

万家添利债券型证券投资基金 (LOF) 2015 年第 2 季度报告

2015 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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 7 月 20 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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 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 2015 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	万家添利
场内简称	万家添利
基金主代码	161908
交易代码	161908
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 6 月 2 日
报告期末基金份额总额	501,270,047.81 份
投资目标	在严格控制投资风险的基础上，追求当期较高收入和投资总回报。
投资策略	本基金在充分研究宏观市场形势以及微观市场主体的基础上，采取积极主动地投资管理策略，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、信用利差等影响债券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。在风险可控的前提下，充分发挥在封闭期内基金规模稳定的优势，寻求组合流动性与收益的最佳配比，实现基金收益的最大化。此外，本基金通过对首次发行（IPO）股票和增发新股的上市公司内在价值和一级市场申购收益率的全面分析，制定相应的新股申购策略，以获得较为安全的新股申购收益。
业绩比较基准	中国债券总指数

风险收益特征	本基金是债券型证券投资基金,属于具有中低风险收益特征的基金品种,其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金,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	中国邮政储蓄银行股份有限公司

§ 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 (2015 年 4 月 1 日 - 2015 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	10,786,499.33
2. 本期利润	10,339,652.39
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0181
4. 期末基金资产净值	497,906,493.10
5. 期末基金份额净值	0.9933

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。

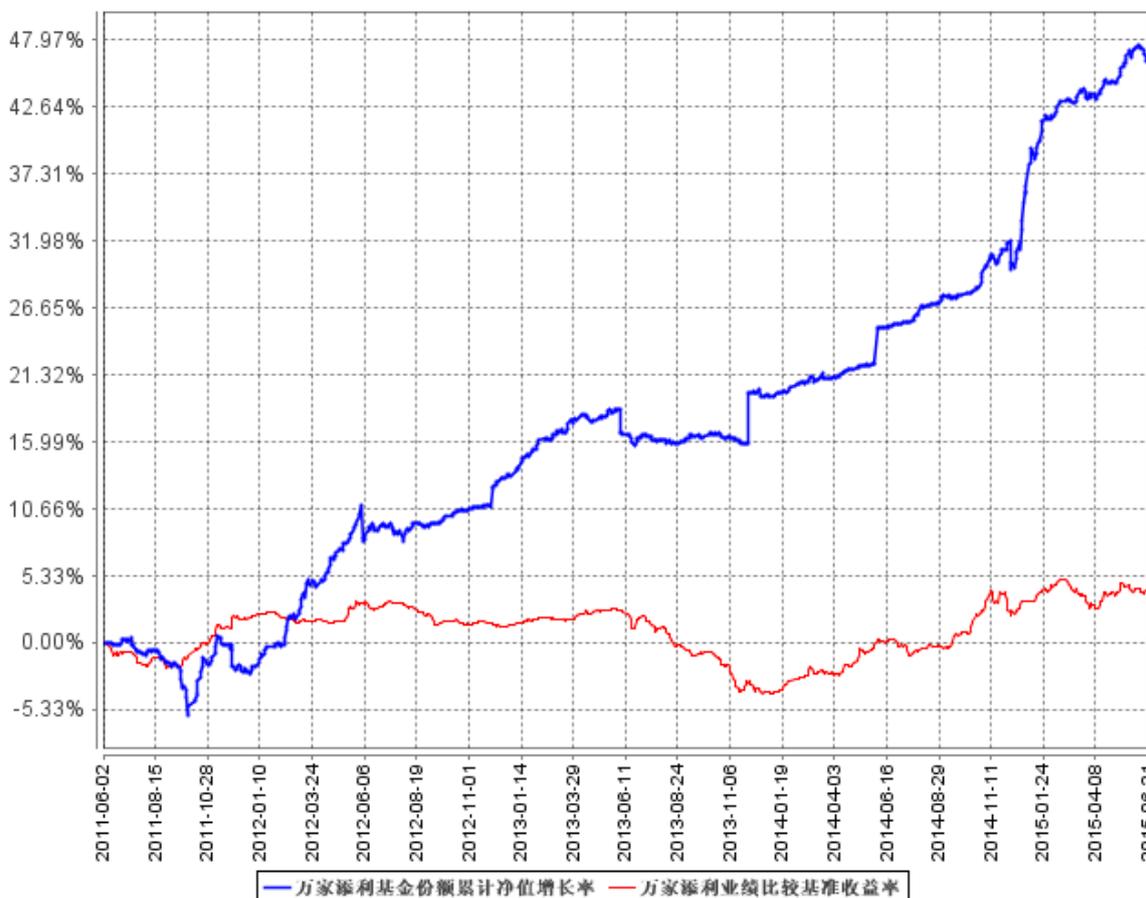
3.2 基金净值表现

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

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	1.86%	0.15%	1.34%	0.14%	0.52%	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

万家添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：本基金于 2011 年 6 月 2 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。

§ 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券基金、万家信用恒利债券基金基金、万家新利	2014 年 5 月 24 日	-	5 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。

