

万家恒景 18 个月定期开放债券型证券投资 基金 2018 年第 1 季度报告

2018 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 4 月 23 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 4 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 2018 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	万家恒景 18 个月	
基金主代码	519210	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 12 月 13 日	
报告期末基金份额总额	208,724,341.03 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，追求基金资产的长期、稳健、持续增值。	
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、债券收益率曲线移动方向、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的最佳配比，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	中债综合全价（总值）指数	
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	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	万家恒景 18 个月 A	万家恒景 18 个月 C
下属分级基金的交易代码	519210	519211

报告期末下属分级基金的份额总额	184, 107, 140. 54 份	24, 617, 200. 49 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（ 2018 年 1 月 1 日 — 2018 年 3 月 31 日 ）	
	万家恒景 18 个月 A	万家恒景 18 个月 C
1. 本期已实现收益	1, 703, 999. 99	201, 879. 71
2. 本期利润	2, 799, 686. 84	347, 718. 25
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0152	0. 0141
4. 期末基金资产净值	190, 974, 117. 49	25, 403, 393. 90
5. 期末基金份额净值	1. 0373	1. 0319

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

万家恒景 18 个月 A

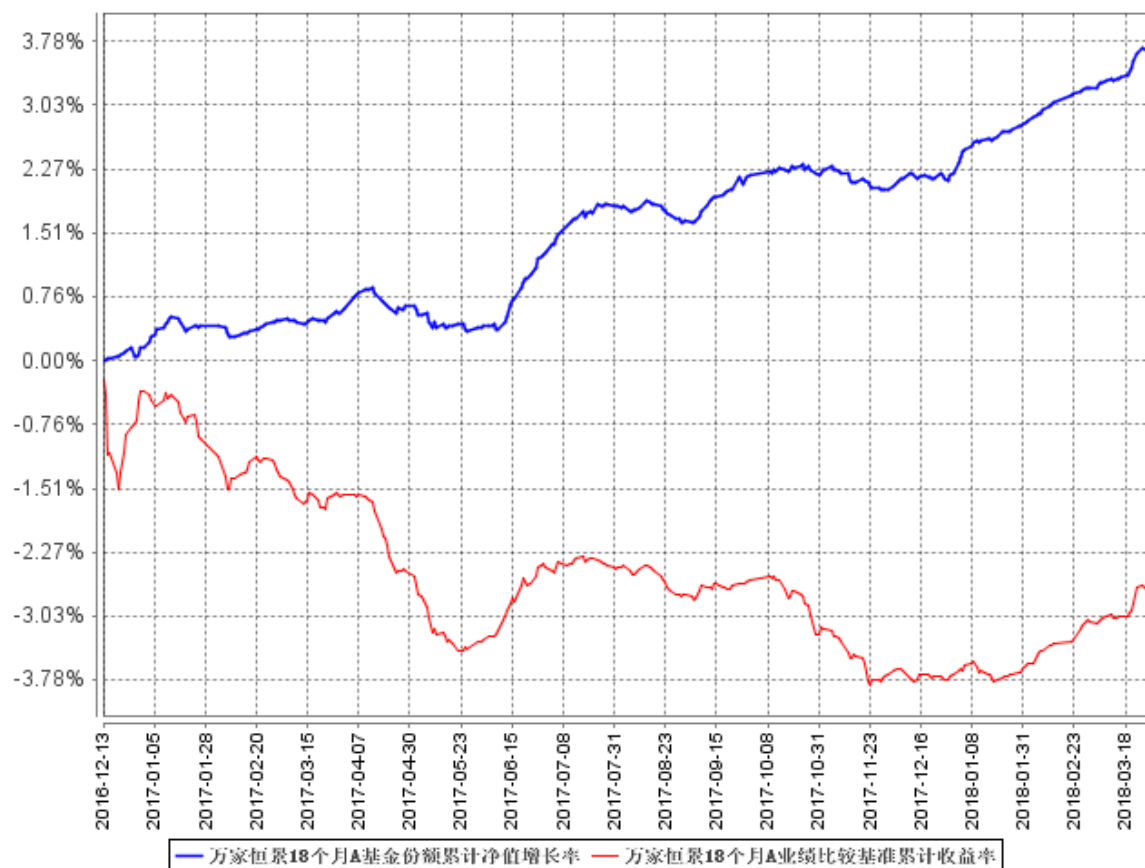
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1. 49%	0. 03%	1. 13%	0. 04%	0. 36%	-0. 01%

