

# 万家添利债券型证券投资基金 (LOF) 2015 年第 4 季度报告

2015 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：2016 年 1 月 22 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 2016 年 1 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 2015 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	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 6 月 2 日
报告期末基金份额总额	803,590,858.01 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( 2015 年 10 月 1 日 — 2015 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	7,234,388.01
2. 本期利润	23,115,564.35
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0296
4. 期末基金资产净值	837,714,255.79
5. 期末基金份额净值	1.0425

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。

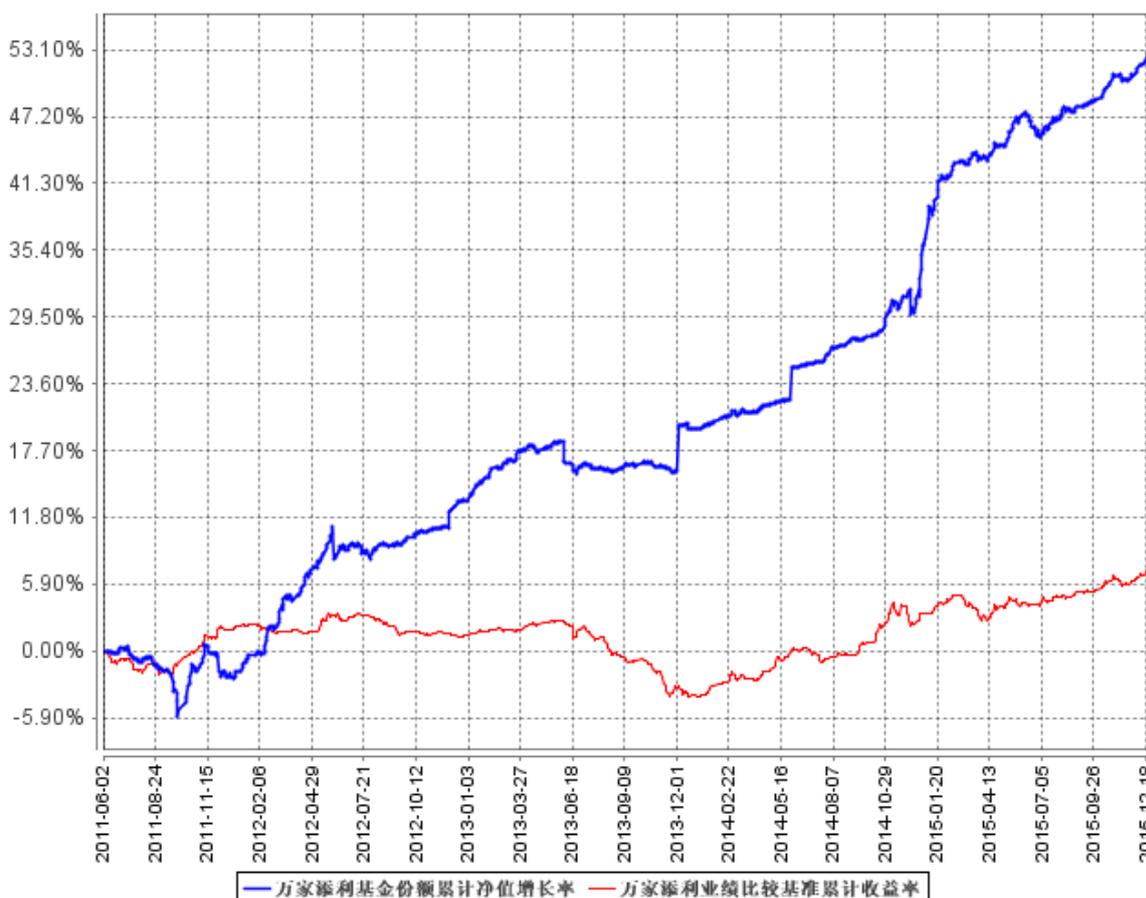
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	3.05%	0.09%	2.37%	0.11%	0.68%	-0.02%

### 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、万家强化收益定期开放债券基金、万家信用恒利债券基	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。

	金基金、 万家日日 薪货币市 场基金基 金经理。				
--	--------------------------------------	--	--	--	--

