略；2. 股票投资策略：（1）新股申购策略；（2）股票二级市场投资策略；（3）存托凭证投资策略；3. 权证投资策略；4. 其他金融衍生产品投资策略。
业绩比较基准	中证全债指数
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型和混合型基金，高于货币市场基金。
基金管理人	万家基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

### § 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）
1. 本期已实现收益	145,216.11
2. 本期利润	344,844.22
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0065
4. 期末基金资产净值	65,105,417.05
5. 期末基金份额净值	1.2429

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

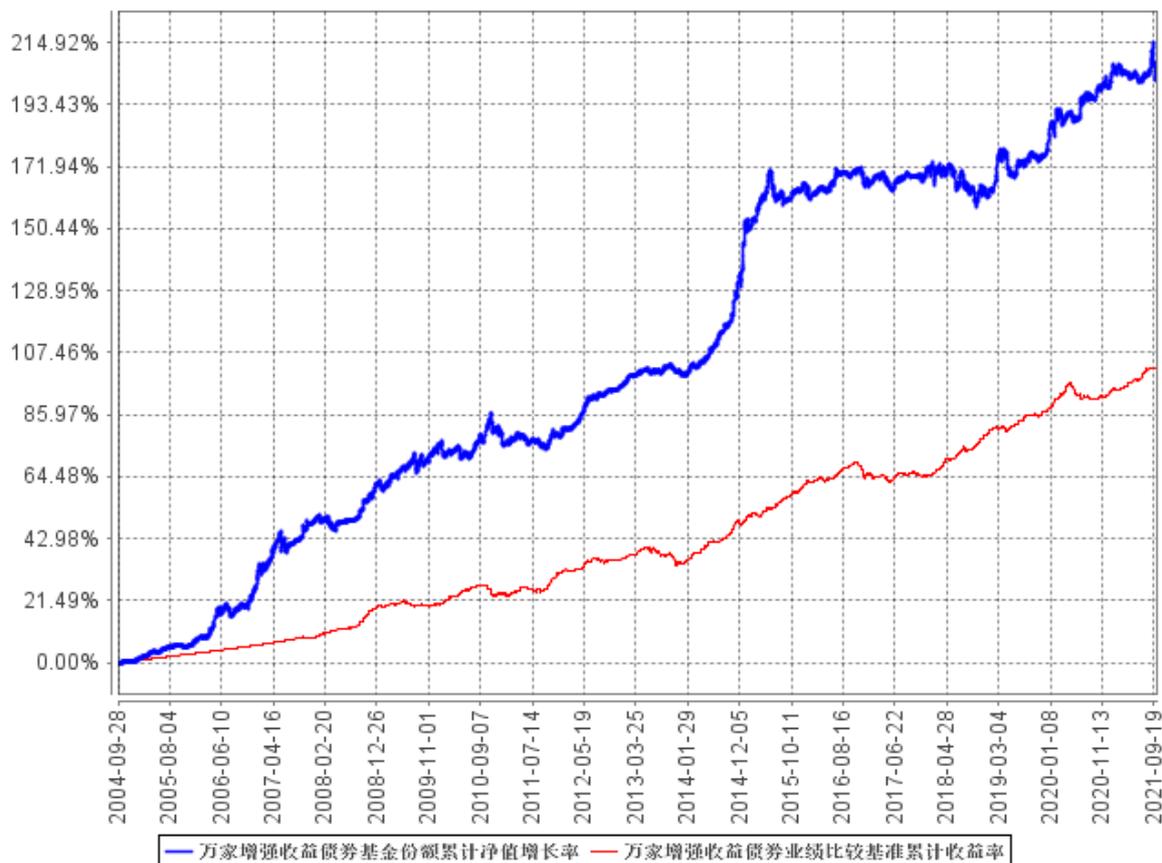
##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.53%	0.36%	1.87%	0.07%	-1.34%	0.29%
过去六个月	-0.38%	0.27%	3.21%	0.05%	-3.59%	0.22%
过去一年	2.69%	0.26%	5.58%	0.05%	-2.89%	0.21%
过去三年	14.68%	0.27%	16.00%	0.07%	-1.32%	0.20%
过去五年	12.95%	0.26%	20.09%	0.08%	-7.14%	0.18%
自基金合同 生效起至今	203.45%	0.27%	102.20%	0.08%	101.25%	0.19%

