

万家瑞益灵活配置混合型证券投资基金 2024 年第 2 季度报告

2024 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：华夏银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 7 月 18 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 7 月 17 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 2024 年 4 月 1 日起至 6 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	
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	168,157,046.73 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	25,033,909.33 份	143,123,137.40 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（2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日）	
	万家瑞益 A	万家瑞益 C
1. 本期已实现收益	660,017.06	3,607,927.61
2. 本期利润	-209,262.07	-1,249,156.80
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0083	-0.0085
4. 期末基金资产净值	38,472,657.48	212,271,401.96
5. 期末基金份额净值	1.5368	1.4831

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	-0.56%	0.28%	-0.08%	0.36%	-0.48%	-0.08%
过去六个月	0.04%	0.26%	2.71%	0.44%	-2.67%	-0.18%
过去一年	-4.87%	0.23%	-1.77%	0.43%	-3.10%	-0.20%
过去三年	-6.14%	0.30%	-10.93%	0.52%	4.79%	-0.22%
过去五年	17.01%	0.42%	9.50%	0.57%	7.51%	-0.15%
自基金合同生效起至今	53.68%	0.47%	21.54%	0.59%	32.14%	-0.12%

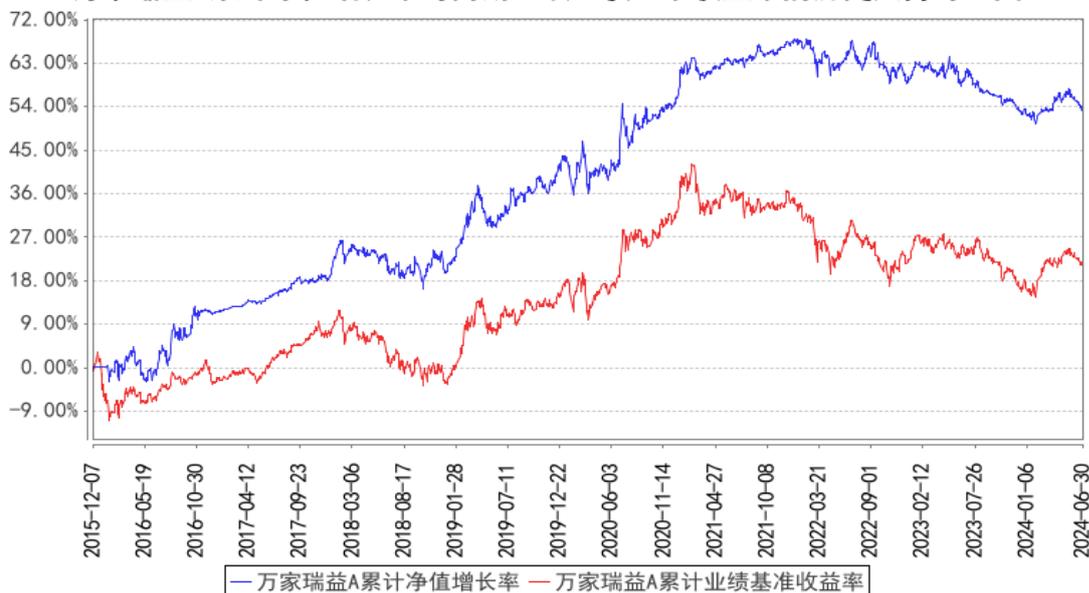
万家瑞益 C

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	-0.62%	0.28%	-0.08%	0.36%	-0.54%	-0.08%

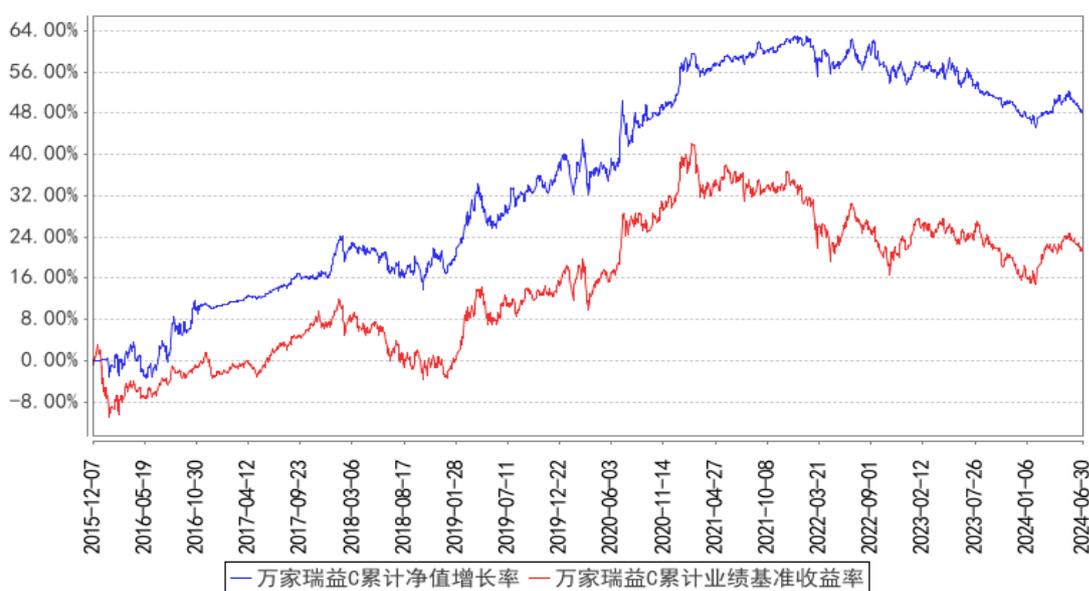
过去六个月	-0.06%	0.26%	2.71%	0.44%	-2.77%	-0.18%
过去一年	-5.06%	0.23%	-1.77%	0.43%	-3.29%	-0.20%
过去三年	-6.70%	0.30%	-10.93%	0.52%	4.23%	-0.22%
过去五年	15.84%	0.42%	9.50%	0.57%	6.34%	-0.15%
自基金合同生效起至今	48.31%	0.47%	21.54%	0.59%	26.77%	-0.12%

