万家添利分级债券型证券投资基金

2013 第四季度报告

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:2014年1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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年1月17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2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家添利分级债券	
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	1,265,374,757.05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	
下属两级基金的基金简称	万家利A	万家利B
下属两级基金的交易代码	161909	150038
报告期末下属两级基金的份额总额	492,103,345.68份	773,271,411.37份
下属两级基金的风险收益特征	封闭期内,A级份额将表现出低风险、低收益的明显特征,其预期收益和预期风险要低于普通的债券型基金份额	封闭期内,B级份额则表现出高风险、高收益的显著特征,其预期收益和预期风险要高于普通的债券型基金份额

§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(2013年10月1日 - 2013年12月31日)
1.本期已实现收益	-2,685,996.69
2.本期利润	-16,227,030.33
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0081
4.期末基金资产净值	1,513,005,277.49
5.期末基金份额净值	1.1957

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。

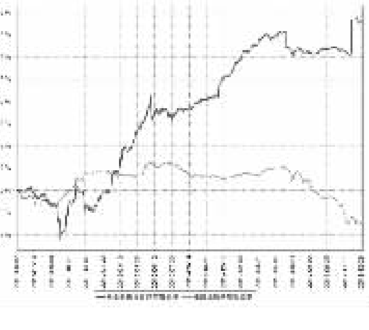
3.2 基金净值表现

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	2.69%	0.44%	-3.13%	0.14%	5.82%	0.30%

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。

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



3.3 其他指标

单位:人民币元

其他指标	报告期(2013年10月1日 - 2013年12月31日)
万家利A与万家利B基金份额配比	0.63639149:1
期末万家利A参考净值	1.1174
期末万家利B参考净值	1.2455
万家利A年收益率	4.10%

§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		
朱虹	本基金基金经理、万家信用恒利债券基金基金经理、万家稳健增利债券基金基金经理、万家岁得利定期开放债券型发起式基金基金经理、万家市政纯债定期开放债券基金基金经理、固定收益部总监	2013年4月17日	-	6年	经济学硕士,曾任长城保险股份有限公司债券投资助理,天弘基金管理有限公司基金经理,2012年1月加入万家基金管理有限公司。

注:1、此处的任职日期以公告为准。

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》、《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,执行交易系统中的公平交易程序;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

2013年债券的跌幅较大,主要是表现为从5月末开始的利率债券的调整及10月开始的长期信用债券调整。全年市场表现为利率债损失较大,而信用债则流动性危机,估值也相应失灵,尤其是民营企业信用债。交易所债券在近两个月的调整非常剧烈,这与基金整体遭遇大额赎回有较高相关性。

我们在2013年初认为银行提供竞争性利率会影响到债券估值中枢向上抬升,因此整体的投资均偏向保守。

本基金在4月初减持了所有可转债的仓位,此后一直维持一定的现金比例。以长期回购或存款为主。6月底配置了AAA短期融资券,减持了固息利率债。在10月和9月少量配置了一年期短融。9、10、11月均减持了交易所信用债。

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1.1957元,本报告期份额净值增长率为2.69%,业绩比较基准收益率-3.13%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

延续我们在一季度的投资逻辑,银行提供竞争性利率会对其他的资产有所挤出。因此低波动性的资产会有一定幅度的价格下跌。虽然2013年整体下跌幅度超出了我们及市场的预期,但万家旗下基金整体表现仍然比较平稳。

虽然当前债券市场较为悲观,但利率市场化的过程一定伴随着风险市场化。随着影子银行监管逐步被纳入管理层的重点监测视线,信托和银行理财经过三年的发展,不得不面临到风险暴露的时点。

我们认为2014年债券市场生出一丝曙光,策略确定的基金将会有良好的回报。房地产及其他高利率的提供者将会在这一年将被迫大幅度减少资金需求。由于2013年这些行业是高利率的提供者,因此2014年随着风险的暴漏,全社会可获得收益的水平将会向着相对低的水平回归。

万家添利基金将于2014年6月打开成为LOF基金,因此我们主要的投资是以期限匹配为第一考虑要素。中间如遇到重大市场转变也会积极参与,原则上不再参与转债投资。

§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	967,224,826.78	63.21
	其中:债券	965,844,826.78	63.12
	资产支持证券	1,380,000.00	0.09
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	132,000,380.00	8.63
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	401,919,924.37	26.26
6	其他资产	29,112,697.55	1.90
7	合计	1,530,257,828.70	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	92,680,000.00	6.13
	其中:政策性金融债	92,680,000.00	6.13
4	企业债券	407,273,826.78	26.92
5	企业短期融资券	338,725,000.00	22.39
6	中期票据	127,166,000.00	8.40
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	965,844,826.78	63.84