注：基金业绩比较基准中证全债指数

### 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

万家增强收益债券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2004年9月28日，于2007年9月29日转型为债券型基金，转型后建仓期为半年，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		
苏谋东	万家鑫丰纯债债券	2018年9月18日	-	12.5年	复旦大学世界经济硕士。2008年7月至

	型证券投资基金、万家信用恒利债券型证券投资基金、万家瑞富灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞祥灵活配置混合型证券投资基金、万家增强收益债券型证券投资基金、万家民丰回报一年持有期混合型证券投资基金、万家瑞和灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞泽回报一年持有期混合型证券投资基金、万家招瑞回报一年持有期混合型证券投资基金的基金经理				2013年2月在宝钢集团财务有限责任公司工作，担任资金运用部投资经理，主要从事债券研究和投资工作；2013年3月进入万家基金管理有限公司，从事债券研究工作，自2013年5月起担任基金经理职务，现任总经理助理、固定收益部总监、基金经理。
董一平	万家可转债债券型证券投资基金、万	2021年8月24日	-	5年	2016年6月至2019年11月在鹏华基金管理有限公司稳定收益投资部担任研究

	家增强收益债券型证券投资基金的基金经理				员；2019 年 11 月加入万家基金管理有限公司，先后担任固定收益部研究员、基金经理助理等职。
--	---------------------	--	--	--	--

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《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》、《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

三季度以来,在发达经济体疫苗接种明显加快的背景之下,全球疫情逐渐缓解,叠加默沙东三期药物有效推动复工预期,海外整体需求旺盛,欧美发达经济体整体经济恢复较快。但是由于 OPEC 产能承诺整体不达预期、欧洲天然气供需缺口扩大的影响,全球大宗商品通胀迹象明显,整体政策收紧的预期较强,美债收益率整体处于上行通道,构成一定的外部压力。国内下游制造业企业成本上升迅速,开工出现放缓,而海外产能复苏对于国内出口企业也会造成一定冲击,宏观经济下行预期比较明显。不过地产政策阶段性放松、国家针对对于能源采取保供稳价政策等等会造成一定扰动,总体来看,本轮冲击中 PPI 上行明显,但是 CPI 价格指数并未与发达经济体一般出现明显上行,通胀风险相对比较可控,对于货币政策影响预计比较有限。

展望四季度,国内经济内生动力趋缓,能耗双控影响仍然在延续,企业生产预计仍会受到一定掣肘。基建方面虽然有形成实物工作量的托底预期,但是年内有大量项目上马的概率也不是非常大;地产整体仍然处于严监管压力之下,土地市场降温比较明显;而疫情反复对于服务业的冲击仍然处于恢复中,消费暂时未能观察到明显向好。

从债券角度来看,三季度债券收益率一路走低后又有所反弹,10 年国债收益率从二季度末的 3.10%一路下行至 2.79%的低点,随后反弹至二季度末的 2.88%,主要因为受到经济持续走弱预期不断加强,央行 7 月份降准使流动性保持宽松预期的影响。未来伴随经济增速趋弱,利率中长期预计仍然在相对低位运行,但是短期由于全球通胀担忧上升以及美债利率上行、叠加四季度的大量债券供给,以及一些政策的扰动,预计短期债券市场会经历一段时间的压力。未来债市维持震荡状态概率较大。我们对于债券市场仍然保持中性偏乐观的看法。维持对于利率债以及高等级信用债的配置。

权益市场层面,三季度经历了比较大的结构分化,缺煤、缺电、大宗涨价成为三季度主线。由于油价提升、煤炭供应短缺、限电限产等各种因素持续发酵,传统制造业与高新制造业成本提升迅速,板块的产业开工率降低,下游观望意愿较强。而周期板块受益于涨价,盈利普遍较好,股价涨幅较为明显。由于宏观经济的制约,消费仍然偏弱,TMT 与消费板块的表现整体比较平淡。对于权益市场我们在三季度以金融为底仓,同时均衡配置了周期、成长。展望四季度,由于经济压力较大,工业企业盈利走弱,同时成长板块估值仍处于较高水平,整体主线并不清晰,但是大

宗品涨价预计还是会得到国家一定的调控，权益市场仍然存在一定的结构性机会。我们维持权益与转债仓位稳健中性，同时争取配置一些低估值、业绩有改善的行业，从景气度与估值结合的角度寻找配置机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.2429 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.53%，业绩比较基准收益率为 1.87%。

