万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011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:2011年7月21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7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4月1日起至6月30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	317,875,741.15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4月1日至2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-1,827,692.13
2.本期利润	-457,259.05
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0087
4.期末基金资产净值	292,101,132.62
5.期末基金份额净值	0.9189

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。

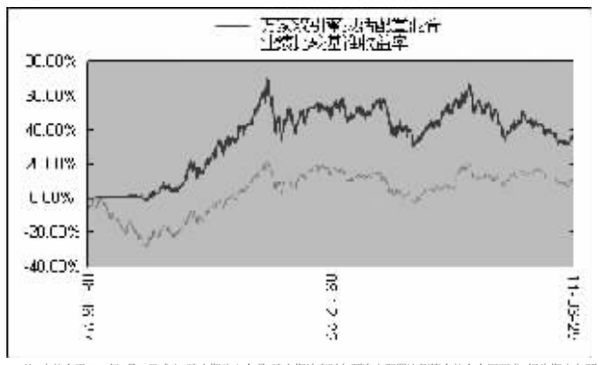
2、上表中本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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3个月	-3.34%	0.70%	-3.00%	0.66%	-0.34%	0.04%

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,万家货币市场证券投资基金基金经理	2010年7月3日	-	5年	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。

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

组合	报告期组合收益
本基金	-3.34%
万家和谐增长混合型证券投资基金	-5.33%
差异	1.99%

基金间年收益率差异绝对值为1.99%,小于5%,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年第二季度,国内A股市场继续单边下跌的走势,季末有所反弹。究其原因,主要受通胀上升、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,而部分板块估值过高,泡沫无法继续支撑。从全球市场来看,美国经济复苏势头路径坎坷,欧洲债务危机也有卷土重来之势。

第二季度,本基金操作主要以降低仓位、调整结构为主,季末反弹增持了水泥、地产、煤炭等低估值周期性行业比重。

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0.9189元,本报告期份额净值增长率为-3.34%,业绩比较基准收益率为-3.00%。

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年第三季度的市场,总体来看,我们预计市场将会震荡走高。主要源于近期市场大幅下跌之后,风险得到了部分释放,宏观经济虽然仍然受到高通胀等因素的制约,但是整体增长态势依然明确。

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、地产等,另外我们预计市场在三季度将出现比较明显的分化。精选个股,尤其是很多已经逐渐跌入价值区间的中小个股将是我们重点挖掘的品种。

§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	119,081,648.82	33.90
	其中:股票	119,081,648.82	33.90
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	10,000,000.00	2.85
	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	83,859,518.87	23.87
6	其他资产	138,377,590.03	39.39
7	合计	351,318,757.72	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	8,176,600.00	2.80
C	制造业	65,092,869.80	22.28
C0	食品、饮料	14,907,650.65	5.10
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	15,771,341.20	5.40
C7	机械、设备、仪表	24,156,727.98	8.27
C8	医药、生物制品	10,257,149.97	3.51
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	4,196,500.00	1.44
F	交通运输、仓储业	3,292,800.00	1.13
G	信息技术业	4,860,695.84	1.66
H	批发和零售贸易	1,942,739.00	0.67
I	金融、保险业	4,478,000.00	1.53
J	房地产业	17,677,274.18	6.05
K	社会服务业	5,316,000.00	1.82
L	传播与文化产业	0.00	0.00
M	综合类	4,048,170.00	1.39
	合计	119,081,648.82	40.77

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	600519	贵州茅台	28,000	5,953,640.00	2.04
2	601117	中国化学	600,000	5,316,000.00	1.82
3	600376	首开股份	399,908	5,282,784.68	1.81
4	600809	山西汾酒	70,825	4,961,291.25	1.70
5	600048	保利地产	450,000	4,945,500.00	1.69
6	002410	广联达	139,997	4,860,695.84	1.66
7	600267	海正药业	129,900	4,850,466.00	1.66
8	600585	海螺水泥	172,415	4,786,240.40	1.64
9	600395	盘江股份	140,000	4,646,600.00	1.59
10	300217	东方电热	159,950	4,635,351.00	1.59

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	184,040.09
2	应收证券清算款	0.00
3	应收股利	0.00
4	应收利息	8,821.50
5	应收申购款	138,184,728.44
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	0.00
8	其他	0.00
9	合计	138,377,590.03

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	53,251,381.83
报告期期间基金总申购份额	274,990,659.95
报告期期间基金总赎回份额	10,366,300.63
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	317,875,741.15

