万家公用事业行业股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011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：交通银行股份有限公司
报告送出日期：2011年4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2011年4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1月1日起至2011年3月31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	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	1,267,689,170.53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（2011年1月1日至2011年3月31日）
1.本期已实现收益	15,309,861.60
2.本期利润	-58,116,449.58
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0446
4.期末基金资产净值	960,158,571.85
5.期末基金份额净值	0.7574

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	-5.48%	1.53%	1.23%	1.19%	-6.71%	0.34%

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

2011年中国经济遇到的主要矛盾是通货膨胀，解决矛盾的主要方式是紧缩性货币政策；但处在十二五开局之年和经济危机后恢复周期中，中国经济仍然保持比较强劲的增长势头。2011年是经济危机后中国经济最为关键的一年。2008年金融危机之后，中国采取四万亿财政政策和超宽松货币政策，中国才不至于陷入危机泥潭。2009年和2010年是宽松政策持续发挥效果的2年，刺激性政策弊端也逐渐显露出来，包括通胀压力增大、房地产价格泡沫膨胀、地方融资平台风险增大……等等。为了防范这些隐患将来酿成危机，中国政府从2010年初就开始采取紧缩性政策。于是，投资者担心中国经济增长复还十分脆弱，这种紧缩性政策势必造成中国经济二次探底。资本市场开始反应投资者这种悲观的预期，2010年整个上半年跌幅近30%。然而，中国经济并没有投资者想象的那么脆弱，2010年下半年，经济数据显示中国经济阶段性触底回升。从此，A股出现连续三个季度的窄幅震荡攀升（0.73%、5.74%、4.27%）。

行情的展开至少说明三方面的问题。第一、投资者对经济数据十分敏感。第二、尽管中国货币政策和房地产政策至2010年初以来一直没有放松，中国经济仍然保持较高速度增长，这似乎有些“超预期”。我们认为，2010年上半年经济增速下滑，一方面是政策开始收紧的原因，更重要是一种基数效应造成的假象。不是2010年下半年以来经济增长超预期，而是投资对中国经济太悲观。第三、刺激政策造成的通胀压力必须要用紧缩政策来医治，就如高烧的病人服退烧药是为了未来身体健康，中国经济在通胀率控制住之后，仍然会走上稳健增长的道路。

作为两市唯一的以巨潮公共服务指数为主要投资标的的准指数基金，在巨潮公共服务指数成份股的投资方面，第一季度煤炭和物流板块处于超配态势，有一定的超额收益。但由于超配污水治理和航运，对基金业绩产生负面影响。出于对中国经济增长信心，本基金在一季度保持较高的仓位。在非成份股的投资方面，依然采取自下而上的策略，通过深入研究，选择行业景气向上、容量巨大，政策长期支持，业绩成长性明确的个股进行长期战略性投资。

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0.7574元，本报告期份额净值增长率为-5.48%，同期业绩比较基准增长率为1.23%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

中国经济在2011年二季度仍然会保持较高的增长速度。即将公布的经济数据可能会改善投资者对经济增长的悲观情绪，但持续高通胀意味着宏观政策仍然处在紧缩的周期。我们判断，由于经济数据和政策环境类似，二季度行情与一季度没有本质的差异，窄幅攀升的格局将得以维持。

2011年是“十二五”开局之年，结构调整及经济转型的力度将超出预期，对民生问题的重视，保障房的建设等将产生相应的投资机会。区域经济规划的持续及战略性新兴产业政策的相继出台也将产生局部的市场热点。在成份股的投资方面，我们将更加注重灵活性，在周期类与稳定类之间进行及时切换。在非成份股的投资方面，我们将侧重于战略性新行业中进行选择，力争为基金获取更大收益。

