# 万家现金宝货币市场证券投资基金

## 2015 第一季度 报告

2015年3月31日

基金管理人:万家基金管理有限公司
基金托管人:上海银行股份有限公司
报告送出日期:2015年4月22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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年4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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 万家现金宝 |
| 基金主代码 | 000773 |
| 交易代码 | 000773 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2014年9月23日 |
| 报告期末基金份额总额 | 21,036,004.38份 |
| 投资目标 | 本基金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 | 本基金在投资组合的管理中,将通过市场利率预期策略、久期管理策略、类属资产配置策略、个券选择策略、同业存款投资策略、回购策略、套利策略和现金流管理策略构建投资组合,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 | 银行活期存款利率(税后) |
| 风险收益特征 | 本基金为货币市场基金,其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金和债券型基金。 |
| 基金管理人 | 万家基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 上海银行股份有限公司 |

§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1月1日-2015年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 202,705.36 |
| 2.本期利润 | 202,705.36 |
| 3.期末基金资产净值 | 21,036,004.38 |

注: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。

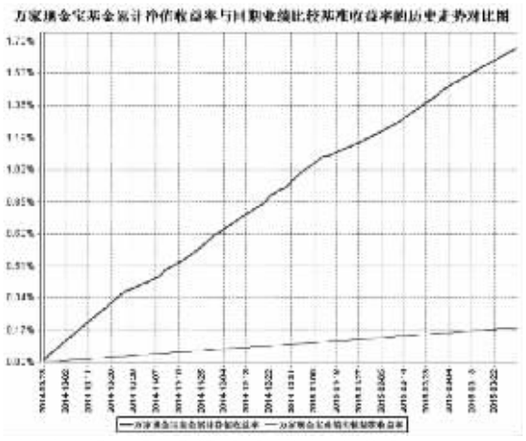
3.2 基金净值表现

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

| 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 | 0.7031% | 0.0020% | 0.0863% | 0.0000% | 0.6168% | 0.0020% |

注:本基金收益分配按日结转份额。

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、本基金合同生效日为2014年9月23日,截至本报告期末本基金合同生效未满一年;
2、本基金于2014年9月23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 | | 证券从业年限 | 说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| 孙驰 | 本基金基金经理、万家货币市场基金基金经理、万家增强收益债券基金基金经理、万家日日新货币基金基金经理、万家强化收益定期开放债券型基金基金经理、万家岁得利定期开放债券型发起式基金基金经理、固定收益部总监 | 2014年9月23日 | - | 6年 | 硕士学位,曾任中海信托股份有限公司投资经理、2010年4月加入万家基金管理有限公司,曾担任固定收益研究员、基金经理助理。 |

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。

本报告期内连续三个月单向交易量超过该证券当日成交量的5%的情况,说明:

本报告期内,本基金未发生违反公平交易制度的行为。

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

一季度,经济环境变化不大,基本面依旧比较低迷,央行也在此环境下继续进行了降准降息等货币政策放松的操作。但债券市场却意外出现收益率上行,原因有以下几点:一是股市火爆带动居民大类资产转换,理财等账户对债券的绝对收益率要求没有下来,二是财政部债务置换增加了债券供给方面的担心,三是新股申购火爆导致资金面变的很不稳定。因此,虽然大环境对债券是有利的,但在债券绝对收益率较低的情况下,以上几个因素带动了市场出现了回调。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金净值收益率为0.7031%,同期业绩比较基准收益率为0.0863%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

货币政策继续放松的背景下,债券市场依然面临着有利的环境。如果基本面没有超预期的好转,那么现在的债券收益率水平可能处在顶部区域,调整空间已经不大,但是由于前期制约收益率下行的几个因素还在发挥做用,因此债券市场何时才能迎来又一波行情可能需要等待。本基金在管理好流动性的同时,灵活操作,努力为持有人获得良好回报。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内自1月13日至3月31日,基金资产净值连续51个工作日出现基金资产净值低于五千万元的情况。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二百人的情况。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

| 姓名 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中:债券 | - | - |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 2 | 买入返售金融资产 | 20,700,260.35 | 98.12 |
| | 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 | 205,385.52 | 0.97 |
| 4 | 其他资产 | 191,922.13 | 0.91 |
| 5 | 合计 | 21,097,568.00 | 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 | 0.00 | |
| | 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

本报告期内本基金未发生债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情况。

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 | 2 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最高值 | 11 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最低值 | 1 |

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本基金合同约定:"本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天",本报告期内,本基金未发生超标情况。

