

万家双利债券型证券投资基金 2016 年第 3 季度报告

2016 年 9 月 30 日

基金管理人：万家基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2016 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 1 月 21 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 2016 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	万家双利
基金主代码	519190
交易代码	519190
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 3 月 6 日
报告期末基金份额总额	27,046,464.77 份
投资目标	在合理控制风险和保持资产流动性的前提下，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	在严格控制风险并保持良好流动性的基础上，力争通过主动的组合管理实现超越业绩比较基准的收益。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	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	中国工商银行股份有限公司

§ 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（2016年7月1日－2016年9月30日）
1. 本期已实现收益	849,940.37
2. 本期利润	412,716.58
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0138
4. 期末基金资产净值	29,397,190.01
5. 期末基金份额净值	1.0869

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。

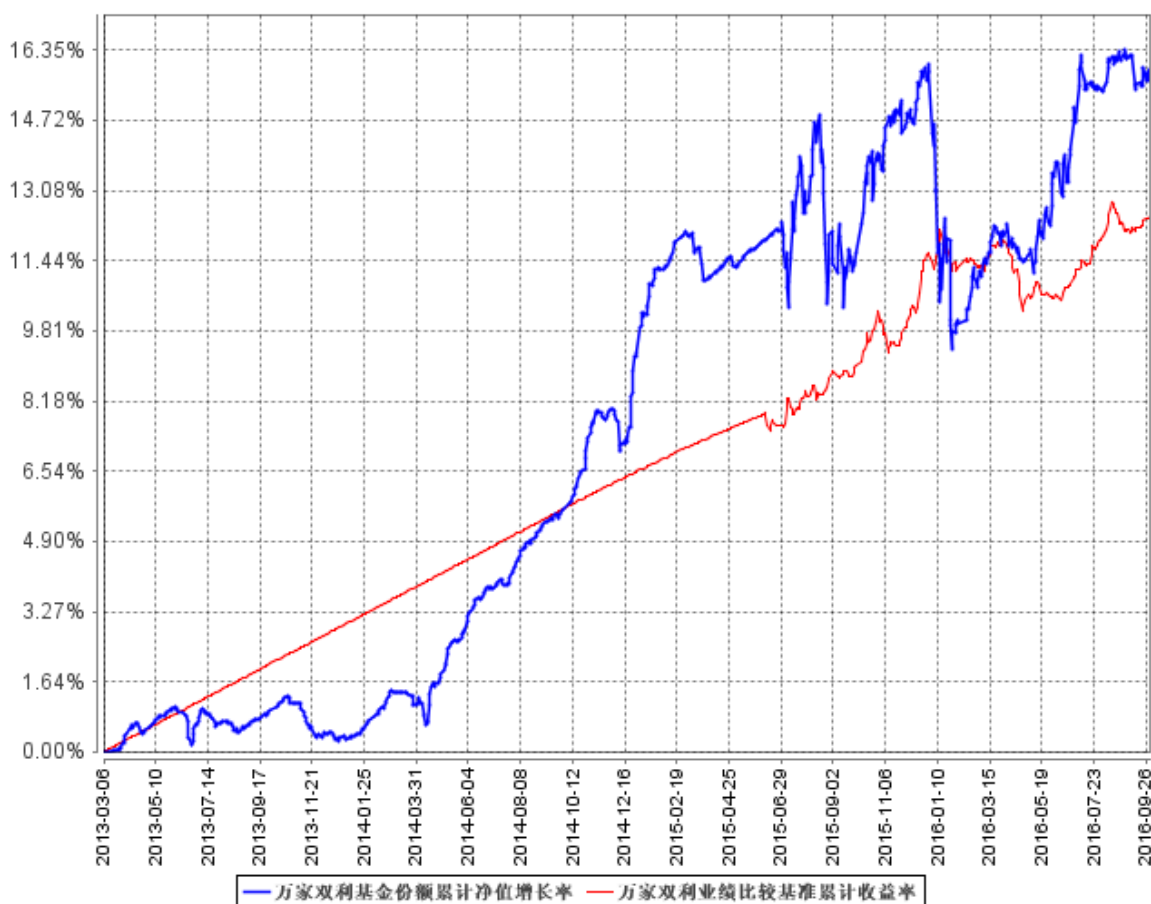
3.2 基金净值表现

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	1.08%	0.17%	1.23%	0.06%	-0.15%	0.11%

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

万家双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：本基金成立于 2013 年 3 月 6 日，建仓期为 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		
高翰昆	本基金基金经理、万家新利灵活配置混合型证券投资基金、万家双引擎灵	2015 年 3 月 17 日	-	7 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。

	活配置混合型证券投资基金、万家瑞丰灵活配置混合型证券投资基金、万家增强收益债券型证券投资基金、万家现金宝货币市场证券投资基金、万家瑞益灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞和灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞旭灵活配置混合型证券投资基金、万家颐达保本混合型证券投资基金和万家颐和保本混合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

