万家公用事业行业股票型证券投资基金(LOF)

2009 第二季度报告

2009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:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2009年7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。
基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年7月17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2009年4月1日起至2009年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家公用事业行业股票(LOF)
交易代码	161903
基金运作方式	契约型上市开放式基金(LOF)
基金合同生效日	2005年7月15日
报告期末基金份额总额	687,965,747.66份
投资目标	本基金主要运用增强型指数化投资方法,通过主要投资于国内与居民日常生活息息相关的公用事业上市公司所发行的股票,谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金采用指数优化投资方法,基于巨潮公共服务指数成份股的盈利状况、分红水平、价值评估等方面作为研究因素,实施指数增强投资管理,寻找高质量的公用事业上市公司构造股票投资组合,力求实现较高的当期收益和稳健的资本增值。
业绩比较基准	80%×巨潮公共服务指数收益率+20%×同业存款利率
风险收益特征	本基金是一只指数增强股票型基金,主要投资于国内与居民日常生活息息相关的公用事业上市公司股票,长期平均的预期风险和收益高于混合型基金或债券型基金。
基金管理人	万家基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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(2009年4月1日-2009年6月30日)
1.本期已实现收益	35,106,886.98
2.本期利润	61,924,577.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.1079
4.期末基金资产净值	543,832,045.14
5.期末基金份额净值	0.7905

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
2009年2季度	16.58%	1.46%	16.48%	1.30%	0.10%	0.16%

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2005年7月15日,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		
鞠美利	本基金基金经理、万家双引擎基金基金经理	2008年9月	-	10年	男,博士学位,曾任申银万国证券上海总部研究中心投资主管、渤海证券上海资产管理部投资主管、华林证券有限责任公司投资经理、上海鑫地投资管理有限公司证券投资部总经理等职。

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。
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 市场表现回顾
09年第二季度道指依然上涨,但6月份呈出下跌走势。原油及主要大宗商品在5、6月份出现大幅上涨,6月底原油期货已突破70美元。自1月份开始,国内证券市场连续六个月上涨,6月份呈加速的走势,沪综指在2950点以上。4、5月份主要能源股为主上涨,6月份以后金融、地产股表现突出。第二季度市场上涨的主要驱动因素:全球对中国经济的乐观预期,大量投放货币,市场中流动性宽松,货币贬值预期增强,便上游、金融、地产受到市场的追捧。
从行业表现来看,6月份以后公用事业类股票,整体表现滞涨。稳定类行业涨幅居后。
4.4.2 本基金业绩表现
截至报告期末,本基金份额净值为0.7905元,本报告期份额净值增长率为16.58%,业绩比较基准收益率16.48%。
4.4.3 本期投资策略及未来市场展望
在本季度投资运作中,我们在基金合同框架内规范投资,尽量获得更大的收益,在行业配置方面进行了适度调整,增加了稳定性、成分股的配置方面,适当减少了周期类股票的比例,增加了非周期类股票的比例。而增强投资部分,依然延用上季度的办法,采取自下而上的策略,以深入研究个股票,加大实地调研的力度,进行中长期持有,获取绝对超额收益为主要目标。
对于第三季度,我们认为美国经济有可能筑底,进入向上的概率在加大。国内而言,上半年新增贷款达7.4万亿,超于市场预期,如此大量投放信贷在实体经济及资本市场上将持续产生效果。政府四万亿投资将进入民间投资跟进阶段,在刺激内需及社会保障体系不断完善的情况下,投资及消费对经济的促进将加强。工业增加值回升明现,CPI、PPI环比增加出现正值。对证券市场构成有利支撑。第三季度是半年报公布期,在回避半年报风险的情况下,提前布局半年报超预期的行业,为基金争取更大的收益。

§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	474,778,830.80	85.41%
	其中:股票	474,778,830.80	85.41%
2	固定收益投资	0.00	0.00%
	其中:债券	0.00	0.00%
	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	68,181,132.36	12.27%
6	其他资产	12,905,987.50	2.32%
7	合计	555,865,950.66	100.00%

