
万家年年恒祥定期开放债券型证券投资基金 2017 年半年度报告

2017 年 6 月 30 日

基金管理人：万家基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

送出日期：2017 年 8 月 29 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 8 月 25 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2017 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
§2 基金简介	5
2.1 基金基本情况.....	5
2.2 基金产品说明.....	5
2.3 基金管理人和基金托管人.....	5
2.4 信息披露方式.....	6
2.5 其他相关资料.....	6
§3 主要财务指标和基金净值表现	7
3.1 主要会计数据和财务指标.....	7
3.2 基金净值表现.....	7
§4 管理人报告	10
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	10
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	12
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	12
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	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.....	14
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	14
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	14
4.8 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.....	15
§5 托管人报告	16
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	16
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	16
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见.....	16
§6 半年度财务会计报告（未经审计）	17
6.1 资产负债表.....	17
6.2 利润表.....	18
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	19

6.4 报表附注.....	20
§7 投资组合报告.....	37
7.1 期末基金资产组合情况.....	37
7.2 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	37
7.3 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.....	38
7.4 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.....	38
7.5 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贵金属投资明细.....	38
7.6 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.....	38
7.7 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	38
7.8 投资组合报告附注.....	38
§8 基金份额持有人信息.....	40
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	40
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	40
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况.....	40
§9 开放式基金份额变动.....	41
§10 重大事件揭示.....	42
10.1 基金份额持有人大会决议.....	42
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	42
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	42
10.4 基金投资策略的改变.....	42
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	42
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	42
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	42
§11 影响投资者决策的其他重要信息.....	44
11.1 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.....	44
§12 备查文件目录.....	45
12.1 备查文件目录.....	45
12.2 存放地点.....	45
12.3 查阅方式.....	45

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	万家年年恒祥定期开放债券型证券投资基金	
基金简称	万家年年恒祥	
基金主代码	519208	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 9 月 18 日	
基金管理人	万家基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	670,637,973.34 份	
下属分级基金的基金简称:	万家年年恒祥 A	万家年年恒祥 C
下属分级基金的交易代码:	519208	519209
报告期末下属分级基金的份额总额	670,445,106.01 份	192,867.33 份

2.2 基金产品说明

投资目标	在严格控制风险并保持良好流动性的基础上，本基金力争获取高于业绩比较基准的投资收益，追求基金资产的长期、稳健、持续增值。
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。在上述债券投资策略的基础上，本基金对个券进行定价，充分评估其到期收益率、流动性溢价、信用风险补偿、税收、含权等因素，选择那些定价合理或价值被低估的债券进行投资。
业绩比较基准	中债综合全价(总值)指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险和预期收益低于股票基金、混合基金，高于货币市场基金，属于中低风险/收益的产品。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	万家基金管理有限公司	招商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	兰剑
	联系电话	021-38909626
	电子邮箱	lanj@wjasset.com
客户服务电话	95538 转 6、4008880800	95555
传真	021-38909627	0755-83195201
注册地址	中国(上海)自由贸易试验	深圳市福田区深南大道 7088 号

	区浦电路 360 号 8 层(名义 楼层 9 层)	招商银行大厦
办公地址	中国(上海)自由贸易试验 区浦电路 360 号 8 层(名义 楼层 9 层)	深圳市福田区深南大道 7088 号 招商银行大厦
邮政编码	200122	518040
法定代表人	方一天	李建红

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》
登载基金半年度报告正文的管理人互联网 网址	http://www.wjasset.com
基金半年度报告备置地点	中国(上海)自由贸易实验区浦电路 360 号 8 层(名 义楼层 9 层)基金管理人办公场所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司	北京西城区太平桥大街 17 号

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

基金级别	万家年年恒祥 A	万家年年恒祥 C
3.1.1 期间数据和指标	报告期(2017年1月1日 - 2017年6月30日)	报告期(2017年1月1日 - 2017年6月30日)
本期已实现收益	-7,992,362.47	-2,669.94
本期利润	9,936,033.92	2,478.83
加权平均基金份额本期利润	0.0148	0.0129
本期加权平均净值利润率	1.52%	1.32%
本期基金份额净值增长率	1.54%	1.33%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2017年6月30日)	
期末可供分配利润	-10,751,931.56	-3,679.92
期末可供分配基金份额利润	-0.0160	-0.0191
期末基金资产净值	660,696,677.75	189,470.82
期末基金份额净值	0.9855	0.9824
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2017年6月30日)	
基金份额累计净值增长率	-1.45%	-1.76%

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) 期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

万家年年恒祥 A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	0.49%	0.02%	0.90%	0.06%	-0.41%	-0.04%
过去三个月	0.87%	0.02%	-0.88%	0.08%	1.75%	-0.06%
过去六个月	1.54%	0.03%	-2.11%	0.08%	3.65%	-0.05%
自基金合同生效起至今	-1.45%	0.09%	-4.29%	0.10%	2.84%	-0.01%

