万家中证创业成长指数分级证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015年12月31日

基金管理人：万家基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：2016年1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2015年10月01日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	成长分级		
场内简称	成长分级		
基金主代码	161910		
交易代码	161910		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2012年8月2日		
报告期末基金份额总额	24,788,136.98份		
投资目标	本基金采用被动式指数化投资方法，力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日平均跟踪偏离度不超过0.35%，年跟踪误差不超过4%。		
投资策略	本基金为指数型基金，采用完全复制的方法进行投资运作，按照成份股在中证创业成长指数中的基准权重构建指数化投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。当成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时，以及因基金的申购和赎回对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时，基金管理人会对实际投资组合进行适当调整，以便实现对跟踪误差的有效控制。		
业绩比较基准	95%×中证创业成长指数收益率+5%×银行同业存款利率。		
风险收益特征	本基金为指数分级基金，不同的基金份额具有不同的风险收益特征。万家创业成长份额为常规指数基金份额，具有较高风险、较高预期收益的特征，其风险和预期收益均高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。		
基金管理人	万家基金管理有限公司		
基金托管人	中国工商银行股份有限公司		
下属分级基金简称	成长A	成长B	成长分级
下属分级场内简称	成长A	成长B	成长分级
下属分级基金交易代码	150090	150091	161910
下属分级基金报告期末基金份额总额	7,567,101.00份	7,567,101.00份	9,653,934.98份
下属分级基金的风险收益特征	万家创业成长A份额，具有较低风险、收益相对稳定的特征。	万家创业成长B份额具有高风险、高预期收益的特征。	万家创业成长份额为常规指数基金份额，具有较高风险、较高预期收益的特征，其风险和预期收益均高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。

§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10月1日－2015年12月31日）
1.本期已实现收益	-3,628,248.43
2.本期利润	13,212,474.12
3.加权平均基金份额本期利润	0.3375
4.期末基金资产净值	32,370,936.90
5.期末基金份额净值	1.3059

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。

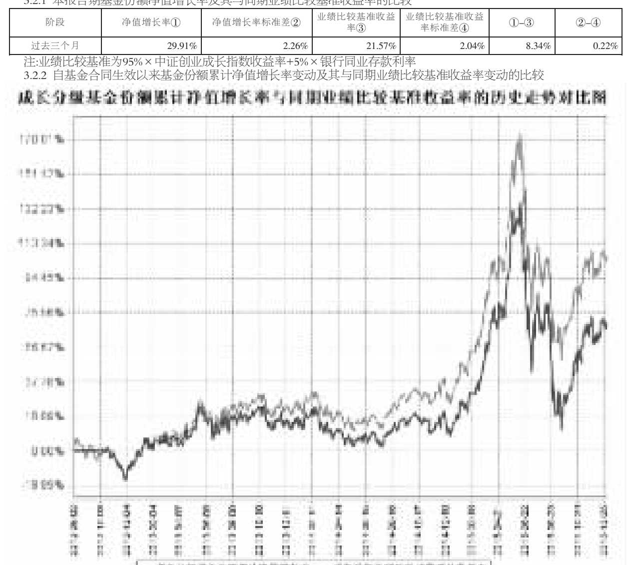
3.2 基金净值表现

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	29.91%	2.26%	21.57%	2.04%	8.34%	0.22%

注：业绩比较基准为95%×中证创业成长指数收益率+5%×银行同业存款利率

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



注：本基金于2012年8月2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		
卞勇	本基金基金经理、万家180指数证券投资基金、万家中证红利指数型证券投资基金（LOF）、万家上证50交易型开放式指数证券投资基金基金经理、量化投资部总监	2015年8月18日	-	8年	硕士研究生。2008年进入上海双隆投资管理有限公司，任金融工程师；2010年进入上海尚雅投资管理有限公司，从事高级量化分析师工作；2010年10月进入国泰基金管理有限公司，历任产品开发、专户投资经理助理等职务；2014年进入广发证券担任投资经理职务；2014年11月进入中融基金管理有限公司担任产品开发部总监职务；2015年4月加入本公司，现任量化投资部总监。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

2015年四季度，投资者风险偏好有所恢复，市场整体表现相对平稳，震荡上行。一方面由于前期的风险释放较为充分，一方面受益于经济筑底企稳，政策持续宽松。本基金作为被动投资型的指数基金，其投资目标是通过跟踪、复制中证创业成长指数，为投资者获取股票市场长期的平均收益。报告期内我们严格按照基金合同规定，采取了完全复制方法进行投资管理，努力拟合标的指数，减小跟踪误差。