	灵活配置 混合型证 券投资基 金和万家 日日薪货 币市场基 金基金经 理。				
--	--	--	--	--	--

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投资运作管理办法》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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

1. 宏观经济分析

二季度宏观经济延续下行趋势。货币政策方面，央行连续降准降息释放宽松预期，流动性中性偏宽松。宏观经济数据方面，固定资产投资同比增速继续走低，反映在内外需均不足的情况下，企业投资意愿不足。二季度房地产销售情况逐步回暖，6 月底 30 个大中城市商品房周成交套数已经恢复至 2013 年房地产景气度较高时的水平，70 个大中城市新建住宅价格环比数据也在逐月改善中。但是，由于商品房库存压力较大，销售的好转能否传导至投资尚待检验。基建方面，由于地方政府融资渠道受阻，而地方政府债务置换直到 5 月份才开始启动，基建投资的托底作用仍然不明显。与传统投资部门低迷不同的是，代表实体经济转型的新兴产业在国家政策的扶持和资本市场的推动下体现出较强的活力。

2、市场回顾

二季度债券市场收益率曲线呈现陡峭化趋势。降准后资金面非常宽松，收益率曲线短端下行明显，但是利率债收益率曲线长端在债务置换增加供给压力、经济企稳预期影响下，维持窄幅震荡，其中，10 年期国债在 3.4-3.6%的核心区间内波动，10 年期国开债在 4%-4.15%的核心区间内波动。受地方政府债务置换影响，城投企业债收益率下行，信用利差维持低位。二季度表现最好的策略是配置信用债同时加杠杆策略。二季度权益市场巨幅震荡，转债产品大量触发赎回条款而结束，存量规模较小，可参与性不强。

3. 运行分析

基于对资金面较为宽松的判断，本基金在二季度维持较高的信用债配置的同时保持了较高的杠杆水平，获得了较好的套息收入。另外，经济下行压力持续存在，行业和个券信用风险不断增加，因而本基金在二季度减少了中低评级产业债的持仓，使得基金组合的信用风险保持在较低的水平。另外，由于转债存量规模小，且估值高，因而，二季度维持偏低的转债仓位。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 0.9933 元，本报告期份额净值增长率为 1.86%，业绩比较基准收益率 1.34%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

对于经济基本面，我们仍然保持谨慎，三季度经济企稳弱平衡的概率更大。由于近期各主要

金融资产和大宗商品大幅波动，加剧了对未来经济不确定性的担忧。市场风险偏好会进一步降低，预计利率债和高评级信用债以及城投企业债表现相对较好。中低评级信用债面临风险偏好下降带来的抛售压力。货币政策预计会继续保持宽松。转债存量规模非常小，不具有操作性，重点关注新发转债的投资机会。

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	9,612,963.44	1.67
	其中：股票	9,612,963.44	1.67
2	固定收益投资	549,002,825.82	95.36
	其中：债券	549,002,825.82	95.36
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	2,963,269.99	0.51
7	其他资产	14,133,126.23	2.45
8	合计	575,712,185.48	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	-	-
C	制造业	5,407,523.28	1.09
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,752,645.76	0.35
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	2,452,794.40	0.49
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	9,612,963.44	1.93

5.3 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	002391	长青股份	270,918	5,407,523.28	1.09
2	600016	民生银行	246,760	2,452,794.40	0.49
3	600023	浙能电力	176,678	1,752,645.76	0.35

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	7,442,987.50	1.49
2	央行票据	-	-
3	金融债券	148,326,000.00	29.79
	其中：政策性金融债	148,326,000.00	29.79
4	企业债券	235,630,144.90	47.32
5	企业短期融资券	70,289,000.00	14.12
6	中期票据	72,435,000.00	14.55
7	可转债	2,662,893.42	0.53
8	其他	12,216,800.00	2.45
9	合计	549,002,825.82	110.26

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	150203	15 国开 03	600,000	59,682,000.00	11.99

2	150205	15 国开 05	600,000	58,482,000.00	11.75
3	124942	14 南绿港	299,990	31,528,949.00	6.33
4	101456072	14 津城建 MTN002	300,000	31,341,000.00	6.29
5	124837	14 赤城投	300,000	31,170,000.00	6.26

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投资。

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

根据基金合同, 本基金暂不投资于国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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	76,736.45
2	应收证券清算款	2,893,157.67
3	应收股利	-
4	应收利息	11,068,406.69
5	应收申购款	94,825.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,133,126.23

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	113501	洛钼转债	1,394,400.00	0.28
2	128009	歌尔转债	1,268,493.42	0.25

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不存在流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	567,290,286.72
报告期期间基金总申购份额	122,970,843.29
减：报告期期间基金总赎回份额	188,991,082.20
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	501,270,047.81

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内基金管理人未发生运用固有资金投资本基金的情况。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准万家添利分级债券型证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《万家添利分级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及其他临时公告。
- 5、万家添利债券型证券投资基金 2015 年第二季度报告原文。
- 6、万家基金管理有限公司董事会决议。

8.2 存放地点

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

8.3 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
2015 年 7 月 20 日