

万家双利债券型证券投资基金 2021 年中期报告

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：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2021 年 8 月 30 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 8 月 27 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自 2021 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
§2 基金简介	6
2.1 基金基本情况.....	6
2.2 基金产品说明.....	6
2.3 基金管理人和基金托管人.....	6
2.4 信息披露方式.....	7
2.5 其他相关资料.....	7
§3 主要财务指标和基金净值表现	8
3.1 主要会计数据和财务指标.....	8
3.2 基金净值表现.....	8
§4 管理人报告	10
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	10
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	13
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	13
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	13
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	15
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	18
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	18
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明.....	18
§5 托管人报告	19
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	19
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	19
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	19
§6 半年度财务会计报告（未经审计）	20
6.1 资产负债表.....	20
6.2 利润表.....	21
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	22

6.4 报表附注.....	23
§7 投资组合报告.....	43
7.1 期末基金资产组合情况.....	43
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	43
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	44
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	44
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	46
7.6 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.....	46
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....	47
7.8 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贵金属投资明细.....	47
7.9 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.....	47
7.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	47
7.11 投资组合报告附注.....	47
§8 基金份额持有人信息.....	50
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	50
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	50
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况.....	50
§9 开放式基金份额变动.....	51
§10 重大事件揭示.....	52
10.1 基金份额持有人大会决议.....	52
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	52
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	52
10.4 基金投资策略的改变.....	52
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	52
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	52
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	52
§11 影响投资者决策的其他重要信息.....	55
11.1 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.....	55
§12 备查文件目录.....	56
12.1 备查文件目录.....	56

12.2 存放地点.....	56
12.3 查阅方式.....	56

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	万家双利债券型证券投资基金
基金简称	万家双利
基金主代码	519190
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 3 月 6 日
基金管理人	万家基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	16,838,121.41 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	在合理控制风险和保持资产流动性的前提下，追求基金资产的长期稳定增值，力争获得超过业绩比较基准的收益。
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、债券品种选择策略；5、信用债券投资的风险管理；6、中小企业私募债券投资策略；7、资产支持证券投资策略；8、证券公司短期公司债券投资策略；9、股票投资策略：（1）定性方面；（2）定量方面；10、权证投资策略。
业绩比较基准	中债总全价指数（总值）
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的低风险品种，其预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		万家基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	兰剑	郭明
	联系电话	021-38909626	010-66105799
	电子邮箱	lanj@wjasset.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		4008880800	95588
传真		021-38909627	010-66105798
注册地址		中国（上海）自由贸易试验区浦电路 360 号 8 层（名义楼层 9 层）	北京市西城区复兴门内大街 55 号
办公地址		中国（上海）自由贸易试验区浦电路 360 号 8 层（名义	北京市西城区复兴门内大街 55 号

	楼层 9 层)	
邮政编码	200122	100140
法定代表人	方一天	陈四清

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	http://www.wjasset.com
基金中期报告备置地点	中国(上海)自由贸易试验区浦电路 360 号 8 层(名义楼层 9 层)基金管理人办公场所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司	北京市西城区太平桥大街 17 号

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2021年1月1日 - 2021年6月30日)
本期已实现收益	-319,753.30
本期利润	137,448.22
加权平均基金份额本期利润	0.0080
本期加权平均净值利润率	0.62%
本期基金份额净值增长率	0.71%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2021年6月30日)
期末可供分配利润	4,944,666.07
期末可供分配基金份额利润	0.2937
期末基金资产净值	22,193,123.86
期末基金份额净值	1.3180
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2021年6月30日)
基金份额累计净值增长率	40.57%

注：1、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。

2、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。

3、期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

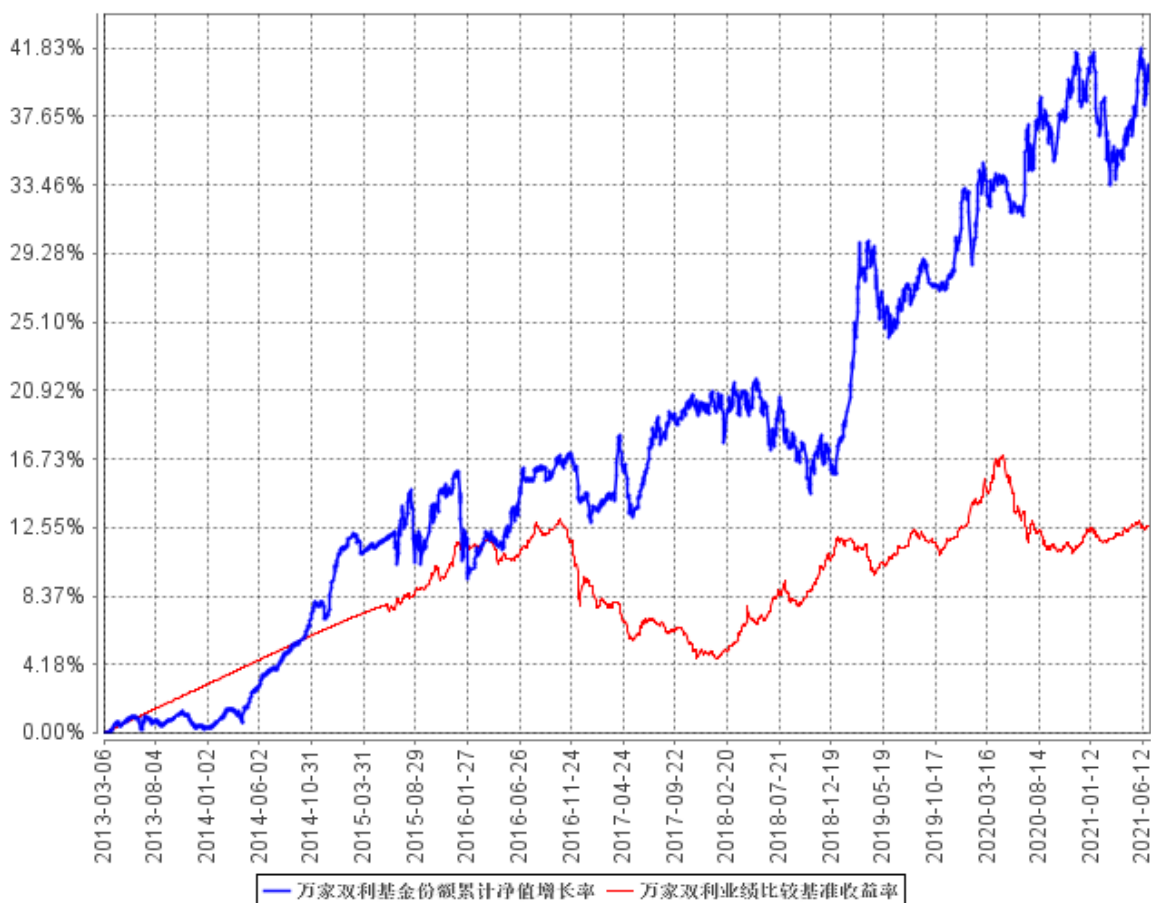
3.2 基金净值表现

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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	-0.02%	0.46%	-0.16%	0.07%	0.14%	0.39%
过去三个月	4.35%	0.40%	0.46%	0.06%	3.89%	0.34%
过去六个月	0.71%	0.42%	0.24%	0.07%	0.47%	0.35%
过去一年	6.61%	0.40%	-0.76%	0.10%	7.37%	0.30%
过去三年	18.57%	0.36%	4.30%	0.11%	14.27%	0.25%
自基金合同生效起至今	40.57%	0.29%	12.70%	0.10%	27.87%	0.19%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