报告期内，本基金采用有效的量化跟踪技术，将基金跟踪误差控制在较低范围内。跟踪误差主要是由于基金申购赎回、标的指数成分股定期调整、各类费用等因素所造成。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日，本基金份额净值为1.3059元，本报告期份额净值增长率为29.91%，业绩比较基准收益率21.57%。本基金本报告期跟踪误差为0.39%，与标的指数产生偏离的主要原因为相对基金规模而言较为频繁的大额申购赎回、成份股定期调整、成分股停牌、日常运作费用等产生的差异。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2016年，在供给侧改革和持续宽松的货币政策的配合下，经济结构调整有望初见成效，对中国经济的信心有望加速回升。但与此同时，受到美联储加息、人民币汇率波动、信用风险加大等内外部因素的影响，市场仍存在一定的阶段性风险。1季度，市场大概率下将延续震荡行情，受益于微刺激及去产能过程对于基本面的切实改善，部分质地优良的企业有望取得较好的市场表现。

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11月27日至12月31日，基金资产净值连续20个工作日以上低于五千万元。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

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	30,934,483.89	94.10
	其中：股票	30,934,483.89	94.10
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	1,816,484.67	5.53
8	其他资产	122,690.10	0.37
9	合计	32,873,658.66	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资按行业分类的股票投资组合

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	254.54	0.00
C	制造业	17,257,166.20	53.31
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	215,986.40	0.67
E	建筑业	797,100.70	2.46
F	批发和零售业	81,378.00	0.25
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	6,782,206.97	20.95
J	金融业	1,865,010.75	5.76
K	房地产业	689,559.64	2.13
L	租赁和商务服务业	756,130.80	2.34
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	456,345.35	1.41
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	119,691.00	0.37
Q	卫生和社会工作	487,735.74	1.51
R	文化、体育和娱乐业	1,424,895.24	4.40
S	综合	1,022.56	0.00
	合计	30,934,483.89	95.56

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

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

5.3.1 报告期末指数投资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	300104	乐视网	28,984	1,744,257.12	5.39
2	002219	恒康医疗	89,267	1,622,874.06	5.01
3	300059	东方财富	27,003	1,404,966.09	4.34
4	002450	康得新	29,723	1,132,446.30	3.50
5	002415	海康威视	29,274	1,006,732.86	3.11
6	300027	华谊兄弟	22,838	947,320.24	2.93
7	002202	金风科技	37,800	861,462.00	2.66
8	002673	西部证券	26,100	858,951.00	2.65
9	300017	网宿科技	11,493	689,465.07	2.13
10	002292	奥飞动漫	12,604	651,752.84	2.01

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

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

本基金本报告期末未持有债券

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	118,739.47
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	444.71
5	应收申购款	3,505.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	122,690.10

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

5.11.5.1 报告期末指数投资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	300104	乐视网	1,744,257.12	5.39	重大事项停牌
2	002219	恒康医疗	1,622,874.06	5.01	重大事项停牌

5.11.5.2 报告期末积极投资前五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积极投资股票。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	成长A	成长B	成长分级
报告期期初基金份额总额	9,818,444.00	9,818,444.00	23,260,231.71
报告期期间基金总申购份额	-	-	14,663,625.57
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-	32,772,608.30
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-2,251,343.00	-2,251,343.00	4,502,686.00
报告期期末基金份额总额	7,567,101.00	7,567,101.00	9,653,934.98

注：本报告期基金拆分变动份额包含基金份额配对转换及基金份额折算所带来的变动数。

§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、《万家中证创业成长指数分级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、万家中证创业成长指数分级证券投资基金2015年第四季度报告原文。
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
2016年1月22日

万家增强收益债券型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015年12月31日

基金管理人：万家基金管理有限公司
基金托管人：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：2016年1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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年1月20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10月1日起至2015年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家增强收益债券
基金主代码	161902
交易代码	161902
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年9月28日
报告期末基金份额总额	1,254,143,781.47份
投资目标	在满足基金资产良好流动性的前提下，谋求基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金在构建债券投资组合时合理评估收益性、流动性和信用风险，追求基金资产的长期稳定增值。并通过新股申购和投资于相对价值被低估的成长型股票谋取增强收益。
业绩比较基准	中证全债指数
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型和混合型基金，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	中国农业银行股份有限公司

§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10月1日－2015年12月31日）
1.本期已实现收益	6,753,522.99
2.本期利润	8,373,159.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.0221
4.期末基金资产净值	1,616,566,125.92
5.期末基金份额净值	1.2890

注：1、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。

2、上表中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。

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	2.02%	0.15%	2.75%	0.07%	-0.73%	0.08%

