万家增强收益债券型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12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1月22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1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2010年10月1日起至12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	277,611,769.70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10月1日至2010年12月31日)
1.本期已实现收益	9,429,991.40
2.本期利润	4,644,084.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.0162
4.期末基金资产净值	318,895,698.10
5.期末基金份额净值	1.1487

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	1.16%	0.47%	-2.26%	0.14%	3.42%	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

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。

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年四季度,债券市场出现大幅下跌,主要原因在于央行货币政策出现转向,并于该季度上调了两次基准利率,三次法定存款准备金率。在这种货币政策紧缩的背景下,债券市场预期出现了较大变化,而年末由于央行上调存款准备金率以及银行资金备付等因素,资金面非常紧张,对债市而言是雪上加霜,收益率大幅上行。操作上,纯债我们依然坚持以短久期债券为主,避过了债券市场的调整,同时维持了比较高的转债比例。

权益投资上,全季度市场波动明显,季度初周期类股票快速上涨,而11月货币政策出现明显转向之后,市场整体出现大幅度快速下跌。基金在权益类投资方面以获取绝对收益为思路,股票类资产维持在较低仓位运行。新股申购和二级市场投资均着力选择个股,投资策略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1.1487元,本报告期份额净值增长率为1.16%,同期业绩比较基准增长率为-2.26%。

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,中央已经定调2011年实行稳健的货币政策,经济目前依然保证回升势头,因此从大方向上而言债市未到牛市。不过由于目前债市收益率已经有了较大幅度的上升,有了一定价值,而且一季度往往资金面上也比较充裕,所以在宏观面比较稳定时,债市在资金面的推动下可能会有投资机会,可以适当参与,选取一些在利差上有保护,相对安全的品种进行波段操作,但要密切关注宏观数据如信贷投放、CPI等的变化。

目前全球宏观经济形势仍旧复杂,国内面临刘易斯拐点趋势性的劳动力成本上升,在油价和大宗商品价格创出新高的背景下,通胀压力是上半年最为核心的因素。国内的房地产压制政策继续强化,经济转型期面临整体性经济增速降低的风险。因此我们认为上半年整体政策环境和流动性背景趋紧,这个大环境下权益类资产的整体收益率难以乐观。上市公司的整体盈利水平会受到石油、银行等重要行业的影响增速放缓,但一些受益于"十二五"的行业和财政政策大力支持的行业存在机会,如节能减排、环境保护、医疗卫生、智能电网、互联网和通信等。管理人将对该方向的公司进行深入研究后择优投资。

§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	44,007,235.26	13.53
	其中:股票	44,007,235.26	13.53
2	固定收益投资	264,219,191.76	81.25
	其中:债券	264,219,191.76	81.25
	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	12,028,136.74	3.70
6	其他资产	4,955,432.31	1.52
7	合计	325,209,996.07	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	16,870,553.50	5.29
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	10,652,500.00	3.34
C5	电子	1,238,053.50	0.39
C6	金属、非金属	0.00	0.00
C7	机械、设备、仪表	4,980,000.00	1.56
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	10,691,027.68	3.35
I	金融、保险业	14,916,922.22	4.68
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	1,528,731.86	0.48
M	综合类	0.00	0.00
	合计	44,007,235.26	13.80

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	601318	中国平安	120,000	6,739,200.00	2.11
2	600693	东百集团	460,000	5,400,400.00	1.69
3	600481	双良节能	300,000	4,980,000.00	1.56
4	600739	辽宁成大	150,000	4,518,000.00	1.42
5	600109	国金证券	299,981	4,385,722.22	1.38
6	600999	招商证券	200,000	3,792,000.00	1.19
7	002010	传化股份	200,000	3,686,000.00	1.16
8	000059	辽通化工	200,000	2,318,000.00	0.73
9	002206	海利得	100,000	2,175,000.00	0.68
10	601098	中南传媒	127,607	1,528,731.86	0.48

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	23,825,000.00	7.47
2	央行票据	98,890,000.00	31.01
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	57,514,146.20	18.04
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	83,990,045.56	26.34
7	其他	-	-
8	合计	264,219,191.76	82.85

