

# 万家家享纯债债券型证券投资基金 2017 年第 2 季度报告

2017 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 7 月 21 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 7 月 20 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 2017 年 4 月 1 日起至 2017 年 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	万家家享
基金主代码	519199
交易代码	519199
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 11 月 1 日
报告期末基金份额总额	390,473,104.52 份
投资目标	在谨慎投资的前提下，本基金力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
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。在信用风险可控的前提下，寻求组合流动性与收益的最佳配比，力求持续取得达到或超过业绩比较基准的收益。
业绩比较基准	中债企业债总指数收益率*90%+银行活期存款利率（税后）*10%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型和混合型基金，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	中国农业银行股份有限公司

### § 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（ 2017 年 4 月 1 日 — 2017 年 6 月 30 日 ）
1. 本期已实现收益	2,956,660.80
2. 本期利润	3,195,426.96
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0065
4. 期末基金资产净值	396,487,251.90
5. 期末基金份额净值	1.0154

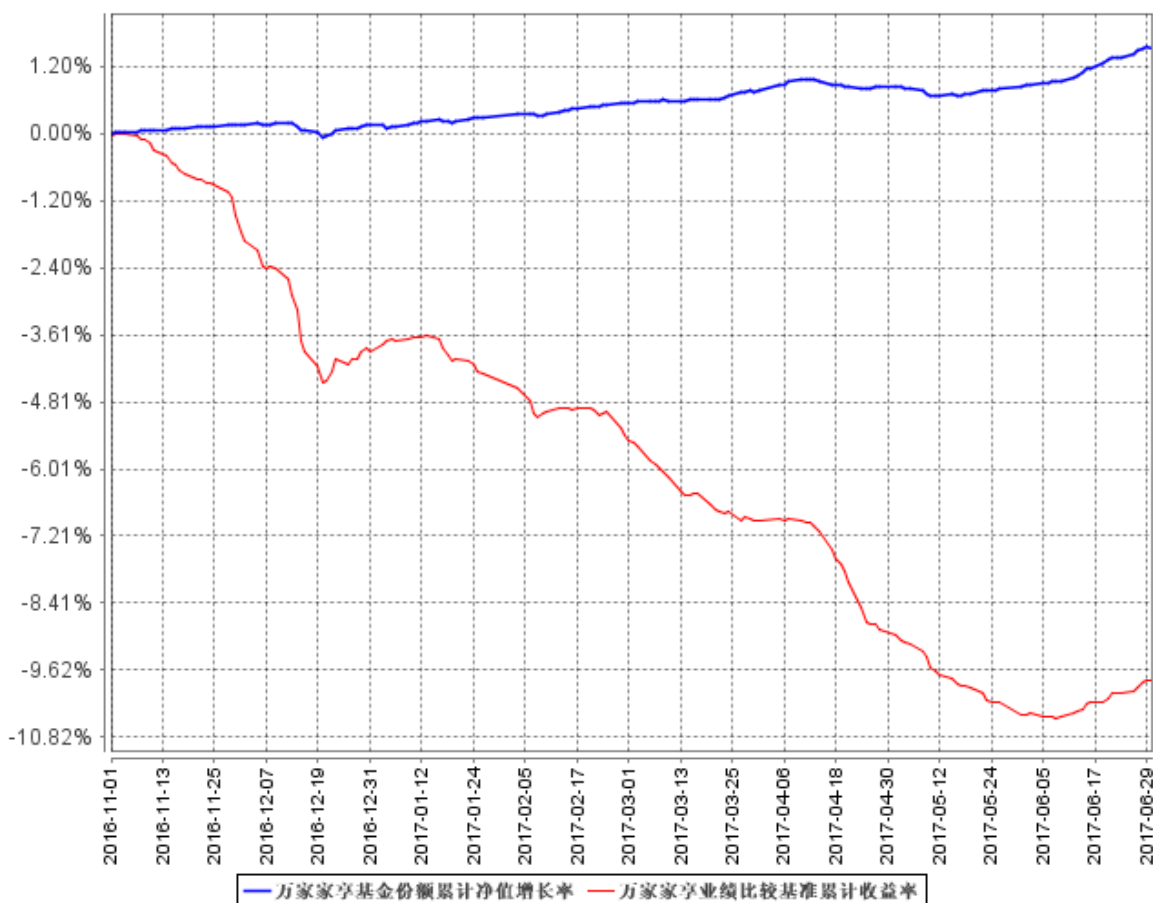
#### 3.2 基金净值表现

##### 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%	0.04%	-3.08%	0.11%	3.82%	-0.07%

### 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

万家家享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 2016 年 11 月 1 日，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		
唐俊杰	本基金基金经理，万家货币市场证券投资基金、万家稳健增利债券基金基金、万家信用恒利债券型证券投资基金、万家颐达保本混合型	2016 年 11 月 1 日	-	9 年	基金经理，硕士。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

