

万家增强收益债券型证券投资基金 2011 年第一季度报告

2011 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2011 年 4 月 20 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 2011 年 4 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 2011 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家增强收益债券
基金主代码	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	222,765,531.63 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(2011 年 1 月 1 日至 2011 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-2,574,793.34
2. 本期利润	-4,046,484.52
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0168
4. 期末基金资产净值	252,129,698.59
5. 期末基金份额净值	1.1318

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。

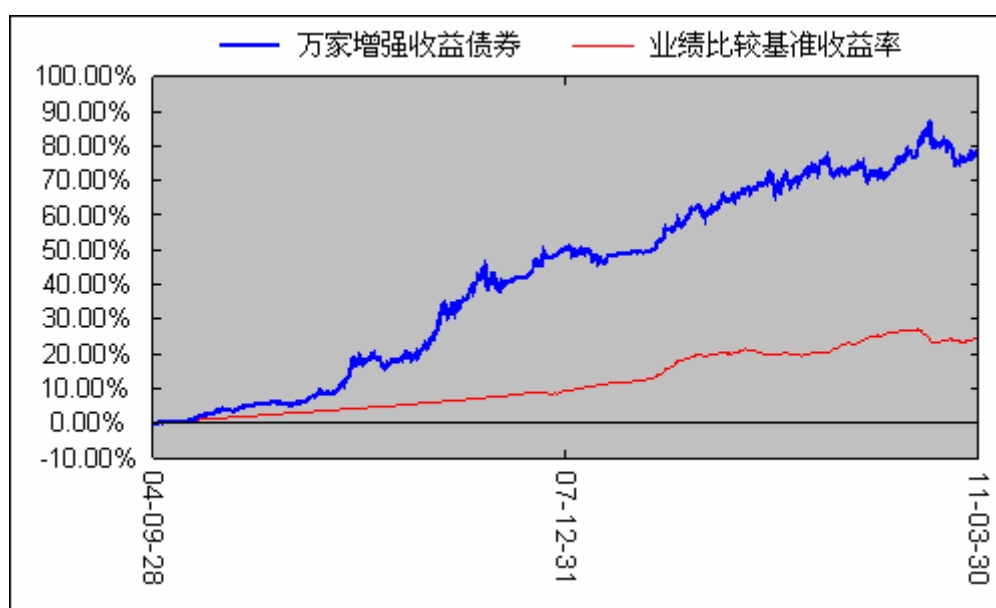
2、上表中本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-1.47%	0.28%	0.43%	0.15%	-1.90%	0.13%

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		
朱颖	本基金基金经理	2010 年 8 月 4 日	-	4 年	男, 1978 年生, 硕士学位, 毕业于中国科技大学, 2006 年 10 月进入万家基金管理有限公司, 担任行业分析师, 基金经理助理等职务。2010 年 8 月 4 日起任本基金基金经理, 2011 年 3 月起任万家红利基金基金经理。
孙驰	本基金基金经理、万家货币基金基金经理	2011 年 3 月 19 日	-	4 年	2007 年 7 月至 2010 年 4 月在中海信托股份有限公司从事固定收益投资研究工作, 担任投资经理职务。2010 年 4 月加入万家基金管理有限公司, 历任固定收益研究员、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合规守信情况的说明

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

本公司严格遵循公平交易的原则,在投资管理活动中公平对待不同基金品种,无直接或间接在不同投资组合之间进行利益输送的行为,报告期内无异常交易。

公司根据中国证监会发布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求,制订和完善了公平交易内部控制制度,通过制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现。同时,公司通过对投资交易行为的监控、分析评估来加强对公平交易过程和结果的监督。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

在本报告期,我公司没有和本基金投资风格相似的其他投资组合品种。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内无异常交易。

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

2011 年一季度,央行货币政策持续紧缩,先后三次上调了存款准备金率及一次基准利率,债市收益率也继续上行。资金面整体看也十分紧张,尤其是春节前夕,居民提现需求致使银行存款减少,银行间市场资金面趋紧,加剧了债券收益率的上行趋势,直到 3 月份整个市场资金面才有所缓解。本基金在债券操作上一直坚持利率产品短久期、信用产品高收益的策略,有效规避了风险,同时在债券收益率上行到高位时配置了高收益的城投债,取得了一定收益。转债策略上,坚持持有估值较低的大盘转债,一季度表现尚可。

