

# 万家信用恒利债券型证券投资基金 2016 年 第 3 季度报告

2016 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 10 月 26 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 10 月 25 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 2016 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

|             |  |            |
|-------------|--|------------|
| 基金简称        | 万家信用恒利债券   |            |
| 基金主代码       | 519188   |            |
| 交易代码        | 519188   |            |
| 基金运作方式      | 契约型开放式   |            |
| 基金合同生效日     | 2012 年 9 月 21 日  |            |
| 报告期末基金份额总额  | 660,346,386.15 份   |            |
| 投资目标        | 在合理控制信用风险的基础上，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        | 基金管理人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。 |            |
| 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       | 中国建设银行股份有限公司   |            |
| 下属分级基金的基金简称 | 万家信用恒利债券 A   | 万家信用恒利债券 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 519188   | 519189     |

|                 |                  |                  |
|-----------------|------------------|------------------|
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 426,524,862.04 份 | 233,821,524.11 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（2016年7月1日—2016年9月30日） |                |
|-----------------|---------------------------|----------------|
|                 | 万家信用恒利债券 A                | 万家信用恒利债券 C     |
| 1. 本期已实现收益      | 5,423,056.46              | 3,001,706.46   |
| 2. 本期利润         | 7,364,511.23              | 4,105,377.96   |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0190                    | 0.0175         |
| 4. 期末基金资产净值     | 544,348,380.78            | 292,718,207.44 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.2762                    | 1.2519         |

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

###### 万家信用恒利债券 A

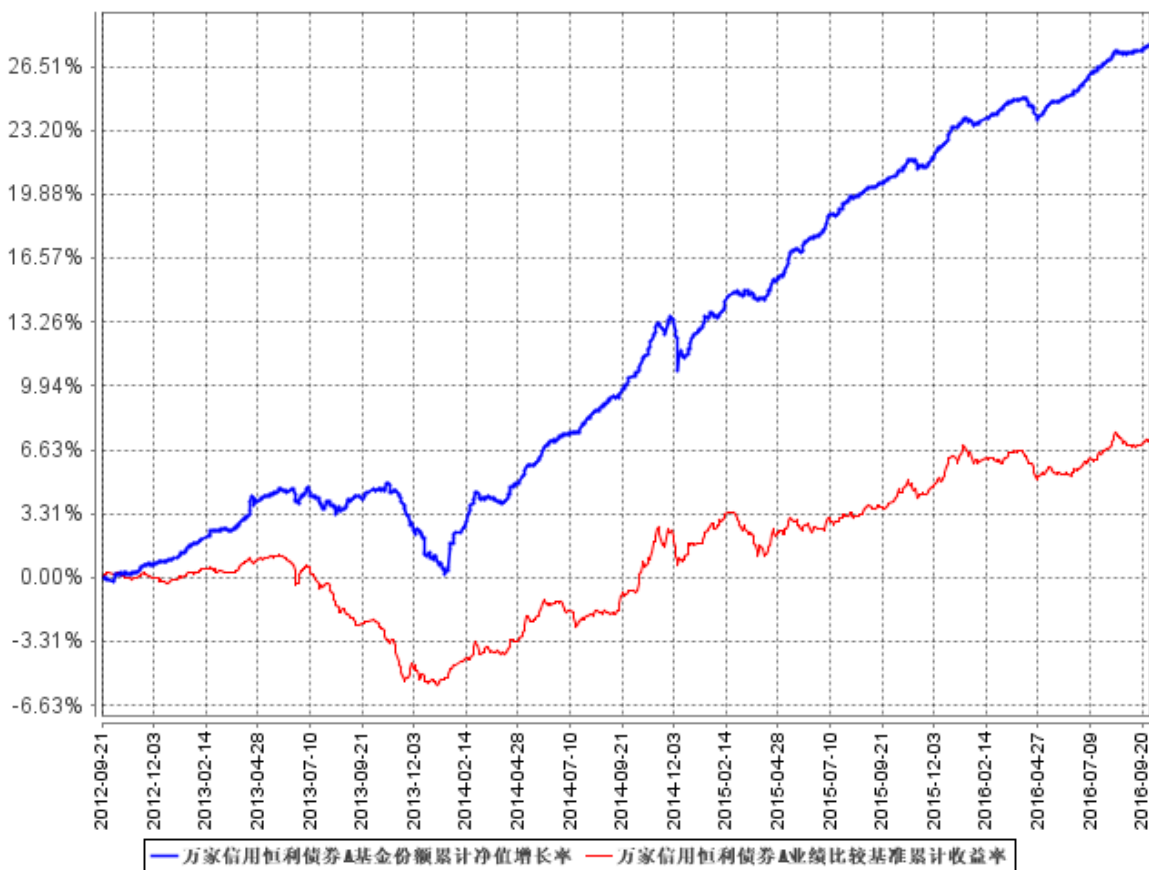
| 阶段    | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①—③   | ②—④    |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|-------|--------|
| 过去三个月 | 1.58%  | 0.03%     | 1.23%      | 0.06%         | 0.35% | -0.03% |

