万家添利分级债券型证券投资基金 2012 年第一季度报告

2012 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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：2012 年 4 月 24 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

§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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2012 年 4 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 2012 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家添利	
基金主代码	161908	
基金运作方式	创新型封闭式	
基金合同生效日	2011 年 6 月 2 日	
报告期末基金份额总额	1,608,305,096.65 份	
投资目标	在严格控制投资风险的基础上,追求当期较高收入和投资总回报。	
投资策略	本基金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。在风险可控的前提下,充分发挥在封闭期内基金规模稳定的优势,寻求组合流动性与收益的最佳配比,实现基金收益的最大化。此外,本基金通过对首次发行(IPO)股票和增发新股的上市公司内在价值和一级市场申购收益率的全面分析,制定相应的新股申购策略,以获得较为安全的新股申购收益。	
业绩比较基准	中国债券总指数	
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基金、混合基金,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	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	万家利 A	万家利 B
下属两级基金的交易代码	161909	150038
报告期末下属两级基金的份额总额	835,033,685.28 份	773,271,411.37 份
下属两级基金的风险收益特征	封闭期内,A 级份额将表现出低风险、低收益的明显特征,其预期收益和预期风险要低于普通的债券型基金份额	封闭期内,B 级份额则表现出高风险、高收益的显著特征,其预期收益和预期风险要高于普通的债券型基金份额

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

§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（2012 年 1 月 1 日至 2012 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	4,521,550.92
2. 本期利润	102,381,224.52
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0637
4. 期末基金资产净值	1,681,989,356.84
5. 期末基金份额净值	1.046

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。

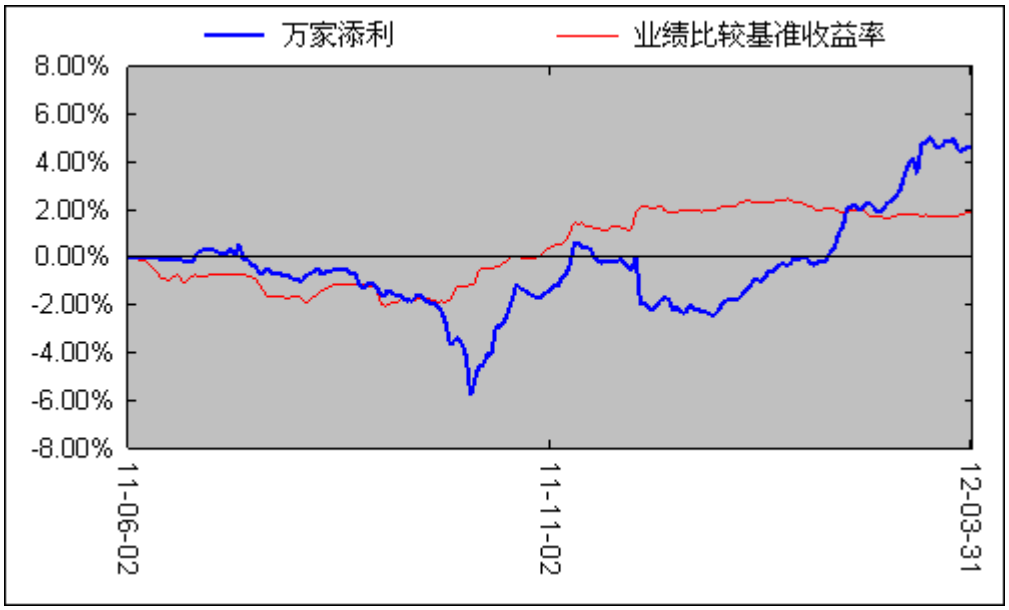
2、上表中本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	6.52%	0.24%	-0.25%	0.06%	6.77%	0.18%

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 2011 年 6 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。

3.3 其他指标

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

其他指标	报告期末（2012 年 3 月 31 日）
万家利 A 与万家利 B 基金份额配比	1.07987140:1
期末万家利 A 参考净值	1.037
期末万家利 B 参考净值	1.055
万家利 A 年收益率	4.60%

§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		
邹昱	本基金基金经理;万家稳健增利基金基金经理;固定收益部总监	2011年6月2日	-	5 年	硕士学位,曾就职于南京银行股份有限公司，从事固定收益投资研究工作。2008 年 4 月加入本公司,曾担任基金经理助理。

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

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 报告期内基金的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

2012 一季度年债券市场结构性行情非常明显。中长期利率债和高评级信用债先涨后跌,而中短久期、中低评级、高收益的信用债则持续上涨。出现这种行情的主要原因在于基本面预期在政策小幅放松下已经

