万家新利灵活配置混合型证券投资基金

【2015】第三季度报告

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10月26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10月22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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家新利
基金主代码	519191
交易代码	519191
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年1月24日
报告期末基金份额总额	1,132,707,816.68份
投资目标	本基金重点关注经营状况良好、财务健康、具备成长性的上市公司,通过有效配置股票、债券投资比例,控制投资风险,谋取基金资产的长期稳定增值。
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,采取积极主动地的投资管理策略,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。。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*50%＋中证全债指数收益率*50%
风险收益特征	本基金是混合型基金,风险高于货币市场基金和债券型基金但低于股票型基金,属与中高风险、中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7月1日 - 2015年9月30日)
1.本期已实现收益	6,820,453.82
2.本期利润	2,805,423.86
3.加权平均基金份额本期利润	0.0011
4.期末基金资产净值	1,147,588,766.35
5.期末基金份额净值	1.0131

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。

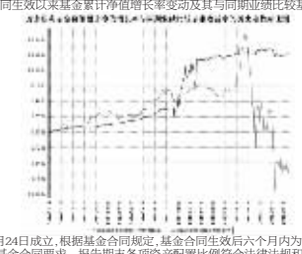
2、上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-0.23%	0.15%	-13.50%	1.67%	13.27%	-1.52%

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:1.本基金于2014年1月24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。

2.本基金于2015年5月19日修改了基金合同,根据基金合同规定修改基金投资目标、投资范围、投资策略、收益分配方式,基金合同生效后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。其他指标

§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基金经理、万家添利债券型证券投资基金(LOF)基金经理、万家货币市场基金基金经理	2014年5月24日	-	5年	经济学硕士,CFA,2008年7月至2010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。
高翰昆	本基金基金经理、万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金、万家双利债券型证券投资基金、万家瑞丰灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞兴灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2014年12月1日	-	5年	英国诺丁汉大学硕士。2009年7月加入万家基金管理有限公司,历任研究部助理、交易员、交易部总监助理、交易部副总监。

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年三季度,上证指数在经历了连续的震荡探底之后,最终在3000点附近企稳;两融数据从最高点2.3万亿下跌至0.9万亿;而两市的每日成交量也由最高点1.8万亿,迅速萎缩至季末的0.5万亿附近。从这三个数据来观察,目前的市场环境几乎已经恢复到了年初的水平上。

报告期内,本基金一直在利用基金规模小的灵活优势,不断的在仓位上做着大比例的波段操作,但在8月中旬的大跌中没有及时撤退,使得7月8日以后积累的微薄收益尽归于零,总体看单季度下跌14%,略优于基准。

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0.7804元,本报告期份额净值增长率为-14.80%,同期业绩比较基准增长率为-22.79%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

国庆节的时候,我感觉身边的房价又继续拉涨了一些,北京和上海的房价兴许很快将超过香港了,这真是应了那句老话"十年河东、十年河西"。

通过不断的降息降准,市场中流动着的货币越来越多;而与之相反的却是经济实体中能够盈利的项目越来越少,经济增长的模式已经到了不得不有所转变的时刻,近期恒隆主席陈启宗致股东的公开信、马云致投资者的公开信开始在坊间流传,一种对中国经济整体更深层次的担忧开始蔓延。这个时候,货币的安全开始成为了比增值更为重要的一件事情。

抛开中短期中国经济增长速度这个命题,单纯的看待经济转型的增长点,结合目前过剩的货币、股票市场参与者整体低杠杆低仓位的特征,我们认为还是存在局部泡沫的可能性的。同时,从更长的一个时间周期看,那些适应经济转型、甚至能够帮助经济转型的行业和企业,是有足够多的能力在这轮新的经济

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	90,500.00	0.01
C	制造业	13,000,940.18	1.13
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,402,900.00	0.12
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	139,400.00	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	262,100.00	0.02
J	金融业	2,383,062.00	0.21
K	房地产业	98,356.00	0.01
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	31,630.00	0.00
S	综合	-	-
	合计	17,408,888.18	1.52

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	002103	广博股份	390,000	8,412,300.00	0.73
2	002179	中航光电	40,000	1,416,800.00	0.12
3	601390	中国中铁	100,000	1,094,000.00	0.10
4	002353	杰瑞股份	48,200	1,088,838.00	0.09
5	601989	中国重工	100,000	1,001,000.00	0.09
6	600837	海通证券	50,000	637,500.00	0.06
7	002191	劲嘉股份	11,500	221,030.00	0.02
8	000066	长城电脑	10,100	217,554.00	0.02
9	601328	交通银行	30,000	182,400.00	0.02
10	601288	农业银行	60,000	181,800.00	0.02