我们判断，低估值周期股仍将扮演行情演绎的主角。金融地产等大盘蓝筹将继续进行估值修复，煤炭因发改委限价而缺乏获取超额收益的机会。

§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	权益类投资	868,194,946.77	90.01
	其中：股票	868,194,946.77	90.01
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	95,479,350.48	9.90
6	其他资产	844,909.51	0.09
7	合计	964,519,206.76	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	383,023,229.28	39.89
C	制造业	27,592,919.24	2.87
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	27,592,919.24	2.87
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	44,984,987.60	4.69
E	建筑业	48,953,520.40	5.10
F	交通运输、仓储业	90,760,573.76	9.45
G	信息技术业	17,070,000.00	1.78
H	批发和零售贸易	14,848,277.40	1.55
I	金融、保险业	0.00	0.00
J	房地产业	29,155,297.27	3.04
K	社会服务业	64,975,741.76	6.77
L	传播与文化产业	40,802,799.79	4.25
M	综合类	3,503,988.32	0.36
	合计	765,671,334.82	79.74

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	102,523,611.95	10.68
C0	食品、饮料	0.00	0.00
C1	纺织、服装、皮毛	7,371,000.00	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	2,904,000.00	0.30
C5	电子	2,512,811.95	0.26
C6	金属、非金属	0.00	0.00
C7	机械、设备、仪表	89,735,800.00	9.35
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	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	102,523,611.95	10.68

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	000983	西山煤电	1,699,973	45,100,283.69	4.70
2	600545	新疆城建	3,999,863	43,198,520.40	4.50
3	600395	盘江股份	1,200,000	42,948,000.00	4.47
4	600125	铁龙物流	2,600,000	42,406,000.00	4.42
5	600348	国阳新能	1,499,968	39,074,166.40	4.07
6	000826	桑德环境	1,329,984	38,090,741.76	3.97
7	600123	兰花科创	900,000	34,920,000.00	3.64
8	601101	昊华能源	638,854	31,176,075.20	3.25
9	600880	博瑞传播	1,756,859	29,532,799.79	3.08
10	600256	广汇股份	1,268,173	29,155,297.27	3.04

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	2,020,000	73,103,800.00	7.61
2	600843	上工申贝	1,100,000	16,632,000.00	1.73
3	600232	金鹰股份	1,050,000	7,371,000.00	0.77
4	002326	永太科技	60,000	2,904,000.00	0.30
5	000536	华映科技	99,913	2,512,811.95	0.26

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	713,006.08
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	3,381.80
4	应收利息	40,382.63
5	应收申购款	88,139.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	844,909.51

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

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,360,345,729.93
报告期期间基金总申购份额	27,794,967.15
报告期期间基金总赎回份额	120,451,526.55
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	1,267,689,170.53

§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临时公告。
5、万家公用事业行业股票型证券投资基金2011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：<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4月20日

万家精选股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2011年4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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年4月15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。

本报告中的财务数据未经审计。

本报告期自2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家精选股票
基金主代码	519185
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年5月18日
报告期末基金份额总额	299,459,124.27份
投资目标	本基金在坚持并不断深化价值投资理念的基础上，充分发挥专业研究优势，通过多层面研究精选出具备持续竞争优势的企业，并结合估值等因素，对投资组合进行积极有效的管理。在有效控制风险的前提下，谋求实现基金财产的长期稳健增值。
投资策略	本基金以“自下而上”精选证券的策略为主，并适度动态配置大类资产。通过定性与定量分析相结合的方法，精选出具备持续竞争优势且价值被低估的企业进行重点投资
业绩比较基准	80%×沪深300指数收益率＋20%×上证国债指数收益率
风险收益特征	本基金是股票型基金，风险高于货币市场基金和债券型基金，属于较高风险、较高预期收益的证券投资基金。
基金管理人	万家基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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1月1日至2011年3月31日）
1.本期已实现收益	5,525,566.84
2.本期利润	-2,524,962.18
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0064
4.期末基金资产净值	293,123,731.38
5.期末基金份额净值	0.9788

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	0.09%	1.30%	2.72%	1.09%	-2.63%	0.21%