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	041364024	13甘国投CP001	1,000,000	99,420,000.00	6.57
2	122980	09津投3	1,000,000	98,000,000.00	6.48
3	130224	13国开24	1,000,000	92,680,000.00	6.13
4	122928	09铁岭债	800,000	79,760,000.00	5.27
5	041361026	13津城建CP001	700,000	69,566,000.00	4.60

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	061202001	12通元1A	200,000	1,380,000.00	0.09

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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股指期货交易情况说明

根据基金合同,本基金暂不投资于股指期货。

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	402,361.06
2	应收证券清算款	5,358,534.12
3	应收股利	-
4	应收利息	23,351,802.37
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,112,697.55

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

项目	万家利A	万家利B
报告期期初基金份额总额	1,595,428,980.53	773,271,411.37
报告期期间基金总申购份额	77,761,553.23	-
减:报告期期间基金总赎回份额	1,181,087,188.08	-
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	492,103,345.68	773,271,411.37

§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、万家添利分级债券型证券投资基金2013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
2014年1月21日

万家稳健增利债券型证券投资基金

2013 第四季度报告

基金管理人:万家基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2014年1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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年1月17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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中的财务数据未经审计。

本报告期自2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家稳健增利债券	
基金主代码	519186	
交易代码	519186	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2009年8月12日	
报告期末基金份额总额	477,859,880.53份	
投资目标	严格控制投资风险的基础上,追求稳定的当期收益和基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	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,实现基金收益的最大化。	
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型基金、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	中国银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	万家稳健增利债券A	万家稳健增利债券C
下属两级基金的交易代码	519186	519187
报告期末下属两级基金的份额总额	437,760,754.77份	40,099,125.76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(2013年10月1日 - 2013年12月31日)	
	万家稳健增利债券A	万家稳健增利债券C
1.本期已实现收益	3,877,001.52	302,115.78
2.本期利润	3,892,579.71	15,140.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.0043	0.0003
4.期末基金资产净值	442,236,940.43	40,578,104.85
5.期末基金份额净值	1.0102	1.0119

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

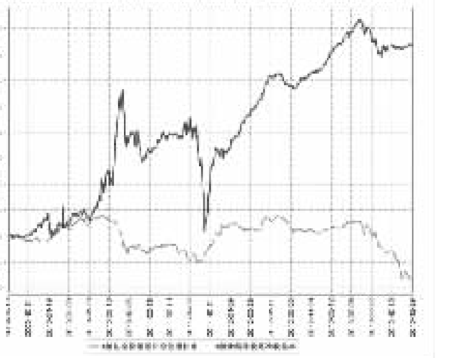
万家稳健增利债券A

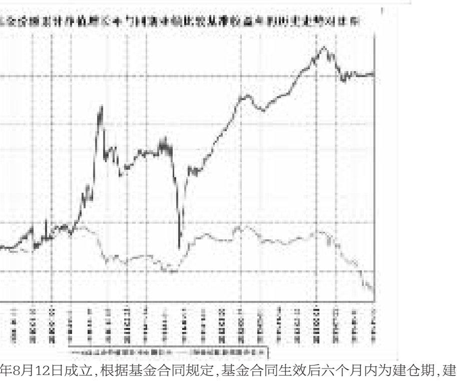
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.33%	0.04%	-3.13%	0.14%	3.46%	-0.10%

万家稳健增利债券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	0.22%	0.04%	-3.13%	0.14%	3.35%	-0.10%

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





注:本基金于2009年8月12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		
唐俊杰	本基金基金经理、万家货币基金基金经理、万家恒利基金基金经理、万家市政纯基金基金经理	2012年3月17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。
朱虹	本基金基金经理、万家恒利基金基金经理、万家岁得利基金基金经理、万家添利基金基金经理、万家市政纯基金基金经理、固定收益部总监	2013年3月20日	-	6年	经济学硕士,曾任长城保险股份有限公司债券投资助理,天弘基金管理有限公司基金经理,2012年1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》、《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,执行交易系统中的公平交易程序;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

四季度宏观经济基本维持平稳的态势;在央行偏紧的货币政策下,资金面依然比较紧张,尤其在年末更是出现了极度紧张的局面;债券的需求依然比较低迷,债券市场收益率整体出现大幅上行。