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 积极投资股票投资组合

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	30,841,800.00	5.67%
C	制造业	49,921,896.91	9.18%
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	13,484,800.00	2.48%
C7	机械、设备、仪表	36,437,096.91	6.70%
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	-	-
H	批发和零售贸易	2,096,484.00	0.39%
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	82,860,180.91	15.24%

5.2.2 指数股票投资组合

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	61,277,914.08	11.27%
C	制造业	-	-
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
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	117,497,419.11	21.61%
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	61,324,410.72	11.28%
G	信息技术业	27,137,010.10	4.99%
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	61,027,634.18	11.22%
L	传播与文化产业	51,918,359.50	9.55%
M	综合类	11,735,902.20	2.16%
	合计	391,918,649.89	72.07%

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五名股票投资明细

5.3.1 积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	000893	广州冷机	1,245,604	23,766,124.32	4.37%
2	601857	中国石油	1,100,000	15,928,000.00	2.93%
3	600585	海螺水泥	320,000	13,484,800.00	2.48%
4	601088	中国神华	380,000	11,365,800.00	2.09%
5	600468	百利电气	573,161	9,554,593.87	1.76%

5.3.2 指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	600649	城投控股	1,225,206	16,895,590.74	3.11%
2	601898	中煤能源	1,299,912	16,040,914.08	2.95%
3	000839	中信国安	1,049,865	15,475,010.10	2.85%
4	600088	中视传媒	1,042,771	15,068,040.95	2.77%
5	000983	西山煤电	500,000	14,950,000.00	2.75%

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
本基金本报告期末无债券投资
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
本基金本报告期末无债券投资
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 本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	605,132.68
2	应收证券清算款	6,233,319.94
3	应收股利	0.00
4	应收利息	19,726.31
5	应收申购款	6,047,808.57
6	其他应收款	0.00
7	其他	0.00
8	合计	12,905,987.50

5.8.4 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
5.8.5 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	513,716,966.72
报告期期间基金总申购份额	338,383,231.30
报告期期间基金总赎回份额	164,134,450.36
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	687,965,747.66

§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公用事业行业股票型证券投资基金发行及募集的文件。
2、《万家公用事业行业股票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、万家公用事业行业股票型证券投资基金2009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:http://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
2009年7月20日

万家和谐增长混合型证券投资基金

2009 第二季度报告

2009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:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:2009年7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。
基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年7月17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2009年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家和谐增长混合
交易代码	前端:519181 后端:519182
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年11月30日
报告期末基金份额总额	3,561,113,426.48份
投资目标	本基金通过有效配置股票、债券投资比例,平衡长期买入持有和事件驱动投资的优化选择策略,控制投资风险,谋取基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金最大特点是突出和谐增长,主要包含二层含义:一、资产配置的和谐,通过有效配置股票、债券投资产比例,谋求基金资产在股票、债券投资中风险、收益的和谐平衡;二、长期买入持有和事件驱动投资的和谐,通过对不同行业、不同股票内在价值与市场价格的偏离程度和其市场价格向内在价值的回归速度的分析,谋求基金资产在不同行业和不同股票投资中长期投资和事件驱动投资的和谐平衡。
业绩比较基准	沪深300指数*65%+中证全债指数*30%+同业存款利率*5%
风险收益特征	本基金是混合型基金,其预期收益及风险水平介于股票型基金与债券型基金之间,属于中等风险收益水平基金。
基金管理人	万家基金管理有限公司
基金托管人	兴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(2009年4月1日-2009年6月30日)
1.本期已实现收益	202,619,419.04
2.本期利润	361,856,140.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.0993
4.期末基金资产净值	2,295,874,775.89
5.期末基金份额净值	0.6447

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
2009年2季度	18.25%	1.25%	16.62%	1.01%	1.63%	0.24%

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2006年11月30日,建仓期为半年,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。

§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		
李洪雨	本基金基金经理	2008年9月	-	5年	男,复旦大学经济学硕士,CFA,曾任东北证券研究员、高级研究员,国联安基金管理有限公司高级研究员、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
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

组合	报告期组合收益
本基金	18.25%
万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金	14.29%
收益率差异	3.96%