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 | 99.38 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 2 | 30天(含)-60天 | - | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 3 | 60天(含)-90天 | - | - |
| | 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 | | 99.38 | - |

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

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 "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 | - |
| 报告期内偏离度的最高值 | 0.0000% |
| 报告期内偏离度的最低值 | 0.0000% |
| 报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值 | 0.0000% |

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

本基金估值采用摊余成本法计价,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率每日计提利息,并考虑其买入时的溢价与折价在其剩余期限内平均摊销,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发生持有剩余期限小于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不存在受到公开谴责、处罚的情形。

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 | 14,091.26 |
| 4 | 应收申购款 | 175,500.00 |
| 5 | 其他应收款 | - |
| 6 | 待摊费用 | 2,330.87 |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 191,922.13 |

§6 开放式基金份额变动

单位:份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 65,922,977.89 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 1,453,319.68 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 46,340,293.19 |
| 报告期期末基金份额总额 | 21,036,004.38 |

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期末发生基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金的情况。

§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、《万家现金宝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、万家现金宝货币市场证券投资基金2015年第一季度报告原文。
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:http://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4月22日

# 浙商聚盈信用债债券型证券投资基金

## 2015 第一季度 报告

2015年3月31日

基金管理人:浙商基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2015年04月22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4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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 浙商聚盈信用债债券 |
| 基金主代码 | 686868 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2012年09月18日 |
| 报告期末基金份额总额 | 50,351,337.11份 |
| 投资目标 | 在有效控制风险与保持资产流动性的前提下,通过严格的信用分析和对信用利差变动趋势的判断,追求基金资产长期、持续、稳定增值,力争获得超越业绩比较基准的投资收益。 |
| 投资策略 | 本基金采用自上而下与自下而上相结合的投资策略,在科学分析与有效管理信用风险的基础上,实现风险与收益的最佳配比。一方面,本基金通过深入分析影响证券市场各个因素的运行趋势及其对证券市场的作用机制,综合分析评判证券市场中债券、股票等各类资产风险收益特征的相对变化,在投资组合比例范围内适时调整债券、股票等资产的配置比例;另一方面,本基金通过久期策略、收益率曲线策略、信用利差曲线策略、信用债个券分析策略、息差套利策略和可转换债券投资策略等固定收益投资策略,以增加投资组合的收益。 |
| 业绩比较基准 | 中债综合指数收益率(全价) |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期风险与预期收益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 | 浙商基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 交通银行股份有限公司 |
| 下属两级基金的基金简称 | 浙商聚盈信用债债券A / 浙商聚盈信用债债券C |
| 下属两级基金的交易代码 | 686868 / 686869 |
| 报告期末下属两级基金的份额总额 | 48,636,942.11份 / 1,714,395.00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01月01日-2015年03月31日) | |
|---|---|---|
| | 浙商聚盈信用债债券A | 浙商聚盈信用债债券C |
| 1.本期已实现收益 | -250,865.83 | -18,547.05 |
| 2.本期利润 | -573,452.48 | -27,256.43 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0117 | -0.0094 |
| 4.期末基金资产净值 | 57,991,041.16 | 2,023,333.82 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.192 | 1.180 |

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

浙商聚盈信用债债券A

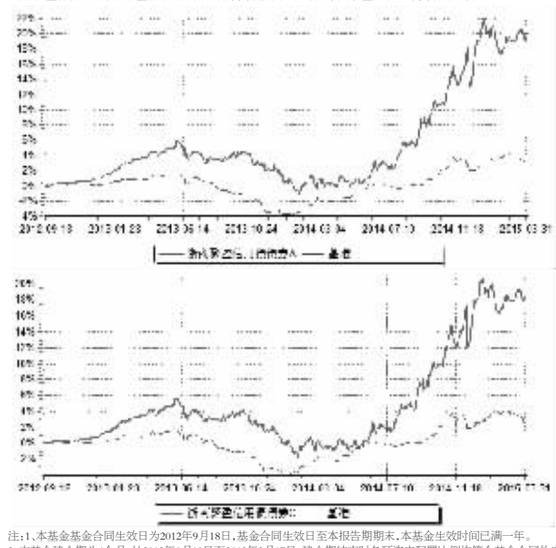
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | -1.00% | 0.37% | -0.15% | 0.09% | -0.85% | 0.28% |

浙商聚盈信用债债券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 | -1.09% | 0.37% | -0.15% | 0.09% | -0.94% | 0.28% |

注:本基金业绩比较基准为:中债综合指数收益率(全价)