万家双利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：（1）本基金成立于 2013 年 3 月 6 日，建仓期为 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同要求。报告期末各项资产配置比例符合基金合同要求。

（2）基金份额持有人大会于 2015 年 6 月 8 日表决通过了《关于修改万家岁得利定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同有关事项的议案》。《万家岁得利定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》修订为《万家双利债券型证券投资基金基金合同》。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

万家基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[2002]44 号文批准设立。公司现股东为中泰证券股份有限公司、新疆国际实业股份有限公司和齐河众鑫投资有限公司,住所:中国(上海)自由贸易试验区浦电路 360 号 8 楼(名义楼层 9 层),办公地点:上海市浦东新区浦电路 360 号 9 楼,注册资本 3 亿元人民币。目前管理九十一只开放式基金,分别为万家 180 指数证券投资基金、万家增强收益债券型证券投资基金、万家行业优选混合型证券投资基金(LOF)、万家货币市场证券投资基金、万家和谐增长混合型证券投资基金、万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金、万家精选混合型证券投资基金、万家稳健增利债券型证券投资基金、万家中证红利指数证券投资基金(LOF)、万家添利债券型证券投资基金(LOF)、万家新机遇价值驱动灵活配置混合型证券投资基金、万家信用恒利债券型证券投资基金、万家日日薪货币市场证券投资基金、万家强化收益定期开放债券型证券投资基金、万家上证 50 交易型开放式指数证券投资基金、万家新利灵活配置混合型证券投资基金、万家双利债券型证券投资基金、万家现金宝货币市场证券投资基金、万家瑞丰灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞兴灵活配置混合型证券投资基金、万家品质生活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、万家新兴蓝筹灵活配置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、万家颐达灵活配置混合型证券投资基金、万家颐和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 3-5 年政策性金融债纯债债券型证券投资基金、万家鑫安纯债债券型证券投资基金、万家鑫璟纯债债券型证券投资基金、万家沪深 300 指数增强型证券投资基金、万家家享中短债债券型证券投资基金、万家瑞盈灵活配置混合型证券投资基金、万家年年恒荣定期开放债券型证券投资基金、万家瑞祥灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞富灵活配置混合型证券投资基金、万家 1-3 年政策性金融债纯债债券型证券投资基金、万家瑞隆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、万家现金增利货币市场基金、万家消费成长股票型证券投资基金、万家宏观择时多策略灵活配置混合型证券投资基金、万家鑫瑞纯债债券型证券投资基金、万家玖盛纯债 9 个月定期开放债券型证券投资基金、万家天添宝货币市场基金、万家量化睿选灵活配置混合型证券投资基金、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、万家臻选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、万家成长优选灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞舜灵活配置混合型证券投资基金、万家

经济新动能混合型证券投资基金、万家潜力价值灵活配置混合型证券投资基金、万家量化同顺多策略灵活配置混合型证券投资基金、万家新机遇龙头企业灵活配置混合型证券投资基金、万家智造优势混合型证券投资基金、万家鑫悦纯债债券型证券投资基金、万家人工智能混合型证券投资基金、万家社会责任 18 个月定期开放混合型证券投资基金 (LOF)、万家中证 1000 指数增强型发起式证券投资基金、万家稳健养老目标三年持有期混合型基金中基金 (FOF)、万家平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF)、万家中证 500 指数增强型发起式证券投资基金、万家科创主题 3 年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金、万家鑫盛纯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、万家汽车新趋势混合型证券投资基金、万家惠享 39 个月定期开放债券型证券投资基金、万家科技创新混合型证券投资基金、万家自主创新混合型证券投资基金、万家民丰回报一年持有期混合型证券投资基金、万家可转债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、万家价值优势一年持有期混合型证券投资基金、万家养老目标日期 2035 三年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF)、万家鑫动力月月购一年滚动持有混合型证券投资基金、万家科创板 2 年定期开放混合型证券投资基金、万家创业板 2 年定期开放混合型证券投资基金、万家周期优势企业混合型证券投资基金、万家健康产业混合型证券投资基金、万家互联互通中国优势量化策略混合型证券投资基金、万家战略发展产业混合型证券投资基金、万家创业板指数增强型证券投资基金、万家陆家嘴金融城金融债一年定期开放债券型发起式证券投资基金、万家内需增长一年持有期混合型证券投资基金、万家互联互通核心资产量化策略混合型证券投资基金、万家民瑞祥明 6 个月持有期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、万家惠裕回报 6 个月持有期混合型证券投资基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
尹诚庸	万家年年恒荣定期开放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、万家瑞丰	2021 年 2 月 22 日	-	9 年	美国莱斯大学统计学硕士。2011 年 9 月至 2014 年 9 月在招商证券固定收益总部工作，担任研究员、投资经理；2014 年 12 月至 2018 年 9 月在中欧基金固定收益策略组工作，担任基金经理；2018 年 10 月进入万家基金管理有限公司，任固定收益部总监助理，2019 年 1 月起担任固定收益部基金经理，现

	灵活配置混合型证券投资基金、万家双利债券型证券投资基金、万家瑞尧灵活配置混合型证券投资基金、万家惠享 39 个月定期开放债券型证券投资基金、万家瑞舜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、万家民瑞祥明 6 个月持有期混合型证券投资基金的基金经理			任固定收益部总监助理、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《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.1.3 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

本基金基金经理不存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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,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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

整个上半年,我们的债券资产投资主要策略为顺周期投资级国有产业主体,有政策性担保的江、浙、沪、徽、闽、粤地区城投,杠杆合理投资级地产公司,优质 ABS。组合久期控制在 1.5 年以内,稳定获取票息。

上半年对经济扰动最大的因素是地方政府债券持续延期发行、地产调控政策超预期收紧。

权益资产方面，我们在 3 月中下旬市场企稳之后，调整了原有的权益仓位和持仓结构。一方面将进攻性的权益仓位降至中性水平。虽然我们仍然十分看好 2021 年的权益市场，坚信 EPS 的持续上行带来的复苏行情不会戛然而止。但是我们也认识到，我们的能力范围之内，估值仍然便宜的个股在减少。因此，我们采取降低总体持仓，收缩持仓结构的方式调整了我们的整体组合。另外一方面，我们降低了银行、白酒、化工、钢铁、有色、电新龙头在持仓中的占比。增加了大众消费品、交运和农林牧渔行业的持仓。

4 月底我们判断流动性环境实质已经转向宽松，权益市场的预期过于悲观，因此开始加仓食品饮料、CXO 和检测行业。其中食品饮料的投资为了规避前期茅指数的持续回调风险，我们主要加仓在啤酒方面。5 月开始，宽松预期的行情进一步演绎，尤其是新能源汽车行业开始成为全市场的一枝独秀。我们也逐步增持了上游原材料和下游龙头动力电池生产商。同时，我们也通过自下而上的选股，增加了一部分下游制造业的中小成长风格标的。

但是，由于 5 月中旬，衰退交易的情绪升温，我们持仓的消费和金融股开始持续下跌，与持仓的新能源产业链和 CXO 造成了对冲。这就造成整个 6 月，产品的收益波动开始加大，但是并未创造正收益。

站在 7 月初全面降准发生之后进行反思，我们对于经济增长的总体判断是持续复苏的趋势中，短期内需出现了阶段性减速，但是大方向未变。我们成功捕捉了二季度初的流动性拐点行情，但是未能提前识别 5 月中旬之后中美两国同时发生的衰退交易行情。我们没有在 5 月之后进一步调整结构到新能源产业链，这是产品 5 月之后跑输的核心原因。但是，我们相信，根据我们的基本面研究，我们持仓的蓝筹白马股二季度业绩均较好，且“衰退预期交易”并不等于经济真实出现衰退。消费回暖速度虽然较慢，但是趋势未变，出口仍未见恶化，美国经济在强势复苏中。尤其在全面降准和地方政府债券发行恢复速度之后，我们预计市场会根据业绩增速预期纠偏过于悲观的衰退预期。

