万家货币市场证券投资基金

【2015】第二季度报告

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:2015年7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。
基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年7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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家货币
基金主代码	519508
交易代码	519508
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年5月24日
报告期末基金份额总额	7,559,447,519.35份
投资目标	在力保本金稳妥和基金资产高流动性的基础上,为投资者提供资金的流动性储备,并追求高于业绩比较基准的稳定收益。
投资策略	通过短期利率预期策略、类属资产配置策略和无风险套利操作策略构建投资组合,谋求在满足流动性要求、控制风险的前提下,实现基金收益的最大化。
业绩比较基准	本基金实施基金份额分类前,业绩比较基准为一年期银行定期存款税后利率。自2013年8月15日起本基金实施基金份额分类,并采用银行活期存款利率(税后)为业绩比较基准。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中低风险、高流动性的品种,其预期风险和预期收益率都低于股票、债券和混合型基金。
基金管理人	万家基金管理有限公司
基金托管人	华夏银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	下属分级基金的场内简称	下属分级基金的交易代码	报告期末下属分级基金的份额总额
万家货币A	–	519508	876,086,453.31份
万家货币B	–	519507	6,394,618,980.85份
万家货币R	–	519501	8,030,548.88份
万家货币E	–	000764	280,711,536.31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		1.本期已实现收益	2. 本期利润	3. 期末基金资产净值
报告期(2015年4月1日 – 2015年6月30日)	万家货币A	8,590,697.09	8,590,697.09	876,086,453.31
	万家货币B	79,229,005.57	79,229,005.57	6,394,618,980.85
	万家货币R	825,025.92	825,025.92	8,030,548.88
	万家货币E	4,580,546.54	4,580,546.54	280,711,536.31

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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零。本期已实现收益和本期利润的金额相等。
2.自2013年8月15日起,本基金实施基金份额分类,分设三类基金份额:A类基金份额、B类基金份额和E类基金份额,详情请参阅相关公告。
3.自2014年8月25日起,本基金实施基金份额分类,分设四类基金份额:A类基金份额、B类基金份额、R类基金份额和E类基金份额,详情请参阅相关公告。
3.2 基金净值表现
3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

万家货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.8219%	0.0038%	0.0873%	0.0000%	0.7346%	0.0038%

万家货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.8824%	0.0038%	0.0873%	0.0000%	0.7951%	0.0038%

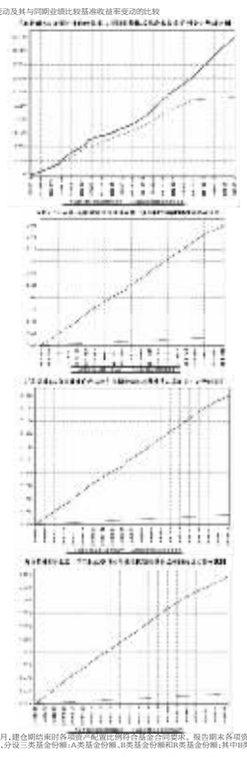
万家货币R

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.8849%	0.0038%	0.0873%	0.0000%	0.7976%	0.0038%

万家货币E

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.8594%	0.0038%	0.0873%	0.0000%	0.7721%	0.0038%