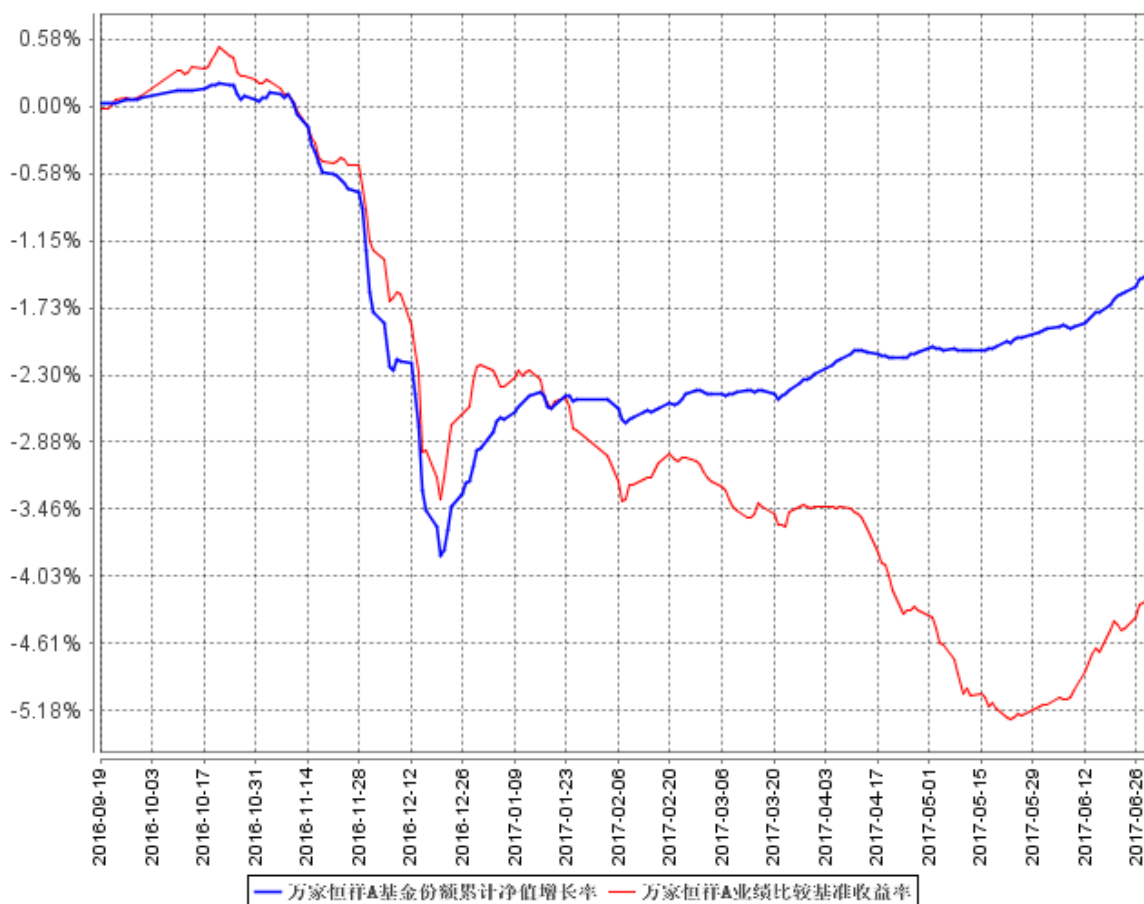
万家年年恒祥 C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	0.45%	0.02%	0.90%	0.06%	-0.45%	-0.04%
过去三个月	0.77%	0.02%	-0.88%	0.08%	1.65%	-0.06%
过去六个月	1.33%	0.03%	-2.11%	0.08%	3.44%	-0.05%
自基金合同生效起至今	-1.76%	0.09%	-4.29%	0.10%	2.53%	-0.01%