可转债方面，一季度我们大幅增仓了钢铁转债，获取“碳中和”以及国有企业整合带来的交易性机会。二季度基本保持持仓的稳定，分散持仓增持了一些中游制造业的标的以及银行转债。

4.4.2 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 1.3180 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.71%，业绩比较基准收益率为 0.24%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

这是一篇针对行业风格和投资格局相对长时间的展望。

房地产、城投和高端白酒，是过去 10 年中分别代表了中国境内实物资产、债券资产和权益资产中的极端典型。三者各自的资产类属中，都扮演了高收益、低回撤、永立不败之地的角色。尤其是城投和房地产，作为土地一级开发和二级置业的上下游过程，实际上是中国快速城市化和金融体系加杠杆过程的硬币的两面。过去 10 年中的任何时点，看空房地产和融资平台都是个人资产配置和债券组合投资的命运终结者。在超强基本面驱动的神话破灭之前，从基本面角度谈论这两个信仰满分的行业几乎没有意义。

但是，从 2018 年开始，随着去杠杆进程的不断推进，多数房地产龙头公司的股价最高点被锁定在 2018 年年中，并且在一轮火热的房价上涨周期之后，反而创出新低；2019 年以后，房地产债券的利差也持续走扩，系统性步入了高收益债的领域。随着资管新规的推进，地方政府融资平台也大量爆出非标逾期。2019 年之后，商业地产和住宅开发型的高杠杆房地产公司陆续出现债务问题。尤其是环京地区的园区开发龙头和高杠杆的三四线住宅开发商均爆发债务问题之后，房地产债券和股票均出现了较为少见的同向下跌，并且与房价出现了持续背离。

到本季度末，资产管理机构持有房地产相关股票和债券的比例均降至了历史最低点。

我们一直认为，市场最悲观的左侧区域恰恰是客观研究的最佳环境。任何一个行业都存在合理估值，尤其是一个对于国民经济至关重要的行业，当行业环境已经恶化到头部公司集体出清的时候，一般意味着中期的触底反弹在即。虽然过去两年中，我们通过极度低配房地产股的方式规避了固收+类组合中权益资产的单边下行风险，但是我们相信，这个行业不可能就此消失。房地产股也不可能持续下跌至退市。就像 2011~2016 年间周期行业痛苦的持续下跌，在经历了彻底的出清之后开始扬眉吐气。房地产行业也将重新回到周期类行业进入成熟期之后分化和振荡环境。

首先我们认为，过去 2 年中房地产行业股票的持续下跌完美地反映了房地产公司盈利能力持续下降的客观趋势。以保利地产作为优等生的典型来分析，其 ROE 在 2019 年见到了顶点，如果将市场主流卖方的一致预期考虑在内，则其 ROE 将至少持续下行至 2022 年；如果考虑归母净利增速，其业绩增速的顶点也在 2019 年二季度见到顶点，并开始趋势性逐季下行。考虑到房地产公司的利润较结算周期一般较实际销售回款周期滞后 6~9 个月，那么房地产企业的盈利能力下滑与本轮超长的房地产调控政策周期基本吻合。

以行业中杠杆最激进、近期频繁爆发债务问题的某广州开发商作为差生的典型来分析，则其 ROE 早在 2018 年即见顶回落，归母净利更是连续两年腰斩。这意味着，融资环境的恶化和城市化进程的基本完成导致行业的分化早在本轮地产调控周期的伊始即已在部分边缘主体上显现端倪，

延续到 2020 年的行业全面性恶化只是结构性问题向全面出清的升级。

在泰禾集团违约之前，刚兑是伴随房地产行业的另一个重要标签。中国债券市场打破刚兑肇始于 2014 年，但是在之后的 5 年中，房地产行业基本仍能保持零债务违约率，这是因为房地产行业始终保持着远远超越社会平均水平的盈利能力。房地产行业与实体企业的盈利分化始于 2011 年。以 A 股上市公司为样本，2012 年之后，房地产行业相对全 A 非金融石油石化的 ROE 升水基本保持在 3%~6% 的区间。全 A 非金融石油石化的 ROE 水平跟随周期波动下行，从 10% 左右降至 8% 左右，而房地产行业的 ROE 抑制保持在 11%~14% 的区间内。在 2012、2016 和 2020 年的实体经济谷底时，都对应对应着货币政策的大幅放松，随后房地产行业总是放松的最大受益者。盈利能力是实体企业偿还债务的最核心来源。这就意味着，2020 年之前，房地产开发商一直是全社会盈利能力最强的行业，即使短期因为周期性因素而出现暂时性的 ROE 下降，此时实体工商业更低的 ROE 水平导致的违约率上升也会倒逼政策放松，从而提前拯救房地产行业。

这个怪圈在本轮地产周期出现了逆转。客观上说，“三条红线”和一手房限价政策基本上消灭了房地产企业进行自主运作的空间。从财务上看，一家房地产企业如果要提升盈利能力，只能通过加杠杆、升周转和提高毛利率三个方面着手。“三条红线”政策从硬数据上卡死了所有企业加杠杆的空间，高周转的模式在 2018 年时即已经达到了物理上的极限，而热点城市的一手房限价政策实际上将所有开发商新购地的毛利率打到了盈亏平衡附近。这就意味着，2019 年之后，房地产开发商几乎丧失了提升自身盈利能力、进一步成长的空间。从行业的数据上看，我们可以发现 2020 年是一个神奇的分水岭，历史上首次出现了实体工商业 ROE 变动方向与房地产行业 ROE 相悖的情景。同时，到 2020 年底的时候，整个房地产行业上市公司的 ROE (TTM) 水平已经基本持平于全 A 非金融石油石化行业的平均值。这是 10 年来的首次。考虑到房地产行业面临的更加严格的融资环境和普遍更高的杠杆率，这意味着 10 年来地产行业的信用风险首次超越了整个实体工商业。这就是为什么近期的信用风险事件主要来自于房地产行业了。史无前例严厉的调控确实是风险爆发的原因之一，但是更重要的原因是全行业盈利水平已经下滑至了史无前例的低点。

这恰恰是我们在绝望中看到的曙光。政策对房地产行业的持续打压，是基于其远远凌驾于实体工商业之上的超额盈利能力。这个核心要点在 2020 年已经发生了扭转。从 2021 年开始，大多数房地产开发商的 ROE 水平已经回到 10% 以下，行业平均水平甚至接近 5% 的实体企业水平。考虑到结算利润反映的主要是 2020 年政策加码前的销售结余，这就意味着，中位数以下的房地产开发商目前实质上已经出现亏损或者微利。这也是近期龙头高杠杆房地产开发商近乎集体出现债务问题的关键背景。

归根结底，房地产开发行业不同于地方政府融资平台，持续盈利能力是企业存续的基本前提。

目前的竞争环境意味着相当一部分企业已经开始出现亏损，并且一级土拍的热度和溢价率均受到严重影响。目前以广州某高杠杆开发商为代表的头部激进公司已出现典型出清状况，而大水漫灌之下，虽然受到严厉的政策压制，全国各热点城市的房价上涨压力实际上仍然很大。这个环境非常类似于 2016 年供给侧改革之前的东特钢和川煤违约，以及 2020 年底的永煤违约。过去 2 年房地产行业的持续下行，只是其基本面回制造业中位数的特殊环境。在各种政策压制之下，目前盈利水平已经下降到了一个标准成熟期（即低增速）的周期行业，甚至可能已经远低于全社会的平均回报水平。行业出清过程已经蔓延到龙头公司，大多数二线以下公司已经不具备资本市场融资能力。在任何一个周期行业，这样的情景一般都意味着中期底部的临近。