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、本基金基金合同生效日为2012年9月18日,基金合同生效日至本报告期期末,本基金生效时间已满一年。
2、本基金建仓期为6个月,从2012年9月18日至2013年3月17日,建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

§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 | | |
| 洪慧梅 | 本基金的基金经理、公司固定收益研究主管。 | 2012年09月18日 | - | 8年 | 洪慧梅女士,同济大学经济与管理学院金融学硕士,历任平安资产管理有限责任公司集中交易部债券交易员,汇丰人寿保险有限责任公司投资管理部交易主任。 |
| 莫华宵 | 本基金的基金经理 | 2014年09月30日 | - | 8年 | 莫华宵先生,CFA,上海外国语大学工商管理硕士,历任中银基金销售与市场部华南区总经理,东吴证券固定收益部高级交易员。 |

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和本基金合同的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金持有人利益的行为。本基金无重大违法、违规行为,本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了规范公平交易行为,保护投资者合法权益,根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规规定,本公司制定了相应的公平交易制度。在投资决策层面,本公司实行投资决策委员会领导下的投资组合经理负责制,对不同类别的投资组合分别管理、独立决策;在交易层面,实行集中交易制度,建立了公平的交易分配制度,确保各投资组合享有公平的交易执行机会,严禁在不同投资组合之间进行利益输送;在监控和评估层面,本公司金融工程小组将每日审查当天的投资交易,对不同投资组合在交易所公开竞价交易中同日同向交易的交易时机和交易价差进行监控,同时对不同投资组合临近交易日的同向交易和反向交易的交易时机和交易价差进行分析。

本报告期内,本基金未发生违反公平交易制度的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司旗下管理的各投资组合在交易所公开竞价同日反向交易的控制方面,未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况,亦未受到监管机构的相关调查。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内本基金主要投资品种为信用债和可转债。一季度管理人相应提高了信用债的投资比例,主要增加了短期品种和高等级债券的投资比例。可转债由于高溢价水平以及个券的逐渐赎回,本组合投资比例降低。报告期内本基金净值下跌1%。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2015年3月31日为止,本基金A类份额净值为1.192元,本报告期内份额净值增长率为-1.00%,同期业绩比较基准收益率为-0.15%;本基金C类份额净值为1.180元,本报告期内份额净值增长率为-1.09%,同期业绩比较基准收益率为-0.15%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内不存在对本基金持有人数或基金资产净值预警的情形。

4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

一季度各项增长数据增速放缓,通胀走低,预期未来一个季度宏观经济尚不能出现明显的改善。两会之后市场担忧债务置换对债券供给造成冲击,同时预期年内债券违约情况将会出现,债券市场在此预期下出现了明显的调整。本基金管理人认为短期债券市场仍将处于疲弱的走势,但是经济基本面以及流动性将支撑债券市场不会出现大幅调整,因此当市场出现恐慌性抛售时不失为债券的波段机会。存量可转债个券减少,溢价率水平仍较高,将重点参与一级市场可转债申购和精选次新转债。

§5 投资组合报告

5.1 报告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 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 67,653,957.10 | 90.88 |
| | 其中:债券 | 67,653,957.10 | 90.88 |
| | 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 | 5,941,711.15 | 7.98 |
| 8 | 其他资产 | 849,851.87 | 1.14 |
| 9 | 合计 | 74,445,520.12 | 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

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 | 1,204,050.00 | 2.01 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中:政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 52,882,510.00 | 88.12 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 13,567,397.10 | 22.61 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 67,653,957.10 | 112.73 |

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

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 | 126019 | 09长虹债 | 152,450 | 15,040,717.00 | 25.06 |
| 2 | 126018 | 08江铜债 | 136,580 | 13,037,926.80 | 21.72 |
| 3 | 122068 | 11海螺01 | 68,760 | 6,940,634.40 | 11.56 |
| 4 | 122153 | 12京能01 | 62,330 | 6,233,000.00 | 10.39 |
| 5 | 122051 | 10石化01 | 61,640 | 6,157,836.00 | 10.26 |

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

单位:人民币元

| 序号 | 名称 | 金额 |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 21,279.55 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 828,572.32 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 849,851.87 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位:人民币元

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 公允价值 | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 110023 | 民生转债 | 4,715,224.50 | 7.86 |
| 2 | 128008 | 齐峰转债 | 1,871,185.92 | 3.12 |
| 3 | 125089 | 深机转债 | 247,838.58 | 0.41 |