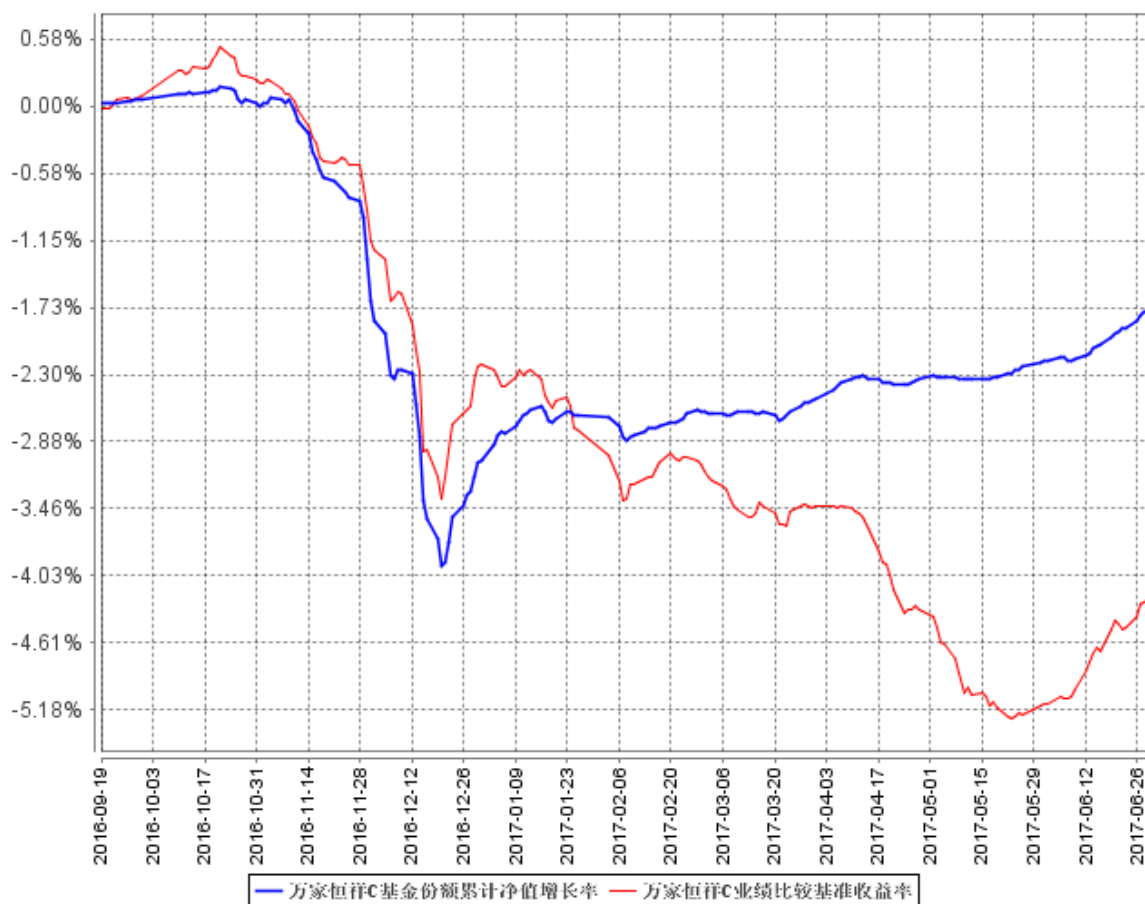
注：业绩比较基准为，中债综合全价(总值)指数收益率

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

万家恒祥A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



万家恒祥C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



§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

万家基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[2002]44 号文批准设立。公司现股东为齐鲁证券有限公司、新疆国际实业股份有限公司和山东省国有资产投资控股有限公司,住所地及办公地点均为上海市浦东新区浦电路 360 号 9 楼,注册资本 1 亿元人民币。目前管理四十九只开放式基金,分别为万家 180 指数证券投资基金、万家增强收益债券型证券投资基金、万家行业优选混合型证券投资基金(LOF)、万家货币市场证券投资基金、万家和谐增长混合型证券投资基金、万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金、万家精选混合型证券投资基金、万家稳健增利债券型证券投资基金、万家中证红利指数证券投资基金(LOF)、万家添利债券型证券投资基金(LOF)、万家中证创业成长指数分级证券投资基金、万家信用恒利债券型证券投资基金、万家日日薪货币市场证券投资基金、万家强化收益定期开放债券型证券投资基金、万家上证 50 交易型开放式指数证券投资基金、万家新利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、万家现金宝货币市场证券投资基金、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、万家品质生活灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞益灵活配置混合型证券投资基金、万家新兴蓝筹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、万家恒瑞 18 个月定期开放债券型证券投资基金、万家年年恒祥定期开放债券型证券投资基金、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、万家瑞旭灵活配置混合型证券投资基金、万家家享纯债债券型证券投资基金、万家瑞盈灵活配置混合型证券投资基金、万家年年恒荣定期开放债券型证券投资基金、万家瑞祥灵活配置混合型证券投资基金、万家鑫通纯债债券型证券投资基金、万家瑞富灵活配置混合型证券投资基金、万家鑫稳纯债债券型证券投资基金、万家瑞隆灵活配置混合型证券投资基金、万家恒景 18 个月定期开放债券型证券投资基金、万家鑫丰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、万家现金增利货币市场基金、万家消费成长股票型证券投资基金、万家家泰债券型证券投资基金、万家家盛债券型证券投资基金、万家宏观择时多策略灵活配置混合型证券投资基金、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。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
柳发超	本基金基金经理，万家恒瑞 18 个月定期开放债券型证券投资基金、万家鑫璟纯债债券型证券投资基金、万家瑞旭灵活配置混合型证券投资基金、万家鑫安纯债债券型证券投资基金、万家家享纯债债券型证券投资基金、万家年年恒荣定期开放债券型证券投资基金、万家鑫通纯债债券型证券投资基金、万家鑫稳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、万家鑫丰纯债债券型证券投资基金基金经理。	2016 年 10 月 28 日	-	3	CFA，上海财经大学硕士。2014 年 3 月至 2016 年 7 月任国海富兰克林基金管理有限公司债券研究员、基金经理助理，2016 年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型证券投资基金、万家添利债券型证券投资基金 (LOF)、万家信用恒利债券型证券投资基金、万家日日薪货币市场证券投资基金、万家颐和保本混合型证券投资基金、万家恒瑞 18 个月定期开放债券型证券投资基金、万家年年恒荣定期开放债券型证券投资基金、万家鑫通纯债债券型证券投资基金、万家鑫稳纯债债券型证券投资基金、万家恒景 18 个月定期开放债券型证券投资基金、万家瑞	2016 年 9 月 18 日	-	9 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。2013 年 3 月加入万家基金管理有限公司，现任固定收益部副总监。

	盈灵活配置混合型证券投资基金、万家鑫丰纯债债券型证券投资基金、万家现金增利货币市场基金基金经理。				
--	--	--	--	--	--

注：1、任职日期以及离任日期均以基金公告为准。

2、证券从业含义遵从行业协会《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合规守信情况的说明

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《万家基金管理有限公司公平交易管理办法》，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，严禁直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送，确保公平对待不同投资组合。

在投资决策上：（1）公司对不同类别的投资组合分别设定独立的投资部门，公募基金经理和特定客户资产管理投资经理不得互相兼任。（2）公司投资管理实行分层次决策，投资决策委员会下设的公募基金投资决策小组和专户投资决策小组分别根据公募基金和专户投资组合的规模、风格特征等因素合理确定各投资组合经理的投资权限，投资组合经理在授权范围内自主决策，超过投资权限的操作需经过严格的逐级审批程序。（3）公司接受的外部研究报告、研究员撰写的研究报告等均通过统一的投研管理平台发布，确保各投资组合经理在获得投资信息、投资建议和实施决策方面享有公平的机会。

在交易执行上：（1）公司将投资管理职能和交易执行职能相隔离，实行集中交易制度；（2）对于交易公开竞价交易，所有指令必须通过系统下达，公司执行交易系统中的公平交易程序；（3）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，各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量，公司按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配；（4）对于银行间交易，交易部按照时间优先、价格优先的原则公平公正的进行询价并完成交易。

在行为监控上，公司定期对不同投资组合的同向交易价差、反向交易，场外交易对手议价的价格公允性及其他异常交易情况进行监控及分析，基金经理对异常交易情况进行合理性解释并留存记录，并定期编制公平交易分析报告，由投资组合经理、督察长、总经理审核签署。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