另一个判断拐点的关键时点源自资管新规的落地。到 2021 年底，资管新规过渡期将结束，非标资产的压降也将基本完成。这意味着 2022 年开始，除非监管当局更加激进地取消开发贷或要求全部现房销售，房地产和融资平台的融资环境将至少环比持平甚至小幅改善，不可能继续恶化。考虑到三条红线规定执行后，大多数房地产开发企业已经主动降低杠杆，则 2022 年开始，财务端的压力也将显著缓解。

展望拐点出现之后，不同于过去的每一轮行业上行周期，高杠杆快周转的高增速企业将不再是最佳的选择。因为三条红线和一级土拍市场的制度性限制，各家开发商在财务层面可做的差异化操作有限。通过土拍择时、产品设计和财务筹划，在各种严苛的限制下仍能维持较高毛利率的企业才能脱颖而出。一定意义上来说，A 股地产股的估值模式未来应该回归香港传统的本地开发商。稳健的财务质量、优异的土地储备和产品力带来的较高毛利率可能成为新的选股思路。

另一条可能的投资思路来自现金退出。港股的 SOHO 中国为资本市场提供了一个非常优秀的案例。在整个行业的增速进入瓶颈之前，潘石屹提前在繁荣期主动制定了退出行业的方案。早在 2017 年，SOHO 中国即开始出售自持物业，并减少了新物业的投资，以富余的资金持续进行现金分红。资本市场也对这种一度特立独行的行为给与了很高的回报，公司的股价一直在围绕 NAV 运行，使 SOHO 中国成为极少数 2018 年之后仍能维持股价平稳甚至小有上涨的地产开发商。

探讨房地产行业在资本市场的未来，并非意味着我们短期内就会立刻重新重仓配置地产股。地产行业是过去 5 年中国经济结构转型的一个缩影。我们看到，2015 年重新放松房地产债券融资伊始，同样的地产发行主体，在岸与离岸的融资成本差额可以高达 500bp。2017~2018 年间，两地融资成本一度接近。5 年之后，随着各类融资政策的收紧，在岸与离岸的利差重新又回到之前的区间。这意味着一轮大周期的结束，也标志着新一轮周期的开始。在高杠杆龙头出清之后，我们就可以用传统工商企业的框架来分析房地产行业，在利差层面充分定价房地产债券。另外一方面，随着房地产企业杠杆的系统性降低和估值相对 NAV 的回归，相信有越来越多的房地产公司会通过

现金分红、大股东私有化和大比例回购股份的方式来实现自身的重新定价。当这个情景出现的时候，也将可能出现类似 2017 年保险资金利用权益法收购蓝筹公司时的行业重新定价。

房地产行业如是，众多类似的蓝筹行业亦如是。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

1、参与估值流程各方及人员(或小组)的职责分工、专业胜任能力和相关工作经历

公司成立了估值委员会,定期评价现行估值政策和程序,在发生了影响估值政策和程序有效性及适用性的情况后及时修订估值方法。估值委员会由总经理、基金运营部负责人、合规稽核部负责人、权益投资部负责人、固定收益部负责人等组成。估值委员会的成员均具备专业胜任能力和相关从业资格,精通各自领域的理论知识,熟悉政策法规,并具有丰富的实践经验。

2、基金经理参与或决定估值的程度

基金经理可参与估值原则和方法的讨论,但不介入基金日常估值业务。

3、参与估值流程各方之间存在的任何重大利益冲突

参与估值流程各方之间不存在重大利益冲突。

4、已签约的与估值相关的任何定价服务的性质与程度

本基金管理人与中债金融估值中心有限公司签署了《中债信息产品服务协议》，本基金管理人与中证指数有限公司签署了《中证债券估值数据服务协议》、《流通受限股票流动性折扣委托计算协议》。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据基金合同规定：“在符合有关基金分红条件的前提下，基金收益每季度最少分配一次，每年最多分配 12 次，每次基金收益分配比例不得低于收益分配基准日单位份额可供分配利润的 50%。”本报告期内本基金未进行利润分配，符合基金合同的规定。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本报告期内，本基金自 2021 年 1 月 4 日至 2021 年 6 月 30 日，连续 118 个工作日基金资产净值低于五千万元。我司已经将该基金情况向证监会报备并提出解决方案，目前我司正积极加强营销，力争扩大本基金规模。

本报告期内，本基金基金份额持有人数量不存在低于二百人的情况。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，本基金托管人在对万家双利债券型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，万家双利债券型证券投资基金的管理人——万家基金管理有限公司在万家双利债券型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内，万家双利债券型证券投资基金未进行利润分配。

5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对万家基金管理有限公司编制和披露的万家双利债券型证券投资基金 2021 年中期报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：万家双利债券型证券投资基金

报告截止日：2021 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2021 年 6 月 30 日	上年度末 2020 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	484,104.30	167,777.76
结算备付金		85,520.95	73,006.45
存出保证金		4,356.96	4,691.77
交易性金融资产	6.4.7.2	23,154,877.17	23,919,348.58
其中：股票投资		4,168,754.50	4,020,965.80
基金投资		-	-
债券投资		18,986,122.67	19,898,382.78
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	600,000.00	1,200,000.00
应收证券清算款		182,825.04	22,397.37
应收利息	6.4.7.5	76,271.48	104,327.77
应收股利		-	-
应收申购款		5,708.63	89.91
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		24,593,664.53	25,491,639.61
负债和所有者权益	附注号	本期末 2021 年 6 月 30 日	上年度末 2020 年 12 月 31 日
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		600,000.00	35,073.73
应付赎回款		4,456.60	-
应付管理人报酬		12,774.49	13,997.37
应付托管费		3,649.86	3,999.25
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	11,546.10	7,911.63
应交税费		1,703,237.23	1,703,265.79

应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	64,876.39	70,000.00
负债合计		2,400,540.67	1,834,247.77
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	16,838,121.41	18,076,663.02
未分配利润	6.4.7.10	5,355,002.45	5,580,728.82
所有者权益合计		22,193,123.86	23,657,391.84
负债和所有者权益总计		24,593,664.53	25,491,639.61

注：报告截止日 2021 年 6 月 30 日，基金份额净值 1.3180 元，基金份额总额 16,838,121.41 份。

6.2 利润表

会计主体：万家双利债券型证券投资基金

本报告期：2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日
一、收入		313,645.07	555,467.41
1.利息收入		158,821.89	217,439.22
其中：存款利息收入	6.4.7.11	1,283.96	3,702.62
债券利息收入		153,756.75	182,201.65
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		3,781.18	31,534.95
证券出借利息收入		-	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-302,908.87	1,622,731.62
其中：股票投资收益	6.4.7.12	-418,409.27	212,283.31
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	95,783.02	1,383,755.31
资产支持证券投资收益	6.4.7.13.5	-	-
贵金属投资收益	6.4.7.14	-	-
衍生工具收益	6.4.7.15	-	-
股利收益	6.4.7.16	19,717.38	26,693.00
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	457,201.52	-1,286,572.34
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.18	530.53	1,868.91
减：二、费用		176,196.85	253,164.24
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	77,377.36	108,328.27
2. 托管费	6.4.10.2.2	22,107.93	30,950.90

