

万家瑞富灵活配置混合型证券投资基金 2024 年第 3 季度报告

2024 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：上海银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 10 月 24 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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家瑞富	
基金主代码	001530	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 11 月 25 日	
报告期末基金份额总额	59,322,109.74 份	
投资目标	本基金投资于具有持续竞争优势的企业，分享其在中国经济持续增长背景下的长期优异业绩，为基金份额持有人谋求长期稳定的投资回报。	
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）存托凭证投资策略）；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	上海银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	万家瑞富 A	万家瑞富 C
下属分级基金的交易代码	001530	012007
报告期末下属分级基金的份额总额	46,915,250.94 份	12,406,858.80 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 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）	
	万家瑞富 A	万家瑞富 C
1. 本期已实现收益	-1,688,924.83	-432,415.14
2. 本期利润	889,292.32	220,488.41
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0189	0.0178
4. 期末基金资产净值	43,133,783.05	10,919,307.95
5. 期末基金份额净值	0.9194	0.8801

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

万家瑞富 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	2.13%	0.68%	8.63%	0.76%	-6.50%	-0.08%
过去六个月	2.00%	0.55%	8.54%	0.61%	-6.54%	-0.06%
过去一年	-1.21%	0.50%	8.42%	0.54%	-9.63%	-0.04%
过去三年	-17.09%	0.44%	-0.79%	0.54%	-16.30%	-0.10%
过去五年	0.68%	0.37%	18.15%	0.58%	-17.47%	-0.21%
自基金合同生效起至今	10.53%	0.32%	31.33%	0.58%	-20.80%	-0.26%

万家瑞富 C

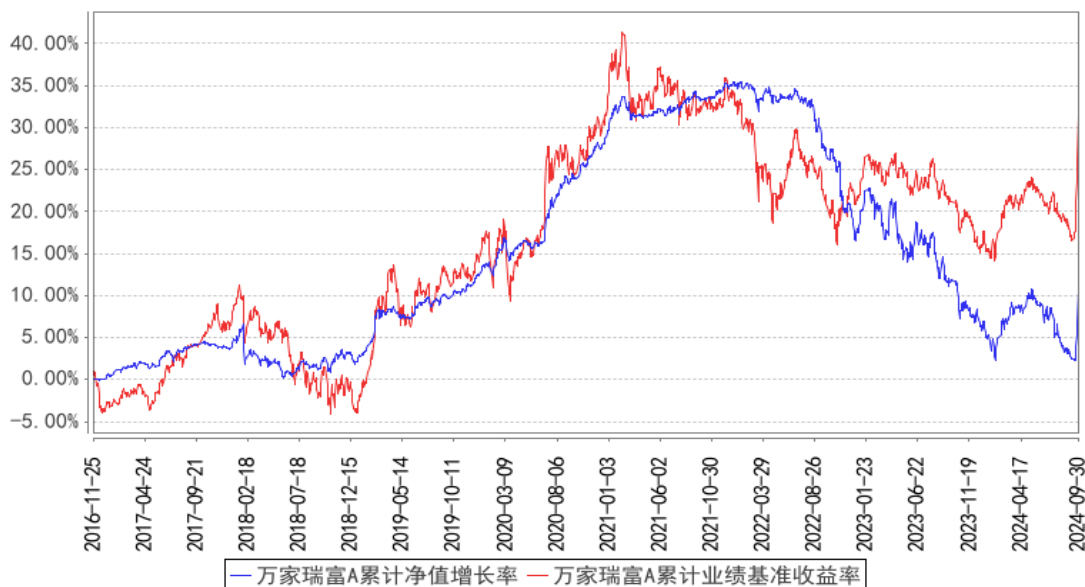
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.05%	0.68%	8.63%	0.76%	-6.58%	-0.08%

过去六个月	1.84%	0.55%	8.54%	0.61%	-6.70%	-0.06%
过去一年	-1.51%	0.50%	8.42%	0.54%	-9.93%	-0.04%
过去三年	-17.84%	0.44%	-0.79%	0.54%	-17.05%	-0.10%
自基金合同生效起至今	-16.64%	0.42%	-0.23%	0.54%	-16.41%	-0.12%