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

经济或将进入被动补库存阶段,动能或将减弱。增长预期边际向下,但幅度或许不会很大。其中向下的动力主要来自地产投资回落,向上的动力主要来自全球经济回暖所带来的出口回升。通胀方面,核心 CPI 持续稳定,翘尾因素向下,下半年压力不大,大宗商品价格目前处于高位,下半年或将呈现弱势。总体来看下半年经济基本面、去杠杆以及外围经济变化是决定债市走向的主要因素。

融资方面,二季度大规模的债券取消发行,一级市场净融资量节节下滑。虽然近期一级市场融资有所回升,但实体融资压力的上升对实体经济的负面影响或将逐步显现。目前收益率曲线较平,随着时间推进曲线将会修正。

2. 市场回顾

四五月份在理财监管政策风向趋严的背景下,信用债和利率债收益率均有明显上行,短端利率处于高位使得收益率曲线整体较平。在六月份资金面超预期宽松,以及监管风向略微缓和的情况下,市场收益率有所回落。

3. 运行分析

我们保持着短端高信用债加杠杆,长端利率债做波段的哑铃型策略,净值波动较小。考虑到债市去杠杆尚未完全结束,保持短久期,票息为纲精选个券,积极参与利率债波段操作,将是下

一阶段的主要投资思路。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末万家恒祥 A 基金份额净值为 0.9855 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.54%；截至本报告期末万家恒祥 C 基金份额净值为 0.9824 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.33%；同期业绩比较基准收益率为-2.11%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经济或将进入被动补库存阶段，动能或将减弱。增长预期边际向下，但幅度或许不会很大。其中向下的动力主要来自地产投资回落，向上的动力主要来自全球经济回暖所带来的出口回升。通胀方面，核心 CPI 持续稳定，翘尾因素向下，下半年压力不大，大宗商品价格目前处于高位，下半年或将呈现弱势。总体来看下半年经济基本面、去杠杆以及外围经济变化是决定债市走向的主要因素。

融资方面，二季度大规模的债券取消发行，一级市场净融资量节节下滑。虽然近期一级市场融资有所回升，但实体融资压力的上升对实体经济的负面影响或将逐步显现。目前收益率曲线较平，随着时间推进曲线将会修正。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

1、参与估值流程各方及人员(或小组)的职责分工、专业胜任能力和相关工作经历

公司成立了估值委员会,定期评价现行估值政策和程序,在发生了影响估值政策和程序有效性及适用性的情况后及时修订估值方法。估值委员会由督察长、基金运营部负责人、合规稽核部负责人、权益投资部负责人、固定收益部负责人等组成。估值委员会的成员均具备专业胜任能力和相关从业资格,精通各自领域的理论知识,熟悉政策法规,并具有丰富的实践经验。

2、基金经理参与或决定估值的程度

基金经理可参与估值原则和方法的讨论,但不介入基金日常估值业务。

3、参与估值流程各方之间存在的任何重大利益冲突

参与估值流程各方之间不存在重大利益冲突。

4、已签约的与估值相关的任何定价服务的性质与程度

本基金管理人与中央国债登记结算有限责任公司签署了《中债收益率曲线和中债估值最终用户服务协议》。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金在报告期内未实施利润分配。

4.8 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

本基金本报告期内未发生连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满 200 人或基金资产净值低于 5000 万的情况。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

报告期内,本托管人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,诚信、尽责地履行了基金托管人义务,不存在损害本基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

报告期内,本托管人根据国家有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,对基金管理人在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金收益的计算、基金费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查,未发现其存在任何损害本基金份额持有人利益的行为;基金管理人在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认真复核了本年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,认为其真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：万家年年恒祥定期开放债券型证券投资基金

报告截止日：2017 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2017 年 6 月 30 日	上年度末 2016 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	1,953,611.00	3,287,356.26
结算备付金		-	90,923.84
存出保证金		2,444.71	-
交易性金融资产	6.4.7.2	818,824,000.00	456,241,000.00
其中：股票投资		-	-
基金投资		-	-
债券投资		818,824,000.00	456,241,000.00
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	215,896,763.84
应收证券清算款		-	-
应收利息	6.4.7.5	11,003,184.68	6,087,295.23
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		831,783,240.39	681,603,339.17
负债和所有者权益	附注号	本期末 2017 年 6 月 30 日	上年度末 2016 年 12 月 31 日
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		169,994,225.01	29,921,755.12
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		379,084.21	386,692.32
应付托管费		108,309.76	110,483.52
应付销售服务费		62.13	63.48
应付交易费用	6.4.7.7	19,454.50	18,141.40
应交税费		-	-

应付利息		127,518.92	18,567.51
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	268,437.29	200,000.00
负债合计		170,897,091.82	30,655,703.35
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	670,637,973.34	670,637,973.34
未分配利润	6.4.7.10	-9,751,824.77	-19,690,337.52
所有者权益合计		660,886,148.57	650,947,635.82
负债和所有者权益总计		831,783,240.39	681,603,339.17

注：报告截止日 2017 年 6 月 30 日，万家恒祥 A 基金份额净值 0.9855 元，基金份额总额 670445106.01 份；万家恒祥 C 基金份额净值 0.9824 元，基金份额总额 192867.33 份。万家恒祥份额总额合计为 670637973.34 份。

6.2 利润表

会计主体：万家年年恒祥定期开放债券型证券投资基金

本报告期：2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日
一、收入		15,754,519.73	-
1.利息收入		15,802,907.45	-
其中：存款利息收入	6.4.7.11	485,661.80	-
债券利息收入		12,425,869.84	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		2,891,375.81	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-17,981,932.88	-
其中：股票投资收益	6.4.7.12	-	-
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	-17,981,932.88	-
资产支持证券投资收益	6.4.7.13.5	-	-
贵金属投资收益	6.4.7.14	-	-
衍生工具收益	6.4.7.15	-	-
股利收益	6.4.7.16	-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	17,933,545.16	-
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.18	-	-

