万家货币市场证券投资基金2017年第2季度报告

2017-06-30
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：2017-07-21

目录全部展开 目录全部收拢
重要提示
基金产品概况
基金基本情况
主要财务指标和基金净值表现
主要财务指标
基金净值表现
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
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
管理人报告
基金经理（或基金经理小组）简介
管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明
公平交易专项说明
公平交易制度的执行情况
异常交易行为的专项说明
报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
报告期内基金的投资策略和运作分析
报告期内基金的业绩表现
管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明
投资组合报告
报告期末基金资产组合情况
报告期债券回购融资情况
在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资产净值的20%
投资组合平均剩余期限基本情况
期末投资组合平均剩余期限分布比例
期末按债券品种分类的债券投资组合
期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细
“影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离
期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细
投资组合报告附注
基金计价方法说明
本报告期内本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券说明
受到调查以及处罚情况
期末其他各项资产构成
投资组合报告附注的其他文字描述部分

开放式基金份额变动
基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
报告期末发起式基金发起资金持有份额情况
影响投资者决策的其他重要信息
报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况
备查文件目录
备查文件目录
存放地点
查阅方式

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 2017 年 7 月 19 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 2017 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。
基金基本情况
项目
数值
基金简称
万家货币
场内简称
基金主代码
519508
基金运作方式
契约型开放式
基金合同生效日
2006-05-24
报告期末基金份额总额
10,823,596,471.09
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 4 级基金的基金简称
万家货币 A
万家货币 B
万家货币 R
万家货币 E
下属 4 级基金的场内简称
下属 4 级基金的交易代码
519508
519507
519501
000764
报告期末下属 4 级基金的份额总额
492,490,624.81
10,134,607,265.58
21,772,799.24
174,725,781.46
主要财务指标
单位：人民币元
项目
主基金(元)
A(元)
2017-04-01 - 2017-06-30
B(元)
2017-04-01 - 2017-06-30
C(元)
2017-04-01 - 2017-06-30
D(元)
2017-04-01 - 2017-06-30
本期已实现收益
4,511,301.74
86,908,227.62
202,416.68
1,775,678.84
本期利润

4,511,301.74
86,908,227.62
202,416.68
1,775,678.84
期末基金资产净值
492,490,624.81
10,134,607,265.58
21,772,799.24
174,725,781.46
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 R 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。
基金净值表现
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
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
-%
-%
-%
-%
-%
-%
-%
-%
-%
-%
-%
-%
-%
-%
-%
-%
-%
-%

-%
-%
-%
-%
-%
-%
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 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
-%
-%
-%
-%
-%
-%
0.8739 %
0.0006 %
0.0873 %
0.0000 %
0.7866 %
0.0006 %
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 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
-%
-%
-%
-%
-%
-%
0.9342 %
0.0006 %

0.0873 %
0.0000 %
0.8469 %
0.0006 %
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 C
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
-%
-%
-%
-%
-%
-%
0.9367 %
0.0006 %
0.0873 %
0.0000 %
0.8494 %
0.0006 %
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 D
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
0.9115 %
0.0006 %
0.0873 %
0.0000 %
0.8242 %
0.0006 %
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、本基金成立于 2006 年 5 月 24 日，建仓期为 3 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。
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 R 类基金份额；其中 B 类和 R 类基金份额的指标计算自分类实施日（2013 年 8 月 15 日）算起。
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；其中 E 类基金份额的指标计算自分类实施日（2014 年 8 月 25 日）算起。
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
A

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
B

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
C

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
D

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，万家货币市场证券投资基金、万家稳健增利债券型证券投资基金、万家信用恒利债券型证券投资基金、万家颐达保本混合型证券投资基金、万家颐和保本混合型证券投资基金、万家鑫安纯债债券型证券投资基金、万家鑫璟纯债债券型证券投资基金、万家家享纯债债券型证券投资基金、万家鑫享纯债债券型证券投资基金、万家鑫瑞纯债债券型证券投资基金、万家玖盛纯债 9 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。
2011-11-05
-
9 年
基金经理，硕士。2008 年 7 月至 2011 年 9 月在金元证券股份有限公司固定收益总部从事固定收益投资研究工作，担任投资经理职务。2011 年 9 月加入万家基金管理有限公司，现任固定收益部总监。
陈佳昀
本基金基金经理、万家日日薪货币市场证券投资基金、万家家盛债券型证券投资基金、万家家泰债券型证券投资基金、万家添利债券型证券投资基金（LOF）、万家玖盛纯债 9 个月定期开放债券型证券投资基金、万家鑫瑞纯债债券型证券投资基金基金经理。
2017-06-28
-
6 年