注：基金业绩比较基准中证全债指数

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：本基金成立于2004年9月28日，于2007年9月29日转型为债券型基金，转型后建仓期为半年，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		
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基金经理、万家双利债券型证券投资基金基金经理、万家瑞丰灵活配置混合型证券投资基金基金经理、万家现金宝货币市场证券投资基金基金经理、万家瑞益灵活配置混合型证券投资基金基金经理、万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2015年10月17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。
孙驰	本基金基金经理、万家货币基金基金经理、万家日日薪货币基金基金经理、万家双利债券型基金基金经理、万家强化收益定期开放债券型基金基金经理、万家现金宝货币市场基金基金经理、固定收益部总监	2011年3月19日	2015年10月17日	8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

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

四季度，各项宏观数据依然疲弱，ppi继续下跌通缩压力逐步加大。央行依然实施宽松的货币政策，但12月底面对外汇占款持续流出的压力央行并没有再次降准，表明央行的宽松货币政策是比较审慎的。微观层面上，由于对经济的担忧，银行收缩信贷资产的配置叠加整体流动性的宽裕，大量资金淤积在资本市场，股债都受到资金追捧出现一波上行行情。

本基金在兼顾流动性的同时，根据大类资产配置灵活调整各类资产比例，抓住了纯债和权益的投资机会，获得了一定的绝对收益。

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1.2890元，本报告期份额净值增长率为2.02%，同期业绩比较基准增长率为2.75%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望来年，决策层提出了供给侧改革的新思路，短期可能会造成全社会的阶段性阵痛。加之外汇占款流出，基本面筑底，通缩压力加大等因素，央行必然会继续实施宽松的货币政策，很可能会继续降准降息为经济保驾护航。资金可能会继续大量淤积在资本市场，全年资本市场可能会出现一个比较效应，资金在各类资产之间不断切换寻找相对估值便宜的资产。

基于以上判断，本基金会更灵活的操作在债券类资产和权益类资产间做切换，仓位控制会更趋灵活，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，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	32,302,035.44	1.62
	其中：股票	32,302,035.44	1.62
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	405,145,542.90	20.36
	其中：债券	405,145,542.90	20.36
	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	951,741,869.61	47.83
	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	590,950,493.86	29.70
8	其他资产	9,909,569.95	0.50
9	合计	1,990,049,511.76	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	-	-
C	制造业	21,676,984.44	1.34
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,901,600.00	0.24
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,831,962.00	0.11
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,255,000.00	0.08
J	金融业	1,929,439.00	0.12
K	房地产业	1,399,650.00	0.09
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	307,400.00	0.02
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	32,302,035.44	2.00

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	000910	大亚科技	200,000	3,308,000.00	0.20
2	600089	特变电工	176,272	2,074,721.44	0.13
3	000598	兴蓉环境	280,000	1,993,600.00	0.12
4	601985	中国核电	200,000	1,908,000.00	0.12
5	600270	外运发展	67,700	1,831,962.00	0.11
6	300032	金龙机电	60,000	1,824,000.00	0.11
7	002013	中航机电	80,000	1,812,800.00	0.11
8	600172	黄河旋风	70,100	1,774,231.00	0.11
9	600372	中航电子	70,000	1,724,100.00	0.11
10	600388	龙净环保	97,900	1,691,712.00	0.10

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	25,212,500.00	1.56
2	央行票据	-	-
3	金融债券	41,302,000.00	2.56
	其中：政策性金融债	41,302,000.00	2.56
4	企业债券	102,217,966.90	6.32
5	企业短期融资券	130,516,000.00	8.07
6	中期票据	101,871,000.00	6.30
7	可转债	4,026,076.00	0.25
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	405,145,542.90	25.06

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	150205	15国开05	300,000	31,293,000.00	1.94
2	101452009	14浙农资MTN001	300,000	31,119,000.00	1.93
3	1382062	13鲁路桥MTN1	300,000	30,357,000.00	1.88
4	041553013	15广新CP001	300,000	30,330,000.00	1.88
5	1382194	13哈供热MTN1	300,000	30,276,000.00	1.87

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。

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国债期货交易情况说明

根据基金合同，本基金暂不可投资于国债期货。

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	410,630.62
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,299,389.33
5	应收申购款	199,550.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,909,569.95

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	128009	歌尔转债	1,404,700.00	0.09
2	113008	电气转债	1,376,700.00	0.09

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	302,550,100.45
报告期期间基金总申购份额	1,003,060,426.23
减：报告期期间基金总赎回份额	51,466,745.21
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	1,254,143,781.47

§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、《万家增强收益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及其他临时公告
5、万家增强收益债券型证券投资基金2015年第四季度报告原文
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
2016年1月22日

万家信用恒利债券型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015年12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：2016年1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2016年01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10月1日起至12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	572,309,463.16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	373,714,495.09份	198,594,968.07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10月1日－2015年12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	6,706,948.77	3,724,261.09
2.本期利润	10,899,501.02	6,041,611.08
3.加权平均基金份额本期利润	0.0244	0.0215
4.期末基金资产净值	461,071,105.35	241,139,813.32
5.期末基金份额净值	1.2338	1.2142