###### 万家信用恒利债券 C

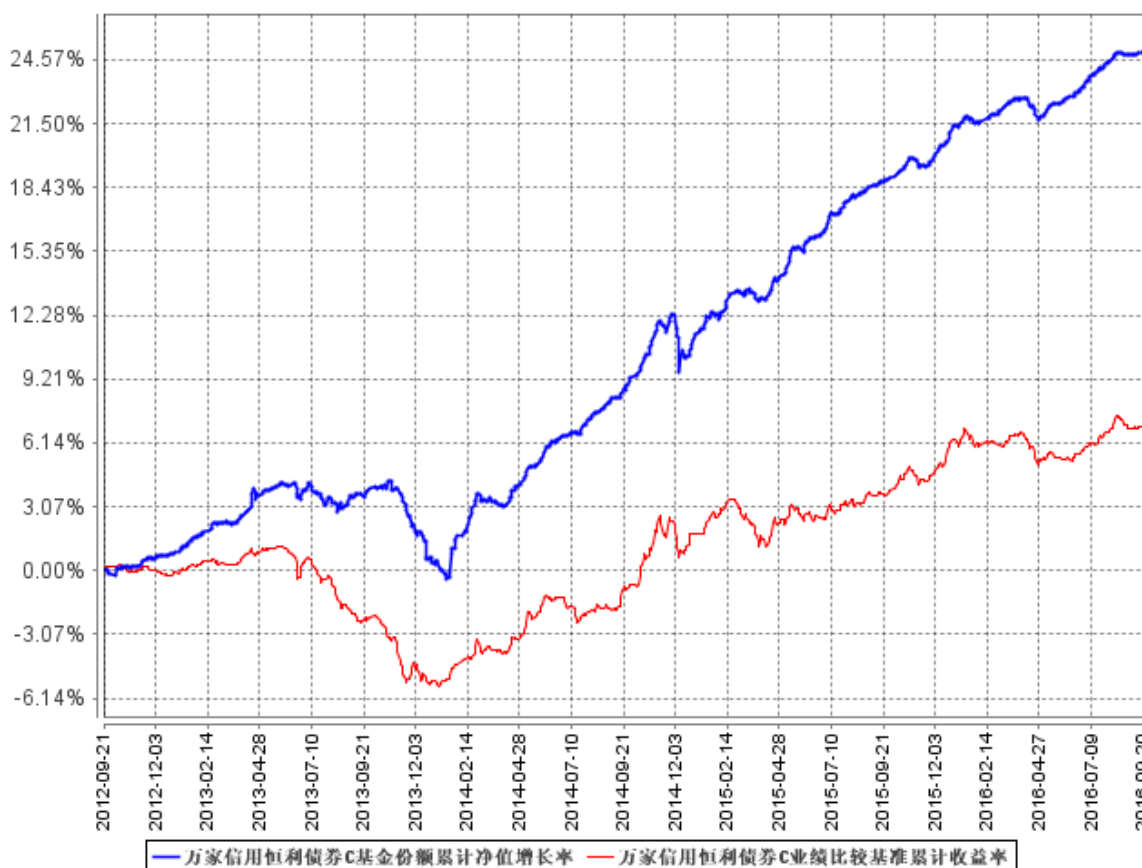
| 阶段    | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①—③   | ②—④    |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|-------|--------|
| 过去三个月 | 1.48%  | 0.03%     | 1.23%      | 0.06%         | 0.25% | -0.03% |

### 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

万家信用恒利债券A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



万家信用恒利债券C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2012年9月21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 |        |   |
| 苏谋东 | 本基金基金经理, 万家强化收益定期开放债券基金、万家添利分级债券型证券投资基金、万家日日薪货币市场基金、万家颐和保本混合型基金、万家恒瑞 18 个月定期开放债券型基金、万家年年恒祥定期开放债券型基金基金经 | 2013年8月8日   | -    | 8年     | 基金经理, 复旦大学经济学硕士, CFA。2008年7月进入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。2013年3月加入万家基金管理有限公司。 |

|     |   |                 |   |     |  |
|-----|---|-----------------|---|-----|--|
|     | 理。  |                 |   |     |  |
| 唐俊杰 | 本基金基金经理，，万家货币基金基金经理、万家稳健增利债券基金基金、万家颐达保本混合型证券投资基金、万家颐和保本混合型证券投资基金、万家鑫安纯债债券型基金、万家鑫璟纯债债券型基金基金经理。 | 2013 年 3 月 20 日 | - | 8 年 | 2008 年 7 月至 2011 年 9 月在金元证券股份有限公司固定收益总部从事固定收益投资研究工作，担任投资经理职务。2011 年 9 月加入万家基金管理有限公司。 |

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遵规守信情况的说明

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。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