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

本基金于2009年5月18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		
欧庆铃	本基金基金经理、万家180基金经理、本公司投资管理部总监	2009年5月18日	-	12年	男，理学博士，曾任华南理工大学应用数学系副教授，广州证券有限责任公司任研究中心常务副总经理，金鹰基金管理有限公司研究副总监，万家公用事业基金、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

2011年第一季度，国内A股市场呈现震荡上行的行情。行情主要围绕保障房建设展开。另外，经济稳步回落在预期之中，市场预期货币政策紧缩的频率将放缓。表现较好的行业主要是建筑建材、钢铁、地产、银行等周期性行业；表现显著落后大盘的行业包括信息服务，医药，农业，商业和电子元器件这些去年涨幅较大的行业。

在第一季度的投资运作中，前期我们增加了周期性行业的配置，主要是在煤炭、水泥、机械和房地产等板块，基金净值上涨较快。

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0.9788元，本报告期份额净值增长率为0.09%，业绩比较基准收益率2.72%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

中国经济仍处软着陆通道中，自去年十月以来，紧缩性货币政策不断，连续4次加息、6次提高存款准备金率，行政性价格调控，节能减排控制能耗，房地产连续严厉调控政策，汽车等取消购置补贴，这些政策的效果逐步体现出来，房地产投资将减速，经济景气程度将稳步回落。从先行指标来看，中国制造业采购经理人指数（PMI）自去年12月以来连续回落3个月，今年3月份因季节性因素回升至53.4，但与09、10年相比，回升幅度明显偏弱，环比仅回升1.2个百分点，而09、10年则环比分别回升3.4、3.1个百分点。从微观数据来看，企业原材料库存以及下游消费品行业尤其是耐用消费品增速回落，这些都可以印证整体需求有放缓迹象。目前经济运行的主要风险仍然是通胀，由于周期性因素和劳动力成本等结构性因素的叠加，通胀及通胀预期都将很长时间保持在较高水平，对于通胀的趋势判断成为行业配置的重要线索。

从政策面看，控制通胀预期成为2011年首要目标，多次加息和上调准备金等政策措施是可以预见的，特别是上半年。另外，欧洲进入加息周期，市场更为关注美联储会否加息。如果油价继续大涨，美国通胀压力增加，也无法排除美联储意外升息的可能。这些都成为我们判断国内通胀和经济走势的不可忽视的因素。总体上，我们预计，证券市场总体不具备大幅上涨的机会，但结构性机会和阶段性上涨的行情还是值得期待的。2011年是“十二五”规划开局年，重大投资计划实施的力度比较大，二季度进入全面建设期，积极财政政策对新兴产业和民生保障工程的支持值得期待。

投资方向上，我们认为二季度宏观紧缩频率可能略有放缓，呈现前紧后稳的格局。金融板块，石化，交通运输，通信，煤炭，和部分消费值得重点关注。主要理由（1）在经济放缓程度尚不明朗，低估值并处于历史低位的大盘权重板块继续成为资金寻得避风港。（2）一季度信贷紧缩和实体经济需求依然相对旺盛的背景下，银行业息差扩大将超越市场预期，银行板块仍具备跑赢大盘的能力。（3）关注部分估值进入合理区间的增长性确定的消费品公司，如白酒、零售等，此类公司估值已进入合理区域，可逐步加大关注。（4）原油价格持续上涨可能会带来资源类股票的阶段性机会（5）紧密跟踪前期涨幅较大的水泥、工程机械，钢铁等中游投资品行业数据，逐步退出，积极调仓，继续增加低估值板块的配置。

§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	214,195,900.00	71.29
	其中：股票	214,195,900.00	71.29
2	固定收益投资	-	-
	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	81,233,952.92	27.04
6	其他资产	5,021,443.41	1.67
7	合计	300,451,296.33	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	26,962,500.00	9.20
C	制造业	99,316,400.00	33.88
C0	食品、饮料	8,920,000.00	3.04
C1	纺织、服装、皮毛	4,212,000.00	1.44
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	20,667,500.00	7.05
C5	电子	2,962,400.00	1.01
C6	金属、非金属	19,422,500.00	6.63
C7	机械、设备、仪表	43,132,000.00	14.71
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	11,123,000.00	3.79
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	9,000,000.00	3.07
H	批发和零售贸易	7,098,000.00	2.42
I	金融、保险业	55,324,000.00	18.87
J	房地产业	5,372,000.00	1.83
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	214,195,900.00	73.07