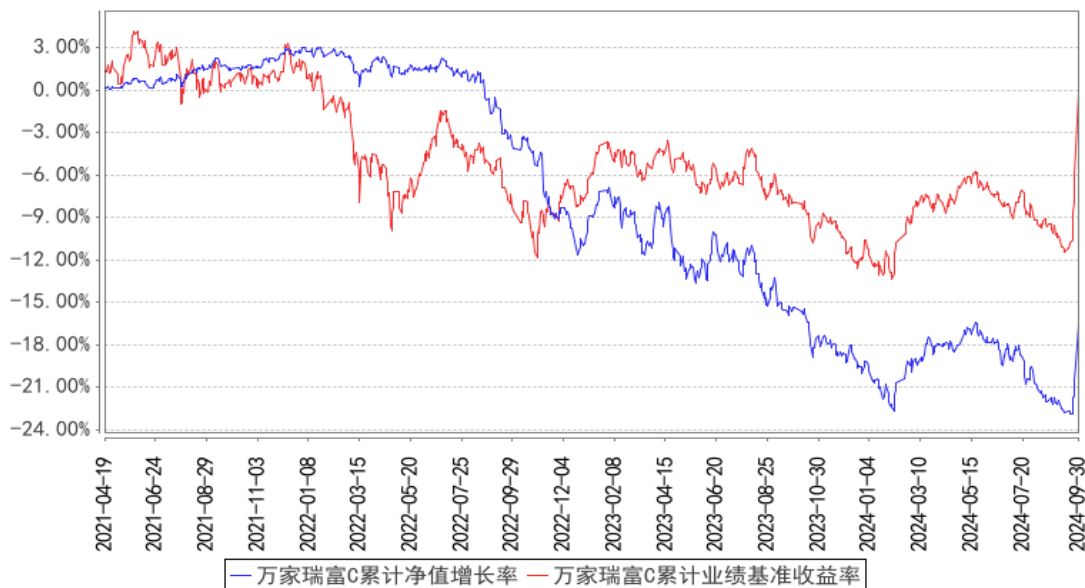
注：万家瑞富 C 上述“自基金合同生效起至今”实际为“自基金份额类别首次确认起至今”，下同。

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

万家瑞富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



万家瑞富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：1、本基金于 2016 年 11 月 25 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。

2、本基金自 2021 年 4 月 19 日起增设 C 类份额，2021 年 4 月 20 日起确认有 C 类基金份额登记在册。

§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		
董一平	万家可转债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、万家瑞尧灵活配置混合型证券投资基金、万家锦利债券型发起式证券投资基金、万家集利债券型发起式证券投资基金的基金经理。	2022 年 7 月 20 日	-	8 年	国籍：中国；学历：复旦大学金融专业硕士，2019 年 11 月入职万家基金管理有限公司，现任固定收益部基金经理，历任固定收益部研究员、基金经理助理。曾任鹏华基金管理有限公司稳定收益投资部研究员等职。

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，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 43 次，均为指数和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

宏观经济方面，三季度经济整体偏弱，且前期政策保持定力，弱势维持直至 9 月底开始转向，9 月 24 日三部门推出经济和资本市场政策组合拳，整体超出市场预期。海外方面，9 月联储降息幅度超预期，整体宣告降息周期开启，但鲍威尔发言偏鹰。预计未来美元下行美债利率继续下降，人民币震荡略升。

债券市场方面，长久期利率债一度延续强势表现，10 年国债收益率从开年的 2.24% 左右一路

下降至三季度末的 2.02%附近。央行多次提示长久期利率债风险但是市场反应相对平稳。而权益市场整体表现不佳也导致固收+资金继续涌向债市避险。但是伴随央行超预期降准降息和创设支持股市的政策工具，由于本次央行行动之前利率持续下行，利好兑现冲动较强，短期造成长久期利率债大幅回调。10 年国债收益率一度升至 2.23%附近。本基金在前三季度对于债券的配置主要以各类久期的利率债的波段操作为主，博取波段收益。

权益市场方面，三季度权益市场持续下行，但在最后几个交易日迅速冲高，上证综指从 2967 点一路暴跌至 2689 点，但是十一节前开启强势反弹，迅速冲至 3336 点。季初由于宏观预期走弱，市场风险偏好下降，市场逐步震荡下行，大盘股有阶段性的大资金托底，明显跑赢小盘股。红利凸显极强的配置价值。但是在季末 A 股全线爆发，前期回调较多的地产、消费、券商等迅速反弹。本基金三季度的权益仓位配置主要以周期+医药+TMT 标的为主。

转债市场方面，三季度转债整体波动更加剧烈，再次经历了一轮估值的崩塌。主要由于转债整体行业结构跟宏观经济更加相关，小微盘股偏多，抗风险能力相对偏弱，叠加信用评级屡见下调，市场更加担心转债清偿问题，低价转债与高 TYM 策略受到较大冲击，所以转债指数在 9 月 23 日之前一度回落至 364 点，回调 6.76%左右，仅有 120 只转债还维持 110 元以上的价格，而跌穿 100 元面值的转债已经高达 200 只之多。但是伴随权益市场的强势反弹，过度超跌的转债也体现了价值洼地的特性，顺势开启反弹。我们对转债市场整体持中性偏乐观的观点。认为现阶段偏股型转债表现强于偏债型转债。本基金的转债持仓整体偏少，主要以周期+金融+TMT 转债为主，未来将择机进行转债仓位的额提升。

本基金在三季度进行了整体策略的适当调整，季末开始进一步加强配置了相对难以证伪、弹性更大的 TMT 板块股票，以及三季报相对不错的板块如创新药板块、养殖板块等。整体仓位水平略有提升。债券配置以长久期国债为主。未来会针对海内外经济复苏情况进行紧密跟踪，争取自上而下选择最优板块进行配置，博取超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家瑞富 A 的基金份额净值为 0.9194 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.13%，同期业绩比较基准收益率为 8.63%；截至本报告期末万家瑞富 C 的基金份额净值为 0.8801 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.05%，同期业绩比较基准收益率为 8.63%。