本基金在四季度操作上,由于对于市场趋势判断比较正确,继续维持较低的债券仓位,减持了部分长久期债券,加大高流动性资产配置,较好地规避了债券的下跌风险,获得了较好的投资收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,万家稳健增利债券A份额净值为1.0102元,本报告期份额净值增长率为0.33%,业绩比较基准收益率-3.13%;万家稳健增利债券C份额净值为1.0119元,本报告期份额净值增长率为0.22%,业绩比较基准收益率-3.13%。

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2014年1季度经济基本面继续保持平稳增长的可能性较大;通货膨胀水平依然不会太高,对债券影响相对中性;货币政策仍会延续去杠杆的目标,资金面整体预计将会处于偏紧状态,QE的退出以及IPO重启也加大了资金面的不确定性,阶段性紧张的局面仍会频现;债券的需求预计仍会比较低迷,而供给的刚性仍会继续维持较大幅度增长,供需矛盾短期内难以缓解。整体而言,一季度债券市场大概率上依然是维持震荡下跌态势,难以出现趋势性的投资机会。

基于以上判断,本基金在一季度操作上,短期会维持中性的债券仓位,配置资质较好的短久期信用债以及逆回购等投资对象为主;等待投资时机的出现再大幅增加中高等级债券品种仓位。权益市场在一季度风险依然较大,可转债保持谨慎态度,维持低仓位甚至零仓位,策略上精选具有较高安全边际的品种进行波段操作为主。

§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	331,831,100.50	68.15
	其中:债券	331,831,100.50	68.15
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	132,470,708.11	27.21
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	17,615,194.53	3.62
6	其他资产	4,965,221.17	1.02
7	合计	486,882,224.31	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	54,108,500.00	11.21
	其中:政策性金融债	54,108,500.00	11.21
4	企业债券	129,223,600.50	26.76
5	企业短期融资券	119,703,000.00	24.79
6	中期票据	28,796,000.00	5.96
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	331,831,100.50	68.73

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	126011	08石化债	863,800	85,870,358.00	17.79
2	041351048	13华能集CP004	500,000	49,650,000.00	10.28
3	041353008	13宁城建CP001	400,000	40,072,000.00	8.30
4	130216	13国开16	300,000	29,283,000.00	6.07
5	041356044	13陕煤化CP003	200,000	20,020,000.00	4.15

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名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

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在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	40,008.50
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,909,488.79
5	应收申购款	15,723.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,965,221.17

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	万家稳健增利债券A	万家稳健增利债券C
报告期期初基金份额总额	111,694,496.03	83,236,867.74
报告期期间基金总申购份额	2,637,245,175.19	5,752,568.73
减:报告期期间基金总赎回份额	2,311,178,916.45	48,890,310.71
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	437,760,754.77	40,099,125.76

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本季度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、中国证监会批准本基金发行及募集的文件。

2、《万家稳健增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、万家稳健增利债券型证券投资基金2013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
2014年1月21日

万家信用恒利债券型证券投资基金

2013 第四季度报告

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:2014年1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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年1月17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2013年10月01日起至12月31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	109,514,556.40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	
下属两级基金的基金简称	万家信用恒利债券A	万家信用恒利债券C
下属两级基金的交易代码	519188	519189
报告期末下属两级基金的份额总额	83,811,922.65份	25,702,633.75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(2013年10月1日 - 2013年12月31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	-2,655,455.37	-631,406.08
2.本期利润	-5,331,565.14	-1,201,774.87
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0328	-0.0301
4.期末基金资产净值	84,772,631.99	25,829,615.79
5.期末基金份额净值	1.0115	1.0049

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

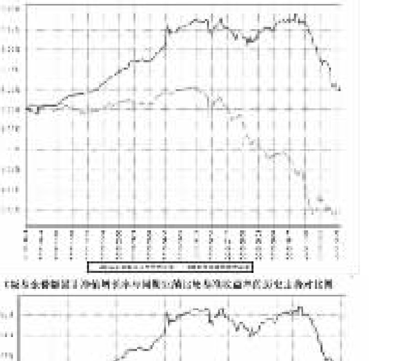
万家信用恒利债券A

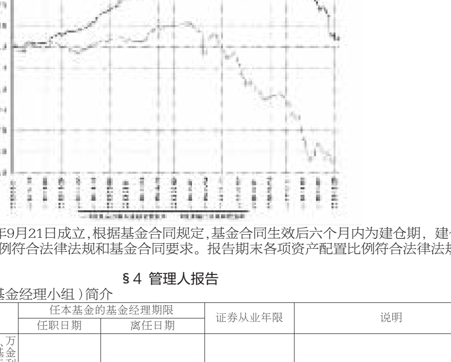
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.17%	0.15%	-3.13%	0.14%	-0.04%	0.01%