#### 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	5,111,747.15	7.36
	其中：股票	5,111,747.15	7.36
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	58,796,013.26	84.71
	其中：债券	58,796,013.26	84.71
	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	809,237.59	1.17
8	其他资产	4,695,356.91	6.76
9	合计	69,412,354.91	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	468,100.00	0.72
C	制造业	3,073,977.15	4.72
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	-	-
J	金融业	653,340.00	1.00
K	房地产业	916,330.00	1.41
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	5,111,747.15	7.85

### 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	000002	万科A	43,000	916,330.00	1.41
2	002049	紫光国微	4,100	847,880.00	1.30

3	300263	隆华科技	66,000	636,900.00	0.98
4	600328	中盐化工	18,000	403,020.00	0.62
5	601995	中金公司	7,000	400,540.00	0.62
6	688598	金博股份	840	294,814.80	0.45
7	688599	天合光能	5,500	294,580.00	0.45
8	600030	中信证券	10,000	252,800.00	0.39
9	002594	比亚迪	1,000	249,510.00	0.38
10	601857	中国石油	40,000	240,400.00	0.37

#### 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	6,345,330.00	9.75
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,006,000.00	15.37
	其中：政策性金融债	10,006,000.00	15.37
4	企业债券	5,003,500.00	7.69
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	37,441,183.26	57.51
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	58,796,013.26	90.31

#### 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	210206	21 国开 06	100,000	10,006,000.00	15.37
2	136734	16 大唐 01	50,000	5,003,500.00	7.69
3	019658	21 国债 10	33,500	3,342,630.00	5.13
4	113021	中信转债	30,000	3,205,200.00	4.92
5	110059	浦发转债	30,000	3,117,300.00	4.79

## 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国债期货交易情况说明

### 5.9.1 本期国债期货投资政策

根据基金合同, 本基金暂不可投资于国债期货。

## 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

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。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额 (元)
1	存出保证金	307,757.44
2	应收证券清算款	4,122,910.26
3	应收股利	-
4	应收利息	250,312.21
5	应收申购款	14,377.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,695,356.91

## 5.10.4 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	113021	中信转债	3,205,200.00	4.92
2	110059	浦发转债	3,117,300.00	4.79
3	113044	大秦转债	2,469,168.00	3.79
4	132009	17 中油 EB	2,106,800.00	3.24
5	128034	江银转债	1,941,474.80	2.98
6	127027	靖远转债	1,477,680.00	2.27
7	128116	瑞达转债	1,335,058.70	2.05
8	113037	紫银转债	1,048,300.00	1.61
9	113042	上银转债	1,038,300.00	1.59
10	110064	建工转债	913,716.60	1.40
11	128048	张行转债	895,128.00	1.37
12	113620	傲农转债	871,479.00	1.34
13	110043	无锡转债	793,122.00	1.22
14	113516	苏农转债	696,060.00	1.07
15	110057	现代转债	582,450.00	0.89
16	110075	南航转债	512,400.00	0.79
17	110067	华安转债	505,170.00	0.78
18	113535	大业转债	450,156.60	0.69
19	113033	利群转债	415,080.00	0.64
20	128142	新乳转债	414,435.00	0.64
21	113043	财通转债	395,220.00	0.61
22	110077	洪城转债	390,090.00	0.60
23	127026	超声转债	381,710.00	0.59
24	127030	盛虹转债	375,912.00	0.58
25	128145	日丰转债	367,410.00	0.56
26	123063	大禹转债	360,330.00	0.55
27	118000	嘉元转债	359,060.00	0.55
28	127024	盈峰转债	342,990.00	0.53
29	123083	朗新转债	338,280.00	0.52
30	127012	招路转债	333,750.00	0.51

31	113530	大丰转债	327,270.00	0.50
32	110071	湖盐转债	319,400.00	0.49
33	127017	万青转债	317,325.00	0.49
34	113577	春秋转债	302,175.00	0.46
35	127025	冀东转债	289,650.00	0.44
36	123067	斯莱转债	265,790.00	0.41
37	123059	银信转债	222,500.00	0.34
38	113588	润达转债	216,880.00	0.33
39	113519	长久转债	186,841.20	0.29
40	110060	天路转债	174,195.00	0.27

#### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

#### 5.10.6 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

报告期期初基金份额总额	53,931,934.84
报告期期间基金总申购份额	3,823,365.99
减：报告期期间基金总赎回份额	5,373,954.02
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	52,381,346.81

## § 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、《万家增强收益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、万家增强收益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、《万家增强收益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 10 月 26 日