

万家增强收益债券型证券投资基金 2011 年第二季度报告

2011 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：2011 年 7 月 21 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 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 2011 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	892,048,710.90 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 4 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-674,950.22
2. 本期利润	1,789,701.92
3. 加权平均基金份额本期利润	0.6603
4. 期末基金资产净值	916,697,063.30
5. 期末基金份额净值	1.0276

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。

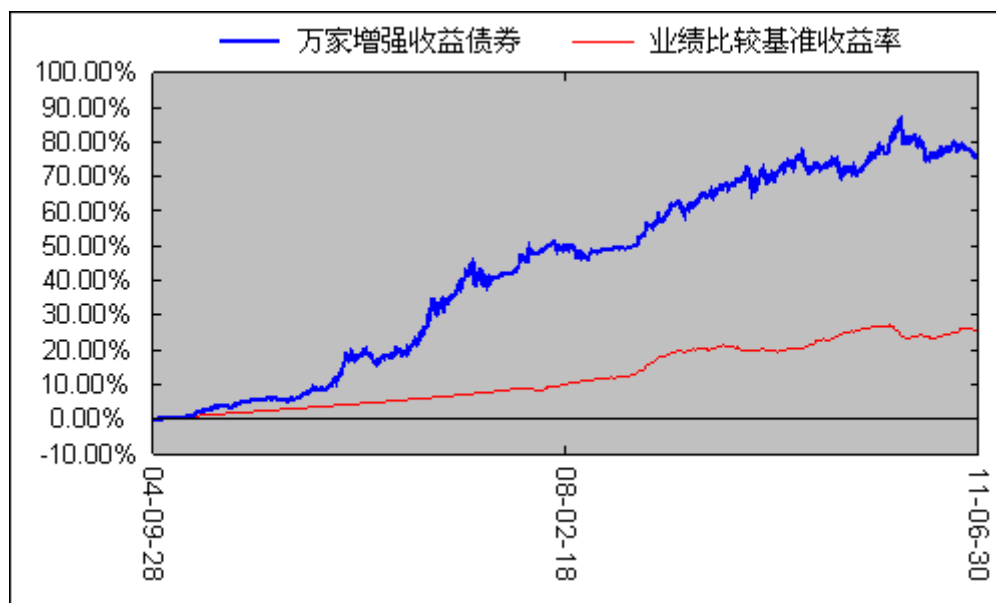
2、上表中本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-0.36%	0.18%	0.90%	0.11%	-1.26%	0.07%

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	-	5 年	中国科技大学硕士,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	复旦大学硕士,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。
李泽祥	本基金基金 经理	2011 年 6 月 28 日	-	3 年	浙江大学世界经济博士,曾经在攀枝花钢铁公司从事技术与工艺工作 5 年。2008 年 3 月起加入万家基金管理有限公司,从事证券投资和研究工作,历任研究发展部宏观策略分析师和钢铁、汽车行业分析

					师、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》、《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运作分析

2011 年二季度,央行货币政策继续紧缩,延续了每月上调一次准备金的速度并上调一次存贷款基准利率。基本面上看,由于市场普遍判断经济处于缓慢下滑趋势以及下半年通胀可能会逐步回落,因此债市受基本面影响比较平稳。但由于二季度财政存款逐月上缴及央行连续提高三次存款准备金的累加效应,资金面因素主导了债市走势,尤其在 6 月末受季末因素影响,银行间市场回购利率冲到 9%以上。

本基金二季度净值为负增长,业绩表现不是很令人满意,主要是由于权益类品种下跌所致。债券组合结构进行的调整比较有限,由于信用债走势波动不大,因此债券方面基本维持了一季度末的持仓,多余的资金多配置于流动性较好的品种,以等待更好的机会。二季度股票市场整体在 4 月中旬冲顶后持续下行至 6 月末企稳,期间所有版块全部负收益。虽然我们进行了大幅减仓,但仍受到了一定影响。

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 1.0276 元,本报告期份额净值增长率为-0.36%,同期业绩比较基准增长率为 0.90%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