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	50,250,000.00	15.76
2	1001058	10央行票据58	500,000	48,640,000.00	15.25
3	113001	中行转债	274,290	30,133,499.40	9.45
4	113002	工行转债	237,160	28,018,082.40	8.79
5	126012	08上港债	240,000	23,889,600.00	7.49

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	958,261.50
3	应收股利	-
4	应收利息	2,775,618.31
5	应收申购款	261,552.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,955,432.31

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	30,133,499.40	9.45
2	110003	新钢转债	16,506,697.50	5.18

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	000059	辽通化工	2,318,000.00	0.73	重大资产重组事项停牌

§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	311,377,165.38
本报告期基金总申购份额	65,958,277.93
减:本报告期基金总赎回份额	99,723,673.61
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	277,611,769.70

§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年第四季度报告原文
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1月22日

万家和谐增长混合型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12月31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:2011年1月22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2011年1月14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10月1日起至2010年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家和谐增长混合
基金主代码	519181
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	3,148,699,367.44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(2010年10月1日至2010年12月31日)
1.本期已实现收益	46,227,139.57
2.本期利润	-35,764,409.19
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0114
4.期末基金资产净值	2,049,569,397.19
5.期末基金份额净值	0.6509

注:(1)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;(2)所述基金业绩指标不包括持有人认购或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。

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	-1.44%	1.71%	3.74%	1.16%	-5.18%	0.55%

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		
鞠英利	本基金经理、万家公事业基金基金经理	2010年6月26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

组合	报告期组合收益
本基金	-1.44%
万家双引擎灵活配置混合型基金	-3.19%
差异	1.75%

基金间不存在非公平交易现象。

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年第四季度市场波动较大,10月份在美国再次量化宽松的预期之下,全球证券市场几乎全线上涨,A股市场在房地产成交量放大的情况下,周期类行业成为领涨品种,地产、煤炭等板块出现快速拉升。10月上海综合指数上涨12%以上,十一月份国内再次加大收紧流动性,市场出现较大幅度下跌,周期类跌幅居前,煤炭、地产跌幅较大。十二月份消费类股票出现了较大幅度下跌。全年来看,A股市场表现落后于全球其它主要经济体的证券市场。

国际主要大宗商品,在第四季度呈现出持续上涨,其中黄金、锡、铜创出历史新高,农产品涨幅较大,原油再次回到90美元以上。国内方面,在CPI居高不下的情况,第四季度出台了密集的紧缩性政策,第六次提高存款准备金率之后,12月底再次加息,管理层强调把稳定价格总水平放在突出重要的位置。市场层面来看,12月份是一个"结算"行情,以做绝对收益为主的机构兑现收益,结算利润,整体表现抛压较大。

在第四季度的投资运作中,10月份加大了周期股的配置,在11月份的大跌中,减持力度不够,对基金业绩造成一定的影响。在上季的投资运作中,我们更加注重自下而上的投资风格。拓展了次新股的研究,在布局方面更加注重前瞻性。立足于长期投资,以深入研究坚定持股信心。

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0.6509元,本报告期份额净值增长率为-1.44%,同期业绩比较基准增长率为3.74%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2011年第一季度,我们认为市场环境将比上一季度有所好转。美国经济复苏的步伐可能会超预期,在经济复苏明确、就业人数稳步回升一段时间以后,才可能出现收回流动性的情况,因此今年第一季度美国经济方面可能是经济复苏与流动性宽松并存。国内情况而言,第一季度流动性也会好于上个季度,并且每年一季度都是货币投放的高峰。相比2010年A股市场在经济高速增长的情况下远落后于全球其它主要经济体的表现,第一季A股市场可能会出现一个"恢复性"上涨。

2011年是"十二五"的开局之年,我们一方面要深入研究各项新规划带来的投资机会,一方面我们将主要从"估值修复"这一大前提出发,从目前市场中寻找低值品种。如果"中国经济自身的内生性增长被低估"这一判断成立,那么上游资源品应是我们持续关注的重点,在投资操作方面更加需要灵活性,对于上一年上涨较大的品种,深入研究其能否再次出现超额收益。在动态调整中加大均衡配置,力争为基金获得更大的收益。