3. 销售服务费	6.4.10.2.3	-	-
4. 交易费用	6.4.7.19	41,991.46	39,125.80
5. 利息支出		598.36	647.83
其中：卖出回购金融资产支出		598.36	647.83
6. 税金及附加		411.35	562.34
7. 其他费用	6.4.7.20	33,710.39	73,549.10
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		137,448.22	302,303.17
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		137,448.22	302,303.17

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：万家双利债券型证券投资基金

本报告期：2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	18,076,663.02	5,580,728.82	23,657,391.84
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	137,448.22	137,448.22
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-1,238,541.61	-363,174.59	-1,601,716.20
其中：1. 基金申购款	429,476.74	134,280.89	563,757.63
2. 基金赎回款	-1,668,018.35	-497,455.48	-2,165,473.83
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	16,838,121.41	5,355,002.45	22,193,123.86
项目	上年度可比期间 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日		

合同有关事项的议案》，内容包括万家岁得利定期开放债券型发起式证券投资基金变更名称、修改基金投资目标、投资范围、投资策略、收益分配方式和修订基金合同等事项。自持有人大会决议生效之日起，《万家岁得利定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》失效且《万家双利债券型证券投资基金基金合同》同时生效。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括债券（含国债、央行、票据、金融债、地方政府债、公司债、企业债、次级债、短期融资券、证券公司短期公司债券、中期票据、中小企业私募债、可转债及分离交易可转债、可交换公司债券）、资产支持证券、债券回购、银行存款（包括协议存款、定期存款及其他银行存款），国内依法发行上市的股票（中小板、创业板及其他中国证监会核准上市的股票）、权证等权益类资产，以及经法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会的相关规定）。本基金可持有可转债转股所得的股票、因所持股票所派发的权证以及因投资可分离债券而产生的权证，也可以直接从二级市场上买入股票和权证。本基金在严格控制风险并保持良好流动性的基础上，力争通过主动的组合管理实现超越业绩比较基准的收益。本基金的业绩比较基准为：中债总全价指数（总值）。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表系按照财政部 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）编制，同时，对于在具体会计核算和信息披露方面，也参考了中国证券投资基金业协会修订的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法（2020 年修订）》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号〈年度报告和中期报告〉》及其他中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于 2021 年 6 月 30 日的财务状况以及 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日止期间的经营成果和净值变动情况。

6.4.4 重要会计政策和会计估计

本中期报告所采用的会计政策、会计估计与上年度报告相一致。

6.4.4.1 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

6.4.5 税项

(一) 印花税

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 4 月 24 日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的 3%调整为 1%；

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 9 月 19 日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变；

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税。

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2016]127 号《财政部国家税务总局证监会关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》的规定，基金通过深港通买卖、继承、赠与联交所上市股票，按照香港特别行政区现行税法规定缴纳印花税。

(二) 增值税

根据财政部、国家税务总局财税[2016]36 号文《关于全面推开营业税改增值税试点的通知》的规定，经国务院批准，自 2016 年 5 月 1 日起在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点，金融业纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税；国债、地方政府债利息收入以及金融同业往来利息收入免征增值税；存款利息收入不征收增值税；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]46 号文《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》的规定，金融机构开展的质押式买入返售金融商品业务及持有政策性金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]70 号文《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》的规定，金融机构开展的买断式买入返售金融商品业务、同业存款、同业存单以及持有金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]140 号文《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定，资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人；

根据财政部、国家税务总局财税[2017]56 号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，自 2018 年 1 月 1 日起，资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照 3%的征收率缴纳增值税。对资管产品在 2018 年 1 月 1 日前运营过程中发生

的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

(三) 企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自 2004 年 1 月 1 日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

(四) 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132 号文《财政部、国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》的规定，自 2008 年 10 月 9 日起，对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85 号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自 2013 年 1 月 1 日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在 1 个月以内（含 1 个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年（含 1 年）的，暂减按 50% 计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂减按 25% 计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20% 的税率计征个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2015]101 号文《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自 2015 年 9 月 8 日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过 1 年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2016]127 号《财政部国家税务总局证监会关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》的规定，对基金通过深港通投资香

港交所上市 H 股取得的股息红利，H 股公司应向中国证券登记结算有限责任公司（以下简称“中国结算”）提出申请，由中国结算向 H 股公司提供内地个人投资者名册，H 股公司按照 20% 的税率代扣个人所得税。基金通过深港通投资香港交所上市的非 H 股取得的股息红利，由中国结算按照 20% 的税率代扣个人所得税。

6.4.6 重要财务报表项目的说明

6.4.6.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2021 年 6 月 30 日
活期存款	484,104.30
定期存款	-
其中：存款期限 1 个月以内	-
存款期限 1-3 个月	-
存款期限 3 个月以上	-
其他存款	-
合计：	484,104.30

6.4.6.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2021 年 6 月 30 日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	4,112,192.55	4,168,754.50	56,561.95
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-
债券	交易所市场	18,518,605.97	18,986,122.67
	银行间市场	-	-
	合计	18,518,605.97	18,986,122.67
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	22,630,798.52	23,154,877.17	524,078.65

6.4.6.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末无衍生金融资产/负债余额。

6.4.6.4 买入返售金融资产**6.4.6.4.1 各项买入返售金融资产期末余额**

单位：人民币元

项目	本期末 2021 年 6 月 30 日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	600,000.00	-
银行间市场	-	-
合计	600,000.00	-

6.4.6.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.6.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2021 年 6 月 30 日
应收活期存款利息	8.87
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	34.65
应收债券利息	76,226.16
应收资产支持证券利息	-
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
应收黄金合约拆借孳息	-
应收出借证券利息	-
其他	1.80
合计	76,271.48

6.4.6.6 其他资产

本基金本报告期末无其他资产余额。

6.4.6.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2021 年 6 月 30 日
----	------------------------

交易所市场应付交易费用	11,546.10
银行间市场应付交易费用	-
合计	11,546.10

6.4.6.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2021年6月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	-
应付证券出借违约金	-
预提费用	64,876.39
应付信息披露费	-
应付审计费	-
合计	64,876.39

6.4.6.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2021年1月1日至2021年6月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	18,076,663.02	18,076,663.02
本期申购	429,476.74	429,476.74
本期赎回(以“-”号填列)	-1,668,018.35	-1,668,018.35
- 基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算变动份额	-	-
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	16,838,121.41	16,838,121.41

注：申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

6.4.6.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	5,620,935.08	-40,206.26	5,580,728.82
本期利润	-319,753.30	457,201.52	137,448.22
本期基金份额交易产生的变动数	-356,515.71	-6,658.88	-363,174.59

其中：基金申购款	129,038.90	5,241.99	134,280.89
基金赎回款	-485,554.61	-11,900.87	-497,455.48
本期已分配利润	-	-	-
本期末	4,944,666.07	410,336.38	5,355,002.45

6.4.6.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2021年1月1日至2021年6月30日
活期存款利息收入	378.81
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	870.38
其他	34.77
合计	1,283.96

注：上表中其他为直销申购款利息收入及证券结算保证金利息收入。

6.4.6.12 股票投资收益

6.4.6.12.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2021年1月1日至2021年6月30日
卖出股票成交总额	13,442,524.63
减：卖出股票成本总额	13,860,933.90
买卖股票差价收入	-418,409.27

6.4.6.13 债券投资收益

6.4.6.13.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2021年1月1日至2021年6月30日
债券投资收益——买卖债券（、债转股及债券到期兑付）差价收入	95,783.02
债券投资收益——赎回差价收入	-
债券投资收益——申购差价收入	-
合计	95,783.02

6.4.6.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2021年1月1日至2021年6月30日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额	38,450,396.69
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	38,151,784.69
减：应收利息总额	202,828.98
买卖债券差价收入	95,783.02