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	1,607,294.00	0.14
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,246,000.00	1.76
	其中:政策性金融债	20,246,000.00	1.76
4	企业债券	765,381.20	0.07
5	企业短期融资券	55,403,000.00	4.83
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	78,021,675.20	6.80

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	140431	14农发31	200,000	20,246,000.00	1.76
2	011599016	15红豆SCP001	200,000	20,202,000.00	1.76
3	011599429	15绍兴城投SCP001	200,000	20,038,000.00	1.75
4	041459072	14桐乡城建CP001	100,000	10,119,000.00	0.88
5	011599124	15包钢集SCP002	50,000	5,044,000.00	0.44

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

海通证券股份有限公司于2015年8月24日收到中国证券监督管理委员会《调查通知书》(津证调查字【2015011】号)。因涉嫌未按规定审查、了解客户身份等违法违规行为,根据《中华人民共和国证券法》的有关规定,中国证监会决定对公司进行立案调查。

本报告期内,本基金投资的其他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。

5.11.2

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	158,361.92
2	应收证券清算款	35,006,115.27
3	应收股利	-
4	应收利息	1,975,935.13
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	37,140,412.32

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	002103	广博股份	8,412,300.00	0.73	重大事项停牌
2	002191	劲嘉股份	221,030.00	0.02	重大事项停牌
3	000066	长城电脑	217,554.00	0.02	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	4,645,433,114.08
报告期期间基金总申购份额	5,735.90
减:报告期期间基金总赎回份额	3,512,731,033.30
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	1,132,707,816.68

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

报告期内基金管理人未发生运用固有资金申赎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、中国证监会批准本基金发行及募集的文件。

2、《万家新利灵活配置混合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、万家新利灵活配置混合型证券投资基金2015年第三季度报告原文。

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住所,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10月26日

万家信用恒利债券型证券投资基金

【2015】第三季度报告

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10月26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10月22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7月1日起至9月30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	942,072,040.29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
下属分级基金的基金简称	万家信用恒利债券A / 万家信用恒利债券C
下属分级基金的交易代码	519188 / 519189
报告期末下属分级基金的份额总额	539,987,436.53份 / 402,084,603.76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(2015年7月1日 - 2015年9月30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	4,562,811.88	3,266,149.78
2. 本期利润	8,738,571.89	6,412,677.34
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0222	0.0215
4. 期末基金资产净值	651,764,874.62	478,185,426.24
5. 期末基金份额净值	1.2070	1.1893

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

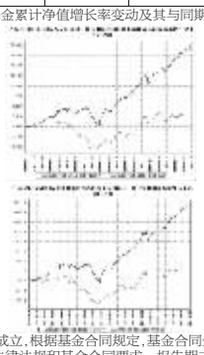
万家信用恒利债券A

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	2.33%	0.05%	1.31%	0.08%	1.02%	-0.03%

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	2.24%	0.05%	1.31%	0.08%	0.93%	-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



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。

3.3 其他指标

§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、万家强化收益定期开放债券基金基金经理、万家添利债券型证券投资基金(LOF)基金经理、万家新利灵活配置混合型证券投资基金基金经理、万家信用恒利债券型证券投资基金基金经理	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、万家添利债券型证券投资基金(LOF)基金经理、万家新利灵活配置混合型证券投资基金基金经理、万家信用恒利债券型证券投资基金基金经理	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》、《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

1.宏观经济分析

三季度宏观经济各项数据显示基本面继续探底。7-9月PMI数据均在接近或者低于50的荣枯线,显示在内外需疲软的情况下,经济预期依然低落。投资增速和工业增加值则继续下滑,特别是房地产投资增速继续探底,反应基本面仍然处于调整过程中。三季度稍有不同的是猪肉价格低位反弹,这主要是受前期供给收缩影响,但是我们认为,随着供给矛盾逐步缓和,猪肉价格难以持续反弹。另外,人民币汇率在8月份出现较大幅度的波动,引发贬值预期。不过在央行及时引导预期之后,人民币汇率总体保持稳定。

2、市场回顾

三季度债市表现较好,收益率整体下行较多。信用债主要是受益于大类资产转换,三季度权益市场大幅调整,导致原先配置在权益市场的资金回流债市,形成新增配置需求。另外,资金面宽松的环境下,大量银行理财资金选择委托资管类机构管理,也增加了信用债的配置型需求。利率债收益率在经历了数月的盘整后,三季度开始向下突破。一方面是偏弱的宏观经济支持,另一方面,在资金面宽松的环境下,利率债相对估值偏低的价值逐渐被市场挖掘。