万家恒景 18 个月 C

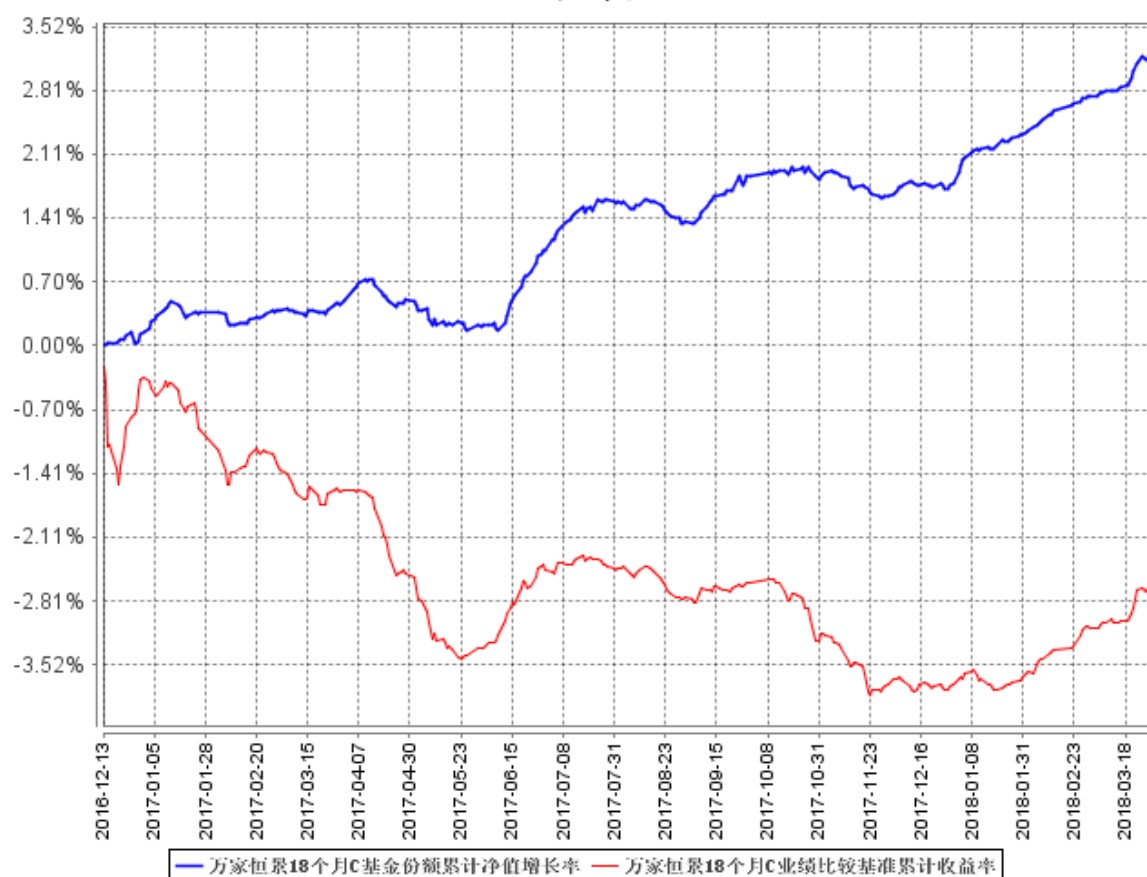
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1. 39%	0. 03%	1. 13%	0. 04%	0. 26%	-0. 01%

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

万家恒景18个月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



万家恒景18个月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 2016 年 12 月 13 日成立，根据基金合同规定，基金合同生效后 6 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		
苏谋东	本基金基金经理、万家强化收益定期开放债	2016 年 12 月 13 日	—	9 年	经济学硕士，CFA，2008 年 7 月至 2013 年 2 月在宝钢集团财务有限公司从事固定收益投资研究工作，担任投资经理职务。2013 年 3 月加入万家基金管理有限公司，