2010 年 7 月至 2011 年 3 月在上海银行虹口分行工作，担任出纳岗位。2011 年 7 月至 2015 年 11 月在财达证券工作，先后担任固定收益部经理助理、资产管理部投资经理岗位。2015 年 12 月至 2017 年 4 月在平安证券工作，担任资产管理部投资经理岗位。2017 年 4 月进入我公司工作。

注：1、任职日期以公告为准。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

公平交易专项说明

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。

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%。

报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度由于央行继续保持相对偏紧的货币政策，资金面阶段性持续高度紧张，资金价格中枢不断攀升。此外，经济基本面保持良好的小幅回升的势头，政策上防风险去杠杆的取向依然坚定，监管政策不断出台，市场抛压严重。美国继续加息也对国内债券市场利率走势产生不利影响。 因此债券市场二季度延续展现出先大幅下跌后小幅企稳的态势。

本基金由于相对正确预判了债券收益率以及资金面的波动，维持相对较低的债券资产配置，将组合资产剩余期限控制在非常低的水平，较好地规避了市场调整的风险。在月底以及半年末等资金紧张的时点安排了足够的流动性，较好地应对了规模的波动；此外，在资金价格和存款价格相对高企时期，以较好的收益率进行了逆回购以及协议存款操作，取得了良好的投资回报。

中短期看，全球经济普遍出现明显的复苏态势，美国以及欧洲货币紧缩态势仍会延续，债券收益率普遍上升；鉴于国内外债券利差维持高位，传导效应不会太过显著，但仍会对国内货币政策形成较大的制约。国内经济短期内依然相对较好，下行幅度和速度均好于预期，因此防范金融风险并有效降低市场杠杆依然是央行的首要目标；因此，货币政策中短期内预计将会维持偏紧的态势，资金面阶段性偏紧张的状态仍将阶段性出现，资金成本高企的态势也将还会延续较长一段时间，进而对债券市场产生不利的影响。当前债券收益率已经

处于历史相对较高水平，随着经济下行迹象逐步显现，债券的配置价值将会不断显现。但是下半年债券供给相对较大，而偏紧的货币环境和监管环境依然制约着需求，债券市场供需关系依然不容太乐观。因此，短期内债券市场将会维持震荡的态势，预计监管措施逐步落地以后，基本面和货币政策利好的信号相对会陆续出现，债券市场也将会迎来慢牛行情机会。

基于以上的判断，在资产安全的前提下，下半年我们会维持适度中性组合久期，以协议存款以及逆回购等安全性品种为主要投资方向，在收益率较高时点适度增加短期融资券和存单仓位水平，合理安排好流动性，以求获得较好的投资收益。

报告期内基金的业绩表现

本报告期万家货币 A 的基金份额净值收益率为 0.8739%，本报告期万家货币 B 的基金份额净值收益率为 0.9342%，本报告期万家货币 R 的基金份额净值收益率为 0.9367%，本报告期万家货币 E 的基金份额净值收益率为 0.9115%，同期业绩比较基准收益率为 0.0873%。

管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

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。

投资组合报告

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

2,255,771,416.57

20.56

其中：债券

2,255,771,416.57

20.56

资产支持证券

-

-

2

买入返售金融资产

3,528,290,383.79

32.16

其中：买断式回购的买入返售金融资产

300,003,806.52

2.73

3

银行存款和结算备付金合计

5,134,186,737.88

46.80

4

其他各项资产
53,164,331.98
0.48
5
合计
10,971,412,870.22
100.00
报告期债券回购融资情况
序号
项目
金额（元）
占基金资产净值的比例（%）
1
报告期内债券回购融资余额
-
2.49
其中：买断式回购融资
-
-
2
报告期末债券回购融资余额
128,959,828.52
1.19
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融资余额占资产净值比例的简单平均值。
债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20%的说明
注: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%。
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
60
报告期内投资组合平均剩余期限最高值
80
报告期内投资组合平均剩余期限最低值
31
报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明
序号
发生日期
平均剩余期限（天数）
原因