下一阶段,通胀仍是债券市场最关心的核心问题,这会影响到央行货币政策的走向。在目前看来,通胀在经过 6 月的新高后会逐渐回落,而经济处于去库存阶段,已确定缓慢下行的趋势。央行会在保增长与控通胀之间寻求平衡,预计政策继续紧缩的空间会大大减小。这种判断的风险点就在于通胀回落幅度很小,一直在高位徘徊。资金面上,由于下半年公开市场操作到期量比较少,资金面更取决于外汇占款的情况,预计会处于一个紧平衡的状态。

具体债券方面,近期市场出现了对城投债的违约担心,收益率出现了上行,但我们认为在中国特色的财税体制及政治架构下,城投债出现具体违约的风险依然不大,下一阶段会仔细研究,趁机选取资质较好的城投债投资。

三季度,本基金将视基本面与资金面走势择机增持债券,注重持有期回报,增加 3-5 年品种配置。权益品种方面,新股估值体系逐渐回归到合理区间,我们认为下一阶段的资产配置中新股申购将是一个重要的投资方向。

§ 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	61,662,604.69	6.13
	其中：股票	61,662,604.69	6.13
2	固定收益投资	316,130,190.30	31.44
	其中：债券	316,130,190.30	31.44
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	449,001,309.50	44.66
	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	117,788,384.02	11.72
6	其他资产	60,831,021.43	6.05
7	合计	1,005,413,509.94	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	6,636,000.00	0.72
C	制造业	37,131,710.14	4.05
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	0.00	0.00
C5	电子	1,342,000.00	0.15
C6	金属、非金属	11,954,435.46	1.30
C7	机械、设备、仪表	21,640,592.28	2.36
C8	医药、生物制品	2,194,682.40	0.24
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	8,640,394.55	0.94
H	批发和零售贸易	0.00	0.00
I	金融、保险业	7,240,500.00	0.79
J	房地产业	0.00	0.00
K	社会服务业	2,014,000.00	0.22
L	传播与文化产业	0.00	0.00
M	综合类	0.00	0.00
	合计	61,662,604.69	6.73

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	600761	安徽合力	830,000	12,292,300.00	1.34
2	002392	北京利尔	302,775	7,796,456.25	0.85
3	002480	新筑股份	249,943	7,488,292.28	0.82
4	600185	格力地产	849,945	7,386,022.05	0.81
5	601318	中国平安	150,000	7,240,500.00	0.79
6	000762	西藏矿业	200,000	6,636,000.00	0.72
7	002457	青龙管业	199,999	4,157,979.21	0.45
8	002099	海翔药业	99,940	2,194,682.40	0.24
9	002033	丽江旅游	100,000	2,014,000.00	0.22
10	600067	冠城大通	200,000	1,860,000.00	0.20

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	56,496,377.50	6.16
2	央行票据	39,796,000.00	4.34
3	金融债券	0.00	0.00
	其中：政策性金融债	0.00	0.00
4	企业债券	141,550,705.20	15.44
5	企业短期融资券	39,912,000.00	4.35
6	中期票据	0.00	0.00
7	可转债	38,375,107.60	4.19
8	其他	0.00	0.00
9	合计	316,130,190.30	34.49

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	1080161	10 云城投债	500,000	49,950,000.00	5.45
2	1101032	11 央行票据 32	400,000	39,796,000.00	4.34
3	010110	21 国债(10)	330,000	32,940,600.00	3.59
4	010203	02 国债(3)	238,250	23,555,777.50	2.57
5	113001	中行转债	210,000	22,171,800.00	2.42

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	960,000.00
2	应收证券清算款	55,034,556.85
3	应收股利	0.00
4	应收利息	4,835,614.58
5	应收申购款	850.00
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	0.00
8	其他	0.00
9	合计	60,831,021.43

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	22,171,800.00	2.42
2	113002	工行转债	11,847,000.00	1.29
3	110003	新钢转债	3,847,025.00	0.42
4	110011	歌华转债	188,094.60	0.02

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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	222,765,531.63
报告期期间基金总申购份额	713,724,600.23
报告期期间基金总赎回份额	44,441,420.96
报告期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	892,048,710.90

§ 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 年第二季度报告原文
- 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 7 月 21 日