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
送出日期:2016年3月25日

# 万家信用恒利债券型证券投资基金

## 2015 年度 报告摘要

2015年12月31日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年3月24日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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。

本年度报告摘要自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告财务资料已经审计,安永华明会计师事务所为本基金出具了无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。

本报告期自2015年1月1日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

| | | |
|---|---|---|
| 基金简称 | 万家信用恒利债券 | |
| 基金主代码 | 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 | |
| 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 | |
| 报告期末基金份额总额 | 572,309,463.16份 | |
| 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 |

2.2 基金产品说明

| | | |
|---|---|---|
| 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。 | |
| | 万家信用恒利债券A | 万家信用恒利债券C |
| 下属分级基金的风险收益特征 | 本基金是债券型证券投资基金,属于具有中低风险收益特征的基金品种,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,高于货币市场基金。 | 本基金是债券型证券投资基金,属于具有中低风险收益特征的基金品种,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,高于货币市场基金。 |

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 | 中国建设银行股份有限公司 |
| 信息披露负责人 | 姓名 | 兰剑 | 田青 |
| | 联系电话 | 021-38909626 | 010-67595096 |
| | 电子邮箱 | lanj@wjasset.com | tianqing1.zh@ccb.com |
| 客户服务电话 | | 95538转6.4008880800 | 010-67595096 |
| 传真 | | 021-38909627 | 010-66275853 |

2.4 信息披露方式

| | |
|---|---|
| 登载基金年度报告正文的管理人互联网网址 | http://www.wjasset.com |
| 基金年度报告备置地点 | 中国(上海)自由贸易试验区浦电路360号8层(名义楼层9层)基金管理人办公场所 |

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

| 3.1.1 期间数据和指标 | 2015年 | | 2014年 | | 2013年 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 万家信用恒利债券A | 万家信用恒利债券C | 万家信用恒利债券A | 万家信用恒利债券C | 万家信用恒利债券A | 万家信用恒利债券C |
| 本期已实现收益 | 14,359,217.86 | 11,745,297.18 | 5,500,794.02 | 10,117,113.67 | 27,668,393.91 | 11,338,197.35 |
| 本期利润 | 23,561,650.63 | 18,453,557.80 | 10,237,118.68 | 11,808,091.17 | 23,597,006.84 | 9,033,931.34 |
| 加权平均基金份额本期利润 | 0.0924 | 0.0880 | 0.0977 | 0.1014 | 0.0559 | 0.0526 |
| 本期基金份额净值增长率 | 9.56% | 9.04% | 11.33% | 10.81% | 0.16% | -0.39% |
| 3.1.2 期末数据和指标 | 2015年末 | | 2014年末 | | 2013年末 | |
| 期末可供分配基金份额利润 | 0.1673 | 0.1486 | 0.0943 | 0.0820 | 0.0115 | 0.0049 |
| 期末基金资产净值 | 461,071,105.35 | 241,139,813.32 | 40,709,278.72 | 133,606,449.69 | 84,772,631.99 | 25,829,615.79 |
| 期末基金份额净值 | 1.2338 | 1.2142 | 1.1261 | 1.1135 | 1.0115 | 1.0049 |