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		
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	-	15 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。
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、万家鑫享纯债债券型证券投资基金、	2023 年 6 月 2 日	2024 年 6 月 11 日	11.5 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。

	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 基金经理				
--	--	--	--	--	--

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。

本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 5 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

1、债券部分

回顾市场,利率债方面,二季度债市整体陡峭化下行,3-7 年期品种领涨,10 年和 30 年期品种则在供给压力、地产政策等利空影响下两度出现急跌,直到 6 月收益率才再度突破下行。具体来说,4 月初市场短端收益率率先下行,一年期存单收益率突破去年低点;随后 3-5 年期利率债受益于宽松的资金面涨势迅猛,市场轮番压缩品种利差,10 年期国债收益率也一度下探至 2.215% 的年内新低。但随着 4 月 23 日晚间央行再次表态,叠加大行存单发行提价,债市避险情绪迅速发酵,30 年和 10 年期国债收益率最高触及 2.61% 和 2.38%;直至 4 月 30 日央行大额投放流动性,债市才得以企稳。5 月初,经过一波品种利差的压缩后,市场情绪受地产政策放松和特别国债启动发行的消息影响,30 年期国债收益率最高调整至 2.6% 上方,直到远不及预期的金融数据发布后,收益率才再度下探;5 月下旬市场陷入胶着状态,长端收益率日内波幅多在 1bp 以内。进入 6 月,债市表现强劲,月初资金价格一度低于政策利率,带动中短端收益率下行;随后,由于风险偏好持续趋弱,超长端成为领涨品种;月末多头情绪高涨,除 30 年期国债外,各主要期限的债券收益率均再创年内新低。

信用债方面,二季度各评级品种收益率均是全曲线大幅下行,弱资质城投债期限利差压缩更为显著,高等级信用债和二级资本债收益率则更偏向于平行下移。从具体走势来看,市场在欠配压力和票息保护不足的情况下,通过寻找利差凸点和拉长久期等方式在不同板块和期限位置之间快速轮动,但收益率总体下行的趋势始终存在,相对而言 4 月末跟随利率债略有调整。

运作方面,报告期内,本组合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。

展望三季度,由于 7 月初央行即升级了调控工具,公告称“于近期面向部分公开市场业务一级交易商开展国债借入操作”,市场随即解读为央行借券后将在市场上抛售国债以打压债券资产

价格，因此短期内政策底再度被确认；后续要看到宏观数据进一步低于预期、降息必要性进一步提升后，再通过政策利率的下调重新打开债市的下行空间。不过，央行的操作并不代表货币政策方向的变化，只是在前期喊话被市场脱敏后，动用新的工具来边际调控长端利率过快的下行斜率，而不是通过传统的收紧流动性来整体抬升利率曲线，因此整体来看，债市的调整幅度也相对可控，我们预计会回到此前的震荡格局。

2、权益部分

回顾市场，二季度权益市场走势呈现冲高回落，二季度整体收跌，科创板跌幅较大。从行业看，二季度表现较好的行业是银行、公用事业、煤炭，涨幅在 2%-5%之间，消费板块、制造板块以及传媒下跌幅度较大，整体呈现红利占优的格局。分月份来看，4 月，权益市场收涨，家电、银行、基础化工、汽车、有色等表现较好，市场交易多个逻辑链条，包括出口链、供给涨价链、全球共振补库链、高股息等，市场情绪乐观。5 月，权益市场下跌，表现较好的是煤炭、房地产、农林牧渔、银行，表现较差的是 TMT、消费板块，房地产板块呈现冲高回落走势，市场对政策效果存疑。6 月，权益市场整体下跌。电子、通信表现较好，市场聚焦基本面有支撑的成长领域，消费及制造整体跌幅较大。