§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:<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7月21日

万家稳健增利债券型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2011年7月21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7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4月1日起至6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	447,716,881.94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	386,194,592.54份	61,522,289.40份

§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(2011年4月1日至2011年6月30日)	万家稳健增利债券C报告期(2011年4月1日至2011年6月30日)
1.本期已实现收益	964,254.89	137,362.48
2.本期利润	2,076,529.58	339,403.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.0054	0.0051
4.期末基金资产净值	403,093,032.79	63,715,718.28
5.期末基金份额净值	1.0438	1.0357

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

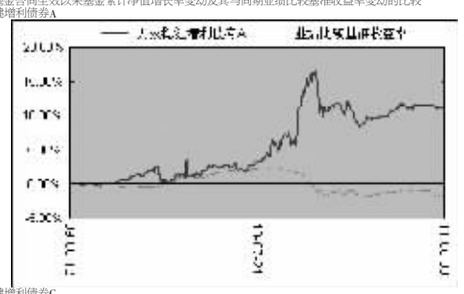
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.53%	0.10%	-0.52%	0.07%	1.05%	0.03%

万家稳健增利债券C

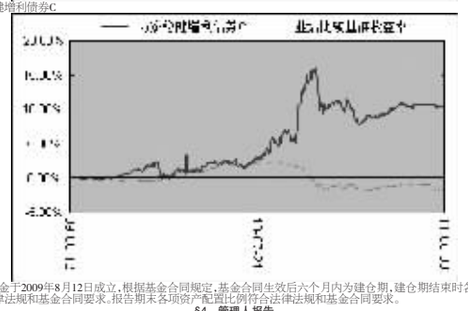
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.43%	0.10%	-0.52%	0.07%	0.95%	0.03%

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



注: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;万家货币市场证券投资基金基金经理;万家添利分级债券基金基金经理;固定收益部总监	2010年8月21日	-	4年	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。

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运作分析

本基金二季度净值基本保持不变,期间对权益类资产配置比较谨慎,完全减持了解禁的新股,并适度降低了转债仓位。但因股市跌幅较大,虽然权益类仓位较低,基金净值还是受到一定影响。另一方面,我们判断信用债具备较好的配置价值,因此一直维持了较高比例的信用债配置,较高的票息收入对冲了权益类资产价格的下跌,因此二季度基金净值基本维持稳定。

4.5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1.0438 元,本报告期份额净值增长率为0.53%,业绩比较基准收益率-0.52%;万家稳健增利债券C份额净值为1.0357元,本报告期份额净值增长率为0.43%,业绩比较基准收益率-0.52%

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

三季度受严厉宏观调控的影响,经济基本面开始逐步向下,制造业PMI指数从5月开始连续三月下滑,并且由于7月PMI指数显示原材料库存下降,产成品库存上升,表明企业正在收缩生产,同时成品库存仍在积压,这预示着企业去库存的进程仍在继续,三季度经济增速可能进一步下滑。在这种情况下,央行的货币政策似乎开始微调。从二季度货币政策执行委员会例会所传达的信息来看,央行对上半年调控的有效性是认可的,未来更为强调政策的稳定性。7月初的加息只是为了改善负利率的局面并稳定通胀预期。由于下半年CPI翘尾因素下降较快,通胀水平可能逐步回落,综合考虑到未来经济增速可能进一步回落的情况,我们认为下半年出台更多紧缩货币政策的可能性已经不大,幅度也会较小。

对于债券市场来说,未来影响收益率曲线走势的关键在于资金面。由于下半年公开市场操作到期量较大,央行只要维持流动性回笼的力度,银行间市场的资金面充裕程度较上半年也将明显下降。另一方面,对信贷的严格控制会导致下半年债券发行量继续上升,因此债券市场的供需状况较上半年更差。预计收益率曲线会震荡向上,其中城投债受地方融资平台风险的影响信用利差将扩大。

股市未来的走势较难判断,但精选业绩较好的公司与估值有优势的股票从而获得正收益的概率较大。

基于以上分析,下一阶段,本基金将适度降低组合久期,减持部分信用债,并在优选的基础上适度参与一级市场新股申购。

§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	10,800,000.00	2.31
	其中:股票	10,800,000.00	2.31
2	固定收益投资	429,728,326.73	91.79
	其中:债券	429,728,326.73	91.79
	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	13,176,441.85	2.81
6	其他资产	14,459,769.69	3.09
7	合计	468,164,538.27	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	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	0.00	0.00
E	建筑业	0.00	0.00
F	交通运输、仓储业	10,800,000.00	2.31
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	10,800,000.00	2.31