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

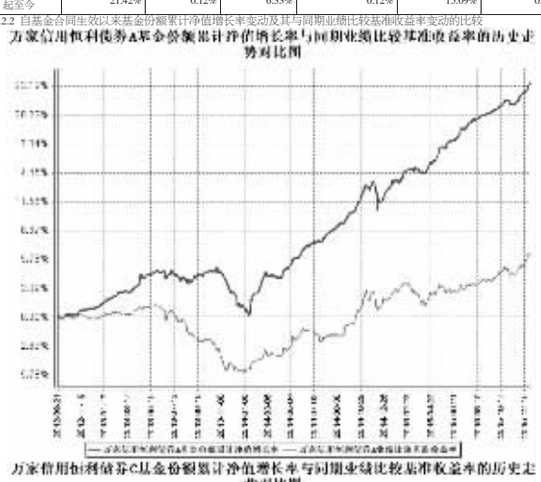
万家信用恒利债券A

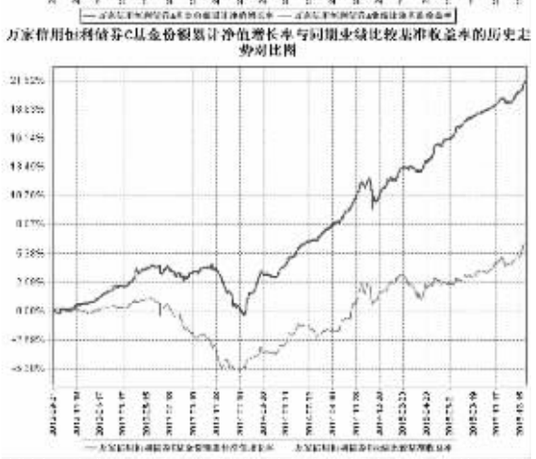
| 阶段 | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 2.22% | 0.06% | 2.37% | 0.11% | -0.15% | -0.05% |
| 过去六个月 | 4.60% | 0.06% | 3.71% | 0.10% | 0.89% | -0.04% |
| 过去一年 | 9.56% | 0.07% | 4.51% | 0.12% | 5.05% | -0.05% |
| 过去三年 | 22.17% | 0.12% | 6.39% | 0.13% | 15.78% | -0.01% |
| 自基金合同生效起至今 | 23.38% | 0.12% | 6.33% | 0.12% | 17.05% | 0.00% |

万家信用恒利债券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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 2.09% | 0.06% | 2.37% | 0.11% | -0.28% | -0.05% |
| 过去六个月 | 4.38% | 0.06% | 3.71% | 0.10% | 0.67% | -0.04% |
| 过去一年 | 9.04% | 0.07% | 4.51% | 0.12% | 4.53% | -0.05% |
| 过去三年 | 20.36% | 0.12% | 6.39% | 0.13% | 13.97% | -0.01% |
| 自基金合同生效起至今 | 21.42% | 0.12% | 6.33% | 0.12% | 15.09% | 0.00% |

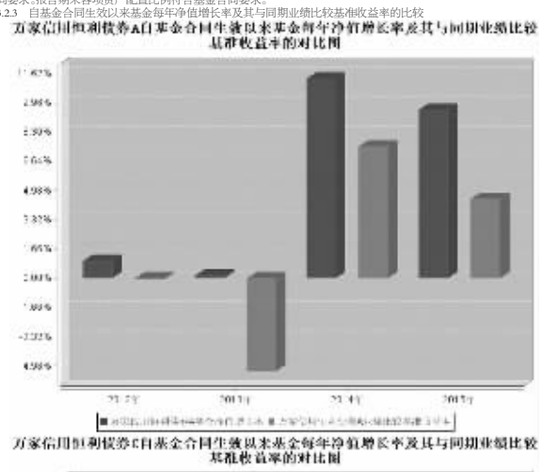
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

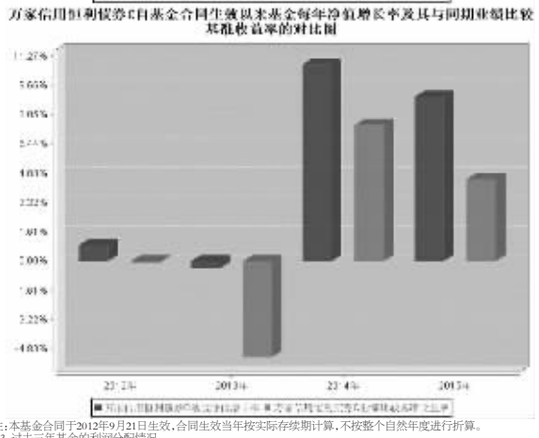



注:本基金合同生效日期为2012年9月21日,建仓期为自基金合同生效日起6个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同要求。报告期末各项资产配置比例符合基金合同要求。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较




注:本基金合同于2012年9月21日生效,合同生效当年按实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金过去三年未分配利润。

§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。公司现股东为中泰证券股份有限公司、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:中国(上海)自由贸易试验区浦电路360号8层(名义楼层9层);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),注册资本1亿元人民币。目前管理二十三只开放式基金,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基金、万家精选混合型证券投资基金、万家稳健相对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、万家瑞益灵活配置型证券投资基金、万家新兴蓝筹灵活配置混合型证券基金。

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 | | |
| 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 | - | 8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 | - | 8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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

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。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