	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证券投资基金、万家鑫璟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基金经理。				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，现任固定收益部总监。
柳发超	本基金基金经理、万家鑫璟纯债债券型证券投资基金、万家恒瑞 18 个月定期开放债券型证券投资基金、万家瑞旭灵活配置混合型证券投资基金、万家鑫安纯债债券型证券投资、万家年年恒祥定期开放债券型证券投资基金、万家年年恒荣定期开放债券型证券投资基金、万家鑫通纯债债券型证券投资基金、万家鑫稳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、万家鑫丰纯债债券型证券投资基金基金经理	2017 年 1 月 14 日	-	3 年	柳发超，CFA，上海财经大学硕士。2014 年 3 月至 2016 年 7 月任国海富兰克林基金管理有限公司债券研究员、基金经理助理，2016 年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。

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

二季度由于央行继续保持相对偏紧的货币政策, 资金面阶段性持续高度紧张, 资金价格中枢不断攀升。此外, 经济基本面保持良好的小幅回升的势头, 政策上防风险去杠杆的取向依然坚定, 监管政策不断出台, 市场抛压严重。美国继续加息也对国内债券市场利率走势产生不利影响。因此债券市场二季度延续展现出先大幅下跌后小幅企稳的态势。可转债市场呈现出结构性行情的特征。本基金在二季度操作上, 由于相对正确预判了债券收益率以及资金面的波动, 对债券行情保持相对谨慎看法, 继续保持较低的债券和可转债配置, 进一步降低了组合资产期限, 较好地规避了市场调整的风险。

中短期看, 全球经济普遍出现明显的复苏态势, 美国以及欧洲货币紧缩态势仍会延续, 债券收益率普遍上升; 鉴于国内外债券利差维持高位, 传导效应不会太过显著, 但仍会对国内货币政策形成较大的制约。国内经济短期内依然相对较好, 下行幅度和速度均好于预期, 因此防范金融风险并有效降低市场杠杆依然是央行的首要目标; 因此, 货币政策中短期内预计将会维持偏紧的态势, 资金面阶段性偏紧张的状态仍将阶段性出现, 资金成本高企的态势也将还会延续较长时间, 进而对债券市场产生不利的影响。当前债券收益率已经处于历史相对较高水平, 随着经济下行迹象逐步显现, 债券的配置价值将会不断显现。但是下半年债券供给相对较大, 而偏紧的货币环境和监管环境依然制约着需求, 债券市场供需关系依然不容太乐观。因此, 短期内债券市场

将会维持震荡的态势，预计监管措施逐步落地以后，基本面和货币政策利好的信号相对会陆续出现，债券市场也将会迎来慢牛行情机会。

基于以上的判断，在资产安全的前提下，下半年我们会继续维持中性的组合久期，以短久期信用债券为主要投资方向，合适时机适度加仓长久期债券，积极参与利率债的交易性机会。积极参与转债一级申购等操作。

#### 4.5 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 1.0154 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.74%，业绩比较基准收益率为-3.08%。

#### 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	544,605,343.10	98.36
	其中：债券	532,565,343.10	96.19
	资产支持证券	12,040,000.00	2.17
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	2,916,729.52	0.53
8	其他资产	6,155,314.85	1.11
9	合计	553,677,387.47	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

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	49,077,000.00	12.38
2	央行票据	-	-
3	金融债券	39,500,000.00	9.96
	其中：政策性金融债	39,500,000.00	9.96
4	企业债券	113,882,639.60	28.72
5	企业短期融资券	300,477,000.00	75.78
6	中期票据	29,334,000.00	7.40
7	可转债（可交换债）	294,703.50	0.07
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	532,565,343.10	134.32

### 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	170210	17 国开 10	400,000	39,500,000.00	9.96
2	011764053	17 粤珠江 SCP002	300,000	30,129,000.00	7.60
3	041759010	17 浦东土地 CP001	300,000	30,063,000.00	7.58
4	011785002	17 皖交控 SCP002	300,000	30,006,000.00	7.57
5	011754055	17 中电投 SCP007	300,000	29,997,000.00	7.57

### 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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	1689247	16 上和 1A2	200,000	12,040,000.00	3.04



### 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国债期货交易情况说明

#### 5.9.1 本期国债期货投资政策

根据基金合同, 本基金暂不可投资于国债期货。

### 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	11,660.34
2	应收证券清算款	300,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	5,843,154.91
5	应收申购款	499.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,155,314.85

#### 5.10.4 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。

#### 5.10.5 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	594,638,480.89
报告期期间基金总申购份额	145,453.54
减：报告期期间基金总赎回份额	204,310,829.91
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	390,473,104.52

## § 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。

### 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

本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

## § 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、《万家家享纯债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媒介上公开披露的基金净值及其他临时公告
- 5、万家家享纯债债券型证券投资基金 2017 年第 2 季度报告原文
- 6、万家基金管理有限公司董事会决议
- 7、《万家家享纯债债券型证券投资基金托管协议》

## 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](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

2017 年 7 月 21 日