组合收益差异率为3.96%,绝对值小于5%,组合间不存在非公平交易。
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 行情回顾及运作分析
2009年第二季度A股市场延续了一季度的反弹势头,以上证指数计算单季度涨幅达到24.7%。二季度市场运行基本符合我们在一季报中的判断,流动性逐渐改善,整体经济中流动性注入出现转机,银行开始在增加长期贷款在贷款总额中的比例,在通胀预期和经济复苏预期的交织下,资金开始关注到债市的风险,包括房地产、煤炭、汽车等周期性行业表现抢眼,扩张性的财政政策和适度宽松的货币政策起到了一定的刺激效果。
本基金第二季度仓位较第一季度有明显提高,板块上也作了一定的转换,放弃了一定比例的防御性板块,增持了包括房地产、金融、煤炭、汽车等周期性行业。
4.4.2 本基金业绩表现
截至报告期末,本基金份额净值为0.6447元,本报告期份额净值增长率为18.25%,同期业绩比较基准增长率为16.62%。
4.4.3 市场展望和投资策略
我们预计下半年国内经济继续反弹,各方面的积极因素和消极因素复杂地交织在一起,股市震荡向上概率较大。宏观实体经济指标逐步企稳回升,微观经济指标和金融指标缓增,外部因素多变,中央振兴经济决心已定,中国经济正走在康复之路;但在就业和出口的双重压力下,扩张性货币政策的方向不变,流动性泛滥在下半年不可能出现变化,流动性是否向私人部门转移是判断经济是否能够获得资金的关键。全球性经济衰退和中国出口和消费萎靡对市场构成重压;欧洲是世界最为担心的经济区域,以美国为首的贸易保护主义令中国出口雪上加霜。整体而言,尽管市场大幅上涨之后面临回调压力,但我们认为市场依然富有投资机会,在市场流动性充裕的背景下,我们预计把握行业轮动和发掘估值洼地相对于买入持有策略能够更有效的应对快速变化的市场,但随时关注货币政策微小变化可能对股市冲击的冲击。
在资产配置方面,三季度我们将重点关注以下几个领域:1.继续寻找能够代表未来发展方向、能够持续创造阿尔法的个股等;2.工业、房地产和交运仓储已经开始触底反弹,我们认为这一趋势在未来一段时间将会持续,周期性股票仍会有较好收益,而随着人们对财富信心的膨胀,消费类股票也有望超预期;3.并购重组、创投、区域振兴等主题性机会。

§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	1,604,251,485.59	69.56
	其中:股票	1,604,251,485.59	69.56
2	固定收益投资	449,630,517.44	19.50
	其中:债券	449,630,517.44	19.50
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	42,000,183.00	1.82
	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	129,126,760.07	5.60
6	其他资产	81,205,012.16	3.52
7	合计	2,306,213,958.26	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	137,075,899.32	5.97
C	制造业	487,569,727.67	21.24
C0	食品、饮料	62,622,425.00	2.73
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	134,090,855.72	5.84
C7	机械、设备、仪表	205,694,077.66	8.96
C8	医药、生物制品	85,162,369.29	3.71
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	25,819,769.30	1.12
H	批发和零售贸易	77,855,244.50	3.39
I	金融、保险业	549,201,360.95	23.92
J	房地产业	303,894,327.22	13.24
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	22,835,156.63	0.99
	合计	1,604,251,485.59	69.88

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	601398	工商银行	13,199,911	71,543,517.62	3.12
2	600016	民生银行	9,031,910	71,532,727.20	3.12
3	000623	吉林敖东	1,747,035	70,702,506.45	3.08
4	600000	浦发银行	3,053,194	70,284,525.88	3.06
5	601318	中国平安	1,399,910	69,239,548.60	3.02
6	600048	保利地产	2,349,645	65,531,599.05	2.85
7	601328	交通银行	7,053,462	63,551,692.62	2.77
8	600159	大龙地产	5,009,794	62,622,425.00	2.73
9	000616	亿城股份	8,186,580	62,136,142.20	2.71
10	000157	中联重科	2,530,200	56,499,366.00	2.46