公司定期进行同向交易价差分析,即采集公司旗下管理的所有组合,连续四个季度期间内,不同时间窗下(日内、3日内、5日内)的同向交易样本,对两两组合之间的同向交易价差均值进行原假设为0,95%的置信水平下的t检验,并对结论进行跟踪分析,分析结果显示在样本数量大于30的前提下,组合之间在同向交易方面不存在违反公平交易行为。

4.3.3 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

2015年国内国外宏观经济异常复杂。国外各经济体中,美国复苏较为有力,但是对全球经济的拉动作用有限,而日、欧以及其他新兴经济体则继续处于增长乏力阶段或者经济衰过程中。全球量化宽松的力度继续增加,但是量化宽松货币政策对实体经济的边际刺激作用越来越小。由于美国经济相对一枝独秀,叠加全球避险情绪的增加,使得美元受到追捧,美元指数表现较好,并引发资本回流美国,更加剧了新兴经济体的不稳定性。

国内经济则继续处于去杠杆、去产能和调结构的转型过程中。投资、出口增速继续大幅下滑,带动GDP增速近年来首度破7%。货币政策方面,在经济增速下滑,实体产业主体债务负担沉重的背景下,央行在2015年实行了包括总量上降准降息的宽松货币政策和结构上推行“利率走廊”的新型货币调控框架。保证了流动性合理宽松,实体经济的融资成本有明显的下行。受美元走强以及国内经济下行影响,2015年人民币汇率波动较大,结束了连续多年升值走势,并越来越成为牵制央行货币政策走向的重要因素。

2.市场回顾

受益于经济下行和货币政策宽松,2015年国内债券市场收益率继续下行,其中10年期国债全年下行80BP至2.82%,10年期国开金融债全年下行96BP至3.13%,1年期国债全年下行96BP至2.30%,1年期国开金融债全年下行155BP至2.4%,收益率曲线总体平坦化。由于信用风险频发,市场对于中低评级持回避态度,导致信用利差分化明显,高评级信用债信用利差处于历史低位水平,而中低评级信用债信用利差则明显走扩。

从估值上看,目前银行间债券市场上各品种、评级以及期限的收益率均处于历史均值以下水平,收益率绝对水平较低。另外,从期限利差以及中高评级信用债的信用利差水平看,目前长期限品种以及中高评级信用债的相对估值较高,反映了结构转型经济体的风险收益特征。

3.运行分析

管理人总体看好债券市场,采用较为灵活的策略,积极参与各品种的配置型机会和交易性机会。在信用风险逐步暴露的大背景下,优选城投债和中高等级产业债作为主要投资品种,利用货币政策中性宽松的条件适度加杠杆,获取了较好的套息收入。利率债方面,充分利用基本面预期波动以及风险偏好的变化,积极参与交易性机会,为投资人获取了较好的超额回报。

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9.56%,业绩比较基准收益率4.51%;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9.04%,业绩比较基准收益率4.51%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2016年宏观经济继续面临大的下行压力,但是在财政政策托底力度逐步加强的情况下,经济有短期企稳的可能性。全国范围内地产去库存进入攻坚战,在地产宽松政策刺激下,一二线城市甚至出现过热的情况。我们认为地产去库存有利于地产投资的逐步回暖。另外,各地基建投资项目逐步开工,也可能在短期内刺激总需求,稳住经济下行的势头。货币政策仍然左右为难,短期内人民币汇率的牵制,长期看淘汰落后产能、经济结构调整等,需要货币政策保持定力,管理人认为今年货币政策总体稳定,继续量化宽松的空间不大。由于实体经济仍处于下行过程中,多数产业主体仍面临较大的下行压力,发债主体的信用资质仍偏弱,防范信用风险仍然是较为重要的工作。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

报告期内,基金管理人为防范和化解经营风险,确保经营业务的稳健运行和受托资产的安全完整,主要做了以下工作:

(一)加强风险文化建设

不断梳理和优化制度流程、防范操作风险、加强对员工的合规培训和加深员工对合规风险工作的理解,确保公司各项业务合法合规。

(二)制度流程建设

为加强内控管理,保证公司各项制度流程的有效性、及时性、完备性,本年度对投资、销售、专户业务相关的制度流程及后台部门相关制度进行了修订;