6.4.6.13.3 资产支持证券投资收益

本基金本报告期无资产支持证券投资收益。

6.4.6.14 贵金属投资收益**6.4.6.14.1 贵金属投资收益项目构成**

本基金本报告期无贵金属投资收益。

6.4.6.15 衍生工具收益

本基金本报告期无衍生工具收益。

6.4.6.16 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2021年1月1日至2021年6月30日
股票投资产生的股利收益	19,717.38
其中：证券出借权益补偿收入	-
基金投资产生的股利收益	-
合计	19,717.38

6.4.6.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2021年1月1日至2021年6月30日
1. 交易性金融资产	457,201.52
——股票投资	856.32
——债券投资	456,345.20

——资产支持证券投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估 增值税	-
合计	457,201.52

6.4.6.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日
基金赎回费收入	530.51
转换费收入	0.02
合计	530.53

6.4.6.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日
交易所市场交易费用	41,991.46
银行间市场交易费用	-
交易基金产生的费用	-
其中：申购费	-
赎回费	-
合计	41,991.46

6.4.6.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日
审计费用	14,876.39
信息披露费	-
证券出借违约金	-

账户维护费用	18,000.00
其他	600.00
银行费用	234.00
律师费	-
合计	33,710.39

6.4.7 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.7.1 或有事项

截至资产负债表日,本基金无需要说明的重大或有事项。

6.4.7.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日,本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

6.4.8 关联方关系

6.4.8.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期内,与本基金存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.8.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
万家基金管理有限公司	基金管理人,基金销售机构
工商银行股份有限公司(“工商银行”)	基金托管人,基金销售机构
中泰证券股份有限公司(“中泰证券”)	基金管理人股东,基金销售机构
万家共赢资产管理有限公司	基金管理人的子公司

注:以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.8.3 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.8.3.1 股票交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2021年1月1日至2021年6月30日		上年度可比期间 2020年1月1日至2020年6月30日	
	成交金额	占当期股票 成交总额的比例	成交金额	占当期股票 成交总额的比例
中泰证券	10,808,094.17	39.37%	8,647,825.90	35.05%

6.4.8.3.2 债券交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2021年1月1日至2021年6月30日		上年度可比期间 2020年1月1日至2020年6月30日	
	成交金额	占当期债券 成交总额的比例	成交金额	占当期债券 成交总额的比例
中泰证券	21,992,398.64	30.96%	16,879,078.59	20.30%

6.4.8.3.3 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2021年1月1日至2021年6月30日		上年度可比期间 2020年1月1日至2020年6月30日	
	回购成交金额	占当期债券回购 成交总额的比例	回购成交金额	占当期债券 回购 成交总额的比例
中泰证券	190,000.00	0.47%	5,100,000.00	1.70%

6.4.8.3.4 权证交易

本报告期间本基金未通过关联方席位进行权证交易。

6.4.8.3.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2021年1月1日至2021年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量 的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金 总额的比例
中泰证券	9,687.33	38.46%	5,343.92	46.28%
关联方名称	上年度可比期间 2020年1月1日至2020年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总 量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金 总额的比例
中泰证券	7,751.13	34.18%	1,841.49	27.06%

注：上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取证管费、经手费和由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

6.4.8.4 关联方报酬

6.4.8.4.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2021年1月1日至2021年6月 30日	上年度可比期间 2020年1月1日至2020年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	77,377.36	108,328.27
其中：支付销售机构的客户维护费	15,566.51	20,853.50

注：基金管理费按前一日的基金资产净值的 0.70% 的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.70\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划款指令，基金托管人复核后于次月前 2 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休假等，支付日期顺延。

6.4.8.4.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2021年1月1日至2021年6月30日	上年度可比期间 2020年1月1日至2020年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	22,107.93	30,950.90

注：基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.20% 的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.20\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划款指令，基金托管人复核后于次月前 2 个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

6.4.8.5 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期末与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

6.4.8.6 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

6.4.8.6.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期及上年度可比期间无与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的

证券出借业务。

6.4.8.6.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期及上年度可比期间无与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务。

6.4.8.7 各关联方投资本基金的情况

6.4.8.7.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内及上年度可比期间未发生基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

6.4.8.7.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

关联方名称	本期末 2021年6月30日		上年度末 2020年12月31日	
	持有的 基金份额	持有的基金份 额 占基金总份 额 的比例	持有的 基金份额	持有的基金 份额 占基金总份 额 的比例
万家共赢资产管理 有限公司	8,758,090.24	52.0135%	8,758,090.24	48.4497%

6.4.8.8 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方 名称	本期 2021年1月1日至2021年6月30日		上年度可比期间 2020年1月1日至2020年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
工商银行	484,104.30	378.81	3,491,612.12	1,161.46

注：本基金的银行存款由基金托管人工商银行股份有限公司保管，活期存款按银行同业利率计息。

6.4.8.9 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均未在承销期内直接购入关联方承销的证券。

6.4.9 利润分配情况

本基金本报告期内未进行利润分配。

6.4.10 期末（2021年6月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.10.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末持有因认购新发/增发而于期末持有的流通受限的证券。

6.4.10.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.10.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.10.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2021 年 6 月 30 日止，本基金无因从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

6.4.10.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2021 年 6 月 30 日止，本基金无因从事交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

6.4.11 金融工具风险及管理

6.4.11.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人将风险管理融入各业务层面，建立了三道防线：以各岗位目标责任制为基础，形成第一道防线；通过相关部门、相关岗位之间相互监督制衡，形成第二道防线；由监察稽核部门、督察长对各岗位、各部门、各机构、各项业务实施监督反馈，形成第三道防线。

6.4.11.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家上市公司发行的股票市值不超过基金资产净值的 10%。

本基金的银行存款均存放于信用良好的银行，申购交易均通过具有基金销售资格的金融机构进行。另外，在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小。

6.4.11.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2021 年 6 月 30 日	上年度末 2020 年 12 月 31 日
A-1	-	-
A-1 以下	-	-
未评级	1,701,240.00	2,262,866.20
合计	1,701,240.00	2,262,866.20

注：未评级债券包括国债和政策性金融债。

6.4.11.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2021 年 6 月 30 日	上年度末 2020 年 12 月 31 日
AAA	11,687,722.17	11,416,102.40
AAA 以下	5,597,160.50	4,945,818.66
未评级	-	200,300.00
合计	17,284,882.67	16,562,221.06

注：未评级债券为政策性金融债。

6.4.11.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。

本基金所持部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易；因此，除在附注 6.4.12 中列示的本基金于本报告期末持有的流通受限证券外，本报告期末本基金的其他资产均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

6.4.11.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等法规的要求对本基金资产的流动性风险进行管理，基金管理人建立了健全的流动性风险管理的内部控制体系，在申购赎回确认、投资交易、估值和信息披露等运作过程中专业审慎、勤勉尽责地管控基金的流动性风险，维护投资者的

合法权益，公平对待投资者。本基金开放期间管理人对组合持仓集中度、短期变现能力、流动性受限资产比例、现金类资产比例等流动性指标进行持续的监测和分析，通过合理分散逆回购交易的到期日与交易对手的集中度，对交易对手进行必要的尽职调查和准入，加强逆回购的流动性风险和交易对手风险的管理，并健全了逆回购交易质押品管理制度。

本基金所持有的的证券大部分具有良好的流动性，部分证券流通暂时受限的情况参见附注 6.4.12 “期末（2021 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券”，本报告期内本基金未出现因投资品种变现困难或投资集中而无法以合理价格及时变现基金资产以支付赎回款的情况。

6.4.11.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.11.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金、债券投资等。