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	10,765,495.17	19.85
	其中：股票	10,765,495.17	19.85
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	34,817,764.46	64.21
	其中：债券	34,817,764.46	64.21
	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	-2,444.53	-0.00
	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	2,838,293.52	5.23
8	其他资产	5,806,253.29	10.71
9	合计	54,225,361.91	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	1,311,265.00	2.43
C	制造业	5,574,136.57	10.31
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	346,485.00	0.64
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	1,435,955.60	2.66
J	金融业	2,097,653.00	3.88
K	房地产业	-	-
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	10,765,495.17	19.92

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	688111	金山办公	4,362	1,162,036.80	2.15
2	601166	兴业银行	36,900	711,063.00	1.32
3	688266	泽璟制药	9,673	664,051.45	1.23
4	600276	恒瑞医药	12,100	632,830.00	1.17
5	603707	健友股份	34,800	506,340.00	0.94
6	601398	工商银行	79,400	490,692.00	0.91
7	000333	美的集团	5,800	441,148.00	0.82
8	688506	百利天恒	1,904	372,650.88	0.69
9	600066	宇通客车	13,700	360,995.00	0.67
10	600985	淮北矿业	19,500	351,195.00	0.65

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	12,750,299.97	23.59
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	22,067,464.49	40.83
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	34,817,764.46	64.41

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	019741	24 国债 10	43,000	4,354,374.38	8.06
2	019725	23 国债 22	30,000	3,154,265.75	5.84
3	019693	22 国债 28	25,000	2,548,917.81	4.72
4	113060	浙 22 转债	16,700	2,464,808.82	4.56
5	019744	24 特国 02	17,000	1,747,260.47	3.23

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

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	60,910.40
2	应收证券清算款	5,745,301.89
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	41.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,806,253.29

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	113060	浙 22 转债	2,464,808.82	4.56
2	127045	牧原转债	1,067,643.20	1.98
3	110089	兴发转债	998,277.53	1.85
4	123107	温氏转债	969,961.07	1.79
5	127031	洋丰转债	966,189.82	1.79
6	113066	平煤转债	899,293.24	1.66
7	113669	景 23 转债	803,007.01	1.49
8	127084	柳工转 2	718,005.67	1.33
9	113050	南银转债	615,949.87	1.14
10	118041	星球转债	531,120.47	0.98
11	123203	明电转 02	511,401.48	0.95
12	113058	友发转债	500,388.24	0.93
13	127043	川恒转债	486,579.88	0.90
14	123087	明电转债	468,476.60	0.87
15	113658	密卫转债	450,111.39	0.83
16	123208	孩王转债	439,113.01	0.81
17	127074	麦米转 2	379,470.58	0.70
18	113065	齐鲁转债	377,135.69	0.70
19	123188	水羊转债	371,000.20	0.69
20	123158	宙邦转债	369,407.03	0.68
21	127027	能化转债	361,941.98	0.67
22	113675	新 23 转债	352,935.76	0.65
23	127032	苏行转债	347,611.71	0.64

24	113666	爱玛转债	315,166.09	0.58
25	110075	南航转债	294,325.08	0.54
26	123194	百洋转债	275,086.14	0.51
27	123170	南电转债	263,845.16	0.49
28	113045	环旭转债	229,847.40	0.43
29	118042	奥维转债	191,554.55	0.35
30	118004	博瑞转债	190,416.38	0.35
31	123211	阳谷转债	189,047.89	0.35
32	113062	常银转债	185,408.44	0.34
33	127014	北方转债	165,875.11	0.31
34	118025	奕瑞转债	163,458.26	0.30
35	123213	天源转债	162,793.55	0.30
36	111010	立昂转债	159,597.02	0.30
37	123210	信服转债	134,141.26	0.25
38	123221	力诺转债	133,389.01	0.25
39	123225	翔丰转债	128,230.29	0.24

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	万家瑞富 A	万家瑞富 C
报告期期初基金份额总额	47,502,409.54	12,527,732.83
报告期期间基金总申购份额	467,563.02	186,731.94
减：报告期期间基金总赎回份额	1,054,721.62	307,605.97
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	46,915,250.94	12,406,858.80

§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

单位：份

项目	万家瑞富 A	万家瑞富 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	30,761,838.98	4,204,954.65
报告期期间买入/申购总份额	-	-

报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	30,761,838.98	4,204,954.65
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	65.57	33.89

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

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	20240701-20240930	34,966,793.63	-	-	34,966,793.63	58.94
产品特有风险							
<p>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。</p> <p>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。</p>							

§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、《万家瑞富灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
- 3、《万家瑞富灵活配置混合型证券投资基金托管协议》。
- 4、万家瑞富灵活配置混合型证券投资基金 2024 年第 3 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 10 月 24 日