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	000059	辽通化工	1,750,000	20,667,500.00	7.05
2	600016	民生银行	2,300,000	12,857,000.00	4.39
3	600036	招商银行	900,000	12,681,000.00	4.33
4	600028	中国石化	1,300,000	11,089,000.00	3.78
5	601009	南京银行	1,000,000	11,070,000.00	3.78
6	600468	百利电气	300,000	10,857,000.00	3.70
7	601318	中国平安	200,000	9,892,000.00	3.37
8	600176	中国玻纤	300,000	9,543,000.00	3.26
9	000063	中兴通讯	300,000	9,000,000.00	3.07
10	000568	泸州老窖	200,000	8,920,000.00	3.04

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券

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

本基金本报告期末未持有债券

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	949,682.71
2	应收证券清算款	4,015,275.13
3	应收股利	-
4	应收利息	16,741.23
5	应收申购款	39,744.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,021,443.41

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

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	20,667,500.00	7.05	重大资产重组事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	493,395,616.78
报告期期间基金总申购份额	5,516,380.08
报告期期间基金总赎回份额	199,452,872.59
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	299,459,124.27

§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、《万家精选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、更新招募说明书及其他临时公告。
5、万家精选股票型证券投资基金2011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4月20日

万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011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：兴业银行股份有限公司
报告送出日期：2011年4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2011年4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2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家双引擎灵活配置混合
基金主代码	519183
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年6月27日
报告期末基金份额总额	53,251,381.83份
投资目标	本基金通过股票、债券的有效配置，把握价值、成长风格特征，精选个股，构造风格类资产组合。在有效控制风险的前提下，谋求基金资产的持续稳健增值。
投资策略	本基金根据对宏观经济环境、经济增长前景及证券市场发展状况的综合分析，确定大类资产的动态配置。本基金股票投资组合采取自下而上的策略，以量化指标分析为基础，结合定性分析，精选具有明显价值、成长风格特征且具备估值优势的股票，构建投资组合，在有效控制风险的前提下，谋求基金资产的持续稳健增值。
业绩比较基准	60%×沪深300指数收益率+40%×上证国债指数收益率
风险收益特征	本基金是混合型基金，风险高于货币市场基金和债券型基金，属于中高风险、中高预期收益的证券投资基金。
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（2011年1月1日至2011年3月31日）
1.本期已实现收益	-1,992,679.24
2.本期利润	-3,490,257.69
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0633
4.期末基金资产净值	50,627,975.75
5.期末基金份额净值	0.9507

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	-6.62%	1.11%	2.37%	0.82%	-8.99%	0.29%

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

本基金于2008年6月27日成立，建仓期为六个月，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		
吴印	本基金基金经理	2010年7月3日	-	5年	男，工学学士，经济学硕士，2006年加入万家基金，从事证券投资和研究工作，历任研究发展部行业分析师、基金经理助理等职。

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	-6.62%
万家和谐增长混合型证券投资基金	-5.39%
差异	-1.23%

基金间收益率差异绝对值为1.23%，小于5%，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

2011年第一季度，国内A股市场继续呈现结构性分化格局，但是方向却与去年迥然不同，大盘蓝筹一改颓势而中小板创业板则持续调整。究其原因，主要是通胀上升，紧缩预期升温等的影响，国内货币政策持续紧缩，流动性状况不如以往，而去年中小板过高的预期得不到兑现，使得资金逐渐流向低估值的板块。从全球市场来看，美国经济复苏势头良好，欧洲、日本虽有波折，但总体经济回升态势已经确立。