注:1.自2013年8月15日起,本基金实施基金份额分类,分设三类基金份额:A类基金份额、B类基金份额和E类基金份额,并采用银行活期存款利率(税后)为业绩比较基准。
2.自2014年8月25日起,本基金实施基金份额分类,分设四类基金份额:A类基金份额、B类基金份额、R类基金份额和E类基金份额。
3.本基金收益分配是按月结转份额。
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:1.比较日期以公告为准。
2.证券从业的含义遵从行业协会《证券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》、《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
2015年上半年,指数完美的上演了一次高台跳水,上证指数从3234点一路飙涨至6月12日的5178点,最高涨幅60%;随后在不到1个月的时间内,下跌至3500点,几乎回到年初位置。创业板指数的表现则更为令投资者咋舌。
这是一次经典的黑天鹅事件,过高的投资杠杆和过大的市场泡沫,最终在亢奋的市场情绪中破裂,从而引发了配资盘、融资盘的连续爆仓强平事件。
但是,本届政府在此次黑天鹅事件爆发过程中,做出了迅速反应,前期是降准降息,后期是组织证金公司直接维稳市场。有赖于政府的支持,我们预计本轮快速的金融风暴很快会度过。
报告期内,本基金在充分考虑了市场的潜在风险后,选择了适度降低仓位以及将重仓行业从传媒互联网转移到估值偏低的医药等消费行业的做法。但在暴跌开始之后,我们很快意识到这种中庸的做法在应对全面性跌停的行情下几乎是无效的,现金才是王道。
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1.8219元,本报告期份额净值增长率为25.58%,业绩比较基准收益率8.86%。
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
经历了一轮恐慌性下跌后,我们或许还无法确定市场是否需要继续下跌10%或者更多一些才能获得自我修复的能力,但是比较确定的是支持此轮股市上涨的各种因素并没有发生太多变化,包括国内经济的总体平稳、政策推动下的经济结构转型、上半年连续三次降息之后的流动性相对过剩等等。
同时,我们还确定的一点是我们目前正在面对的是一个已经去了杠杆、估值回到年初更合理位置的A股市场,从一个更长期的投资角度看,这里充满着比黄金更有吸引力的股票。而且,可以预期的是,未来资本市场会重新进入一轮加杠杆的过程,它会重新推动股市估值水平的抬升。而由于这波去杠杆带来的伤害太过惨重,未来加杠杆的速度大概率会比较慢,因此股票市场有望跟随着整个经济基本面的变化,真正进入一个2-3年甚至更长周期的慢牛行情。
最后,我们非常感谢继续持有本基金的投资者们,希望我们的努力可以继续获得您的支持。
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	固定收益投资	3,737,872,675.92	49.31
	其中:债券	3,737,872,675.92	49.31
	资产支持证券	–	–
2	买入返售金融资产	935,404,543.10	12.34
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
3	银行存款和结算备付金合计	2,816,069,948.55	37.15
4	其他资产	91,729,088.78	1.21
5	合计	7,581,076,256.35	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	1.60	
	其中:买断式回购融资	0.00	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	–	–
	其中:买断式回购融资	–	–

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日债券融资余额占资产净值比例的算术平均值。
债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明
本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过基金资产净值的20%。
5.3 基金投资组合平均剩余期限
5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	125
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	125
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	47

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明
本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过180天。
5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	14.57	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.52	–
2	30天(含)–60天	4.76	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.66	–
3	60天(含)–90天	23.82	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
4	90天(含)–180天	39.62	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
5	180天(含)–397天(含)	16.30	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
	合计	99.07	–

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	摊余成本(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	1,171,604,250.11	15.50
	其中:政策性金融债	1,171,604,250.11	15.50
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	2,566,268,425.81	33.95
6	中期票据	–	–
7	其他	–	–
8	合计	3,737,872,675.92	49.45
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	89,556,106.82	1.18

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	090205	09国开05	2,900,000	290,833,935.47	3.85
2	041559031	15长虹股CP001	2,400,000	239,879,566.97	3.17
3	150411	15农发11	2,000,000	200,979,369.76	2.66
4	150206	15国开06	2,000,000	200,366,894.14	2.65
5	041456046	14青国投CP001	1,400,000	140,067,926.97	1.85
6	011599145	15深能源SCP001	1,000,000	100,499,174.75	1.33
7	011515003	15中铝业SCP003	1,000,000	99,988,250.45	1.32
8	041451067	14华能集CP002	1,000,000	99,958,585.37	1.32
9	150307	15进出07	1,000,000	99,946,970.09	1.32
10	140230	14国开30	1,000,000	99,919,696.25	1.32

5.6 基于证券"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)–0.5%间的次数	10
报告期内偏离度的最高值	0.2802%
报告期内偏离度的最低值	0.1124%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2049%

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。
5.8 投资组合报告附注
5.8.1
本基金采用摊余成本法计价,即计价对象以买入成本列示,按照票面利率或协议利率每日计提利息,并考虑其买入时的溢价和折价在剩余期限内摊销,每日计提损益。
本基金通过每日分红使基金份额净值维持在1.00元。
5.8.2
本报告期内本基金未投资持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。
5.8.3 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。
5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	–
2	应收证券清算款	–
3	应收利息	68,603,821.43
4	应收申购款	23,125,267.35
5	其他应收款	–
6	待摊费用	–
7	其他	–
8	合计	91,729,088.78