调整期
-
-
-
-
-
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
44.4
0.95
其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债
-
-
2
30 天(含)—60 天
11.61
-
其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债
-
-
3
60 天(含)—90 天
30.48
-
其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债
-
-
4
90 天(含)—180 天
-
-
其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债
-
-
5
180 天(含)—397 天（含）
-
-
其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债

-
-
合计
100.87
0.95
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
57,996,071.91
0.54
2
央行票据
-
-
3
金融债券
548,928,219.47
5.07
其中：政策性金融债
548,928,219.47
5.07
4
企业债券
19,999,225.58
0.18
5
企业短期融资券
-
-
6
中期票据
-
-
7
同业存单
1,628,847,899.61
15.05
8
其他
-

-
9
合计
2,255,771,416.57
20.84
10
剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券
-
-
期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名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
111780370
17 盛京银行 CD136
3,000,000
296,672,904.14
2.74
2
111696243
16 九台农村商业银行 CD030
2,500,000
249,096,552.01
2.30
3
111695819
16 金华银行 CD041
2,000,000
199,510,250.32
1.84
4
111696241
16 潍坊银行 CD016
2,000,000
199,274,863.22
1.84
5
111714095
17 江苏银行 CD095
1,600,000

158,537,266.30
1.46
6
170204
17 国开 04
1,500,000
149,054,717.62
1.38
7
111780298
17 贵州银行 CD032
1,500,000
143,068,332.91
1.32
8
150417
15 农发 17
1,000,000
100,047,165.90
0.92
9
160214
16 国开 14
1,000,000
99,991,959.38
0.92
10
160308
16 进出 08
1,000,000
99,984,109.67
0.92
“影子定价”与“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
0
报告期内偏离度的最高值
-0.0140 %
报告期内偏离度的最低值
-0.0596 %
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值
0.0491 %
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

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（%）
注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。
投资组合报告附注
基金计价方法说明
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其剩余期限内摊销,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。
本报告期内本基金持有剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券说明
序号
发生日期
该类浮动债占基金资产净值的比例
原因
调整期
受到调查以及处罚情况
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。
其他资产构成
单位：人民币元
序号
名称
金额（元）
1
存出保证金
24,234.81
2
应收证券清算款
-
3
应收利息
26,353,865.41
4
应收申购款
26,576,231.76
5
其他应收款
210,000.00
6
待摊费用
-

8
其他
-
9
合计
53,164,331.98
开放式基金份额变动
单位：份
项目
万家货币
万家货币 A
万家货币 B
万家货币 R
万家货币 E
报告期期初基金份额总额
524,542,036.03
11,243,478,904.72
21,573,686.22
202,659,861.89
报告期期间总申购份额
138,943,834.98
10,054,329,151.52
199,113.02
270,953,803.27
报告期期间基金总赎回份额
170,995,246.20
11,163,200,790.66
298,887,883.70
报告期期末基金份额总额
10,823,596,471.09
492,490,624.81
10,134,607,265.58
21,772,799.24
174,725,781.46
基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
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
红利发放
2017-04-11

44.56
44.56
2
红利发放
2017-05-11
47.55
47.55
3
红利发放
2017-06-13
54.39
54.39
合计
146.50
146.50
报告期末发起式基金发起资金持有份额情况
项目
持有份额总数
持有份额占基金总份额比例
发起份额总数
发起份额占基金总份额比例
发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金
-%
-%
基金管理人高级管理人员
-%
-%
基金经理等人员
-%
-%
基金管理人股东
-%
-%
其他
-%
-%
合计
-%
-%
报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况
投资者类别
报告期内持有基金份额变化情况
报告期末持有基金情况

序号
持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间
期初份额
申购份额
赎回份额
持有份额
份额占比
机构
-
-
-
-
-
-
-
个人
-
-
-
-
-
-
-
产品特有风险
-
注：本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。
影响投资者决策的其他重要信息
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 2017 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。
7、《万家货币市场证券投资基金托管协议》。
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
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。