

# 万家岁得利定期开放债券型发起式证券投资 基金 2014 年第 1 季度报告

2014 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2014 年 4 月 19 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2014 年 4 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 2014 年 01 月 01 日起至 03 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	万家岁得利定期开放债券
基金主代码	519190
交易代码	519190
基金运作方式	契约型发起式。本基金以定期开放方式运作，自基金合同生效之日起（包括基金合同生效之日）或自每一开放期结束之日次日起（包括该日）一年内，本基金封闭运作，不办理基金份额的申购赎回业务。每个封闭期结束后首个工作日起，本基金进入开放期，每个开放期最长不超过 20 个工作日，最短不少于 5 个工作日。
基金合同生效日	2013 年 3 月 6 日
报告期末基金份额总额	596,064,053.73 份
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	本基金每个封闭运作周期的投资策略分为三个阶段：第一阶段，即封闭期前期，将适当提高组合资产平均久期，配置流动性低但收益较高的长期信用债券，运用多种积极投资策略扩大收益；第二阶段，即封闭期后期，将有序减少长期配置，增加与剩余封闭期限匹配且流动性更强的短期国债、货币市场工具等投资品种；第三阶段，即封闭到期，将持有大量现金及货币

	市场投资工具，降低封闭期和开放期衔接时的流动性风险。围绕着这三个阶段的投资策略，基金管理人还将坚持在组合久期和封闭期限适当匹配的原则下，灵活应用各种投资策略，以追求绝对回报。 开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，减小基金净值的波动。
业绩比较基准	1 年期银行定期存款税后利率×1.2
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中较低风险的品种，其预期的风险收益水平低于股票型基金和混合型基金，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	中国工商银行股份有限公司

### § 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（2014 年 1 月 1 日 — 2014 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-9,088,599.13
2. 本期利润	62,743,126.44
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0120
4. 期末基金资产净值	596,608,260.81
5. 期末基金份额净值	1.0009

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。

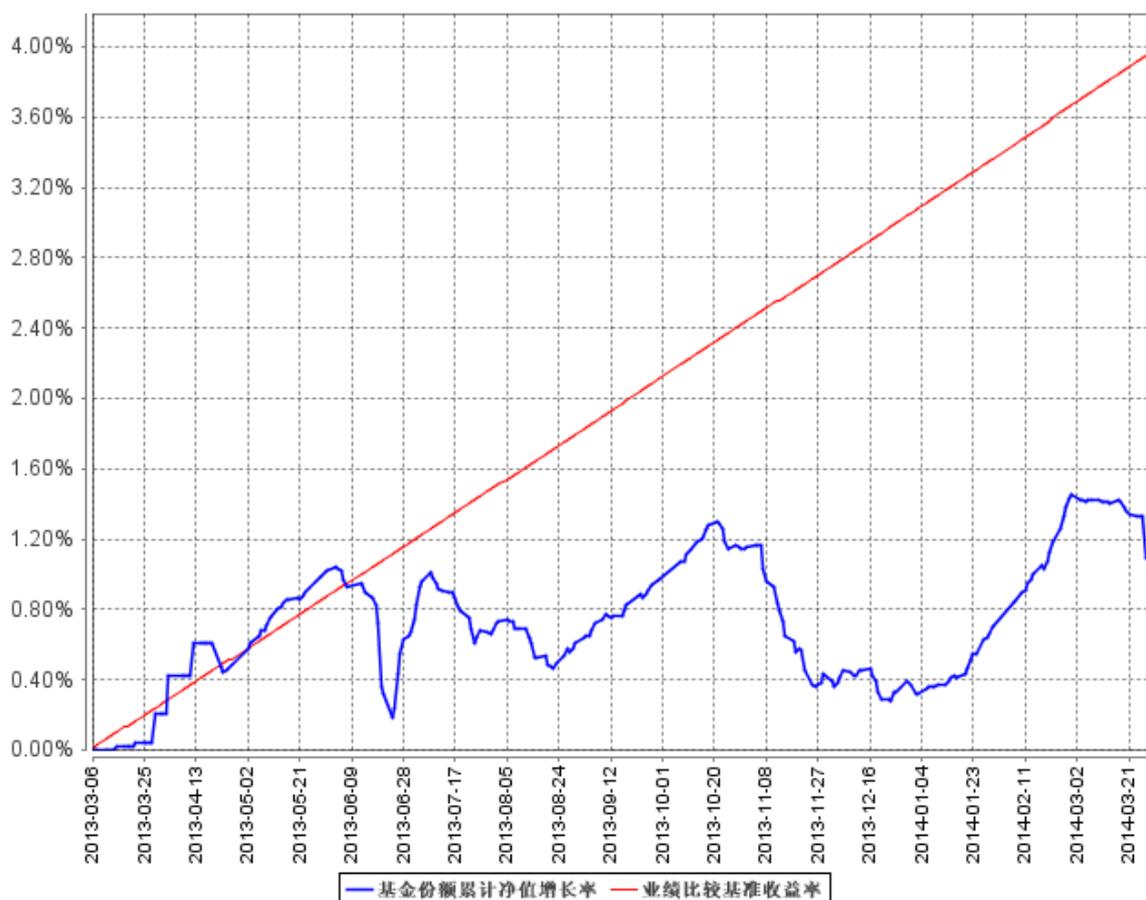
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	0.74%	0.05%	0.89%	0.00%	-0.15%	0.05%