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	基金合同生效日(2006年5月24日)基金份额总额	报告期期初基金份额总额	报告期期间基金总申购份额	减:报告期期间基金总赎回份额	报告期期末基金份额总额
万家货币A	–	1,321,448,535.99	1,130,968,734.08	1,576,320,816.76	876,086,453.31
万家货币B	–	4,607,113,089.35	29,256,768,015.62	27,468,262,124.12	6,394,618,980.85
万家货币R	–	121,630,711.26	46,819,071.23	160,419,233.61	8,030,548.88
万家货币E	–	905,254,862.84	1,531,689,917.16	2,156,133,243.69	280,711,536.31

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	申购	2015年4月21日	32,000,000.00	32,000,000.00	0.00%
2	申购	2015年4月23日	50,000,000.00	50,000,000.00	0.00%
3	申购	2015年5月22日	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00%
4	赎回	2015年6月24日	–50,000,000.00	–50,000,000.00	0.00%
合计			42,000,000.00	42,000,000.00	

§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货币市场证券投资基金发行及募集的文件。
2.《万家货币市场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。
5.万家货币市场证券投资基金2015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。
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7月20日

万家精选股票型证券投资基金

【2015】第二季度报告

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:2015年7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。
基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年7月16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。
本报告中的财务数据未经审计。
本报告期自2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家精选股票
基金主代码	519185
交易代码	519185
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年5月18日
报告期末基金份额总额	63,221,133.00份
投资目标	本基金在坚持并不断深化价值投资理念的基础上,充分发挥专业研究优势,通过多层面研究精选出具备持续竞争优势的企业,并结合估值等因素,对投资组合进行积极有效的管理。在有效控制风险的前提下,谋求实现基金财产的长期稳健增值。
投资策略	本基金以"自下而上"精选证券的策略为主,并适度动态配置大类资产。通过定性与定量分析相结合的方法,精选出具备持续竞争优势且价值被低估的企业进行重点投资。
业绩比较基准	80%×沪深300指数收益率+20%×上证国债指数收益率。
风险收益特征	本基金是股票型基金,风险高于货币市场基金和债券型基金,属于较高风险、较高预期收益的证券投资基金。
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

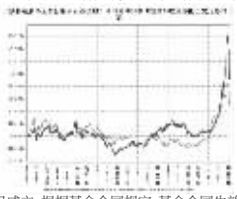
单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2015年4月1日 – 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	49,940,075.24
2.本期利润	30,169,889.92
3.加权平均基金份额本期利润	0.4060
4.期末基金资产净值	115,183,085.01
5.期末基金份额净值	1.8219

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	25.58%	2.89%	8.86%	2.09%	16.72%	0.80%

注:业绩比较基准为80%×沪深300指数收益率+20%×上证国债指数收益率
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5月18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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
莫海波	本基金基金经理、万家和谐增长混合型证券投资基金、万家行业优选股票型证券投资基金基金经理、投资研究部总监	2015年5月6日	–	5年	投资研究部总监,MBA,2010年进入财富证券责任有限公司,任分析师、投资经理助理;2011年进入中银国际证券有限责任公司基金,任分析师、环保行业研究员、策略分析师、投资经理。2015年3月加入本公司,现任投资研究部总监、万家和谐增长混合型证券投资基金、万家精选股票型证券投资基金基金经理和万家行业优选股票型证券投资基金基金经理。
章恒	本基金基金经理、万家行业优选股票型证券投资基金基金经理	2014年11月4日	–	7	基金经理,清华大学硕士。2007年5月进入东方基金任研究员,2009年9月进入天弘基金任研究员。2011年5月进入万家基金,历任研究员、基金经理助理等职务。现任万家精选股票型证券投资基金基金经理。

