

万家市政纯债定期开放债券型证券投资基金 2014 年第 4 季度报告

2014 年 12 月 31 日

基金管理人：万家基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 1 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 1 月 19 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。

本报告期自 2014 年 10 月 1 日起至 2014 年 12 月 31 日止。

本基金 2014 年 11 月 27 日起进入首个开放期，截止最后一个开放日（2014 年 12 月 17 日）日终，基金资产净值低于五千万元，根据基金合同约定进入清算程序，本基金从 2014 年 12 月 19 日起进入清算期，具体内容详见基金管理人网站公告。

§ 2 基金产品概况

基金简称	万家市政
基金主代码	519192
交易代码	519192
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 11 月 27 日
报告期末基金份额总额	24,877,176.60 份
投资目标	本基金以市政建设主题相关的债券作为主要投资对象，通过严格的信用风险控制和流动性管理，力争实现超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。 1、封闭期投资策略：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、信用利差等影响固定收益投资品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。2、开放期投资策略：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	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。
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(2014 年 10 月 1 日 — 2014 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	5,648,758.63
2. 本期利润	3,872,191.39
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0147
4. 期末基金资产净值	25,320,521.46

5. 期末基金份额净值	1.0178
-------------	--------

注：1、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。

2、上表中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。

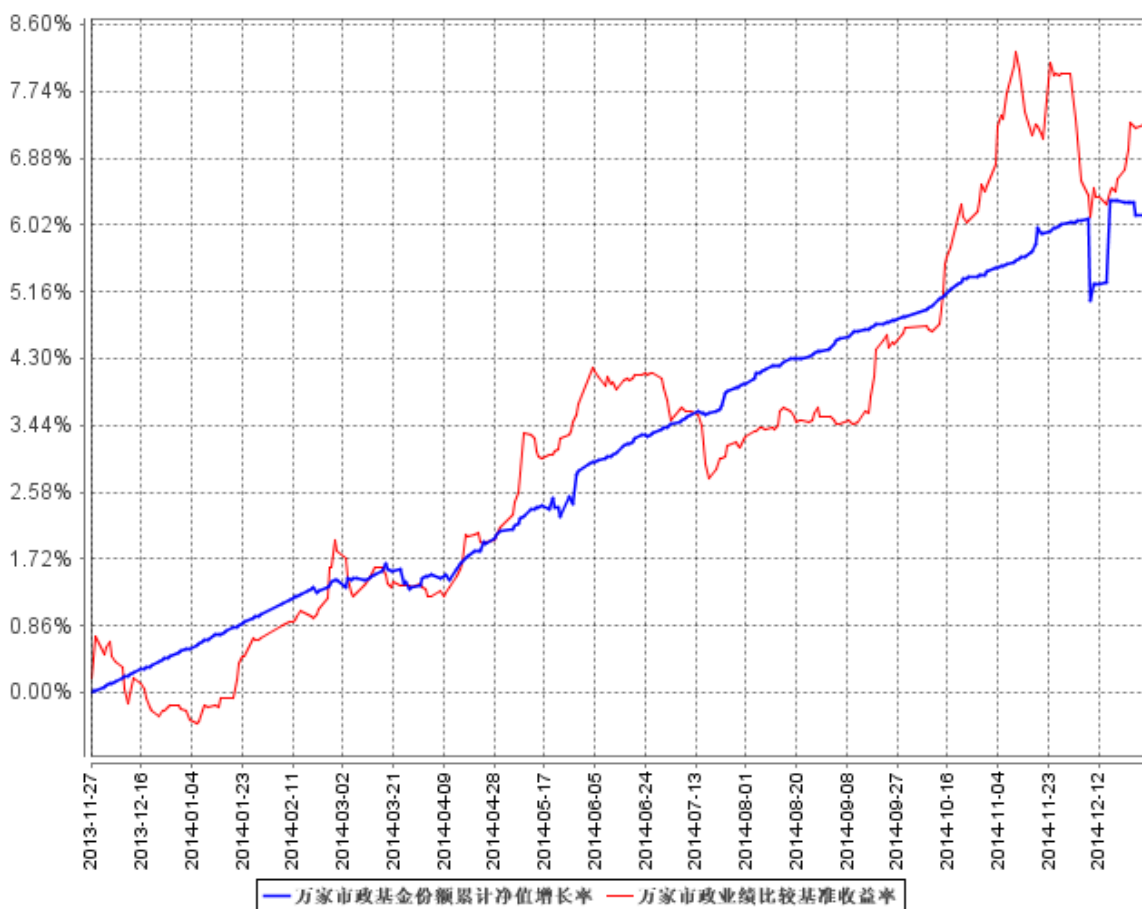
3.2 基金净值表现

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	1.25%	0.19%	2.44%	0.22%	-1.19%	-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