(三)定期和临时稽核工作

报告期内,监察稽核部门按计划完成了各项定期稽核和专项稽核,检查内容覆盖公司各业务部门和业务环节,检查完成后出具监察稽核报告和建议书,并对整改情况进行跟踪。

(四)绩效评估和风险管理工作

报告期内,进一步完善了每日风险监控工作;改进基金业绩评价工作,辅助基金经理投资决策,提供风险评估意见等;针对由于市场流动性紧张的情况,加大了对固定收益产品的风险管理,防范资金交收风险。

(五)员工行为管理与防控内幕交易

报告期内,公司进一步完善防控内幕交易制度和从业人员投资申报等制度,强化员工行为管理工作,防范内幕交易和利益输送。

4.7 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.几经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》。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据基金合同规定:“本基金收益每年最多分配12次,每次基金收益分配比例不低于收益分配基准日可供分配利润的50%;若基金合同生效不满3个月则可不进行收益分配;”

结合法律法规及基金合同的规定,本基金2015年未进行利润分配。

§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

本报告期,中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

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

本报告期,本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定,对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,对本基金的投资运作方面进行了监督,未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内,本基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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。

§6 审计报告

本基金 2015 年年度财务会计报告已经安永华明会计师事务所审计,注册会计师签字出具了安永华明 (2016) 审字第60778298_B13号标准无保留意见的审计报告。投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:万家信用恒利债券型证券投资基金

报告截止日:2015年12月31日

单位:人民币元

| 资 产 | 本期末 2015年12月31日 | 上年度末 2014年12月31日 |
|---|---|---|
| 资 产: | | |
| 银行存款 | 15,532,653.12 | 2,375,495.36 |
| 结算备付金 | 881,130.31 | 1,505,176.59 |
| 存出保证金 | 13,435.12 | 19,662.78 |
| 交易性金融资产 | 805,196,690.40 | 195,601,328.04 |
| 其中:股票投资 | - | - |
| 基金投资 | - | - |
| 债券投资 | 805,196,690.40 | 195,601,328.04 |
| 资产支持证券投资 | - | - |
| 贵金属投资 | - | - |
| 衍生金融资产 | - | - |
| 买入返售金融资产 | - | 33,000,162.00 |
| 应收证券清算款 | - | 879,256.98 |
| 应收利息 | 16,436,122.44 | 3,503,442.34 |
| 应收股利 | - | - |
| 应收申购款 | 103,566.98 | 52,099.40 |
| 递延所得税资产 | - | - |
| 其他资产 | - | - |
| 资产总计 | 838,163,598.37 | 236,936,623.49 |
| 负债和所有者权益 | 本期末 2015年12月31日 | 上年度末 2014年12月31日 |
| 负 债: | | |
| 短期借款 | - | - |
| 交易性金融负债 | - | - |
| 衍生金融负债 | - | - |
| 卖出回购金融资产款 | 134,999,442.50 | 60,999,850.00 |
| 应付证券清算款 | - | 217,553.94 |
| 应付赎回款 | 1,351.92 | 732,873.06 |
| 应付管理人报酬 | 402,526.76 | 125,775.30 |
| 应付托管费 | 115,007.65 | 35,935.84 |
| 应付销售服务费 | 81,056.11 | 47,315.47 |
| 应付交易费用 | 25,369.49 | 11,157.76 |
| 应交税费 | 51,460.80 | 51,460.80 |
| 应付利息 | 26,463.48 | 28,636.18 |
| 应付利润 | - | - |
| 递延所得税负债 | - | - |
| 其他负债 | 250,000.99 | 370,336.73 |
| 负债合计 | 135,952,679.70 | 62,620,895.08 |
| 所有者权益: | | |
| 实收基金 | 572,309,463.16 | 156,140,368.14 |
| 未分配利润 | 129,901,455.51 | 18,175,360.27 |
| 所有者权益合计 | 702,210,918.67 | 174,315,728.41 |
| 负债和所有者权益总计 | 838,163,598.37 | 236,936,623.49 |

注:报告截止日2015年12月31日,基金份额净1.2270元,基金份额总额572,309,463.16份,其中万家恒利A份额参考净值1.2338元,份额总额373,714,495.09份;万家恒利C份额参考净值1.2142元,份额总额198,594,968.07份。