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》、《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
2015年上半年,指数完美的上演了一次高台跳水,上证指数从3234点一路飙涨至6月12日的5178点,最高涨幅60%;随后在不到1个月的时间内,下跌至3500点,几乎回到年初位置。创业板指数的表现则更为令投资者咋舌。
这是一次经典的黑天鹅事件,过高的投资杠杆和过大的市场泡沫,最终在亢奋的市场情绪中破裂,从而引发了配资盘、融资盘的连续爆仓强平事件。
但是,本届政府在此次黑天鹅事件爆发过程中,做出了迅速反应,前期是降准降息,后期是组织证金公司直接维稳市场。有赖于政府的支持,我们预计本轮快速的金融风暴很快会度过。
报告期内,本基金在充分考虑了市场的潜在风险后,选择了适度降低仓位以及将重仓行业从传媒互联网转移到估值偏低的医药等消费行业的做法。但在暴跌开始之后,我们很快意识到这种中庸的做法在应对全面性跌停的行情下几乎是无效的,现金才是王道。
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1.8219元,本报告期份额净值增长率为25.58%,业绩比较基准收益率8.86%。
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
经历了一轮恐慌性下跌后,我们或许还无法确定市场是否需要继续下跌10%或者更多一些才能获得自我修复的能力,但是比较确定的是支持此轮股市上涨的各种因素并没有发生太多变化,包括国内经济的总体平稳、政策推动下的经济结构转型、上半年连续三次降息之后的流动性相对过剩等等。
同时,我们还确定的一点是我们目前正在面对的是一个已经去了杠杆、估值回到年初更合理位置的A股市场,从一个更长期的投资角度看,这里充满着比黄金更有吸引力的股票。而且,可以预期的是,未来资本市场会重新进入一轮加杠杆的过程,它会重新推动股市估值水平的抬升。而由于这波去杠杆带来的伤害太过惨重,未来加杠杆的速度大概率会比较慢,因此股票市场有望跟随着整个经济基本面的变化,真正进入一个2-3年甚至更长周期的慢牛行情。
最后,我们非常感谢继续持有本基金的投资者们,希望我们的努力可以继续获得您的支持。
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	97,275,357.15	78.98
	其中:股票	97,275,357.15	78.98
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	25,700,648.05	20.87
7	其他资产	185,252.26	0.15
8	合计	123,161,257.46	100.00

注:其他资产包括存出保证金,应收利息及应收申购款。
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	81,647,557.15	70.89
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
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	3,168,000.00	2.75
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	12,459,800.00	10.82
S	综合	–	–
	合计	97,275,357.15	84.45

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	002653	海思科	390,000	10,530,000.00	9.14
2	000513	丽珠集团	150,000	10,174,500.00	8.83
3	002174	游族网络	105,000	9,739,800.00	8.46
4	600597	光明乳业	420,000	9,660,000.00	8.39
5	002035	华帝股份	580,000	9,193,000.00	7.98
6	300463	迈克生物	100,000	8,776,000.00	7.62
7	300291	华录百纳	180,000	7,191,000.00	6.24
8	000800	一汽轿车	244,915	6,093,485.20	5.29
9	300210	森远股份	290,000	5,655,000.00	4.91
10	002624	完美环球	160,000	5,268,800.00	4.57

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
本基金本报告期末仅有上述债券投资持仓。
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,本基金暂不可投资于股指期货。
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中,没有出现被监管部门立案调查的,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。
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	124,895.96
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	5,792.10
5	应收申购款	54,564.20
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	185,252.26

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300291	华录百纳	7,191,000.00	6.24	重大事项停牌
2	002624	完美环球	5,268,800.00	4.57	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	87,325,741.61
报告期期间基金总申购份额	25,737,714.96
减:报告期期间基金总赎回份额	49,842,323.57
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	63,221,133.00

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况
本报告期未发生基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录
1、中国证监会批准本基金发行及募集的文件。
2、《万家精选股票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、万家精选股票型证券投资基金2015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。
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7月20日

万家强化收益定期开放债券型证券投资基金

【2015】第二季度报告

基金管理人:万家基金管理有限公司
基金托管人:华夏银行股份有限公司
报告送出日期:2015年7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。
基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年7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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家强债
场内简称	万家强债
基金主代码	161911
交易代码	161911
基金运作方式	契约型开放式。本基金自基金合同生效后,每三年开放一次申购和赎回,申购和赎回的开放起始日为基金合同生效日的年度对日(如该日为非工作日,则顺延至下一工作日),每次开放时间最长不超过20个工作日,最短不少于5个工作日。在基金合同约定的开放期之外的日期不办理基金份额的申购、赎回业务。
基金合同生效日	2013年5月7日
报告期末基金份额总额	250,635,902.00份
投资目标	在合理控制风险的基础上,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	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,通过对利率变化趋势、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,采取积极的债券投资管理策略,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债券组合投资收益。
业绩比较基准	三年期银行定期存款税后收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金,主要投资品种为发行主体信用评级在A(含)至AA(含)之间的信用债券,其预期的风险收益水平高于开放式纯债基金。
基金管理人	万家基金管理有限公司
基金托管人	华夏银行股份有限公司

§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4月1日 – 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	9,347,689.73