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在在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因,投资组合报告中市值占资产或净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

| | 浙商聚盈信用债债券A | 浙商聚盈信用债债券C |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 49,222,465.35 | 3,420,345.30 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 91,796.72 | 60,381.64 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 677,319.96 | 1,766,331.94 |
| 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 | 48,636,942.11 | 1,714,395.00 |

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准浙商聚盈信用债债券型证券投资基金设立的相关文件;
2、《浙商聚盈信用债债券型证券投资基金招募说明书》;
3、《浙商聚盈信用债债券型证券投资基金基金合同》;
4、《浙商聚盈信用债债券型证券投资基金托管协议》;
5、基金管理人业务资格批件和营业执照;
6、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告;
7、中国证监会要求的其他文件。

7.2 存放地点

杭州市西湖区教工路18号世贸丽晶城欧美中心1号楼D区6层606室

7.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅,或登录基金管理人网站www.zsfund.com查阅,还可拨打基金管理人客户服务中心电话:400-067-9908/021-60359000查询相关信息。

浙商基金管理有限公司
二〇一五年四月二十二日

# 万家信用恒利债券型证券投资基金

## 2015 第一季度 报告

2015年3月31日

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4月22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4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2015年1月1日起至3月31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 | 223,570,180.43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 | 100,599,218.23份 | 122,970,962.20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1月1日-2015年3月31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 | 1,541,451.13 | 2,628,141.87 |
| 2.本期利润 | 1,141,729.02 | 2,212,280.67 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0129 | 0.0151 |
| 4.期末基金资产净值 | 115,057,659.75 | 138,937,658.34 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.1437 | 1.1298 |

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

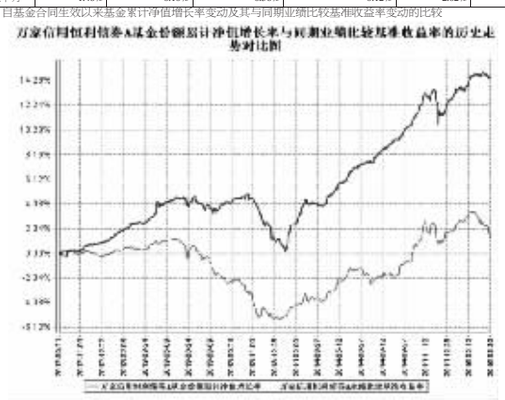
万家信用恒利债券A

| 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 | 1.56% | 0.09% | -0.56% | 0.12% | 2.12% | -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 | 1.46% | 0.10% | -0.56% | 0.12% | 2.02% | -0.02% |

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。

§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、万家货币基金基金经理、万家稳健增利债券基金基金经理。 | 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,万家城市建设主题纯债债券型证券投资基金基金经理、万家日日新货币市场基金基金经理 | 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

从一二月份宏观经济数据看,一季度宏观经济仍然处于下滑趋势中,且下滑速度有超预期的可能,工业品价格长期以来的下滑挫伤制造业企业的生产积极性,导致制造业投资的意愿逐步萎缩。而地产行业仍处于消化库存和观望政策力度的阶段,要想看到地产投资改善仍需时日。我们预计国内一季度GDP同比增长数据低于预期的概率较大。与传统行业疲弱相比,新兴产业却体现了蓬勃的生机,"互联网+"正在改变中国的经济结构。

2.市场回顾

一季度债券收益率处于低位震荡阶段。春节前,受地产销售弱于预期,以及偏弱的1-2月份宏观经济数据影响,债券收益率整体下行,利率债和信用债均获得较好的净价收益。但是春节过后,随着政策层面确认托底政策加码增效,以及地产政策再度松绑,市场对经济的悲观预期逐步修正,由此前的较为悲观转为企稳向好。另外,股市一路走强,也使得债券资产的吸引力大减。多重因素使得春节后债券市场收益率一路反弹,10年国开最大反弹约50BP,10年国债也上行约40BP,信用债方面,中长期限中票和企业债也上行超50BP。与中长期限债券收益率纷纷反弹相比的是,春节后资金价格在央行的引导下逐步走低,目前7天回购利率已经低至3%左右,接近去年9月份最低时候水平。资金价格的走低是的收益率曲线的短端较为稳定,期限利差相较于去年明显拉大。

3.运行分析

基于短期内一季度经济仍然面临较大下行压力、货币政策将继续宽松,和中长期宏观经济找不到强有力的增长点、经济增速下台阶的判断,本基金一季度初增加了中长期限信用债的配置。春节后,我们观察到大类资产轮转的方向,以及交易性投资者获利回吐动机的客观存在,开始对债市走势保持谨慎中性态度,控制杠杆和低票息品种的仓位水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现