万家增强收益债券型证券投资基金

2016 第二季度 报告

2016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：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：2016年7月19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7月18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2016年4月1日起至2016年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家增强收益债券
场内简称	-
基金主代码	161902
交易代码	161902
前端交易代码	-
后端交易代码	-
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	325,573,378.21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在理评估收益性、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（2016年4月1日 — 2016年6月30日）
1.本期已实现收益	3,945,126.11
2.本期利润	4,942,454.85
3.加权平均基金份额本期利润	0.0135
4.期末基金资产净值	357,667,625.33
5.期末基金份额净值	1.0986

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。

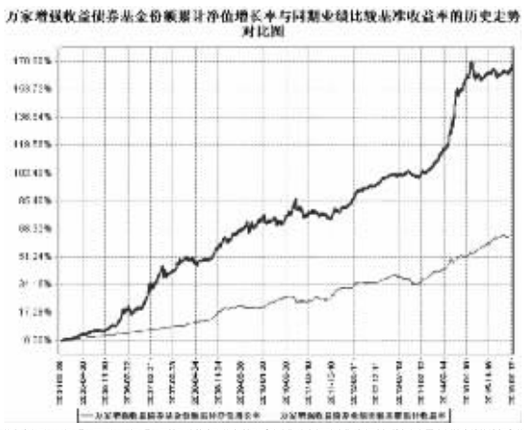
3.2 基金净值表现

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	1.44%	0.18%	0.36%	0.06%	1.08%	0.12%

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、万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金、万家现金宝货币型证券投资基金、万家双利债券型证券投资基金、万家瑞丰灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞益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和万家证券投资基金基金经理。	2015年10月17日	-	7年	基金经理，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。

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》、《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

上半年市场经历了较大的波折，投资者对经济基本面货币政策等的认知也经历了较大的变化。从一月股灾时对经济断崖式下跌寻底的判断到一季度末转而认为稳增长走老路拉升GDP再到二季度意识到经济增速L型刺激政策边际收益递减，经历了比较波折的不断认识的过程。反应到股市上就是指数剧烈的波动，投资者风险偏好的下降上升再到趋稳的过程。而债券市场因为受到国企违约银行实行MPA监管措施等意外事件影响，在货币政策没有大变化经济基本面L型筑底的情况下亦出现了波动较为剧烈的震荡行情。可以说，上半年市场运行的总基调是谨慎保守，而影响价格的最重要的因素是市场投资者的风险偏好及情绪变化。股市债市均出现较明显的结构性行情，股市中那些需求刚性而供给受限全年营收确定性高的行业板块出现了资金扎堆现象而不断有个股创新高，而那些所谓强周期板块则在一月份下跌后不再强力反弹。债市方面期限利差不断收缩，高评级信用债的信用利差也持续缩窄，但低评级信用债利差则持续扩大并伴有一级发债融资困难的情况。

本基金明锐把握住了这种变化，积极布局弱周期防守型板块个股配置高评级信用债及利率债，并通过预判市场预期差灵活调整组合仓位及个股个券的选择，整个上半年本基金规避了较大的波动并获取了一定的绝对收益。

4.5 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1.0986元，本报告期份额净值增长率为1.44%，同期业绩比较基准增长率为0.36%。

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	46,888,622.88	12.03
	其中：股票	46,888,622.88	12.03
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	314,466,502.10	80.67
	其中：债券	314,466,502.10	80.67
	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	20,000,230.00	5.13
	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	758,431.41	0.19
8	其他资产	7,695,658.52	1.97
9	合计	389,809,444.91	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	1,898,870.00	0.53
C	制造业	36,672,410.88	10.25
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	300,520.00	0.08
E	建筑业	4,558,554.00	1.27
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	808,038.00	0.23
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	0.35
J	金融业	1,395,230.00	0.39
K	房地产业	-	-
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	46,888,622.88	13.11

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	002103	广博股份	863,300	17,447,293.00	4.88
2	002070	众和股份	220,000	5,555,000.00	1.55
3	300263	隆华节能	465,000	5,198,700.00	1.45
4	300197	铁汉生态	328,900	4,558,554.00	1.27
5	002481	双塔食品	504,100	3,679,930.00	1.03
6	600958	东方证券	83,000	1,395,230.00	0.39
7	002065	东华软件	50,000	1,255,000.00	0.35
8	002155	湖南黄金	87,000	1,145,790.00	0.32
9	600089	特变电工	110,000	937,200.00	0.26
10	600172	黄河旋风	48,400	892,012.00	0.25