运作方面，本基金在 4 月和 5 月保持相对偏高仓位，结构上以材料、能源、工业、金融、部分可选消费为主。4 月和 5 月本基金净值均呈现上行。从结构看，4 月家电、有色金属、石油石化贡献居前，5 月有色金属贡献最大。6 月本基金净值下跌，对净值拖累较大的是基础化工、医药生物、有色金属。主要原因一是权益市场表现差于预期，但本基金仓位下调的幅度不够大；二是对已经经历大幅下跌的部分板块及个股买入时间过于偏左侧。

展望下半年，海外方面，下半年市场焦点是美国大选以及美联储能否有降息操作，预计整体对国内权益市场扰动不断。经济方面，虽然当前经济相比去年下半年有所企稳，但是结构分化明显，呈现出口和生产强，而投资和消费弱的组合。下半年重点关注国内财政发力、房地产市场和海外出口情况。流动性方面，当前全市场流动性充足，大量的资金追逐收益率创历史低位的债券资产，但是权益市场成交量低迷，关注下半年风险偏好变化。

以上所述的很多问题当前并不明朗，整体维持对下半年权益市场略偏谨慎的判断，配置结构上以材料、能源、公用事业、金融板块为主，考虑到当前权益市场已经跌至偏低位置，性价比在不断提升，下半年会密切关注市场，择机加仓。

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 1.5368 元，本报告期基金份额净值增长率为 -0.56%，同期业绩比较基准收益率为 -0.08%；截至本报告期末万家瑞益 C 的基金份额净值为 1.4831

元，本报告期基金份额净值增长率为-0.62%，同期业绩比较基准收益率为-0.08%。

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	68,534,100.00	27.14
	其中：股票	68,534,100.00	27.14
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	157,428,663.50	62.34
	其中：债券	157,428,663.50	62.34
	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	19,860,000.00	7.86
	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	5,734,048.52	2.27
8	其他资产	966,721.22	0.38
9	合计	252,523,533.24	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	10,552,413.00	4.21
C	制造业	28,962,368.80	11.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,634,239.00	1.45
E	建筑业	1,251,601.00	0.50
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	4,694,006.00	1.87
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	17,137,734.20	6.83

K	房地产业	1,432,194.00	0.57
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	869,544.00	0.35
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	68,534,100.00	27.33

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	601628	中国人寿	88,500	2,747,925.00	1.10
2	000338	潍柴动力	157,100	2,551,304.00	1.02
3	000552	甘肃能化	707,800	2,456,066.00	0.98
4	601766	中国中车	302,800	2,274,028.00	0.91
5	600036	招商银行	66,000	2,256,540.00	0.90
6	601336	新华保险	72,800	2,186,184.00	0.87
7	601128	常熟银行	284,080	2,150,485.60	0.86
8	000883	湖北能源	341,500	2,052,415.00	0.82
9	601601	中国太保	72,100	2,008,706.00	0.80
10	002064	华峰化学	256,700	1,840,539.00	0.73

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	4,872,584.88	1.94
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,514,335.16	8.18
	其中：政策性金融债	10,344,065.57	4.13
4	企业债券	45,104,742.37	17.99
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	82,117,484.17	32.75
7	可转债（可交换债）	4,819,516.92	1.92
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	157,428,663.50	62.78

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	102102120	21 广州国资 MTN002	200,000	20,530,655.74	8.19
2	102000167	20 深能源 MTN001	200,000	20,425,481.97	8.15
3	190208	19 国开 08	100,000	10,344,065.57	4.13
4	102101273	21 华电江苏 MTN001	100,000	10,328,945.36	4.12
5	102282010	22 中电国际 MTN004	100,000	10,296,074.32	4.11

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
IM2407	IM2407	2	1,943,200.00	-63,680.00	-
公允价值变动总额合计（元）					-63,680.00
股指期货投资本期收益（元）					-32,981.98
股指期货投资本期公允价值变动（元）					-63,680.00

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	390,800.52
2	应收证券清算款	539,401.72
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	36,518.98
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	966,721.22

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	1,312,992.01	0.52
2	127043	川恒转债	1,239,517.77	0.49
3	113633	科沃转债	773,914.66	0.31
4	123117	健帆转债	754,417.90	0.30
5	123131	奥飞转债	738,674.58	0.29

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	25,469,516.85	149,385,134.48
报告期期间基金总申购份额	45,159.88	2,661,196.09
减：报告期期间基金总赎回份额	480,767.40	8,923,193.17
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	25,033,909.33	143,123,137.40

§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 2024 年第 2 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 7 月 18 日