万家市政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 11 月 27 日，从 2014 年 12 月 19 日起进入清算期，截止本报告期末，本基金处于清算期。

§ 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、万家货币基金经理、万家稳健增利债券基金经理、万家信用恒利基金经理。	2013 年 3 月 20 日	-	5 年	硕士学位，曾任金元证券股份有限公司投资经理。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

2014 年四季度在 11 月底前,受经济数据疲弱以及央行不对称降息等利好推动,走出一波大幅上涨行情,债券收益率大幅下行,屡创年内新低。但在 11 月至年底期间,由于股市持续大幅上涨、资金面超预期紧张、年底投资需求疲软以及中证登更改质押规则等因素综合影响,债券收益率出现大幅飙升。

本基金在四季度操作上,由于对于市场趋势判断比较正确,在市场下跌前及时大量卖出所持仓的债券,很好地规避了市场下跌风险,并取得了稳健的投资收益。

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 1.0178 元,本报告期份额净值增长率为 1.25%,同期业绩比较基准增长率为 2.44%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

预计 2015 年一季度经济总需求依然比较低迷,政府稳增长的货币政策还会陆续出台进行刺激,但是中长期难以扭转缓慢下行的特征。通货膨胀水平维持温和,受总需求不足以及上游能源价格走低影响,未来通胀压力依然比较小。

市场对于货币政策的进一步宽松依然抱有较大期望,但是近期央行的放松节奏明显低于市场预期。央行降息后融资成本并没有如期出现下降,流动性总量没有扩张前提下,流动性结构性不足局面依然存在。由于增加的流动性并没有如期进入低迷的实体经济,反而累积在金融市场,造就了股市等金融市场的短期繁荣。这也令央行在采取进一步宽松前对于措施的有效性产生一定顾虑。预计短期央行还是希望保持定力,有效控制流动性的增量,通过结构性手段来提高流动性对实体的支持效应。受外汇占款流入下降、新股发行以及季节性等干扰因素影响,资金面预计阶段性会存在一定波动性,但整体偏宽松是主要特征。

在利率市场化影响下,市场利率中枢居高难下,债券收益率进一步下降的空间需要货币政策

利率中枢下移引导。但是经济如果没有进一步失速下滑的话，更大力度的货币政策出台动力暂时不足。整体而言，一季度债券市场预计较大可能性是呈现出小幅震荡上涨态势，新的行情仍需等待基本面及货币政策的有效进一步推动。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内无此情况。

§ 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	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	25,283,895.36	99.85
7	其他资产	36,751.10	0.15
8	合计	25,320,646.46	100.00

注：本基金从 2014 年 12 月 19 日起进入清算期，截止本报告期末，本基金只持有银行存款、结算备付金及存出保证金。

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

本基金本报告期末未持有债券

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

本基金本报告期末未持有债券

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情况, 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	29,458.69
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,292.41
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,751.10

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	381,465,178.90
报告期期间基金总申购份额	1,270,235.53
减：报告期期间基金总赎回份额	357,858,237.83
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	24,877,176.60

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内未发生基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金的情况。

§ 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市政纯债定期开放债券型证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《万家市政纯债定期开放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、万家市政纯债定期开放债券型证券投资基金 2014 年第四季度报告原文。
- 6、万家基金管理有限公司董事会决议。
- 7、万家市政纯债定期开放债券型证券投资基金 2014 年 12 月 18 日资产负债表及审计报告。
- 8、《万家市政纯债定期开放债券型证券投资基金清算报告》的法律意见书。

8.2 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〉

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 1 月 20 日