§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	1,387,528,438.39	67.27
	其中:股票	1,387,528,438.39	67.27
2	固定收益投资	40,533,931.20	1.97
	其中:债券	40,533,931.20	1.97
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	50,065,195.10	2.43
	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	548,230,538.25	26.58
6	其他资产	36,272,430.82	1.76
7	合计	2,062,630,533.76	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	62,733,277.50	3.06
B	采掘业	99,706,539.80	4.86
C	制造业	925,354,858.19	45.15
C0	食品、饮料	60,001,931.47	2.93
C1	纺织、服装、皮毛	15,747,200.00	0.77
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	156,510,557.67	7.64
C5	电子	43,989,632.94	2.15
C6	金属、非金属	178,568,173.12	8.71
C7	机械、设备、仪表	462,385,362.99	22.56
C8	医药、生物制品	8,152,000.00	0.40
C99	其他制造业	0.00	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	7,899,794.60	0.39
E	建筑业	8,637,075.00	0.42
F	交通运输、仓储业	0.00	0.00
G	信息技术业	87,706,158.36	4.28
H	批发和零售贸易	14,087,318.38	0.69
I	金融、保险业	0.00	0.00
J	房地产业	32,948,000.00	1.61
K	社会服务业	77,892,216.56	3.80
L	传播与文化产业	2,575,200.00	0.13
M	综合类	67,988,000.00	3.32
	合计	1,387,528,438.39	67.70

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	600468	百利电气	2,799,901	100,684,439.96	4.91
2	000598	兴蓉投资	3,000,000	61,890,000.00	3.02
3	000059	辽通化工	4,740,536	54,942,812.24	2.68
4	601678	滨化股份	2,800,000	53,228,000.00	2.60
5	000792	盐湖钾肥	800,000	52,992,000.00	2.59
6	600123	兰花科创	1,108,301	52,178,811.08	2.55
7	600251	冠农股份	1,800,000	51,174,000.00	2.50
8	000878	云南铜业	1,700,000	46,750,000.00	2.28
9	600481	双良节能	2,649,960	43,989,336.00	2.15
10	600362	江西铜业	900,000	40,653,000.00	1.98

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	40,533,931.20	1.98
7	其他	-	-
8	合计	40,533,931.20	1.98

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	359,380	39,481,486.80	1.93
2	128233	塔牌转债	6,980	1,052,444.40	0.05

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	3,245,045.73
2	应收证券清算款	32,705,510.44
3	应收股利	-
4	应收利息	215,332.68
5	应收申购款	106,541.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,272,430.82

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	39,481,486.80	1.93

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	000059	辽通化工	54,942,812.24	2.68	重大资产重组事项停牌

§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	3,117,623,757.19
本报告期基金总申购份额	187,978,421.35
减:本报告期基金总赎回份额	156,902,811.10
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,148,699,367.44

§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2010年第四季度报告原文。
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
2011年1月22日

万家稳健增利债券型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12月31日

基金管理人:万家基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2011年1月22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2011年1月19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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家稳增	
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	556,024,639.94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	万家稳增A	万家稳增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	455,280,296.53份	100,744,343.41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	万家稳增A报告期(2010年10月1日至2010年12月31日)	万家稳增C报告期(2010年10月1日至2010年12月31日)
1.本期已实现收益	9,194,601.35	1,824,169.86
2.本期利润	13,202,381.95	258,782.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.0314	0.0026
4.期末基金资产净值	475,893,196.12	104,699,891.15
5.期末基金份额净值	1.0453	1.0393

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

万家稳增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	4.59%	0.69%	-2.98%	0.15%	7.57%	0.54%

万家稳增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	4.49%	0.69%	-2.98%	0.15%	7.47%	0.54%

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

万家稳增A

万家稳增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;万家货币市场基金基金经理	2010年8月21日	-	3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。

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

本基金四季度净值实现较大幅度正增长,延续了上一季度的良好表现。但期间由于股市波动较大,导致基金配置的可转债价格波动幅度较大,也导致基金净值出现较大波动。在这之后迅速总结了经验教训,适当降低了可转债的配置比例,并以更谨慎的态度参与新股申购,总体资产配置趋于稳健。总的来说及时的资产配置结构调整降低了基金的投资风险。

