万家公用事业行业股票型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010年9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:2010年10月27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2010年10月26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2010年7月1日起至2010年9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)
基金主代码	161903
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2005年7月15日
报告期末基金份额总额	1,249,050,755.51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(2010年7月1日至2010年9月30日)
1.本期已实现收益	-99,134,925.49
2.本期利润	75,558,239.29
3.加权平均基金份额本期利润	0.0617
4.期末基金资产净值	906,719,743.90
5.期末基金份额净值	0.7259

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	9.72%	1.24%	8.54%	1.15%	1.18%	0.09%

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		
鞠英利	本基金基金经理、万家和谐基金经理	2008年9月27日	-	11年	南开大学企业管理博士,曾任汕头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、万家双引擎基金基金经理等职。

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。

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

2010年第三季度,国内A股市场扭转年初以来下跌的局面,出现较大幅度的上涨。上证综指涨幅10.73%,深圳成指涨幅22.18%。其原因主要是:第一,世界经济处在持续复苏的过程中,中国经济三季度经济仍将保持9%以上增速。第二,全球流动性相当宽裕,主要经济体保持低利率,这容易引起资本品价格上涨。第三,中国A股上市公司二季度公布的业绩超出市场预期,投资者预计上市公司三季报仍然亮丽。第四,尽管三季度国家政策偏紧,但考虑到为经济复苏创造一个宽松的环境,以及全球政策的协调性,政府不至于出台过于紧的政策。政府调控宏观经济的思路也在变化,首次提出"包容性增长",资本市场收益于政策的细微变化。

在第三季度的投资运作中,我们改变了第二季度的策略,初期我们在大物流和传媒方面进行了重配,后期适当增加了煤炭股的配置。在三季度,我们逐步淡化区域经济中的板块效应,并逐步进行了减持操作。第三季度公用事业基金进行了较为积极的投资运作,实地调研也取得了较好的效果。成份股方面进行了及时的切换,非成股方面,适度加大了持仓数量,新选个股基本上取得了绝对正收益。

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0.7259元,本报告期份额净值增长率为9.72%,同期业绩比较基准增长率为8.54%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

对于第四季度的市场,我们判断市场将出现震荡向上的格局。原因在于:第一,经济环比数据转好,投资者悲观预期将有所改善,经济触底回升的预期渐强。第二,流动性宽松的格局再次因主要国家保持低利率而延续,通胀预期渐强,资本品价格还将上涨。第三,企业盈利能力还将持续回升。第四,投资者情绪偏暖,市场整体估值水平持续上升。第四季人民币升值将是大概率事件,GDP高增长,CPI又在可控范围之内,经济基本面是否会重演2006年的高增长低通胀的"黄金"增长期,至少目前还没有发生过高的CPI增幅。从实体经济增长的内部规律性来看,第四度也将是比较好的时期,注重实地调研将提前发现增长超预期的机会。

第四季度,我们依然采取相对积极的投资策略,并将主要从经济发展的自身规律来发现增长超预期的行业及公司。

§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	权益类投资	746,041,869.93	80.31
	其中:股票	746,041,869.93	80.31
2	固定收益类投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	182,155,186.26	19.61
6	其他资产	771,517.76	0.08
7	合计	928,968,573.95	100.00

5.2 期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 指数投资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	226,704,711.60	25.00
C	制造业	0.00	0.00
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	0.00	0.00
C6	金属、非金属	0.00	0.00
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	103,266,794.52	11.39
E	建筑业	0.00	0.00
F	交通运输、仓储业	129,597,435.60	14.29
G	信息技术业	19,980,000.00	2.20
H	批发和零售贸易	24,265,272.02	2.68
I	金融、保险业	0.00	0.00
J	房地产业	34,437,461.97	3.80
K	社会服务业	15,974,404.76	1.76
L	传播与文化产业	68,445,543.46	7.55
M	综合类	35,112,000.00	3.87
	合计	657,783,623.93	72.55

5.2.2 积极投资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	78,006,400.00	8.60
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	0.00	0.00
C6	金属、非金属	0.00	0.00
C7	机械、设备、仪表	78,006,400.00	8.60
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	0.00	0.00
I	金融、保险业	0.00	0.00
J	房地产业	3,252,000.00	0.36
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	6,999,846.00	0.77
	合计	88,258,246.00	9.73