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	-3.32%	0.15%	-3.13%	0.14%	-0.19%	0.01%

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





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		
朱虹	本基金基金经理、万家稳健增利债券基金基金经理、万家添利分级债券基金基金经理、万家岁得利定期开放债券基金基金经理、万家市政纯基金基金经理、固定收益部总监	2012年9月21日	-	6年	经济学硕士,曾任长城保险股份有限公司债券投资助理,天弘基金管理有限公司基金经理,2012年1月加入万家基金管理有限公司。
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经理、万家市政纯基金基金经理。	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。
苏谋东	本基金基金经理、万家强化收益定期开放债券基金基金经理、万家14天理财债券基金基金经理	2013年8月8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。

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》、《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,执行交易系统中的公平交易程序;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

四季度宏观经济延续三季度复苏态势,基建和地产投资对经济的拉动作用仍在继续。但是从领先指标PMI以及钢铁、电力等行业中观数据看,宏观经济复苏逐步呈现动力不足的情况,产出和需求恢复的力度均有所减弱。

从融资数据上看,社会融资总量未见明显减少,银行表外融资仍十分活跃。社会融资利率高企导致产业主体融资需求有所减弱,这从产业主体发债需求大幅降低,以及部分地区银行贷款需求较弱可以看出,但是大量软约束主体的融资需求仍较为旺盛,实体经济的结构性问题仍然较为突出。

2、市场回顾

四季度市场的调整幅度超出市场普遍预期,利率产品和信用产品收益率继续创近年来新高。央行为了纠正银行资产负债错配而采取偏紧的政策取向,同时叠加利率市场化加速的大背景,导致资金面大幅波动,资金价格长期处于高位,推动债券收益率不断走高。

3.运行分析

三季度报告中我们认为"经济企稳复苏和通胀温和上行"的组合短期内将继续制约债权资产的表现,因而四季度总体仍较为谨慎,继续保持低仓位和低久期的配置。但是由于持仓部分交易所公司债净价下跌较多且流动性差,对四季度的净值形成拖累。

4.4.2 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1.0115元,本报告期份额净值增长率为-3.17%,业绩比较基准收益率-3.13%;万家信用恒利债券C份额净值为1.0049元,本报告期份额净值增长率为-3.32%,业绩比较基准收益率-3.13%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

进入新的一年,市场更多的关注政策层针对影子银行的监管政策。如果能够形成针对影子银行更加严格和有效的监管,将从中长期内有效的解决目前融资结构扭曲和资产配置扭曲的现状,让融资利率能够充分反应资金的供给和需求。而这对债券市场将形成利好。短期内,实体经济处于平稳阶段,货币政策仍将维持偏紧态势,一季度难见宽松局面,因而我们仍保持谨慎,关注基本面的拐点和监管政策的变化。

§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	96,501,206.62	76.05
	其中:债券	96,501,206.62	76.05
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	11,200,000.00	8.83
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	9,874,066.65	7.78
6	其他资产	9,319,667.00	7.34
7	合计	126,894,940.27	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,969,000.00	9.01
	其中:政策性金融债	9,969,000.00	9.01
4	企业债券	67,157,206.62	60.72
5	企业短期融资券	10,021,000.00	9.06
6	中期票据	9,354,000.00	8.46
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	96,501,206.62	87.25

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	122219	12榕泰债	310,770	28,587,732.30	25.85
2	126011	08石化债	258,210	25,668,656.10	23.21
3	112146	12希努01	143,454	12,900,818.22	11.66
4	041369006	13张江CP001	100,000	10,021,000.00	9.06
5	130214	13国开14	100,000	9,969,000.00	9.01

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名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	2,270.11
2	应收证券清算款	6,567,462.89
3	应收股利	-
4	应收利息	2,746,336.38
5	应收申购款	3,597.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,319,667.00

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	67,212,920.08	51,039,837.57
报告期期间基金总申购份额	177,935,810.07	6,862,880.81
减:报告期期间基金总赎回份额	161,336,807.50	32,200,084.63
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	83,811,922.65	25,702,633.75

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期,基金管理人未运用固有资金投资本公司管理基金。

§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2013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
2014年1月21日