第一季度，本基金操作主要以调整结构为主，增加了煤炭、化工等低估值行业景气向上的行业比重，减持了消费零售等板块。

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0.9507元，本报告期份额净值增长率为-6.62%，业绩比较基准收益率2.37%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2011年第二季度的市场，总体来看，我们预计市场将会持续震荡。主要源于近期货币政策紧缩工具频出，资金面较为紧张，市场暂不具备大幅上涨的空间。但是，随着欧美等主要发达国家逐渐进入加息周期，全球通胀的局面估计会有所缓解，这对于国内的局势无疑将是一大利好，如果国内的通胀形势能够有效控制，宏观经济的增长态势将逐渐加温，市场将迎来一波行情。

策略上本基金将立足经济稳健增长和流动性逐渐改善的预期，继续增持受益于经济周期启动的上游资源品，如煤炭、有色等，以及对流动性改善更敏感的行业，如化工、建材等；对于高增长的新兴成长品种也将进行适度配置。

§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	26,241,200.00	49.79
	其中：股票	26,241,200.00	49.79
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	-	-
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	25,860,365.86	49.07
6	其他资产	602,376.09	1.14
7	合计	52,703,941.95	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	1,789,500.00	3.53
C	制造业	19,878,900.00	39.26
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	1,948,650.00	3.85
C5	电子	0.00	0.00
C6	金属、非金属	4,707,300.00	9.30
C7	机械、设备、仪表	10,018,700.00	19.79
C8	医药、生物制品	1,904,650.00	3.76
C99	其他制造业	1,299,600.00	2.57
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,612,600.00	3.19
E	建筑业	1,080,000.00	2.13
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	1,880,200.00	3.71
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	26,241,200.00	51.83

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	70,000	2,533,300.00	5.00
2	000157	中联重科	130,000	2,009,800.00	3.97
3	000059	辽通化工	165,000	1,948,650.00	3.85
4	600267	海正药业	55,000	1,904,650.00	3.76
5	600048	保利地产	140,000	1,880,200.00	3.71
6	600395	盘江股份	50,000	1,789,500.00	3.53
7	600585	海螺水泥	40,000	1,620,800.00	3.20
8	601179	中国西电	220,000	1,612,600.00	3.19
9	600290	华仪电气	70,000	1,553,300.00	3.07
10	600589	广东榕泰	150,000	1,546,500.00	3.05

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券

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

本基金本报告期末未持有债券

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情况，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	114,057.36
2	应收证券清算款	445,521.52
3	应收股利	0.00
4	应收利息	5,287.48
5	应收申购款	37,509.73
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	0.00
8	其他	0.00
9	合计	602,376.09

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

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	1,948,650.00	3.85	重大资产重组事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	71,488,163.99
报告期期间基金总申购份额	2,834,447.56
报告期期间基金总赎回份额	21,071,229.72
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	53,251,381.83

§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、《万家双引擎灵活配置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、更新招募说明书及其他临时公告。
5、万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金2011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
2011年4月20日

万家增强收益债券型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011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：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：2011年4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2011年4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1月1日起至3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	222,765,531.63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1月1日至2011年3月31日）
1.本期已实现收益	-2,574,793.34
2.本期利润	-4,046,484.52
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0168
4.期末基金资产净值	252,129,698.59
5.期末基金份额净值	1.1318

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	-1.47%	0.28%	0.43%	0.15%	-1.90%	0.13%

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，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	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。

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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年一季度，央行货币政策持续紧缩，先后三次上调了存款准备金率及一次基准利率，债市收益率也继续上行。资金面整体看也十分紧张，尤其是春节前夕，居民提现需求致使银行存款减少，银行间市场资金面趋紧，加剧了债券收益率的上行趋势，直到3月份整个市场资金面才有所缓解。本基金在债券操作上一直坚持利率产品短久期、信用产品高收益的策略，有效规避了风险，同时在债券收益率上行到高位时配置了高收益的城投债，取得了一定收益。转债策略上，坚持持有估值较低的大盘转债，一季度表现尚可。