6.4.11.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2021 年 6 月 30 日	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以 上	不计息	合计
资产							
银行存款	484,104.30	-	-	-	-	-	484,104.30
结算备付金	85,520.95	-	-	-	-	-	85,520.95
存出保证金	4,356.96	-	-	-	-	-	4,356.96
交易性金融 资产	1,300,000.00	307,078.20	14,939,594.67	2,439,449.80	-	4,168,754.50	23,154,877.17
买入返售金 融资产	600,000.00	-	-	-	-	-	600,000.00
应收证券清 算款	-	-	-	-	-	182,825.04	182,825.04
应收利息	-	-	-	-	-	76,271.48	76,271.48
应收申购款	-	-	-	-	-	5,708.63	5,708.63

资产总计	2,473,982.21	307,078.20	14,939,594.67	2,439,449.80	-	-4,433,559.65	24,593,664.53
负债							
应付证券清算款						600,000.00	600,000.00
应付赎回款						4,456.60	4,456.60
应付管理人报酬						12,774.49	12,774.49
应付托管费						3,649.86	3,649.86
应付交易费用						11,546.10	11,546.10
应交税费						-1,703,237.23	1,703,237.23
其他负债						64,876.39	64,876.39
负债总计						-2,400,540.67	2,400,540.67
利率敏感度缺口	2,473,982.21	307,078.20	14,939,594.67	2,439,449.80		-2,033,018.98	22,193,123.86
上年度末 2020年12月31日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	167,777.76						167,777.76
结算备付金	73,006.45						73,006.45
存出保证金	4,691.77						4,691.77
交易性金融资产	1,916,480.00	3,818,140.60	11,037,777.68	3,125,984.50		-4,020,965.80	23,919,348.58
买入返售金融资产	1,200,000.00						1,200,000.00
应收证券清算款						22,397.37	22,397.37
应收利息						104,327.77	104,327.77
应收申购款						89.91	89.91
资产总计	3,361,955.98	3,818,140.60	11,037,777.68	3,125,984.50		-4,147,780.85	25,491,639.61
负债							
应付证券清算款						35,073.73	35,073.73
应付管理人报酬						13,997.37	13,997.37
应付托管费						3,999.25	3,999.25
应付交易费用						7,911.63	7,911.63
应交税费						-1,703,265.79	1,703,265.79
其他负债						70,000.00	70,000.00
负债总计						-1,834,247.77	1,834,247.77
利率敏感度缺口	3,361,955.98	3,818,140.60	11,037,777.68	3,125,984.50		-2,313,533.08	23,657,391.84

注：该表统计了本基金交易的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早进行了分类。

6.4.11.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	若市场利率发生变动而其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2021年6月30日）	上年度末（2020年12月31日）
	1. 市场利率下降 25 个基点	151,291.30	124,157.38
2. 市场利率上升 25 个基点	-149,259.28	-122,636.28	

注：上表为利率风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，为交易而持有的债券公允价值的变动将对基金净值产生的影响。

6.4.11.4.2 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.4.11.4.3 其他价格风险

本基金所面临的其他价格风险主要系市场价格风险。市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市的股票和债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

6.4.11.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2021年6月30日		上年度末 2020年12月31日	
	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)	公允价值	占基金资 产净值比 例 (%)
交易性金融资产-股票投资	4,168,754.50	18.78	4,020,965.80	17.00
交易性金融资产-基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产-债券投资	18,986,122.67	85.55	19,898,382.78	84.11
交易性金融资产-贵金属投	-	-	-	-

资				
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	23,154,877.17	104.33	23,919,348.58	101.11

注：本基金投资于债券资产的投资比例不低于基金资产的 80%，股票资产的投资比例不高于基金资产的 20%；现金或者到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产的 5%。本基金所面临的其他价格风险主要系市场价格风险。于 2021 年 6 月 30 日，本基金主要投资于证券交易所和银行间同业市场交易的固定收益品种，因此无重大市场价格风险。

6.4.11.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	若股票基准指数发生变动而其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2021年6月30日）	上年度末（2020年12月31日）
	1. 股票基准指数下降 100 个基点	-37,148.38	-41,636.07
2. 股票基准指数上升 100 个基点	37,148.38	41,636.07	

注：本基金管理人运用资本-资产定价模型方法对本基金的市场价格风险进行分析。表中为市场价格风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，证券市场组合的价格发生合理、可能的变动时，将对基金资产净值产生的影响。

6.4.12 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	4,168,754.50	16.95
	其中：股票	4,168,754.50	16.95
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	18,986,122.67	77.20
	其中：债券	18,986,122.67	77.20
	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	600,000.00	2.44
	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	569,625.25	2.32
8	其他各项资产	269,162.11	1.09
9	合计	24,593,664.53	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

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	170,640.00	0.77
C	制造业	3,621,139.50	16.32
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	313,215.00	1.41
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	63,760.00	0.29
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	4,168,754.50	18.78

7.2.2 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股票。

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	002460	赣锋锂业	3,900	472,251.00	2.13
2	600519	贵州茅台	200	411,340.00	1.85
3	300193	佳士科技	25,300	402,776.00	1.81
4	600132	重庆啤酒	2,000	395,900.00	1.78
5	002511	中顺洁柔	12,500	344,375.00	1.55
6	300750	宁德时代	600	320,880.00	1.45
7	000858	五粮液	1,000	297,890.00	1.34
8	605499	东鹏饮料	1,100	275,880.00	1.24
9	600309	万华化学	2,400	261,168.00	1.18
10	300775	三角防务	6,500	248,300.00	1.12
11	002142	宁波银行	4,700	183,159.00	0.83
12	601225	陕西煤业	14,400	170,640.00	0.77
13	600036	招商银行	2,400	130,056.00	0.59
14	600346	恒力石化	3,800	99,712.00	0.45
15	002493	荣盛石化	5,250	90,667.50	0.41
16	300012	华测检测	2,000	63,760.00	0.29

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	002460	赣锋锂业	1,067,437.00	4.51
2	600519	贵州茅台	830,700.00	3.51

3	000858	五 粮 液	801,750.00	3.39
4	600132	重庆啤酒	637,425.00	2.69
5	002714	牧原股份	596,878.00	2.52
6	601899	紫金矿业	447,234.00	1.89
7	603605	珀莱雅	441,237.00	1.87
8	002493	荣盛石化	440,850.28	1.86
9	600298	安琪酵母	437,506.00	1.85
10	300193	佳士科技	435,481.00	1.84
11	601939	建设银行	399,696.00	1.69
12	601118	海南橡胶	399,486.00	1.69
13	002027	分众传媒	397,846.00	1.68
14	300012	华测检测	397,512.00	1.68
15	002511	中顺洁柔	391,787.00	1.66
16	601808	中海油服	360,887.00	1.53
17	600309	万华化学	329,330.00	1.39
18	601012	隆基股份	325,939.00	1.38
19	600346	恒力石化	318,583.00	1.35
20	000651	格力电器	295,852.00	1.25

注：买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票，“买入金额”按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	601601	中国太保	773,380.02	3.27
2	002460	赣锋锂业	531,261.00	2.25
3	002714	牧原股份	520,162.00	2.20
4	000858	五 粮 液	466,113.00	1.97
5	600741	华域汽车	443,342.00	1.87
6	601899	紫金矿业	441,291.00	1.87
7	600298	安琪酵母	410,769.00	1.74
8	600519	贵州茅台	407,728.00	1.72
9	002027	分众传媒	399,416.00	1.69
10	603605	珀莱雅	398,641.92	1.69
11	600132	重庆啤酒	398,506.00	1.68
12	300012	华测检测	392,567.00	1.66