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 指数投资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	600256	广汇股份	1,099,887	34,437,461.97	3.80
2	000933	神火股份	1,600,000	32,800,000.00	3.62
3	600880	博瑞传播	1,699,933	32,417,722.31	3.58
4	600125	铁龙物流	2,500,000	31,050,000.00	3.42
5	600900	长江电力	3,999,989	30,639,915.74	3.38
6	600509	天富热电	2,700,000	28,647,000.00	3.16
7	600971	恒源煤电	900,000	27,864,000.00	3.07
8	601111	中国国航	2,200,000	26,158,000.00	2.88
9	600121	郑州煤电	2,299,989	25,345,878.78	2.80
10	601006	大秦铁路	3,000,000	25,230,000.00	2.78

5.3.2 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	600468	百利电气	2,280,000	75,855,600.00	8.37
2	600193	创兴置业	499,989	6,999,846.00	0.77
3	000546	光华控股	200,000	3,252,000.00	0.36
4	600843	上工申贝	190,000	2,150,800.00	0.24

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	603,913.63
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	48,916.91
5	应收申购款	118,687.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	771,517.76

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

5.8.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况

5.8.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限情况

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	1,149,401,739.91
本报告期基金总申购份额	150,524,421.04
减:本报告期基金总赎回份额	50,875,405.44
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,249,050,755.51

§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2010年第三季度报告原文。
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
2010年10月27日

万家稳健增利债券型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010年9月30日

基金管理人:万家基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2010年10月27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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年10月25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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中的财务数据未经审计。

本报告期自2010年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家稳健增利债券	
基金主代码	519186	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2009年8月12日	
报告期末基金份额总额	343,762,123.43份	
投资目标	严格控制投资风险的基础上,追求稳定的当期收益和基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	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,实现基金收益的最大化。	
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型基金、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	中国银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	万家稳健增利债券A	万家稳健增利债券C
下属两级基金的交易代码	519186	519187
报告期末下属两级基金的份额总额	293,886,275.00份	49,875,848.43份
下属两级基金的风险收益特征	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型基金、混合型基金,高于货币市场基金。	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型基金、混合型基金,高于货币市场基金。

§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	万家稳健增利债券A 报告期(2010年7月1日至2010年9月30日)	万家稳健增利债券C 报告期(2010年7月1日至2010年9月30日)
1.本期已实现收益	6,697,191.51	1,665,352.38
2.本期利润	9,755,721.77	3,199,713.37
3.加权平均基金份额本期利润	0.0420	0.0507
4.期末基金资产净值	313,377,238.06	52,941,870.06
5.期末基金份额净值	1.0663	1.0615

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

万家稳健增利债券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	4.72%	0.38%	0.16%	0.05%	4.56%	0.33%

万家稳健增利债券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	4.62%	0.38%	0.16%	0.05%	4.46%	0.33%

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

万家稳健增利债券A

万家稳健增利债券C

本基金于2009年8月12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		
邹昱	本基金基金经理;万家货币基金基金经理	2010年8月4日	-	4年	男,复旦大学硕士,曾在南京银行股份有限公司从事固定收益研究。2008年4月进入本公司,从事固定收益投资研究工作,并担任基金经理助理。
张旭伟	离职前任本基金基金经理;万家增强收益债券基金基金经理;本公司基金管理部副总监	2009年8月12日	2010年8月21日	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,曾任万家货币市场基金基金经理。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金三季度净值实现较大幅度正增长,业绩表现较上一季度略有改善。投资策略上本基金在三季度初就开始看多股市,对债券市场较为谨慎,因此在资产配置上也进行了相应调整。从7月初开始就减持了组合内所有的中长期债券,大幅增加了可转债的配置比例,并积极参与一级市场新股申购。随后资产配置结构基本保持不变,8月、9月期间继续在二级市场增持转债,提高权益类资产的配置比例。期间受益于股市震荡向上,偏重于权益类的资产配置结构也给基金贡献了较多的收益。总的来说及时的资产配置结构调整为基金带来了较好的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,万家稳健增利债券A份额净值为1.0663元,本报告期份额净值增长率为4.72%,业绩比较基准收益率0.16%;万家稳健增利债券C份额净值为1.0615元,本报告期份额净值增长率为4.62%,业绩比较基准收益率0.16%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

短期内CPI走高、经济数据好于预期,中长期来看经济增速触底回升,收益率水平触及历史低位都不利于债券市场,预计未来市场利率下降的幅度和可能性都将很小,因此仍建议保持较短久期与高流动性,配置需求可适当增持信用类浮息债。

从9月的情况来看以美国日本为首的两大经济体再次采取量化宽松政策来刺激经济,无疑将给世界带来通胀。而中国迫于外部升值压力和内部经济增长难以迅速大幅提升基准利率,货币政策的滞后将导致低利率和充裕流动性的局面继续维持,通胀只是时间问题。这意味着国内资产价格继续上涨的概率较大,股市上涨概率也很大。