3.运行分析

二季度末股票市场大幅调整后,我们即判断债券市场将迎来大量新增资金,债券收益率有下行空间,因而,三季度本基金增加了长久期利率债和中等久期信用债的配置,取得较好的投资回报。三季度继续严控信用风险,持仓信用债信用风险均偏低。

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1.2070元,本报告期份额净值增长率为 2.33%,业绩比较基准收益率1.31%;万家信用恒利债券C份额净值为1.1893元,本报告期份额净值增长率为2.24%,业绩比较基准收益1.31%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

预计四季度宏观经济继续延续下行趋势,货币政策仍然有宽松的空间,财政政策逆周期的微刺激也将逐步发力以托底。但是,我们对刺激力度保持谨慎,因为经济仍处于长周期下行中继阶段,巨大的经济基数和严重的结构性产能过剩矛盾使得刺激难度明显增加。对于债市来说,面临的环境是资金面低位平稳、基本面低位企稳或者缓慢下行,总体来讲仍较为有利。但是,对于信用风险我们认为仍然需特别注意,经济增速下滑,企业盈利状况恶化,使得企业的信用风险更易暴露。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	1,172,497,838.40	98.08
	其中:债券	1,172,497,838.40	98.08
	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	1,017,913.90	0.09
7	其他资产	21,939,914.73	1.84
8	合计	1,195,455,667.03	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	207,568,000.00	18.37
	其中:政策性金融债	207,568,000.00	18.37
4	企业债券	451,818,838.40	39.99
5	企业短期融资券	451,627,000.00	39.97
6	中期票据	61,484,000.00	5.44
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,172,497,838.40	103.77

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	1180106	11准国资债	700,000	72,821,000.00	6.44
2	1280472	12诸暨债	500,000	52,760,000.00	4.67
3	150203	15国开03	500,000	50,415,000.00	4.46
4	150205	15国开05	500,000	50,250,000.00	4.45
5	011590008	15苏交通SCP008	500,000	50,025,000.00	4.43

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 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	15,726.25
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	21,873,588.48
5	应收申购款	50,600.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,939,914.73

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	28,939,969.96	77,661,932.76
报告期期间基金总申购份额	526,288,122.26	443,854,524.64
减:报告期期间基金总赎回份额	15,240,645.69	119,431,853.64
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	539,987,436.53	402,084,603.76

§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赎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2015年第三季度报告原文。

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住所,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10月26日

万家行业优选混合型证券投资基金(LOF)

【2015】第三季度报告

基金管理人:万家基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2015年10月26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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年10月23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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2015年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家行业优选混合型
场内简称	-
基金主代码	161903
交易代码	161903
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型上市开放式基金(LOF)
基金合同生效日	2005年7月15日
报告期末基金份额总额	418,195,606.81份
投资目标	本基金主要投资景气行业或预期景气度向好的行业股票,在严格控制风险的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金采取优选行业和精选个股相结合的主动投资管理方式,并适度动态配置大类资产。
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	本基金是混合型基金,风险低于股票型基金,高于货币市场基金、债券型基金,属于中等风险、中等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	交通银行股份有限公司

§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7月1日 - 2015年9月30日)
1.本期已实现收益	-44,493,754.04
2.本期利润	-69,509,034.25
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1480
4.期末基金资产净值	326,351,792.09
5.期末基金份额净值	0.7804

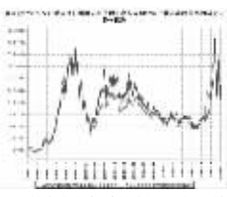
注:(1)本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益;(2)所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-14.80%	3.99%	-22.79%	2.67%	7.99%	1.32%

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2013年7月11日召开持有人大会,会议审议通过了《关于修改万家公用事业行业股票型证券投资基金(LOF)基金合同有关事项的议案》,该议案已于2013年8月28日通过并完成向中国证监会的备案。根据基金份额持有人大会决议,原"万家公用事业行业股票型证券投资基金(LOF)"更名为"万家行业优选股票型证券投资基金(LOF)"。更名后基金的建仓期为持有人大会决议生效日起6个月。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		
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、万家精选混合型证券投资基金、万家品质生活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	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。
章恒	本基金基金经理、万家精选混合型证券投资基金基金经理	2015年2月12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。

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