## 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投资运作管理办法》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

### 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

四季度国内宏观经济继续走弱，但是初步显现出弱势企稳的态势。传统产业仍然面临较大的去产能压力，固定资产投资增速继续探底。一二线城市商品房销售数据靓丽，但是三四线城市尚且处于库存去化的过程中，房地产开发投资增速仍然处于下行过程中。过去支撑国内经济高速增长的传统引擎仍然动力不足。在供给侧改革的宏观调控框架下，国内经济中长期内仍然以去产能、调结构为主，宏观层面难以看到明显的反弹。在人民币汇率开启贬值之路后，国内货币政策终于可以更加聚焦国内的稳增长问题，资金面在四季度保持较为宽松的状态。

## 2、市场回顾

四季度债券收益率继续下行，但是结构分化较为明显：利率债和中高等级信用债收益率大幅下行，纷纷突破本轮低点，中高等级信用债的信用利差也进一步压缩到历史低位；而中低评级信用债则表现较为一般，整体信用利差甚至有所扩大。我们认为四季度债券行情的主导因素是避险情绪的集中释放和部分机构提前配置所致。四季度债券市场信用风险事件频发，避免“踩雷”是信用债投资的重中之重。

四季度可转债机会一般。虽然权益市场有所反弹，但是在供给压力释放的预期下，可转债整体进入压缩估值的阶段，没有明显的超额收益。

## 3. 运行分析

四季度本基金继续保持较为均衡的配置。利率债方面继续保持长久期利率债的仓位，信用债方面，以中短久期中高等级信用债配置为主。相对于信用债杠杆策略，本基金采用了拉长久期的策略获取超额收益。可转债方面，本基金主要以参与一级发行为主，二级市场可转债的存量小、估值高的矛盾仍然突出，参与价值不高。

### 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 1.0425 元，本报告期份额净值增长率为 3.05%，业绩比较基准收益率 2.37%。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

一季度宏观经济大概率延续四季度走势，继续弱势企稳。供给侧的改革框架下，货币政策将继续保持较为宽松的状态，有利于债市延续强势走势。但是，经济下行周期下淘汰过剩产能等政策将使得国内信用环境仍然不容乐观，信用风险事件仍将高发。相比较于中低评级信用债，我们更看好避险需求下利率债和高等级信用债的交易性机会。可转债方面，机会主要存在于一级市场新发券和二级市场上极少数估值相对合理的品种上。

#### 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	6,151,076.98	0.56
	其中：股票	6,151,076.98	0.56
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	876,060,042.30	80.30
	其中：债券	876,060,042.30	80.30
	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	161,755,615.17	14.83
8	其他资产	47,020,497.79	4.31
9	合计	1,090,987,232.24	100.00

#### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	4,827,758.76	0.58
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,323,318.22	0.16
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-

N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	6,151,076.98	0.73

### 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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	002391	长青股份	270,918	4,827,758.76	0.58
2	600023	浙能电力	176,678	1,323,318.22	0.16

### 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	226,878,000.00	27.08
	其中：政策性金融债	226,878,000.00	27.08
4	企业债券	285,393,674.70	34.07
5	企业短期融资券	231,038,000.00	27.58
6	中期票据	106,971,000.00	12.77
7	可转债	25,779,367.60	3.08
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	876,060,042.30	104.58

### 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	150205	15 国开 05	1,100,000	114,741,000.00	13.70
2	1180106	11 准国资债	500,000	52,635,000.00	6.28
3	041569024	15 鲁西化工 CP002	500,000	50,215,000.00	5.99
4	150203	15 国开 03	400,000	41,344,000.00	4.94
5	011599462	15 江阴公 SCP002	400,000	40,156,000.00	4.79

## 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

### 5.9.1 本期国债期货投资政策

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	16,935.09
2	应收证券清算款	26,957,149.29
3	应收股利	-
4	应收利息	19,590,696.68
5	应收申购款	455,716.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	47,020,497.79

### 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	123001	蓝标转债	605,000.00	0.07

### 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	809,418,402.33
报告期期间基金总申购份额	373,915,223.33
减：报告期期间基金总赎回份额	379,742,767.65
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	803,590,858.01

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

报告期内基金管理人未发生运用固有资金申购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 2015 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](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 1 月 22 日