13	601118	海南橡胶	383,555.00	1.62
14	601939	建设银行	377,597.00	1.60
15	601808	中海油服	346,066.00	1.46
16	600406	国电南瑞	305,564.80	1.29
17	002493	荣盛石化	291,016.00	1.23
18	000651	格力电器	287,442.00	1.22
19	600583	海油工程	286,213.00	1.21
20	002405	四维图新	281,940.00	1.19

注：卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票，“卖出金额”按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	14,007,866.28
卖出股票收入（成交）总额	13,442,524.63

注：本项买入金额均按买入成交金额(成交单价乘以成交数量)填列，不考虑相关交易费用

本项卖出金额均按卖出成交金额(成交单价乘以成交数量)填列，不考虑相关交易费用

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	1,701,240.00	7.67
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	30,765.00	0.14
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	17,254,117.67	77.75
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	18,986,122.67	85.55

7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	110033	国贸转债	13,500	1,558,710.00	7.02
2	110053	苏银转债	12,000	1,456,320.00	6.56

3	132018	G 三峡 EB1	11,540	1,386,184.80	6.25
4	019640	20 国债 10	13,000	1,300,000.00	5.86
5	127012	招路转债	11,987	1,282,968.61	5.78

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

7.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

7.9 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。

7.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.10.1 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

根据基金合同，本基金暂不可投资国债期货。

7.11 投资组合报告附注

7.11.1 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。

7.11.2 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。

7.11.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	4,356.96
2	应收证券清算款	182,825.04
3	应收股利	-
4	应收利息	76,271.48
5	应收申购款	5,708.63
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	269,162.11

7.11.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

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	110033	国贸转债	1,558,710.00	7.02
2	110053	苏银转债	1,456,320.00	6.56
3	132018	G 三峡 EB1	1,386,184.80	6.25
4	127012	招路转债	1,282,968.61	5.78
5	113044	大秦转债	1,132,010.00	5.10
6	132008	17 山高 EB	1,022,500.00	4.61
7	132015	18 中油 EB	1,022,500.00	4.61
8	127018	本钢转债	867,893.76	3.91
9	128096	奥瑞转债	736,500.00	3.32
10	128109	楚江转债	706,440.00	3.18
11	132007	16 凤凰 EB	521,700.00	2.35
12	132004	15 国盛 EB	511,500.00	2.30
13	128081	海亮转债	492,364.30	2.22
14	110070	凌钢转债	462,680.00	2.08
15	128048	张行转债	438,400.00	1.98
16	113612	永冠转债	377,340.00	1.70
17	113568	新春转债	341,640.00	1.54
18	110034	九州转债	331,214.40	1.49
19	128114	正邦转债	317,040.00	1.43
20	113599	嘉友转债	307,078.20	1.38
21	123078	飞凯转债	244,220.00	1.10
22	113043	财通转债	213,380.00	0.96
23	128138	侨银转债	205,000.00	0.92
24	113012	骆驼转债	198,163.60	0.89

7.11.5 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不存在流通受限情况。

7.11.6 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。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
1,059	15,900.02	8,758,090.24	52.01%	8,080,031.17	47.99%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数 (份)	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	0	0

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	持有基金份额总量的数量区间 (万份)
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	0
本基金基金经理持有本开放式基金	0

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2013年3月6日）基金份额总额	6,380,439,193.08
本报告期期初基金份额总额	18,076,663.02
本报告期基金总申购份额	429,476.74
减：本报告期基金总赎回份额	1,668,018.35
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
本报告期期末基金份额总额	16,838,121.41

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内未召开基金份额持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

基金管理人：

2021 年 3 月 16 日，公司聘任陈广益先生担任公司总经理。

万家双利：

2021 年 2 月 22 日，公司聘任尹诚庸担任本基金的基金经理，同时免去陈佳昀本基金的基金经理职务。

基金托管人：

中国工商银行股份有限公司（以下简称“本公司”）根据工作需要，任命刘彤女士担任本公司资产托管部总经理，全面主持资产托管部相关工作。刘彤女士的托管人高级管理人员任职信息已经在中国证券投资基金业协会备案。李勇先生不再担任本公司资产托管部总经理职务。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内，无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

报告期期内基金投资策略未发生改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内为基金进行审计的会计师事务所未发生改变。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，本基金管理人、托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
西藏东方财富证券	1	16,642,296.74	60.63%	15,498.78	61.54%	-
中泰证券	1	10,808,094.17	39.37%	9,687.33	38.46%	-
国信证券	2	-	-	-	-	-

东吴证券	1	-	-	-	-	-
国元证券	3	-	-	-	-	-
湘财证券	1	-	-	-	-	-
上海证券	1	-	-	-	-	-
安信证券	1	-	-	-	-	-
浙商证券	1	-	-	-	-	-
中信建投	1	-	-	-	-	-
山西证券	2	-	-	-	-	-
东亚前海证 券	2	-	-	-	-	-
平安证券	2	-	-	-	-	-
招商证券	1	-	-	-	-	-
开源证券	1	-	-	-	-	-
财通证券	1	-	-	-	-	-
第一创业证 券	2	-	-	-	-	-
华宝证券	1	-	-	-	-	-

注：本基金根据中国证券监督管理委员会《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》（证监基字[2007]48号）的有关规定要求，本公司在比较了多家证券经营机构的财务状况、经营状况、研究水平后，向多家券商租用了基金专用交易席位。

1、基金专用交易席位的选择标准如下：

- (1) 经营行为稳健规范，内控制度健全，在业内有良好的声誉；
- (2) 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施满足基金进行证券交易的需要；
- (3) 具有较强的全方位金融服务能力和水平，包括但不限于：有较好的研究能力和行业分析能力，能及时、全面地向公司提供高质量的关于宏观、行业及市场走向、个股分析报告及丰富全面的信息；能根据公司所管理基金的特定要求，提供专门研究报告，具有开发量化投资组合模型的能力；能积极为公司投资业务的开展，投资信息的交流以及其他方面业务的开展提供良好的服务和支持。

2、基金专用交易席位的选择程序如下：

- (1) 本基金管理人根据上述标准考察后确定选用交易席位的证券经营机构。
- (2) 基金管理人和被选中的证券经营机构签订席位租用协议。

3、基金专用交易席位的变更情况：

无

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
西藏东方财富证券	49,034,032.36	69.04%	40,000,000.00	99.53%	-	-
中泰证券	21,992,398.64	30.96%	190,000.00	0.47%	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-
东吴证券	-	-	-	-	-	-
国元证券	-	-	-	-	-	-
湘财证券	-	-	-	-	-	-
上海证券	-	-	-	-	-	-
安信证券	-	-	-	-	-	-
浙商证券	-	-	-	-	-	-
中信建投	-	-	-	-	-	-
山西证券	-	-	-	-	-	-
东亚前海证券	-	-	-	-	-	-
平安证券	-	-	-	-	-	-
招商证券	-	-	-	-	-	-
开源证券	-	-	-	-	-	-
财通证券	-	-	-	-	-	-
第一创业证券	-	-	-	-	-	-
华宝证券	-	-	-	-	-	-

§ 11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 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	20210101 - 20210630	8,758,090.24	-	-	8,758,090.24	52.01%
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>							

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准万家双利债券型证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《万家双利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报纸上公开披露的基金净值、季度报告、更新招募说明书及其他临时公告。
- 5、万家双利债券型证券投资基金 2021 年中期报告原文。
- 6、万家基金管理有限公司董事会决议。
- 7、《万家双利债券型证券投资基金托管协议》

12.2 存放地点

基金管理人的办公场所，并登载于基金管理人网站：www.wjasset.com

12.3 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 8 月 30 日