列)			
减：二、费用		5,816,006.98	-
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	2,275,376.20	-
2. 托管费	6.4.10.2.2	650,107.50	-
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	373.11	-
4. 交易费用	6.4.7.19	8,991.05	-
5. 利息支出		2,671,032.02	-
其中：卖出回购金融资产支出		2,671,032.02	-
6. 其他费用	6.4.7.20	210,127.10	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		9,938,512.75	-
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		9,938,512.75	-

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：万家年年恒祥定期开放债券型证券投资基金

本报告期：2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	670,637,973.34	-19,690,337.52	650,947,635.82
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	9,938,512.75	9,938,512.75
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
其中：1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益	670,637,973.34	-9,751,824.77	660,886,148.57

项目	上年度可比期间 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
	(基金净值)		
一、期初所有者权益 (基金净值)	-	-	-
二、本期经营活动产生的 基金净值变动数(本 期利润)	-	-	-
三、本期基金份额交易 产生的基金净值变动 数 (净值减少以“-”号 填列)	-	-	-
其中：1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持 有人分配利润产生的 基金净值变动(净值减 少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益 (基金净值)	-	-	-

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.3 财务报表由下列负责人签署：

方一天

李杰

陈广益

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

万家年年恒祥定期开放债券型证券投资基金（以下简称“本基金”）于 2016 年 7 月 1 日，系经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可[2016]1479 号文《关于准予万家年年恒祥定期开放债券型证券投资基金募集的批复》的批准，经中国证券监督管理委员会证监许可[2016]1479 号文注册募集。由万家基金管理有限公司作为基金管理人于 2016 年 8 月 18 日向社会公开募集，募集期结束经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）验证并出具(2016)验字第 60778298_B09 号验资报告后，向中国证监会报送基金备案材料。基金合同于 2016 年 9 月 18 日正

式生效，本基金为契约型定期开放式，存续期限不定。设立时募集的扣除认购费后的实收基金（本金）为 670,537,796.83 元，在募集期间产生的活期存款利息为人民币 100,176.51 元，以上实收基金（本息）合计为人民币 670,637,973.34 元，折合 670,637,973.34 份基金份额。

本基金管理人为万家基金管理有限公司，注册登记机构为中国证券登记结算有限责任公司，基金托管人为招商银行股份有限公司。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行和上市交易的国债、央行票据、地方政府债、金融债、企业债、公司债、证券公司短期公司债、中小企业私募债、次级债、中期票据、短期融资券、超短期融资券、可分离交易债券的纯债、资产支持证券、债券回购、银行存款、同业存单、国债期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

本基金不投资于股票或权证，也不投资于可转换债券（可分离交易可转债的纯债部分除外）、可交换债券。在严格控制风险并保持良好流动性的基础上，本基金力争获取高于业绩比较基准的投资收益，追求基金资产的长期、稳健、持续增值。

本基金的业绩比较基准为：中债综合全价(总值)指数收益率。

本基金为去年 9 月合同生效的基金，无上年度可比期间数据。

6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照中国财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）编制，同时，对于在具体会计核算和信息披露方面，也参考了中国证券投资基金业协会修订的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第 2 号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 5 号《货币市场基金信息披露特别规定》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号〈年度报告和半年度报告〉》、其他中国证监会及中国证券投资基金业协会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于 2017 年 06 月 30 日的财务状况以及 2017 年半年度的经营成果和净值变动情况。

6.4.4 重要会计政策和会计估计

本半年度报告所采用的会计政策、会计估计与上年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

6.4.6 税项

6.4.6.1 增值税

根据财政部、国家税务总局财税[2016]36号文《关于全面推开营业税改增值税试点的通知》的规定，经国务院批准，自2016年5月1日起在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点，金融业纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税；国债、地方政府债利息收入以及金融同业往来利息收入免征增值税；存款利息收入不征收增值税；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]46号文《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》的规定，金融机构开展的质押式买入返售金融商品业务及持有政策性金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]70号文《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》的规定，金融机构开展的买断式买入返售金融商品业务、同业存款、同业存单以及持有金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]140号文《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定，资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人；

根据财政部、国家税务总局财税[2017]2号文《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》的规定，2017年7月1日（含）以后，资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人，按照现行规定缴纳增值税。对资管产品在2017年7月1日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产

品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

6.4.6.2 企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自 2004 年 1 月 1 日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

6.4.6.3 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132 号文《财政部、国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》的规定，自 2008 年 10 月 9 日起，对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2017 年 6 月 30 日
活期存款	1,953,611.00
定期存款	-
其中：存款期限 1-3 个月	-
其他存款	-
合计：	1,953,611.00

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2017 年 6 月 30 日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	-	-	-
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-
债券			
交易所市场	-	-	-

	银行间市场	817,820,213.29	818,824,000.00	1,003,786.71
	合计	817,820,213.29	818,824,000.00	1,003,786.71
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		817,820,213.29	818,824,000.00	1,003,786.71

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末及上年度末均无衍生金融资产/负债余额。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本期末及上年度末无买入返售金融资产期末余额。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本期末及上年度末无买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2017年6月30日
应收活期存款利息	723.11
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	-
应收债券利息	11,002,460.47
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
应收黄金合约拆借孳息	-
其他	1.10
合计	11,003,184.68

6.4.7.6 其他资产

本基金本期末及上年度末无其他资产余额。

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2017 年 6 月 30 日
交易所市场应付交易费用	-
银行间市场应付交易费用	19,454.50
合计	19,454.50

