

万家添利债券型证券投资基金 (LOF) 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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

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。

基金托管人中国邮政储蓄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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2014 年 10 月 1 日起至 12 月 31 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	创新型封闭式
基金合同生效日	2011 年 6 月 2 日
报告期末基金份额总额	212,198,611.97 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(2014 年 10 月 1 日 — 2014 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	25,972,330.28
2. 本期利润	28,590,317.73
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0429
4. 期末基金资产净值	196,789,406.72
5. 期末基金份额净值	0.9274

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。

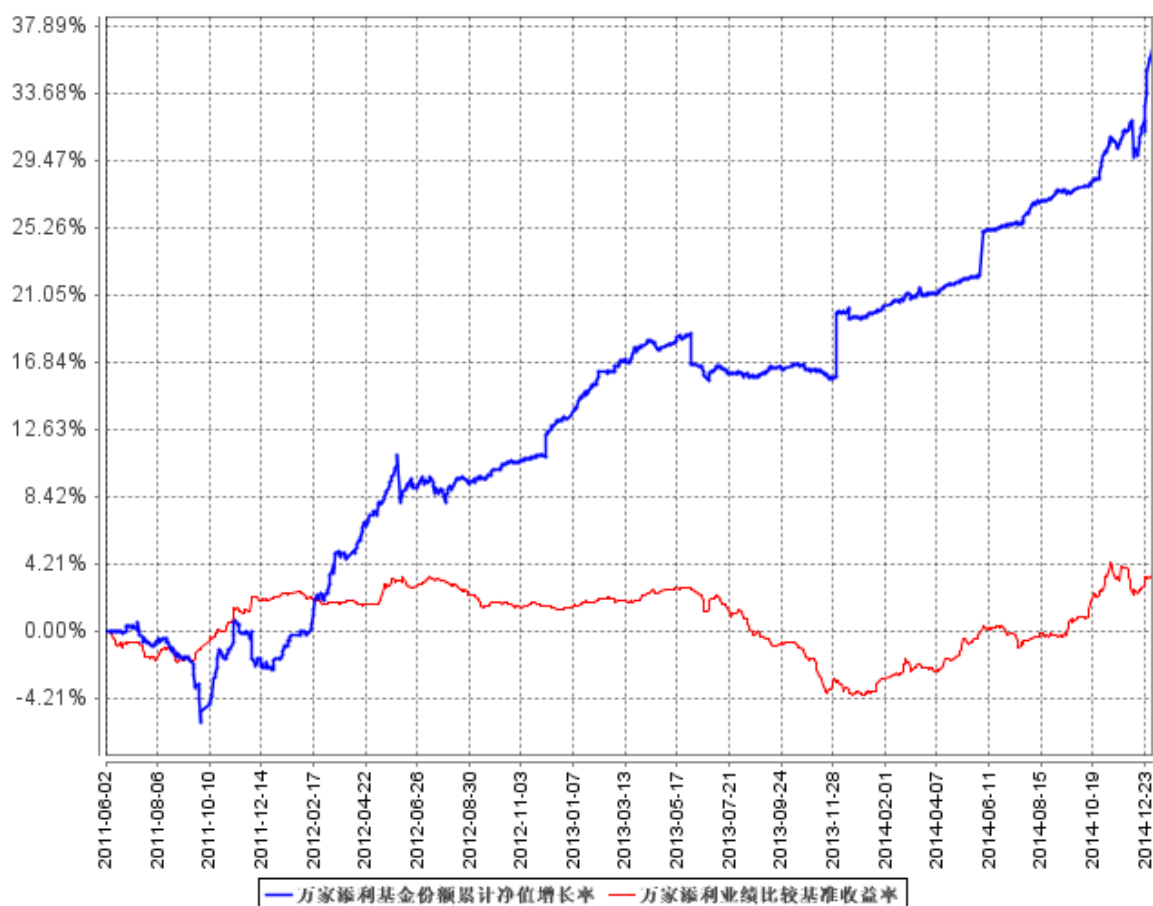
3.2 基金净值表现

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	6.76%	0.37%	2.44%	0.22%	4.32%	0.15%

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、万家信用恒利债券基金基金经理、万家日日薪货币基金基金经理、万家	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。

	强化收益 债券基金 基金经 理、万家 城市建设 主题纯债 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