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	25,050,000.00	7.00
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,984,000.00	2.79
	其中：政策性金融债	9,984,000.00	2.79
4	企业债券	83,560,884.80	23.36
5	企业短期融资券	110,385,000.00	30.86
6	中期票据	81,816,000.00	22.87
7	可转债	3,670,617.30	1.03
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	314,466,502.10	87.92

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	101452009	14浙农资MTN001	300,000	30,636,000.00	8.57
2	019317	13国债17	250,000	25,050,000.00	7.00
3	1382051	13张江MTN1	200,000	20,732,000.00	5.80
4	041559066	15大亚CP002	200,000	20,106,000.00	5.62
5	041560107	15碧君正CP002	200,000	20,090,000.00	5.62

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

5.9.1 本期国债期货投资政策

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	395,245.61
2	应收证券清算款	500,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	6,727,362.91
5	应收申购款	73,050.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,695,658.52

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	113008	电气转债	432,440.00	0.12

5.10.5 报告期末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	002065	东华软件	1,255,000.00	0.35	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	393,588,245.53
报告期期间基金总申购份额	8,989,444.30
减：报告期期间基金总赎回份额	77,004,311.62
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	325,573,378.21

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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2016年第二季度报告原文

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7月19日

万家信用恒利债券型证券投资基金

2016 第二季度 报告

2016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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2016年7月19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07月18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2016年4月1日起至6月30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	466,716,389.40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，把握各类新利的机会。	
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	276,011,440.98份	190,704,948.42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（2016年4月1日 — 2016年6月30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	4,552,622.18	2,890,414.45
2. 本期利润	1,773,117.09	278,418.25
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0063	0.0013
4. 期末基金资产净值	346,764,512.77	235,259,379.78
5. 期末基金份额净值	1.2563	1.2336

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

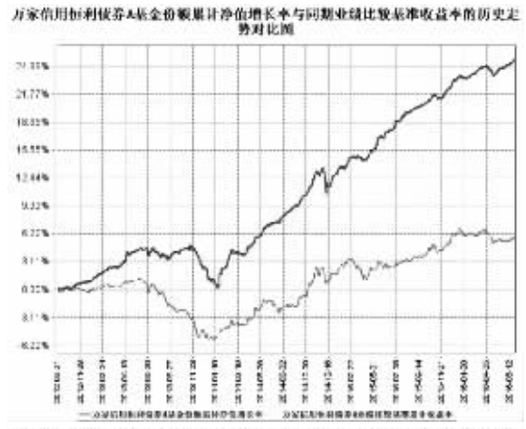
万家信用恒利债券A

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	0.68%	0.06%	-0.70%	0.08%	1.38%	-0.02%

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	0.56%	0.06%	-0.70%	0.08%	1.26%	-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		
苏谋东	本基金基金经理，万家强化收益定期开放债券基金、万家添利分级债券型证券投资基金、万家日日薪货币市场基金基金经理。	2013年8月8日	-	8年	基金经理，复旦大学经济学硕士，CFA，2008年7月进入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。
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、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、万家颐丰灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2013年3月20日	-	8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。

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

1.宏观经济分析

二季度国内宏观经济继续维持弱势企稳态势，但是与一季度相比，也有一些边际上的变化：地产销售和投资同比增速反弹迹与一季度，通胀水平在蔬菜价格快速回落后也趋于平稳，呈现低位徘徊的走势。工业品价格剔经历了大起大落，主要源自于供给侧改革预期和来自于地产投资和基建投资的需求增长。相比于地产和基建，二季度最令市场担心的则是民间投资的低迷不振，这会导致目前宏观经济暂时的企稳缺乏延续性。二季度货币政策维持中性，没有更多的宽松政策出台，但是由于央行利率走廊框架运行较为有效，实体经济和债券市场上的流动性也较为充裕。

2.市场回顾

二季度债券市场出现了一波小幅调整，利率债和信用债在4月份纷纷反弹至年内高点，但是随着经济预期和政策预期逐步企稳，收益率整体重回下行通道。但是结构分化也较为明显。利率债和中高等级信用债接近前期低点，但是中低评级信用债则继续面临较大调整压力。由于风险事件不断暴露，市场的风险偏好逐步走低，利率债和中高等级信用债受益于避险情绪，表现较好。由于央行没有更多幅度的宽松，所以收益率曲线的短端表现较为平稳，因而在长端收益率下行的过程中，收益率曲线呈现平坦化。