7.2 利润表

会计主体:万家信用恒利债券型证券投资基金

本报告期:2015年1月1日至2015年12月31日

单位:人民币元

| 项 目 | 本期 2015年1月1日至2015年12月31日 | 上年度可比期间 2014年1月1日至2014年12月31日 |
|---|---|---|
| 一、收入 | 50,819,017.55 | 27,173,685.28 |
| 1.利息收入 | 31,817,035.79 | 13,719,719.80 |
| 其中:存款利息收入 | 140,559.67 | 104,749.77 |
| 债券利息收入 | 31,620,270.90 | 13,456,199.83 |
| 资产支持证券利息收入 | - | - |
| 买入返售金融资产收入 | 56,205.22 | 158,770.20 |
| 其他利息收入 | - | - |
| 2.投资收益(损失以“-”填列) | 2,895,527.29 | 6,914,392.38 |
| 其中:股票投资收益 | - | - |
| 基金投资收益 | - | - |
| 债券投资收益 | 2,895,527.29 | 6,914,392.38 |
| 资产支持证券投资收益 | - | - |
| 贵金属投资收益 | - | - |
| 衍生工具收益 | - | - |
| 股利收益 | - | - |
| 3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列) | 15,910,693.39 | 6,427,302.16 |
| 4.汇兑收益(损失以“-”号填列) | - | - |
| 5.其他收入(损失以“-”号填列) | 195,761.08 | 112,270.94 |
| 减:二、费用 | 8,803,809.12 | 5,128,475.43 |
| 1.管理人报酬 | 3,900,335.53 | 1,643,570.19 |
| 2.托管费 | 1,114,381.57 | 469,591.59 |
| 3.销售服务费 | 1,002,229.78 | 496,661.65 |
| 4.交易费用 | 25,101.77 | 12,717.80 |
| 5.利息支出 | 2,457,568.88 | 2,069,901.85 |
| 其中:卖出回购金融资产支出 | 2,457,568.88 | 2,069,901.85 |
| 6.其他费用 | 304,191.59 | 436,032.35 |
| 三、利润总额(亏损总额以“-”号填列) | 42,015,208.43 | 22,045,209.85 |
| 减:所得税费用 | - | - |
| 四、净利润(净亏损以“-”号填列) | 42,015,208.43 | 22,045,209.85 |

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:万家信用恒利债券型证券投资基金

本报告期:2015年1月1日至2015年12月31日

单位:人民币元

| 项目 | 本期 2015年1月1日至2015年12月31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) | 156,140,368.14 | 18,175,360.27 | 174,315,728.41 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润) | - | 42,015,208.43 | 42,015,208.43 |
| 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) | 416,169,095.02 | 69,710,886.81 | 485,879,981.83 |
| 其中:1.基金申购款 | 1,566,072,937.89 | 279,905,429.77 | 1,845,978,367.66 |
| 2.基金赎回款 | -1,149,903,842.87 | -210,194,542.96 | -1,360,098,385.83 |
| 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) | 572,309,463.16 | 129,901,455.51 | 702,210,918.67 |
| 项目 | 上年度可比期间 2014年1月1日至2014年12月31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) | 109,514,556.40 | 1,087,691.38 | 110,602,247.78 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润) | - | 22,045,209.85 | 22,045,209.85 |
| 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) | 46,625,811.74 | -4,957,540.96 | 41,668,270.78 |
| 其中:1.基金申购款 | 822,888,894.01 | 67,281,617.87 | 890,170,511.88 |
| 2.基金赎回款 | -776,263,082.27 | -72,239,158.83 | -848,502,241.10 |
| 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) | 156,140,368.14 | 18,175,360.27 | 174,315,728.41 |

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署:

方一天 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

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

万家信用恒利债券型证券投资基金(以下简称“本基金”),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[2012] 915号文《关于核准万家信用恒利债券型证券投资基金募集的批复》的核准,由基金管理人万家基金管理有限公司向社会公开募集,基金合同于2012年9月21日生效。首次设立募集规模为1,483,979,392.55份基金份额。本基金为契约型开放式,存续期限不定。本基金的基金管理人为万家基金管理有限公司,基金注册登记机构为中国证券登记结算有限责任公司,基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