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2017 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	-
预提费用	268,437.29
合计	268,437.29

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

万家年年恒祥 A		
项目	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	670,445,106.01	670,445,106.01
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
- 基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算变动份额	-	-
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	670,445,106.01	670,445,106.01

金额单位：人民币元

万家年年恒祥 C		
项目	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	192,867.33	192,867.33
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-

- 基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算变动份额	-	-
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	192,867.33	192,867.33

6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

万家年年恒祥 A			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-2,759,569.09	-16,924,893.09	-19,684,462.18
本期利润	-7,992,362.47	17,928,396.39	9,936,033.92
本期基金份额交易产生的变动数	-	-	-
其中：基金申购款	-	-	-
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-10,751,931.56	1,003,503.30	-9,748,428.26

单位：人民币元

万家年年恒祥 C			
项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-1,009.98	-4,865.36	-5,875.34
本期利润	-2,669.94	5,148.77	2,478.83
本期基金份额交易产生的变动数	-	-	-
其中：基金申购款	-	-	-
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-3,679.92	283.41	-3,396.51

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期
	2017年1月1日至2017年6月30日
活期存款利息收入	11,318.90
定期存款利息收入	469,777.78
其他存款利息收入	-

结算备付金利息收入	4,554.44
其他	10.68
合计	485,661.80

6.4.7.12 股票投资收益

6.4.7.12.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

本基金本报告期末及上年度可比期间均无股票投资。

6.4.7.13 债券投资收益

6.4.7.13.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年6月30日
债券投资收益——买卖债券（、债转股及债券到期兑付）差价收入	-17,981,932.88
债券投资收益——赎回差价收入	-
债券投资收益——申购差价收入	-
合计	-17,981,932.88

6.4.7.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年6月30日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额	551,411,379.19
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	560,157,937.49
减：应收利息总额	9,235,374.58
买卖债券差价收入	-17,981,932.88

6.4.7.13.3 资产支持证券投资收益

本基金本报告期内无资产支持证券投资。

6.4.7.14 贵金属投资收益

本基金本报告期内无贵金属投资。

6.4.7.15 衍生工具收益

本基金本报告期及上年度可比期间均无衍生工具收益。

6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2017年1月1日至2017年6月30日
1. 交易性金融资产	17,933,545.16
——股票投资	-
——债券投资	17,933,545.16
——资产支持证券投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
合计	17,933,545.16

6.4.7.17 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年6月30日
交易所市场交易费用	28.55
银行间市场交易费用	8,962.50
合计	8,991.05

6.4.7.18 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年6月30日
审计费用	39,671.58
信息披露费	148,765.71
其他	500.00
银行费用	4,689.81
帐户维护费	16,500.00
合计	210,127.10

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日, 本基金无需要说明的重大或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日, 本基金本报告期末无需要披露的重大日后事项。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期内, 与本基金存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
万家基金管理有限公司	基金管理人, 基金销售机构
招商银行股份有限公司 (“招商银行”)	基金托管人, 基金代销机构
中泰证券股份有限公司 (“中泰证券”, 原 “齐鲁证券有限公司”)	基金管理人股东, 基金代销机构

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

本基金本报告期及上年度均未有通过关联方交易单元进行的交易。

6.4.10.1 关联方报酬

6.4.10.1.1 基金管理费

单位: 人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年6 月30日	上年度可比期间 2016年1月1日至2016年6月30 日
当期发生的基金应支付的管理费	2,275,376.20	-
其中: 支付销售机构的客户维护费	842.82	-

注: 基金管理费按前一日基金资产净值的 0.70% 年费率计提。管理费的计算方法如下:

$$H = E \times 0.70\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计提, 逐日累计至每月月末, 按月支付, 由基金管理人与基金托管人核对一致后,

基金托管人按照与基金管理人协商一致的方式于次月前 3 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休假等，支付日期顺延。

6.4.10.1.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日	2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	650,107.50	-

注：基金托管费按前一日基金资产净值的 0.20% 的年费率计提。托管费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.20\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人与基金托管人核对一致后，基金托管人按照与基金管理人协商一致的方式于次月前 3 个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、公休假等，支付日期顺延。

6.4.10.1.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期		
	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	万家年年恒祥 A	万家年年恒祥 C	合计
万家基金管理有限公司	-	70.72	70.72
合计	-	70.72	70.72
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间		
	2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	万家年年恒祥 A	万家年年恒祥 C	合计

注：基金销售服务费可用于本基金的市场推广、销售以及基金份额持有人服务等各项费用。本基金分为不同的类别，适用不同的销售服务费率。其中，A 类基金份额不收取销售服务费，C 类基金份额销售服务费年费率为 0.40%。本基金 C 类基金份额销售服务费计提的计算方法如下：

$$H = E \times 0.40\% / \text{当年天数}$$

H 为 C 类基金份额每日应计提的销售服务费

E 为 C 类基金份额前一日基金资产净值

销售服务费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人与基金托管人核对一致后，基金托管人按照与基金管理人协商一致的方式于次月前 3 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休假等，支付日期顺延。

6.4.10.2 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未在承销期内直接购入关联方承销的证券。

6.4.10.3 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.3.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金本报告期末及上年度可比期间均未运用固有资金投资本基金。

6.4.10.3.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

基金本报告期末及上年度可比期间各关联方均未运用资金投资本基金。

6.4.10.4 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
招商银行	1,953,611.00	11,318.90	-	-

注：本基金的证券交易结算资金通过托管银行备付金账户转存于中国证券登记结算有限责任公司，2017 年半年度获得的利息收入为人民币 4,554.44 元，2017 年 6 月 30 日结算备付金余额为人民币 0 元。