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1.0453元,本报告期份额净值增长率为4.59%,业绩比较基准收益率-2.98%;万家稳健增利债券C份额净值为1.0393元,本报告期份额净值增长率为4.49%,业绩比较基准收益率-2.98%

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

政策面央行明确货币政策转向稳健,基本面经济开始好转、通胀压力加大,中长期来看均不利于债券市场走势,未来主要的机会在于收益率阶段性大幅上升后产生的交易性机会,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以及短期信用债。

股市一方面受紧缩政策的制约,另一方面受基本面转好的支撑,预计未来可能震荡向上,因此可继续关注可转债和新股申购的机会。

基于以上分析,下一阶段,本基金仍将维持一定的转债配置比例,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,并适度进行波段操作。

§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	46,217,912.42	7.87
	其中:股票	46,217,912.42	7.87
2	固定收益投资	469,916,331.75	80.02
	其中:债券	469,916,331.75	80.02
	资产支持证券	-	0.00
3	金融衍生品投资	-	0.00
4	买入返售金融资产	-	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	63,677,473.38	10.84
6	其他资产	7,437,548.28	1.27
7	合计	587,249,265.83	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	24,608,842.36	4.24
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	1,566,858.72	0.27
C4	石油、化学、塑胶、塑料	0.00	0.00
C5	电子	1,238,053.50	0.21
C6	金属、非金属	10,721,283.60	1.85
C7	机械、设备、仪表	11,082,646.54	1.91
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	2,717,714.44	0.47
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	12,956,156.90	2.23
I	金融、保险业	5,935,198.72	1.02
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	46,217,912.42	7.96

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	600859	王府井	227,131	11,797,184.14	2.03
2	000960	锡业股份	327,868	10,721,283.60	1.85
3	002500	山西证券	488,092	5,935,198.72	1.02
4	601890	亚星锚链	187,126	4,023,209.00	0.69
5	601777	力帆股份	208,759	2,935,151.54	0.51
6	601177	杭齿前进	175,596	2,814,803.88	0.48
7	600642	申能股份	356,188	2,717,714.44	0.47
8	002117	东港股份	54,862	1,566,858.72	0.27
9	601126	四方股份	42,092	1,309,482.12	0.23
10	002504	东光微电	46,110	1,238,053.50	0.21

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	163,952,000.00	28.24
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	171,562,911.00	29.55
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	134,401,420.75	23.15
7	其他	-	-
8	合计	469,916,331.75	80.94

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	010112	21国债⑿	700,000	70,504,000.00	12.14
2	010110	21国债⑽	700,000	70,448,000.00	12.13
3	0980156	09温投债	500,000	51,640,000.00	8.89
4	113002	工行转债	270,000	31,897,800.00	5.49
5	1081095	10华侨城CP01	300,000	30,048,000.00	5.18

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	2,786,098.40
3	应收股利	-
4	应收利息	3,599,350.12
5	应收申购款	802,099.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	-

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	21,307,179.30	3.67
2	110007	博汇转债	9,459,200.00	1.63
3	110009	双良转债	1,277,200.00	0.22
4	125731	美丰转债	25,464,659.85	4.39

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	002500	山西证券	5,935,198.72	1.02	新股网下中签
2	601890	亚星锚链	4,023,209.00	0.69	新股网下中签
3	601777	力帆股份	2,935,151.54	0.51	新股网下中签
4	601177	杭齿前进	2,814,803.88	0.48	新股网下中签
5	600642	申能股份	2,717,714.44	0.47	增发网下中签
6	002117	东港股份	1,566,858.72	0.27	新股网下中签
7	601126	四方股份	1,309,482.12	0.23	新股网下中签
8	002504	东光微电	1,238,053.50	0.21	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	293,886,275.00	49,875,848.43
本报告期基金总申购份额	1,405,458,627.65	365,593,977.89
减:本报告期基金总赎回份额	1,244,064,606.12	314,725,482.91
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	455,280,296.53	100,744,343.41

§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年第四季度报告原文。
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1月22日