基于以上分析,下一阶段,本基金仍将维持较高的转债配置比例,并在优选的基础上积极参与一级市场新股申购,同时保证债券组合的低久期与高流动性。

§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	50,410,893.38	10.76
	其中:股票	50,410,893.38	10.76
2	固定收益投资	303,646,347.40	64.83
	其中:债券	303,646,347.40	64.83
	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	100,494,571.20	21.46
6	其他资产	13,809,668.24	2.95
7	合计	468,361,480.22	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	811,886.35	0.22
B	采掘业	0.00	0.00
C	制造业	37,513,953.59	10.24
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	1,580,025.60	0.43
C4	石油、化学、塑胶、塑料	0.00	0.00
C5	电子	3,429,661.86	0.94
C6	金属、非金属	1,802,146.32	0.49
C7	机械、设备、仪表	30,702,119.81	8.38
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	1,820,475.52	0.50
H	批发和零售贸易	10,264,577.92	2.80
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	0.00	0.00
	合计	50,410,893.38	13.76

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	600815	厦工股份	2,185,368	22,640,412.48	6.18
2	600859	王府井	225,496	10,264,577.92	2.80
3	600089	特变电工	260,249	4,554,357.50	1.24
4	300118	东方日升	73,947	3,429,661.86	0.94
5	002480	新筑股份	38,043	2,051,658.99	0.56
6	300101	国腾电子	25,504	1,820,475.52	0.50
7	300093	金刚玻璃	85,572	1,802,146.32	0.49
8	002117	东港股份	54,862	1,580,025.60	0.43
9	601177	杭齿前进	175,596	1,455,690.84	0.40
10	002477	雏鹰农牧	15,719	811,886.35	0.22

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	71,080,000.00	19.40
2	央行票据	39,224,000.00	10.71
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	64,936,253.00	17.73
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	128,406,094.40	35.05
7	其他	-	-
8	合计	303,646,347.40	82.89

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	010110	21国债⑽	400,000	40,600,000.00	11.08
2	1001011	10央行票据11	400,000	39,224,000.00	10.71
3	113002	工行转债	316,460	35,326,429.80	9.64
4	010112	21国债⑿	300,000	30,480,000.00	8.32
5	122907	10芜投02	284,210	28,222,053.00	7.70

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	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,535,606.05
5	应收申购款	10,024,062.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,809,668.24

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	110003	新钢转债	18,820,800.00	5.14
2	125960	锡业转债	17,442,653.60	4.76

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	300118	东方日升	3,429,661.86	0.94	新股网下中签
2	002480	新筑股份	2,051,658.99	0.56	新股网下中签
3	300101	国腾电子	1,820,475.52	0.50	新股网下中签
4	300093	金刚玻璃	1,802,146.32	0.49	新股网下中签
5	002117	东港股份	1,580,025.60	0.43	新股网下中签
6	601177	杭齿前进	1,455,690.84	0.40	新股网下中签
7	002477	雏鹰农牧	811,886.35	0.22	新股网下中签

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	A级	C级
本报告期期初基金份额总额	140,874,615.57	84,462,741.00
本报告期基金总申购份额	254,977,649.09	13,854,236.18
减:本报告期基金总赎回份额	101,965,989.66	48,441,128.75
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	293,886,275.00	49,875,848.43

§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、《万家稳健增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、万家稳健增利债券型证券投资基金2010年第三季度报告原文。
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
2010年10月27日A

万家增强收益债券型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010年9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:2010年10月27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2010年10月22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2010年7月1日起至9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	311,377,165.38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(2010年7月1日至2010年9月30日)
1.本期已实现收益	3,510,329.61
2.本期利润	13,200,267.91
3.加权平均基金份额本期利润	0.0391
4.期末基金资产净值	353,581,189.46
5.期末基金份额净值	1.1355

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	3.62%	0.23%	1.22%	0.06%	2.40%	0.17%

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,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。
张旭伟	离职前任本基金基金经理;万家稳健增利债券基金基金经理;本公司基金管理部副总监	2007年5月31日	2010年8月21日	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,曾任万家货币市场基金基金经理。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

2010年三季度,债券市场波动加大,债券价格总体先涨后跌,但债券收益率中枢呈现上移趋势。季初在资金面的推动下,债市收益率快速下行,10年期国债最低至3.20%以下,但是在宏观数据转好、通胀预期增强及股市上涨等多重因素作用下,基本面因素逐渐主导了债券市场走势,收益率出现上行。