权益投资上，一季度市场整体震荡上行，从1月末开始指数开始上行，且结构特征明显。主要表现在建材、金融类低估值大盘风格的股票持续走强和中小板创业板为代表的高估值类股票整体的估值向下修正。本基金股票类资产维持在较低仓位运行，持仓结构仍以全年长期投资价值为主要思路，以商贸零售股做为主要配置方向，追求全年的确定性成长。新股申购在一季度本着谨慎原则进行了少量投资，做为整体策略将有待于新股估值体系的回归。投资策略仍然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1.1318元，本报告期份额净值增长率为-1.47%，同期业绩比较基准增长率为0.43%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观面上，经济增长虽然较为平稳，但是环比趋势却是向下，增速有减缓风险，在这种环境下，央行于4月6日进行了加息，说明政府对经济放缓的容忍度提高了。通胀上看，二季度依然面临较大的压力，如果将来通胀中枢定位在4%，那么目前的利率水平还是不够的，此次加息应该不是尾声。资金面上，短期来看市场流动性比较充裕，但是由于5-6月乃至下半年的公开市场操作到期量太少，中期来看对资金面也不应放松警惕。债券操作上，会继续关注高收益债。从多方渠道的信息看，今年公司债市场应该会有较大的发展，交易所债券的供给可能会大大增加。转债投资上，对估值较低的银行转债拟坚持持有。

股市方面，我们认为上半年整体政策环境和流动性背景趋紧，但市场对此的预期比较充分，除了银行和石油外，大多数上市公司整体盈利的环比状况二季度不容乐观。当前状况下，管理人对未来整体企业利润增速持谨慎态度，市场估值合理，政策风险犹存，为此将积极进行自下而上的选股。

§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	20,452,720.69	7.95
	其中：股票	20,452,720.69	7.95
2	固定收益投资	208,214,205.80	80.97
	其中：债券	208,214,205.80	80.97
	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	24,288,156.93	9.44
6	其他资产	4,209,980.54	1.64
7	合计	257,165,063.96	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	6,990,699.20	2.77
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	2,318,000.00	0.92
C5	电子	0.00	0.00
C6	金属、非金属	4,672,699.20	1.85
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	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	8,714,371.79	3.46
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	4,747,649.70	1.88
	合计	20,452,720.69	8.11

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	600415	小商品城	149,910	4,747,649.70	1.88
2	601700	风范股份	164,880	4,672,699.20	1.85
3	002277	友阿股份	200,000	4,520,000.00	1.79
4	600778	友好集团	350,407	4,194,371.79	1.66
5	000059	辽通化工	200,000	2,318,000.00	0.92

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	28,688,815.00	11.38
2	央行票据	19,542,000.00	7.75
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	90,184,859.60	35.77
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	69,798,531.20	27.68
7	其他	-	-
8	合计	208,214,205.80	82.58

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	113001	中行转债	260,000	27,835,600.00	11.04
2	113002	工行转债	220,000	26,347,200.00	10.45
3	010203	02国债(3)	238,250	23,686,815.00	9.39
4	122834	11牡国投	200,000	20,596,000.00	8.17
5	1180050	11吉城建债	200,000	20,158,000.00	8.00

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	1,002,547.00
2	应收证券清算款	213,360.14
3	应收股利	-
4	应收利息	2,019,767.43
5	应收申购款	974,305.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,209,980.54

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	27,835,600.00	11.04
2	113002	工行转债	26,347,200.00	10.45
3	110003	新钢转债	15,089,230.00	5.98

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	601700	风范股份	4,672,699.20	1.85	网下认购新股锁定期
2	000059	辽通化工	2,318,000.00	0.92	重大资产重组事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	277,611,769.70
报告期期间基金总申购份额	39,649,743.12
报告期期间基金总赎回份额	94,495,981.19
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	222,765,531.63

§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
2011年4月20日