3.运行分析

基于我们认为资金面会较为平稳的判断，我们在二季度仍然采取了加杠杆套息的基本策略。对于信用债，管理人更加精挑细选，不断降低组合出现信用风险的可能。另外，管理人根据市场风险偏好的变化，积极参与能够与风险偏好形成共振的利率债，以为组合增加超额收益。

4.5 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1.2563元，本报告期份额净值增长率为0.68%，业绩比较基准收益率-0.70%；万家信用恒利债券C份额净值为1.2336元，本报告期份额净值增长率为0.56%，业绩比较基准收益率-0.70%。

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	767,078,001.40	97.72
	其中：债券	767,078,001.40	97.72
	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	1,576,045.38	0.20
8	其他资产	16,339,532.94	2.08
9	合计	784,993,579.72	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	140,236,000.00	24.09
	其中：政策性金融债	140,236,000.00	24.09
4	企业债券	413,486,685.40	71.04
5	企业短期融资券	190,877,000.00	32.80
6	中期票据	21,102,000.00	3.63
7	可转债	1,376,316.00	0.24
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	767,078,001.40	131.79

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恒国资债	700,000	54,985,000.00	9.45
2	122149	12石化01	500,490	50,774,710.50	8.72
3	041558059	1北岩汇金CP001	500,000	50,430,000.00	8.66
4	1280472	12诺贝德	500,000	42,625,000.00	7.32
5	041576003	15新海连CP001	400,000	40,348,000.00	6.93

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

5.9.1 本期国债期货投资政策

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	5,976.17
2	应收证券清算款	925,691.17
3	应收股利	-
4	应收利息	15,269,430.80
5	应收申购款	138,434.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,339,532.94

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	357,772,739.28	298,885,214.63
报告期期间基金总申购份额	44,829,741.44	46,826,428.57
减：报告期期间基金总赎回份额	126,591,039.74	155,006,694.78
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	276,011,440.98	190,704,948.42

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

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。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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2016年第二季度报告原文。

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7月19日

万家新利灵活配置混合型证券投资基金

2016 第二季度 报告

2016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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2016年7月19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7月18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2016年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家新利
基金主代码	519191
交易代码	519191
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年1月24日
报告期末基金份额总额	696,181,356.48份
投资目标	本基金重点关注经营状况良好，财务健康，具备成长性的上市公司，通过有效配置股票、债券投资比例，控制投资风险，谋取基金资产的长期稳定增益。
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，把握各类新利的机会。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。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*50%+中证全债指数收益率*50%
风险收益特征	本基金是混合型基金，风险高于货币市场基金和债券型基金但低于股票型基金，属与中高风险、中高预期收益的证券投资基金。
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

§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（2016年4月1日 — 2016年6月30日）
1.本期已实现收益	3,187,541.21
2.本期利润	-6,670,311.75
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0085
4.期末基金资产净值	646,204,119.07
5.期末基金份额净值	0.9282

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。

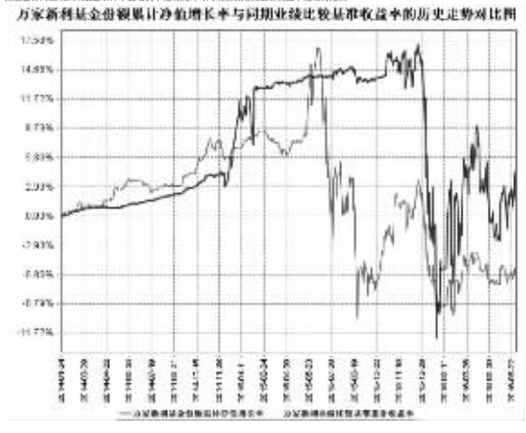
2、上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-0.32%	1.34%	-0.75%	0.51%	0.43%	0.83%

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.本基金于2014年1月24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。

2.本基金于2015年5月19日修改了基金合同，根据基金合同规定修改基金投资目标、投资范围、投资策略、收益分配方式，基金合同生效后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，万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金、万家现金宝货币型证券投资基金、万家瑞丰灵活配置混合型证券投资基金、万家瑞益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基金经理。	2014年12月1日	-	7年	基金经理，英国诺丁汉大学硕士，2