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

改善,因此中长期债券收益率开始出现风险;但资金面在政策放松下趋于宽松,债券市场行情已经进入到资金面推动的阶段,因此中短期限、高收益的债券具备较好的相对价值。

本基金在期初正确判断了中长期债券的行情,增持了较高比例的中长期债券,获得了较好的收益,并在价格调整之前减持了较多仓位,提前锁定了收益。期间一直判断中低评级高收益信用债相对价值较好,因此一直维持了很高的配置比例,随后市场的上涨也导致基金净值出现较大幅度上涨。期间还适度参与了新股申购,也为基金贡献了一定收益。

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 1.046 元,本报告期份额净值增长率为 6.52%,业绩比较基准收益率-0.25%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

债券市场的结构性行情在二季度可能仍会延续。从基本面上来，受制于房地产和基础设施建设投资继续回落的影响，国内经济趋势上继续往下。但政策的预调微调将对经济基本面构成支撑，因此经济增长预期很难差与之前，这就意味着中长期利率很难进一步下降。其次，政策的放松会导致资金面持续宽松，在二季度将对债券市场构成最大支持，中短期限、高收益的债券仍然具备很好相对价值和配置价值，未来可能会有更好的表现。市场最大的风险点在于在政策边际放松和外部环境改善的前提下，未来市场的风险偏好可能提升，因此对债券市场需要在乐观中保持一份警惕。

股市方面，经济基本面的不确定性在短期内仍可能抑制其走势，但估值上已经反映了较多的悲观预期，并且随着资金面宽松和市场利率的逐步下降，未来股市的相对吸引力可能逐渐上升。因此和债市相反，对于股市需要在谨慎中保持关注。

基于以上判断,本基金在二季度将维持较高的中低评级高收益信用类债券的配置比例,适时进行波段操作；适度参与可转债波段操作；并保守的参与新股询价。

§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	68,790,098.35	2.71
	其中：股票	68,790,098.35	2.71
2	固定收益投资	2,203,918,557.30	86.93
	其中：债券	2,203,918,557.30	86.93
	资产支持证券	0.00	0.00
3	金融衍生品投资	0.00	0.00
4	买入返售金融资产	0.00	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	229,351,535.78	9.05
6	其他资产	33,114,127.85	1.31
7	合计	2,535,174,319.28	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	采掘业	-	-
C	制造业	47,060,098.35	2.80
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	28,100,098.35	1.67
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	18,960,000.00	1.13
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	21,730,000.00	1.29
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	68,790,098.35	4.09

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	601515	东风股份	2,000,007	28,100,098.35	1.67
2	300295	三六五网	530,000	21,730,000.00	1.29
3	300303	聚飞光电	800,000	18,960,000.00	1.13

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	0.00	0.00
2	央行票据	0.00	0.00
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	2,111,303,217.30	125.52
5	企业短期融资券	0.00	0.00
6	中期票据	20,294,000.00	1.21
7	可转债	72,321,340.00	4.30
8	其他	0.00	0.00
9	合计	2,203,918,557.30	131.03

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

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

					值比例(%)
1	122928	09 铁岭债	1,500,000	147,660,000.00	8.78
2	122893	10 丹东债	1,300,000	128,570,000.00	7.64
3	122830	11 沈国资	1,299,990	128,049,015.00	7.61
4	1280084	12 黔铁投债	1,000,000	100,000,000.00	5.95
5	122834	11 牡国投	1,003,750	98,006,150.00	5.83

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	500,000.00
2	应收证券清算款	0.00
3	应收股利	0.00
4	应收利息	32,614,127.85
5	应收申购款	0.00
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	0.00
8	其他	0.00
9	合计	33,114,127.85

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	47,360,000.00	2.82
2	125731	美丰转债	24,023,340.00	1.43

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	601515	东风股份	28,100,098.35	1.67	网下新股锁定
2	300295	三六五网	21,730,000.00	1.29	网下新股锁定
3	300303	聚飞光电	18,960,000.00	1.13	网下新股锁定

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	万家利 A	万家利 B

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站

报告期期初基金份额总额	835,033,685.28	773,271,411.37
报告期期间基金总申购份额	0.00	0.00
减:报告期期间基金总赎回份额	0.00	0.00
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	835,033,685.28	773,271,411.37

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准万家添利分级债券型证券投资基金发行及募集的文件。
2、《万家添利分级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、万家添利分级债券型证券投资基金 2012 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
2012 年 4 月 24 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn 中国证监会指定信息披露网站