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 报告期内基金投资策略和运作分析

1. 回顾

三季度股票市场整体呈现一个冲高回落的震荡行情走势,市场热点散乱轮动快速很难把握趋势向上的赚钱机会,这也是今年以来的一个大基调。由于地产的持续火爆,大宗商品的走牛导致对经济短期的担忧逐步消散,但长期制约经济增速的约束条件并没有看到任何改变的迹象,这也成了每每制约股市上扬的内在压力。三季度的投资风向从早前高股息率,低估值,供给受限需求稳健的白酒家电等消费类行业个股转向托底投资托底经济的基建类相关 PPP 行业个股。市场有为明年布局的迹象,但青睐确定性高的行业或板块还是不变的策略。债券市场则表现相对平静的多,由于早早的压缩了信用利差期限利差,整体市场收益率基本就在 10bp 以内极窄的窄幅内波动。可以说三季度各类资产价格波动依然是资金泛滥后在各类资产间流窜,或者在同一类资产中进进出

出的结果，与基本面的关系在边际上不断减弱，投资者的贪婪恐慌等各种情绪倒是主宰了这一切，也显示出所谓资产荒的无奈。可以说这一季的投资策略主要着眼点就是关注市场情绪变化，关注市场资金流变化同时提防外部事件冲击风险。

本基金在期限利差如此低的当下主动收缩债券久期，不做性价比低的拉长久期投资策略。股票方面进行了一定调仓，开始转向基建类 PPP 行业个股，并主动调整仓位规避向下波动风险。整个三季度本基金规避了较大的波动。

2. 展望

展望四季度，在高层密集的地产调控政策出台后，金融信贷数据大概率会出现下滑，投资增速会受到地产投资下降的拖累，整体看为了对冲经济下行风险大概率国家会继续大力推进基建类 PPP 模式。从布局明年的角度看，今年整体回报较差的板块可能会受到青睐出现所谓的热点切换估值切换。但四季度外部风险不确定性在增加，一个是美国大选，另一个是美元加息问题。如果美元加息导致人民币大幅贬值或者贬值预期资本外流预期加大的话很可能引起包括股票债券在内的国内各类资产价格的全线回落。所以四季度依然要保持谨慎的操作策略，投资上要见好就收不可恋战。

我们认为，整体市场的风险偏好将继续反复纠结。本基金将延续符合低风险市场环境的资产配置思路。我们亦将关注那些能引起市场风险偏好变化的事件及时做好调整应对变化，努力为投资者创造良好回报。

4.5 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 1.0869 元，本报告期份额净值增长率为 1.08%，业绩比较基准收益率 1.23%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金自 7 月 1 日至 9 月 30 日基金资产净值连续 64 个工作日低于五千万元。我公司已经将该基金情况向证监会报备，公司将加强该基金的宣传工作、组织相关营销，引入机构投资者，争取尽早解决该基金规模较小的情况。

本报告期内本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满两百人的情况。

§ 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	4,314,167.00	11.35

	其中：股票	4,314,167.00	11.35
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	32,456,634.39	85.35
	其中：债券	32,456,634.39	85.35
	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	456,481.41	1.20
8	其他资产	798,377.20	2.10
9	合计	38,025,660.00	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	152,760.00	0.52
C	制造业	3,297,383.00	11.22
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	68,040.00	0.23
E	建筑业	143,468.00	0.49
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	134,820.00	0.46
J	金融业	163,600.00	0.56
K	房地产业	142,796.00	0.49
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	74,250.00	0.25
N	水利、环境和公共设施管理业	66,430.00	0.23
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	70,620.00	0.24
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	4,314,167.00	14.68

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通股票投资组合。

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	48,100	914,862.00	3.11
2	002643	万润股份	12,800	502,784.00	1.71
3	300436	广生堂	5,000	287,750.00	0.98
4	300351	永贵电器	9,700	250,066.00	0.85
5	000728	国元证券	8,000	163,600.00	0.56
6	600547	山东黄金	4,000	152,760.00	0.52
7	600663	陆家嘴	5,800	142,796.00	0.49
8	300136	信维通信	3,200	81,696.00	0.28
9	300119	瑞普生物	4,000	79,400.00	0.27
10	300173	智慧松德	4,500	77,580.00	0.26

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	2,233,246.00	7.60
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,991,500.00	16.98
	其中：政策性金融债	4,991,500.00	16.98
4	企业债券	25,231,888.39	85.83
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	32,456,634.39	110.41

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	070208	07 国开 08	50,000	4,991,500.00	16.98
2	112168	12 三维债	29,440	2,902,784.00	9.87
3	112155	12 正邦债	28,070	2,796,052.70	9.51
4	112172	13 普邦债	27,000	2,764,800.00	9.40
5	122809	11 准国资	35,200	2,749,472.00	9.35

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

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。

5.11.2

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	7,494.25
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	788,487.72
5	应收申购款	2,395.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	798,377.20

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	38,546,541.11
报告期期间基金总申购份额	398,986.73
减：报告期期间基金总赎回份额	11,899,063.07
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	27,046,464.77

§ 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、《万家双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、万家双利债券型证券投资基金 2016 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
2016 年 10 月 26 日