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	300240	飞力达	540,000	10,800,000.00	2.31

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	31,645,922.00	6.78
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	373,161,055.40	79.94
5	企业短期融资券	0.00	0.00
6	中期票据	0.00	0.00
7	可转债	24,921,349.33	5.34
8	其他	0.00	0.00
9	合计	429,728,326.73	92.06

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	118016	11皋交投债	400,000	41,016,000.00	8.79
2	098091	09长经开债	400,000	39,832,000.00	8.53
3	122893	10丹东债	299,480	31,445,400.00	6.74
4	122907	10芜投02	293,980	30,568,040.40	6.55
5	118044	11文登债	300,000	30,339,000.00	6.50

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	294,455.00
2	应收证券清算款	4,768,512.59
3	应收股利	0.00
4	应收利息	9,346,802.10
5	应收申购款	50,000.00
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	0.00
8	其他	0.00
9	合计	14,459,769.69

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	110011	歌华转债	9,055,735.20	1.94
2	110007	博汇转债	8,980,000.00	1.92
3	125731	美丰转债	6,245,364.30	1.34
4	125709	唐钢转债	85,053.43	0.02

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	300240	飞力达	10,800,000.00	2.31	网下新股中签

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	万家稳健增利债券A	万家稳健增利债券C
报告期期初基金份额总额	383,814,842.45	74,945,449.52
报告期期间基金总申购份额	20,903,357.25	1,358,443.33
报告期期间基金总赎回份额	18,523,607.16	14,781,603.45
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	386,194,592.54	61,522,289.40

§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2011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:<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7月21日

万家公用事业行业股票型证券投资基金(LOF)

2011 第二季度 报告

2011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:2011年7月21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7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4月1日起至2011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)
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	1,001,649,652.47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4月1日至2011年6月30日)
1.本期已实现收益	27,726,239.85
2.本期利润	-48,771,573.21
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0468
4.期末基金资产净值	705,461,430.85
5.期末基金份额净值	0.7043

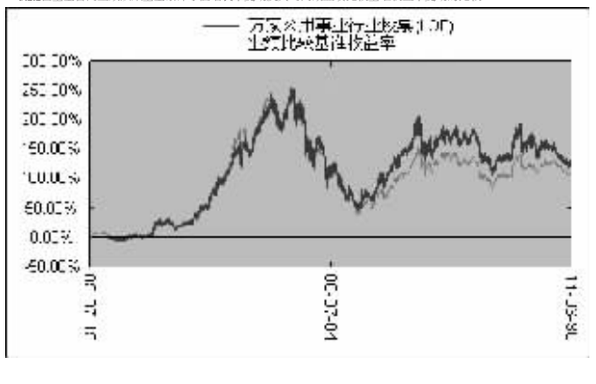
注:①)本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益;②)所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-7.01%	1.03%	-4.14%	0.92%	-2.87%	0.11%

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	2011年7月6日	11年	南开大学企业管理博士,曾任油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。
吴印	本基金基金经理,万家引擎基金经理	2011年6月8日	-	5年	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。

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

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	7.01%	1.03%	-4.14%	0.92%	-2.87%	0.11%

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运作分析

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

2011年第二季度,国内A股市场继续下跌反弹的走势。主要原因在于受通胀高企的制约,央行持续紧缩货币政策,流动性不断恶化,而中小板、创业板等板块估值过高,泡沫无法继续支撑,呈现出单边下跌的局面。从全球市场来看,美国经济复苏势头路径坎坷,欧洲债务危机也有卷土重来之势。

第二季度,本基金操作主要以降低仓位,调整结构为主,对于受紧缩政策影响较大的煤炭等指数板块进行了适当的减仓。

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0.7043元,本报告期份额净值增长率为-7.01%,同期业绩比较基准增长率为-4.14%。

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年第三季度的市场,总体来看,我们预计市场将会震荡分化。主要源于近期市场大幅下跌之后,风险得到了部分释放,但是宏观经济仍然受到高通胀等因素的制约,市场预期的大规模政策放松出现的可能性很小,出现大行情的难度很大。因此行业与个股的行情还是下一阶段的主流。

策略上本基金将立足经济稳健增长的预期,对于公用事业各板块加强