本基金投资于固定收益类资产的比例不低于基金资产的80%,其中对信用债券的投资比例不低于固定收益类资产的80%;现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。本基金所指信用债券包括中期票据、金融债(不含政策性金融债)、企业债、公司债、短期融资券、可转换债券、可分离交易的可转换债券的纯债部分、资产支持证券等除国债、政策性金融债和中央银行票据之外的、非国家信用的债券类金融工具。本基金业绩比较基准为中债总全价指数(总值)。

7.4.2 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。

7.4.3 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2015年12月31日的财务状况以及2015年度的经营成果和净值变动情况。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

本基金财务报表所载财务信息依照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》和其他相关规定所厘定的主要会计政策和会计估计编制。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无需要说明的会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期根据中国证券投资基金业协会中基协发(2014)24号《关于发布<中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准>的通知》的规定,自2015年3月30日起,交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种采用第三方估值机构提供的估值数据进行估值。

7.4.5.3 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。

7.4.6 税项

(1)印花税

经国务院批准,财政部、国家税务总局研究决定,自2008年4月24日起,调整证券(股票)交易印花税税率,由原先的3%o调整为1%o;

经国务院批准,财政部、国家税务总局研究决定,自2008年9月19日起,调整由出让方按证券(股票)交易印花税税率缴纳印花税,受让方不再征收,税率不变;

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让,暂免征收印花税。

(2)营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[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,继续免征营业税和企业所得税;

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入,暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税;

根据财政部、国家税务总局财税字[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。

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定,自2013年1月1日起,证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票,持股期限在1个月以内(含1个月)的,其股息红利所得全额计入应纳税所得额;持股期限在1个月以上至1年(含1年)的,暂减按50%计入应纳税所得额;持股期限超过1年的,暂减按25%计入应纳税所得额。

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2015]101号文《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定,自2015年9月8日起,证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票,持股期限超过1年的,股息红利所得暂免征收个人所得税。

7.4.7 关联方关系

| 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 |
| 中国建设银行股份有限公司(“建设银行”) | 基金托管人、基金代销机构 |
| 中泰证券有限公司(“中泰证券”,原 齐鲁证券有限公司”) | 基金管理人的股东、基金代销机构 |
| 新疆国际实业股份有限公司 | 基金管理人的股东 |
| 山东省国有资产投资控股有限公司 | 基金管理人的股东 |
| 万家共赢资产管理有限公司 | 基金管理人的子公司 |
| 上海承方股权投资管理有限公司(原“上海承方投资管理有限公司”) | 基金管理人控制的公司 |
| 天津万家财富资产管理有限公司 | 基金管理人的子公司 |
| 深圳前海万家股权投资管理有限公司 | 基金管理人控制的公司 |
| 上海万家朴智投资管理有限公司 | 基金管理人控制的公司 |

注1:下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

注2:报告期内,天津万家财富资产管理有限公司于2015年9月11日由万家基金管理有限公司和自然人李修辞共同出资组建,为基金管理人的子公司。

注3:报告期内,深圳前海万家股权投资管理有限公司于2015年11月27日由天津万家财富资产管理有限公司全资设立,受基金管理人间接控制。

注4:报告期内,上海万家朴智投资管理有限公司于2015年11月20日由天津万家财富资产管理有限公司与上海灏济投资管理中心(有限合伙)共同出资组建,受基金管理人间接控制。

7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.8.1.1 股票交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行股票交易。

债券交易

金额单位:人民币元

| 关联方名称 | 本期 2015年1月1日至2015年12月31日 | | 上年度可比期间 2014年1月1日至2014年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|
| | 成交金额 | 占当期债券成交总额的比例 | 成交金额 | 占当期债券成交总额的比例 |
| 中泰证券 | 299,099,398.79 | 76.06% | 678,869,102.39 | 83.62% |

债券回购交易

金额单位:人民币元

| 关联方名称 | 本期 2015年1月1日至2015年12月31日 | | 上年度可比期间 2014年1月1日至2014年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|
| | 回购成交金额 | 占当期债券回购成交总额的比例 | 回购成交金额 | 占当期债券回购成交总额的比例 |
| 中泰证券 | 1,464,000,000.00 | 99.93% | 2,409,700,000.00 | 88.99% |

7.4.8.1.2 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行权证交易。

7.4.8.1.3 应支付关联方的佣金

本基金本报告期及上年度可比期间均未产生应支付关联方的佣金。