### 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

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。

## § 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		
朱虹	本基金基金经理、万家信用恒利债券基金经理、万家稳健增利债券基金经理、万家添利分级债券基金	2013 年 4 月 17 日	-	6 年	经济学硕士，曾任长城保险股份有限公司债券投资助理，天弘基金管理有限公司基金经理，2012 年 1 月加入万家基金管理有限公司。

	基金经理、万家市政纯债定期开放债券基金基金经理、万家城市建设主题纯债债券型基金基金经理、固定收益部总监				
--	---	--	--	--	--

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》、《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

正如我们在 2013 年四季度报告中预期的那样，2014 年一季度债券上市场行情如期展开。万家岁得利基金在 12 月下旬及 1 月上旬共增持 5 年期利率债共 20%。同时为应对大规模赎回，从去年 11 月开始持续减持公司债、绝大多数期限不匹配的短融。

11 月大举减持公司债的举措为组合避免了一部分净值损失，四季度伊始减持期限不匹配的短债转而换做高利率存款，减少了资产到期的流动性摩擦损失。增持利率债的举措都为组合增厚了部分业绩。

### 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 1.0009 元，本报告期份额净值增长率为 0.74%，业绩比较基准收益率 0.89%。

## 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 2014 年全年，封闭式债券基金获取绝对收益我们保持乐观。

2014 年全年的基调并不是稳增长，而是系统风险防范。基于单季度的宏观数据偏弱，政府会出台一些短期的稳定市场预期的举措，但这并不能挽回全年经济走势偏弱的现实。

在 2014 年需要关注的最重要的因素是：第一、货币基金大发展背后的全社会负债成本上升，及央行、商业银行如何应对负债风险控制和管理。第二、负债活期化、同业化、高息化之后的实体经济经营风险。

在货币总量不断减少的过程中，前者代表了社会均衡利率水平的抬升，后者代表了信用风险爆发的可能性在上升。

我们仍然将严控信用风险，执行既定的组合管理策略，以时间换取稳定的收益。

## § 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	固定收益投资	217,105,000.00	36.12
	其中：债券	217,105,000.00	36.12
	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	218,440,789.22	36.34
	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	158,666,841.90	26.40
7	其他资产	6,893,897.94	1.15
8	合计	601,106,529.06	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

本基金本报告期末未持有股票。

## 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	-	-
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	40,070,000.00	6.72
6	中期票据	177,035,000.00	29.67
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	217,105,000.00	36.39

## 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	041453015	14 宏图 CP001	300,000	29,991,000.00	5.03
2	1282411	12 三花 MTN2	300,000	29,685,000.00	4.98
3	1282346	12 瑞水泥 MTN2	300,000	29,580,000.00	4.96
4	1382179	13 蒙阜丰 MTN1	300,000	29,364,000.00	4.92
5	1382153	13 闽旗滨	300,000	29,325,000.00	4.92

		MTN1			
--	--	------	--	--	--

### 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

根据基金合同，本基金暂不可投资股指期货。

### 5.10 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，本基金暂不可投资国债期货。

### 5.11 投资组合报告附注

#### 5.11.1

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。

#### 5.11.2

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。

#### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	430,179.79
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,463,718.15
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,893,897.94

**5.11.4 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。

**5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明**

本基金本报告期末未持有股票。

**§ 6 开放式基金份额变动**

单位：份

报告期期初基金份额总额	6,380,439,191.18
报告期期间基金总申购份额	191,642,913.00
减：报告期期间基金总赎回份额	5,976,018,050.45
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	596,064,053.73

**§ 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

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,001,250.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,001,250.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.68

**7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细**

本报告期，基金管理人未运用固有资金投资本公司管理基金。

**§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况**

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例（%）	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例（%）	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,001,250.00	1.68	10,001,250.00	1.68	3年

基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,001,250.00	1.68	10,001,250.00	1.68	-

## § 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、《万家岁得利定期开放债券型发起式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、更新招募说明书及其他临时公告。
- 5、万家岁得利定期开放债券型发起式证券投资基金 2014 年第一季度报告原文。
- 6、万家基金管理有限公司董事会决议。

### 9.2 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](http://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  
2014 年 4 月 19 日