	券型证 券投资 基金、万 家信用 恒利债 券型证 券投资 基金、万 家颐和 保本混 合型证 券投资 基金、万 家瑞盈 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 现金增 利货币 市场基 金、万家 安弘纯 债一年 定期开 放债券 型证券 投资基 金、万家 家瑞债 券型证 券投资 基金基 金经理。				现任固定收益部副总监。
--	--	--	--	--	-------------

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,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

2018 年一季度国内经济基本面依然呈现出一定的韧性,环保停限产对经济存在负面影响,但从总量数据上看影响可控。金融数据出现值得高度关注的变化,社融出现持续回落,表外融资进一步受限,实体经济融资条件边际收紧。流动性环境持续好于预期,关键时点波动性减弱。通胀预期总体可控,食品价格维持低位,工业品价格高位见顶出现回落迹象。贸易战持续左右基本面预期,实际影响仍有变数。一系列地缘政治事件使得油价快速上涨,形成新的风险因素。

一季度国内债市收益率出现明显下行，主要驱动力是流动性环境持续超预期宽松、供给压力较小，而贸易战等事件性因素使得情绪快速发酵。利率债与信用债均有较好的表现，信用利差长端进一步压缩。

一季度债券市场收益率明显下行，流动性趋于宽松，本基金积极提升了账户杠杆获取套息收益；临近开放期，本基金着手调仓以提高资产流动性。

预计二季度经济基本面依然有韧性，一季度由于限产受到抑制的需求可能于二季度集中释放，使得二季度经济活动趋于活跃。但我们认为金融条件的持续收紧终将对经济基本面形成负面影响进而出现下行压力。为对冲宏观审慎政策的影响，货币政策预计维持中性操作，资金面预计保持平稳。对于基本面、政策面、外部环境对国内债市可能形成的新影响，本基金将予以持续关注。本基金将继续做好信用风险管理和流动性管理，积极关注市场机会，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景 18 个月 A 基金份额净值为 1.0373 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.49%；截至本报告期末万家恒景 18 个月 C 基金份额净值为 1.0319 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.39%；同期业绩比较基准收益率为 1.13%。

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	339,608,588.60	96.95
	其中：债券	339,608,588.60	96.95
	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	1,984,835.26	0.57
8	其他资产	8,701,202.23	2.48
9	合计	350,294,626.09	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.3 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	5,056,000.00	2.34
2	央行票据	-	-
3	金融债券	12,883,400.00	5.95
	其中：政策性金融债	12,883,400.00	5.95
4	企业债券	95,980,188.60	44.36
5	企业短期融资券	80,400,000.00	37.16
6	中期票据	30,276,000.00	13.99
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	115,013,000.00	53.15
9	其他	-	-
10	合计	339,608,588.60	156.95

5.4 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	1382177	13 沙钢 MTN1	200,000	20,190,000.00	9.33
2	112190	11 亚迪 02	200,000	20,110,000.00	9.29
3	011762079	17 洪市政 SCP003	200,000	20,086,000.00	9.28
4	111712194	17 北京银行 CD194	200,000	19,118,000.00	8.84
5	111780007	17 广州农村商业银行 CD121	200,000	19,092,000.00	8.82

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。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 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, 本基金暂不可投资于国债期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

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。

5.9.2

本基金本报告期末未持有股票。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	7,744.71
2	应收证券清算款	37,600.00
3	应收股利	-
4	应收利息	8,655,857.52
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,701,202.23

5.9.4 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。

5.9.5 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。

5.9.6 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	万家恒景 18 个月 A	万家恒景 18 个月 C
报告期期初基金份额总额	184,107,140.54	24,617,200.49
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	184,107,140.54	24,617,200.49

§ 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、《万家恒景 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、万家恒景 18 个月定期开放债券型证券投资基金 2018 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、《万家恒景 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

2018 年 4 月 23 日