6.4.11 利润分配情况

本基金在报告期内未实施利润分配。

6.4.11.1 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.11.1.1 银行间市场债券正回购

截止本报告期末 2017 年 6 月 30 日止，本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 169994225.01 元，是以如下债券作为质押：

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	回购到期	期末估值单价	数量（张）	期末估值总额
------	------	------	--------	-------	--------

		日			
011762016	17 海淀国 资 SCP001	2017 年 7 月 4 日	100.24	500,000	50,120,000.00
111794639	17 厦门国 际银行 CD023	2017 年 7 月 4 日	97.74	142,000	13,879,080.00
011752011	17 物产中 大 SCP003	2017 年 7 月 7 日	100.24	505,000	50,621,200.00
111794639	17 厦门国 际银行 CD023	2017 年 7 月 5 日	97.74	153,000	14,954,220.00
111708086	17 中信银 行 CD086	2017 年 7 月 5 日	97.78	500,000	48,890,000.00
合计				1,800,000	178,464,500.00

6.4.11.1.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无交易所债券正回购,因此没有在债券正回购交易中作为抵押的债券。

6.4.12 金融工具风险及管理

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险,并设定适当的风险限额及内部控制流程,通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

6.4.12.1 风险管理政策和组织架构

本基金管理人将风险管理融入各业务层面,建立了三道防线:以各岗位目标责任制为基础,形成第一道防线;通过相关部门、相关岗位之间相互监督制衡,形成第二道防线;由监察稽核部门、督察长对各岗位、各部门、各机构、各项业务实施监督反馈,形成第三道防线。

6.4.12.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合同责任,或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息,导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券,且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家上市公司发行的股票市值不超过基金资产净值的 10%,且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券,不得超过该证券的 10%。

本基金的银行存款均存放于信用良好的银行,申购交易均通过具有基金销售资格的金融机构进行。另外,在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算,因此违约风险发生的可能性很小;基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估,

以控制相应的信用风险。

6.4.12.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2017 年 6 月 30 日	上年度末 2016 年 12 月 31 日
A-1	60,012,000.00	39,588,000.00
A-1 以下	-	-
未评级	629,984,000.00	28,869,000.00
合计	689,996,000.00	68,457,000.00

注：未评级包括短期融资券、同业存单。

6.4.12.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2017 年 6 月 30 日	上年度末 2016 年 12 月 31 日
AAA	-	-
AAA 以下	69,578,000.00	387,784,000.00
未评级	59,250,000.00	-
合计	128,828,000.00	387,784,000.00

注：未评级包括政策性金融债。

6.4.12.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。

本基金所持证券均在证券交易所上市；因此，除在附注 7.4.12 中列示的本基金于年末持有的流通受限证券外，本年末本基金的其他资产均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

6.4.12.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.12.4.1 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金所面临的利率风险主要来源于本基金所持有的生息资产。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金等。

6.4.12.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2017年6月 30日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	1,953,611.00	-	-	-	-	-	1,953,611.00
存出保证金	2,444.71	-	-	-	-	-	2,444.71
交易性金融资产	-	-192,538,000.00	567,036,000.00	-	-59,250,000.00	-	818,824,000.00
应收利息	-	-	-	-	-	11,003,184.68	11,003,184.68
资产总计	1,956,055.71	192,538,000.00	567,036,000.00	-	-59,250,000.00	11,003,184.68	831,783,240.39
负债							
卖出回购金融资产款	169,994,225.01	-	-	-	-	-	169,994,225.01
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	379,084.21	379,084.21
应付托管费	-	-	-	-	-	108,309.76	108,309.76
应付销售服务费	-	-	-	-	-	62.13	62.13
应付交易费用	-	-	-	-	-	19,454.50	19,454.50
应付利息	-	-	-	-	-	127,518.92	127,518.92
其他负债	-	-	-	-	-	268,437.29	268,437.29
负债总计	169,994,225.01	-	-	-	-	902,866.81	170,897,091.82
利率敏感度缺口	-168,038,169.30	192,538,000.00	567,036,000.00	-	-59,250,000.00	10,100,317.87	660,886,148.57
上年度末 2016年12月 31日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	3,287,356.26	-	-	-	-	-	3,287,356.26
结算备付金	90,923.84	-	-	-	-	-	90,923.84
交易性金融资产	-	-	73,536,000.00	335,295,000.00	47,410,000.00	-	456,241,000.00
买入返售金	-	-215,896,000.00	-	-	-	-	-215,896,000.00

融资产							
应收利息						6,087,295.23	6,087,295.23
其他资产						763.84	763.84
资产总计	3,378,280.10	215,896,000.00	73,536,000.00	335,295,000.00	47,410,000.00	6,088,059.07	681,603,339.17
负债							
卖出回购金 融资产款	29,921,755.12						29,921,755.12
应付管理人 报酬						386,692.32	386,692.32
应付托管费						110,483.52	110,483.52
应付销售服 务费						63.48	63.48
应付交易费 用						18,141.40	18,141.40
应付利息						18,567.51	18,567.51
其他负债						200,000.00	200,000.00
负债总计	29,921,755.12					733,948.23	30,655,703.35
利率敏感度 缺口	-26,543,475.02	215,896,000.00	73,536,000.00	335,295,000.00	47,410,000.00	5,354,110.84	650,947,635.82

6.4.12.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	1. 若市场利率发生变动而其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2017年6月30日）	上年度末（2016年12月31日）
	市场利率下降 25 个基点	1,802,014.56	3,433,404.24
市场利率上升 25 个基点	-1,771,593.65	-3,392,281.92	