本基金三季度净值增长超过比较基准,业绩尚可。纯债比例有所降低,期限上以短久期为主,长期债券比例已经降为0。转债配置比例大幅提高,结构也进行了较大调整,配置多以股性较强的转债为主。股票方面保持了基本的配置。总而言之,增强类的资产在三季度对基金净值作出了较大的贡献。

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1.1355元,本报告期份额净值增长率为3.62%,同期业绩比较基准增长率为 1.22%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

债券市场上,我们认为基本面对债市的影响应该起主导作用,收益率在整体趋势上易上难下。我们分析一下债市的影响因素:有利因素就在于年内资金面还是会比较宽裕,债券需求较好。不利因素在于,一方面食品价格仍处于上涨趋势,通胀压力很大,未来可能回落但也会在3%以上,另一方面从长期来看,经济触底回升的趋势比较明显,制约债市收益率下行。因此,我们认为从基本面上看,收益率中枢上行是趋势,但在资金面因素影响下,期间会出现波动。未来债市如果有投资机会,那么机会就在于收益率上升过快后的回调,需要把握。

股市上,我们认为目前其相对价值还是高于债券。随着三季度的过去,我们已经可以为明年进行布局。"十二五"规划将出台,为未来数年进行布局提供了研究的素材,届时各机构都将投入大量的时间和力量重点研究"十二五"规划带来的中长期投资机会。

四季度,本基金在债券组合中将继续以低久期高流动性的短期债券为主。转债上是关注重点,我们会关注新发转债带来的建仓机会,如果有性价比较高的大盘转债发行,那么会再次提高转债整体仓位。权益类资产会保持较高仓位水平。

§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	38,379,921.90	10.39
	其中:股票	38,379,921.90	10.39
2	固定收益投资	302,595,802.38	81.91
	其中:债券	302,595,802.38	81.91
	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	14,575,332.86	3.95
6	其他资产	13,853,052.11	3.75
7	合计	369,404,109.25	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	1,921,998.00	0.54
B	采掘业	0.00	0.00
C	制造业	26,012,414.64	7.36
C0	食品、饮料	6,582,944.06	1.86
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	6,561,000.00	1.86
C5	电子	7,457,664.96	2.11
C6	金属、非金属	0.00	0.00
C7	机械、设备、仪表	1,641,305.62	0.46
C8	医药、生物制品	3,769,500.00	1.07
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	3,641,040.52	1.03
H	批发和零售贸易	0.00	0.00
I	金融、保险业	0.00	0.00
J	房地产业	6,804,468.74	1.92
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	0.00	0.00
	合计	38,379,921.90	10.85

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	600737	中粮屯河	449,962	6,582,944.06	1.86
2	600176	中国玻纤	300,000	6,561,000.00	1.86
3	000965	天保基建	349,846	4,614,468.74	1.31
4	300118	东方日升	83,190	3,858,352.20	1.09
5	600297	美罗药业	350,000	3,769,500.00	1.07
6	002456	欧菲光	65,994	3,599,312.76	1.02
7	000537	广宇发展	200,000	2,190,000.00	0.62
8	300101	国腾电子	29,754	2,123,840.52	0.60
9	600251	冠农股份	79,950	1,921,998.00	0.54
10	002480	新筑股份	30,434	1,641,305.62	0.46

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	24,259,013.10	6.86
2	央行票据	99,795,000.00	28.22
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	64,496,664.80	18.24
5	企业短期融资券	30,168,000.00	8.53
6	可转债	83,877,124.48	23.72
7	其他	0.00	0.00
8	合计	302,595,802.38	85.58

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	0801065	08央行票据65	500,000	50,825,000.00	14.37
2	1001058	10央行票据58	500,000	48,970,000.00	13.85
3	0980100	09常高新债	400,000	40,084,000.00	11.34
4	113001	中行转债	340,000	35,788,400.00	10.12
5	0981227	09首钢CP01	300,000	30,168,000.00	8.53

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	993,595.47
2	应收证券清算款	10,085,886.13
3	应收股利	-
4	应收利息	2,706,763.58
5	应收申购款	66,806.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,853,052.11

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	110003	新钢转债	16,850,497.50	4.77

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

本报告期期初基金份额总额	415,794,109.63
本报告期基金总申购份额	56,466,196.26
减:本报告期基金总赎回份额	160,883,140.51
本报告期基金拆分变动份额	0.00
本报告期期末基金份额总额	311,377,165.38

§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2010年第三季度报告原文
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
2010年10月27日