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

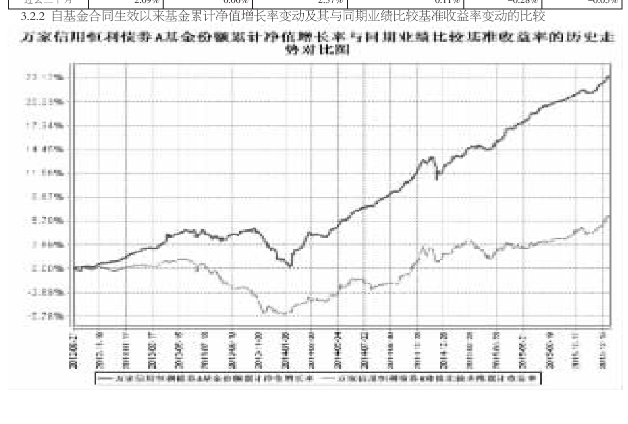
万家信用恒利债券A

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	2.22%	0.06%	2.37%	0.11%	-0.15%	-0.05%

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	2.09%	0.06%	2.37%	0.11%	-0.28%	-0.05%

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、固定收益部副总监。	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)基金经理和万家日日薪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 报告期内基金投资策略和运作分析

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

四季度国内宏观经济继续走弱，但是初步显现出弱势企稳的态势。传统产业仍然面临较大的去产能压力，固定资产投资增速继续探底。一二线城市商品房销售数据靓丽，但是三四线城市尚且处于库存去化的过程中，房地产开发投资增速仍然处于下行过程中。过去支撑国内经济高速增长的传统引擎仍然动力不足。在供给侧改革的宏观调控框架下，国内经济中长期内仍然以去产能、调结构为主，宏观层面难以看到明显的数据反弹。在人民币汇率开启贬值之路后，国内货币政策终于可以更加聚焦国内的稳增长问题，资金面在四季度保持较为宽松的状态。

2、市场回顾

四季度债券收益率继续下行，但是结构分化较为明显：利率债和中高等级信用债收益率大幅下行，纷纷突破本轮低点，中高等级信用债的信用利差也进一步压缩到历史低位；而中低评级信用债则表现较为一般，整体信用利差甚至有所扩大。我们认为四季度债券行情的主导因素是避险情绪的集中释放和部分机构提前配置所致。四季度债券市场信用风险事件频发，避免"踩雷"是信用债投资的重中之重。

3.运行分析

四季度本基金继续保持较为均衡的配置。利率债方面，适度参与长久期利率债的交易性机会。信用债方面，以中短久期中高等级信用债配置为主，并利用宽松的资金面进行杠杆操作，以提高收益率。四季度国内信用风险事件频发，本基金高度重视持仓信用债的信用风险，避免信用风险可能给基金资产带来的损失。

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1.2338元，本报告期份额净值增长率为 2.22%，业绩比较基准收益率2.37%；万家信用恒利债券C份额净值为1.2142元，本报告期份额净值增长率为2.09%，业绩比较基准收益率2.37%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

一季度宏观经济大概率延续四季度走势，继续弱势企稳。供给侧的改革框架下，货币政策将继续保持较为宽松的状态，有利于债市延续强势走势。但是，经济下行周期下淘汰过剩产能等政策将使得国内信用环境仍然不容乐观，信用风险事件仍将高发。相比较于中低评级信用债，我们更看好避险需求下利率债和高等级信用债的交易性机会。

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	基金投资	-	-
3	固定收益投资	805,196,690.40	96.07
	其中：债券	805,196,690.40	96.07
	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	16,413,783.43	1.96
8	其他资产	16,553,124.54	1.97
9	合计	838,163,598.37	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	133,571,000.00	19.02
	其中：政策性金融债	133,571,000.00	19.02
4	企业债券	394,403,344.40	56.17
5	企业短期融资券	231,445,000.00	32.96
6	中期票据	41,654,000.00	5.93
7	可转债	4,123,346.00	0.59
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	805,196,690.40	114.67

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	73,689,000.00	10.49
2	150205	15国开05	500,000	52,155,000.00	7.43
3	041558059	15龙岩汇金CP001	500,000	50,430,000.00	7.18
4	1280472	12诸暨债	500,000	42,750,000.00	6.09
5	150203	15国开03	400,000	41,344,000.00	5.89

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。

5.10 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	13,435.12
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	16,436,122.44
5	应收申购款	103,566.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,553,124.54

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	539,987,436.53	402,084,603.76
报告期期间基金总申购份额	181,569,733.20	88,058,486.43
减：报告期期间基金总赎回份额	347,842,674.64	291,548,122.12
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	373,714,495.09	198,594,968.07

§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年第四季度报告原文。
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
2016年1月22日