6.4.12.4.2 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价,因此无重大外汇风险。

6.4.12.4.3 其他价格风险

本基金所面临的其他价格风险主要系市场价格风险。市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。

于 2017 年 6 月 30 日,本基金主要投资于证券交易所和银行间同业市场交易的固定收益品种,因

此无重大市场价格风险。

6.4.12.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2017年6月30日		上年度末 2016年12月31日	
	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)	公允价值	占基金资 产净值比 例 (%)
交易性金融资产-股票投资	-	-	-	-
交易性金融资产-基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产-债券投资	818,824,000.00	123.90	456,241,000.00	70.09
交易性金融资产-贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	818,824,000.00	123.90	456,241,000.00	70.09

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	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	818,824,000.00	98.44
	其中：债券	818,824,000.00	98.44
	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	1,953,611.00	0.23
7	其他各项资产	11,005,629.39	1.32
8	合计	831,783,240.39	100.00

7.1.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

7.1.2 报告期末按行业分类的港股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。

7.2 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	59,250,000.00	8.97
	其中：政策性金融债	59,250,000.00	8.97
4	企业债券	44,347,000.00	6.71
5	企业短期融资券	445,987,000.00	67.48
6	中期票据	25,231,000.00	3.82
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	244,009,000.00	36.92
9	其他	-	-
10	合计	818,824,000.00	123.90

7.3 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	011762013	17 平安租赁 SCP002	600,000	60,198,000.00	9.11
2	011752011	17 物产中大 SCP003	600,000	60,144,000.00	9.10
3	111709245	17 浦发银行 CD245	600,000	59,340,000.00	8.98
4	170210	17 国开 10	600,000	59,250,000.00	8.97
5	011752021	17 珠海华发 SCP001	500,000	50,125,000.00	7.58

7.4 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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

7.5 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贵金属投资明细

本基金本报告期内未有贵金属投资。

7.6 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。

7.7 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.7.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

7.8 投资组合报告附注

7.8.1

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。

7.8.2

本基金不可进行股票投资。

7.8.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	2,444.71
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	11,003,184.68
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,005,629.39

7.8.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
万家年年恒祥A	91	7,367,528.64	670,092,900.00	99.95%	352,206.01	0.05%
万家年年恒祥C	221	872.70	0.00	0.00%	192,867.33	100.00%
合计	304	2,206,045.96	670,092,900.00	99.92%	545,073.34	0.08%

注：上述份额持有人中，有 8 名投资者同时持有万家恒祥 A 和万家恒祥 C 份额，故在计算募集有效份额持有人户数合计时，该持有人仅作 1 户考虑。

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	万家年年恒祥 A	3,278.76	0.0005%
	万家年年恒祥 C	3,048.93	1.5808%
	合计	6,327.69	0.0009%

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和相关部门负责人持有本开放式基金	万家年年恒祥 A	0~10
	万家年年恒祥 C	0~10
	合计	0~10
本基金基金经理持有本开放式基金	万家年年恒祥 A	0~10
	万家年年恒祥 C	0~10
	合计	0~10

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	万家年年恒祥 A	万家年年恒祥 C
基金合同生效日（2016 年 9 月 18 日）基金份额总额	670,445,106.01	192,867.33
本报告期期初基金份额总额	670,445,106.01	192,867.33
本报告期基金总申购份额	-	-
减：本报告期基金总赎回份额	-	-
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
本报告期末基金份额总额	670,445,106.01	192,867.33

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内未召开基金份额持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

报告期内无基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

报告期期内基金投资策略未发生改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期期为基金进行审计的会计师事务所未发生改变。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内基金管理人、托管人及其高级管理人员未受到稽查或处罚。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
中信证券	2	-	-	-	-	-

注：本基金根据中国证券监督管理委员会《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》（证监基字[2007]48 号）的有关规定要求，本公司在比较了多家证券经营机构的财务状况、经营状况、研究水平后，向 1 家券商租用了基金专用交易席位。

1、基金专用交易席位的选择标准如下：

- (1) 经营行为稳健规范，内控制度健全，在业内有良好的声誉；
- (2) 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施满足基金进行证券交易的需要；
- (3) 具有较强的全方位金融服务能力和水平，包括但不限于：有较好的研究能力和行业分析能力，能及时、全面地向公司提供高质量的关于宏观、行业及市场走向、个股分析的报告及丰富全面的信息服务；能根据公司所管理基金的特定要求，提供专门研究报告，具有开发量化投资组合模型的能力；能积极为公司投资业务的开展，投资信息的交流以及其他方面业务的开展提供良好的服务和支持。

2、基金专用交易席位的选择程序如下：

- (1) 本基金管理人根据上述标准考察后确定选用交易席位的证券经营机构。
- (2) 基金管理人和被选中的证券经营机构签订席位租用协议

3、报告期内基金租用证券公司交易单元的变更情况：无。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
中信证券	28,231,296.16	100.00%	605,500,000.00	100.00%	-	-

§ 11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 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	1	20170101-20170630	150,005,750.00	-	-	150,005,750.00	22.37
	2	20170101-20170630	300,066,500.00	-	-	300,066,500.00	44.74
产品特有风险							
<p>报告期内本基金出现了单一投资者份额占比达到或超过 20%的情况。</p> <p>未来本基金如果出现巨额赎回甚至集中赎回，基金管理人可能无法及时变现基金资产，可能对基金份额净值产生一定的影响；极端情况下可能引发基金的流动性风险，发生暂停赎回或延缓支付赎回款项；若个别投资者巨额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于 5000 万元，还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。</p>							

§ 12 备查文件目录

12.1 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、《万家年年恒祥定期开放债券型证券投资基金合同》。
- 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、万家年年恒祥定期开放债券型证券投资基金 2017 年半年度报告原文。
- 6、万家基金管理有限公司董事会决议。
- 7、《万家年年恒祥定期开放债券型证券投资基金托管协议》。

12.2 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

12.3 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

2017 年 8 月 29 日