四季度宏观经济继续延续下行态势，宏观经济先行指标和同步指标均处于下行趋势中。但是相比于三季度，宏观经济出现了一些积极的因素：降息和部分城市房地产政策松绑后，地产销售数据开始反弹。另外，融资数据出现企稳回升的态势，显示实体经济参与者对经济的预期开始向好。但是从通胀数据看，低位的 CPI 和 PPI 数据显示国内需求仍较为偏弱，经济仍未进入扩张区间，通缩的压力仍较大。政策上，在三季度宏观经济数据超预期下滑后，四季度托底的力度有所增加，基建仍然是主要着力点。货币政策在降息后回归平淡，总量宽松政策没有进一步加码，政策重点在于定向发力，促使信贷的复苏。

2、市场回顾

三季度债券市场各品种收益率先下后上。10 月和 11 月市场受数量宽松和降息预期情绪带动，收益率大幅下行，利率债收益率下至年内低点，部分信用债品种的信用利差压缩至历史低位水平。但是 11 月下旬开始，权益市场大幅上涨，股债“跷跷板”效应使得债券市场经受明显的调整压力，而每月 IPO 数量的逐步增加也使得资金面波动较大。12 月中证登调整城投企业债的质押比例事件使得债市短期遭受巨大冲击，收益率短期大幅上行，至 12 月中旬后逐步企稳。截止年末，债市收益率曲线总体较为平坦。经过 12 月份的大幅调整后，信用债的信用利差逐步回归至历史均值附近。可转债方面，受益于权益市场大幅走强，可转债表现突出，市场上现存的可转债的绝对价格和溢价率均大幅走高，对一级债券型基金的收益增强明显。

3. 运行分析

随着债券收益率大幅下行至年内低点，本基金对债券逐步变得谨慎，并逐步降低组合的杠杆水平和久期水平。这种配置使得本基金在四季度后半期债券市场大幅调整的时候能够保持基金净值较为稳定。同时，观察到权益市场的多头情绪，本基金增加了可转债的配置，同时对三季度的可转债组合进行了调整，降低了中小盘转债的配置，增加了大盘转债的配置，获得了较好的投资回报。

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 0.9274 元，本报告期份额净值增长率为 6.76%，业绩比较基准收益率 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

预计一季度宏观经济将延续 2014 年以来的下行趋势，宏观经济的低波动特征也将得以延续。债券市场经过 12 月份的大幅调整后，大部分债券品种的绝对收益率开始具有较好的配置价值。短期看，债券市场的走势取决于权益市场的走势。如果权益市场呈现震荡特征，则债券市场收益率有望震荡走低，债市投资回报仍然值得期待。可转债方面，由于存量可转债的估值水平较高，较大程度上反映了权益市场的上涨预期，因而，相比于去年四季度，我们相对谨慎一些，一季度我们将密切关注权益市场走势，争取做好可转债的交易性机会。

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	230,804,346.84	79.04
	其中：债券	230,804,346.84	79.04
	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	45,000,267.50	15.41
	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	5,443,406.83	1.86
7	其他资产	10,759,558.12	3.68
8	合计	292,007,579.29	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投资。

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投资。

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	13,461,500.00	6.84
2	央行票据	-	-
3	金融债券	32,776,400.00	16.66
	其中：政策性金融债	32,776,400.00	16.66
4	企业债券	108,883,109.20	55.33
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	30,632,000.00	15.57
7	可转债	29,623,273.04	15.05
8	其他	15,428,064.60	7.84
9	合计	230,804,346.84	117.28

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	124837	14 赤城投	300,000	30,315,000.00	15.40
2	124942	14 南绿港	300,000	30,000,000.00	15.24
3	124404	13 怀化工	226,740	23,349,685.20	11.87
4	140214	14 国开 14	200,000	20,756,000.00	10.55
5	101452011	14 桂水电 MTN001	200,000	20,402,000.00	10.37

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	137, 721. 14
2	应收证券清算款	5, 047, 293. 64
3	应收股利	-
4	应收利息	5, 196, 581. 02
5	应收申购款	377, 962. 32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10, 759, 558. 12

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	110020	南山转债	6, 980, 500. 00	3. 55
2	110015	石化转债	5, 396, 800. 00	2. 74

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	1, 276, 516, 177. 21
报告期期间基金总申购份额	75, 889, 661. 98
减: 报告期期间基金总赎回份额	1, 140, 207, 227. 22
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	212, 198, 611. 97

§ 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（LOF）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。

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 1 月 20 日