权益投资上,一季度市场整体震荡上行,从 1 月末开始指数开始上行,且结构特征明显。主要表现在建材、金融类低估值大盘风格的股票持续走强和中小板创业板为代表的高估值类股票整体的估值向下修正。本基金股票类资产维持在较低仓位运行,持仓结构仍以全年长期投资价值为主要思路,以商贸零售股做为主要配置方向,追求全年的确定性成长。新股申购在一季度本着谨慎原则进行了少量投资,做为整体策略将有待于新股估值体系的回归。投资策略仍然着重于新兴产业相关行业、消费类中较低估值的行业以及存在价值低估的一些传统行业优质公司。

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 1.1318 元,本报告期份额净值增长率为-1.47%,同期业绩比较基准增长率为 0.43%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观面上,经济增长虽然较为平稳,但是环比趋势却是向下,增速有减缓风险,在这种环境下,央行于 4 月 6 日进行了加息,说明政府对经济放缓的容忍度提高了。通胀上看,二季度依然面临较大的压力,如果将未来通胀中枢定位在 4%,那么目前的利率水平还是不够的,此次加息应该不是尾声。资金面上,短期来看市场流动性比较充裕,但是由于 5-6 月乃至下半年的公开市场操作到期量太少,中期来看对资金面也不应放松警惕。债券操作上,会继续关注高收益债。从多方渠道的信息看,今年公司债市场应该会有较大的发展,交易所债券的供给可能会大大增加。转债投资上,对估值较低的银行转债拟坚持持有。

股市方面,我们认为上半年整体政策环境和流动性背景趋紧,但市场对此的预期比较充分,除了银行和石油外,大多数上市公司整体盈利的环比状况二季度不容乐观。当前状况下,管理人对未来整体企业利润增速持谨慎态度,市场估值合理,政策风险犹存,为此将积极进行自下而上的选股。

§ 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	20,452,720.69	7.95
	其中:股票	20,452,720.69	7.95
2	固定收益投资	208,214,205.80	80.97
	其中:债券	208,214,205.80	80.97
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-

	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	24,288,156.93	9.44
6	其他资产	4,209,980.54	1.64
7	合计	257,165,063.96	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	0.00	0.00
B	采掘业	0.00	0.00
C	制造业	6,990,699.20	2.77
C0	食品、饮料	0.00	0.00
C1	纺织、服装、皮毛	0.00	0.00
C2	木材、家具	0.00	0.00
C3	造纸、印刷	0.00	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	2,318,000.00	0.92
C5	电子	0.00	0.00
C6	金属、非金属	4,672,699.20	1.85
C7	机械、设备、仪表	0.00	0.00
C8	医药、生物制品	0.00	0.00
C99	其他制造业	0.00	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	0.00	0.00
F	交通运输、仓储业	0.00	0.00
G	信息技术业	0.00	0.00
H	批发和零售贸易	8,714,371.79	3.46
I	金融、保险业	0.00	0.00
J	房地产业	0.00	0.00
K	社会服务业	0.00	0.00
L	传播与文化产业	0.00	0.00
M	综合类	4,747,649.70	1.88
	合计	20,452,720.69	8.11

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	600415	小商品城	149,910	4,747,649.70	1.88
2	601700	风范股份	164,880	4,672,699.20	1.85
3	002277	友阿股份	200,000	4,520,000.00	1.79
4	600778	友好集团	350,407	4,194,371.79	1.66
5	000059	辽通化工	200,000	2,318,000.00	0.92

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	28,688,815.00	11.38
2	央行票据	19,542,000.00	7.75
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	90,184,859.60	35.77
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	69,798,531.20	27.68
7	其他	-	-
8	合计	208,214,205.80	82.58

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	113001	中行转债	260,000	27,835,600.00	11.04
2	113002	工行转债	220,000	26,347,200.00	10.45
3	010203	02 国债(3)	238,250	23,686,815.00	9.39
4	122834	11 牡国投	200,000	20,596,000.00	8.17
5	1180050	11 吉城建债	200,000	20,158,000.00	8.00

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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,002,547.00
2	应收证券清算款	213,360.14
3	应收股利	-
4	应收利息	2,019,767.43
5	应收申购款	974,305.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,209,980.54

5.8.4 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	113001	中行转债	27,835,600.00	11.04
2	113002	工行转债	26,347,200.00	10.45
3	110003	新钢转债	15,089,230.00	5.98

5.8.5 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	601700	风范股份	4,672,699.20	1.85	网下认购新股锁定期
2	000059	辽通化工	2,318,000.00	0.92	重大资产重组事项停牌

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	277,611,769.70
报告期间基金总申购份额	39,649,743.12
报告期间基金总赎回份额	94,495,981.19
报告期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.00
报告期期末基金份额总额	222,765,531.63

§ 7 备查文件目录

7.1 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 2011 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

7.2 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

7.3 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
2011 年 4 月 20 日