##### 1. 宏观经济分析

三季度宏观经济继续呈现弱势企稳态势。地产投资和基建投资仍然是经济的主要支撑。房地产在三季度成为全社会关注的焦点。由于一线城市限购,居民购房热情转移到部分二线城市,并引发这些市场的房价大幅上涨,甚至有引发民生问题的态势。鉴于此,部分地方政府根据当地房地产市场情况,因地制宜的出台了调控政策,总体以限购、限贷为主。预计将逐步冷却狂热的房地产市场。三季度货币政策保持中性偏宽松态势,但是资金避实就虚的情况仍然较为严重。对于经济的悲观预期以及多重不确定性下的低风险偏好倾向,导致民间投资持续不振。如何刺激民间投资将会成为下一阶段的重点工作。三季度汇率继续贬值,资金流出的压力仍然较大,给国内货币政策带来较大制约。

##### 2、市场回顾

让市场无法振奋的宏观经济数据、低位的通胀数据以及短期严重的资产荒导致三季度债券收益率总体下行。但是从全年看,收益率仍然维持处于震荡趋势中,并没有脱离今年以来箱体震荡的格局。从收益率曲线形态看,三季度收益率呈现进一步平坦化趋势,利率债方面,10年期以上品种表现明显好于10年以及10年以内的品种,超额收益来源于期限利差的压缩。

##### 3. 运行分析

基于我们认为资金面会较为平稳的判断,我们仍然采取了中高评级信用债加杠杆套息的基本策略。对于信用债,管理人更加精挑细选,不断降低组合出现信用风险的可能。另外,管理人根据市场风险偏好的变化、货币政策预调微调的节奏、贬值预期对市场的影响等,积极参利率债的波段操作,以为组合增加超额收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,万家信用恒利债券 A 份额净值为 1.2762 元,本报告期份额净值增长率为 1.58%,业绩比较基准收益率 1.23%;万家信用恒利债券 C 份额净值为 1.2519 元,本报告期份额净值增长率为 1.48%,业绩比较基准收益收益率 1.23%。

#### 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              | -              | -            |
|    | 其中：股票             | -              | -            |
| 2  | 基金投资              | -              | -            |
| 3  | 固定收益投资            | 932,683,811.30 | 94.28        |
|    | 其中：债券             | 932,683,811.30 | 94.28        |
|    | 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          | -              | -            |
|    | 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      | 3,333,250.37   | 0.34         |
| 8  | 其他资产              | 53,227,502.12  | 5.38         |
| 9  | 合计                | 989,244,563.79 | 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      | 31,324,000.00  | 3.74         |
| 2  | 央行票据      | -              | -            |
| 3  | 金融债券      | 71,602,000.00  | 8.55         |
|    | 其中：政策性金融债 | 71,602,000.00  | 8.55         |
| 4  | 企业债券      | 614,451,683.80 | 73.41        |
| 5  | 企业短期融资券   | 160,252,000.00 | 19.14        |
| 6  | 中期票据      | 54,839,000.00  | 6.55         |
| 7  | 可转债（可交换债） | 215,127.50     | 0.03         |
| 8  | 同业存单      | -              | -            |
| 9  | 其他        | -              | -            |
| 10 | 合计        | 932,683,811.30 | 111.42       |



#### 5.4 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  | 1180106 | 11 准国资债  | 700,000 | 54,936,000.00 | 6.56         |
| 2  | 1280154 | 12 张江债   | 500,000 | 51,035,000.00 | 6.10         |
| 3  | 122149  | 12 石化 01 | 500,490 | 50,599,539.00 | 6.04         |
| 4  | 1280472 | 12 诸暨债   | 500,000 | 42,780,000.00 | 5.11         |
| 5  | 136039  | 15 石化 01 | 400,000 | 40,428,000.00 | 4.83         |

#### 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。

#### 5.6 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。

#### 5.7 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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

#### 5.8 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。

#### 5.9 投资组合报告附注

##### 5.9.1

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。

##### 5.9.2

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。

##### 5.9.3 其他资产构成

| 序号 | 名称      | 金额（元）         |
|----|---------|---------------|
| 1  | 存出保证金   | 4,643.13      |
| 2  | 应收证券清算款 | -             |
| 3  | 应收股利    | -             |
| 4  | 应收利息    | 18,409,845.99 |
| 5  | 应收申购款   | 34,813,013.00 |
| 6  | 其他应收款   | -             |
| 7  | 待摊费用    | -             |

|   |    |               |
|---|----|---------------|
| 8 | 其他 | -             |
| 9 | 合计 | 53,227,502.12 |

#### 5.9.4 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。

#### 5.9.5 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

| 项目                        | 万家信用恒利债券 A     | 万家信用恒利债券 C     |
|---------------------------|----------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 276,011,440.98 | 190,704,948.42 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 238,733,604.00 | 86,610,480.75  |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 88,220,182.94  | 43,493,905.06  |
| 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               | 426,524,862.04 | 233,821,524.11 |

### § 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。

### § 8 备查文件目录

#### 8.1 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、《万家信用恒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、更新招募说明书及其他临时公告。
- 5、万家信用恒利债券型证券投资基金 2016 年第 3 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住所，并登载于基金管理人网站：[www.wjasset.com](http://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  
2016 年 10 月 26 日