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	164,032,000.00	7.14
2	央行票据	133,295,000.00	5.81
3	金融债券	100,200,000.00	4.36
	其中:政策性金融债	100,200,000.00	
4	企业债券	46,082,017.44	2.01
5	企业短期融资券	-	
6	可转债	6,021,500.00	0.26
7	其他	-	
8	合计	449,630,517.44	19.58

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	070413	07农发13	1,000,000	100,200,000.00	4.36
2	010110	21国债(0)	900,000	92,142,000.00	4.01
3	0701007	07央票07	800,000	80,800,000.00	3.52
4	010112	21国债(2)	700,000	71,890,000.00	3.13
5	0801047	08央票47	500,000	52,495,000.00	2.29

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	1,464,503.68
2	应收证券清算款	74,045,741.62
3	应收股利	-
4	应收利息	5,537,598.28
5	应收申购款	157,168.58
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	81,205,012.16

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	125709	唐刚转债	6,021,500.00	0.26

5.8.5 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	3,698,576,116.29
报告期期间基金总申购份额	25,113,922.02
报告期期间基金总赎回份额	162,576,611.83
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	3,561,113,426.48

§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和谐增长混合型证券投资基金发行及募集的文件。
2、《万家和谐增长混合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、万家和谐增长混合型证券投资基金2009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/或基金托管人的办公场所,并登载于基金管理人网站:http://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
2009年7月20日

万家增强收益债券型证券投资基金

2009 第二季度报告

2009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:2009年7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2009年7月17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2009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
交易代码:	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:	670,120,056.90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(2009年4月1日至2009年6月30日)
1.本期已实现收益	22,638,152.30
2.本期利润	11,211,195.20
3.加权平均基金份额本期利润	0.0168
4.期末基金资产净值	717,690,811.20
5.期末基金份额净值	1.0710

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	1.63%	0.21%	0.13%	0.11%	1.50%	0.10%

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		
张旭伟	本基金基金经理;万家货币基金经理;本公司基金管理副总监	2007年5月	-	7年	男,复旦大学经济学硕士,曾在招商证券股份有限公司从事投资管理、在东方证券有限公司从事固定收益投资工作,在东吴基金管理有限公司担任基金经理助理。

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
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 行情回顾及运作分析
二季度,债券市场先扬后抑,总体呈现弱平衡的市场特征,股票市场则持续走高。经济复苏程度强于预期,银行信贷保持高增长,央行货币政策基调虽不变,但微调已经开始。
通胀预期尽管对债券市场形成制约,但我们认为陡峭的债券收益率曲线对此已有部分反映。相比较而言,货币市场利率对于货币政策微调、新股IPO开闸的反应并不充分。信用债券尽管发行数量大幅增加,但其新增存量仍在机构投资需求量之内,因此供给增加对其价格冲击的可能性较小。违约风险的下降有助于信用利差继续缩小,但流动性补偿因素很可能起主要作用。
股票市场经过持续上涨,A股估值水平已经高于历史均值较多,继续上涨则需要更充裕流动性的推动或隐含了未来更强劲的经济复苏程度。我们认为这种预期过于乐观。
本基金二季度减持了中长期政策性金融债而增持了信用类债券,加大了对可转债的投资和交易,债券投资比例下降而股票投资比例上升。在股票投资中,本基金主要基于套利交易理由而进行个股选择。
4.4.2 本基金业绩表现
截至报告期末,本基金份额净值为1.0710元,本报告期份额净值增长率为1.63%,同期业绩比较基准增长率为0.13%。
4.4.3 市场展望和投资策略
三季度,我们判断货币政策开始微调但并不会突破"适度宽松"的基调,加息的可能性极低。央行将借助公开市场操作小幅回笼基础货币、引导货币市场利率小幅上行。债券收益率曲线变平的可能性较大。
未来债券市场保持弱平衡市场特征的可能性更大。本基金在债券投资上将采取防御策略,保持较低的债券投资比例,久期选择则相对灵活。由于中长期债券对于未来的温和通胀已有反映,我们对长期债券持"跌多则买"的态度。对于股票投资,本基金总体上更重视控制风险和把握基于现金选择权、认购权证行权等因素挖掘的套利交易的机会。

§