

# 万家稳健增利债券型证券投资基金更新招募说明书摘要

**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**  
 二〇一二年三月

**重要提示**

本基金由基金管理人申请并经中国证监会证监许可〔2009〕533号文核准募集，本基金的基金合同于2009年8月12日生效。

本基金管理人保证招募说明书的内容真实、准确、完整。本招募说明书由中国证监会核准，但中国证监会对本基金募集的核准，并不表明其对本基金的价值和收益作出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。

本基金管理人承诺依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，但不保证投资本基金一定盈利，也不保证最低收益。当投资者赎回时，所得可能会高于或低于投资者先期所支付的金額。

本基金投资于证券市场，基金净值会因为证券市场波动等因素产生波动，投资者在投资本基金前，应全面了解本基金的产品特性，充分考虑自身的风险承受能力，理性判断市场，并承担基金投资中出现的各类风险，包括：因整政治、经济、社会等环境因素对证券价格产生影响而形成的系统性风险、个别证券特有的非系统性风险、由于基金管理人连续大量赎回基金产生的流动性风险、基金管理人运用基金资产进行证券投资决策而产生的特定风险，等等。本基金是一只债券型基金，属证券投资基金中的中低风险收益品种。投资者在进行投资决策前，请仔细阅读本基金的招募说明书及基金合同，全面了解本基金的风险收益特征，充分考虑投资者自身的风险承受能力，并对于认购（或申购）基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策。在投资者作出投资决策后，基金投资运作与基金净值变化无直接的投资风险，由投资者自行承担。

基金的过往业绩并不预示其未来表现，基金管理人所管理的其它基金的业绩并不构成对本基金业绩表现的保证。投资者在认购（或申购）本基金时应认真阅读本基金的招募说明书和基金合同。

本招募说明书（更新）所载内容截止日为2012年2月12日，有关财务数据和净值表现截止日为2011年12月31日（财务数据未经审计）。

## 一、基金管理人

**（一）基金管理人概况**

名称：万家基金管理有限公司  
住所：上海市浦东新区浦电路360号陆家嘴投资大厦9层  
办公地址：上海市浦东新区浦电路360号陆家嘴投资大厦9层  
成立日期：2002年8月23日  
批准设立机关及批准设立文号：中国证监会证监基金字〔2002〕14号  
法定代表人：华玉国  
组织形式：有限责任公司  
联系人：兰剑  
电话：021-38619810 传真：021-38619888  
注册资本：壹亿元人民币  
（二）主要人员情况

1.基金管理人董事会成员

董事长华玉国先生，中共党员，研究生，高级会计师，曾任莱钢集团莱钢股份公司炼铁厂财务科科长、莱钢集团莱钢股份公司财务处成本科科长、莱钢集团财务部副部长、莱钢集团财务部主管、莱钢集团财务总监、齐鲁证券经纪有限公司计划财务部总经理，现任齐鲁证券有限公司副总经理兼财务负责人，2011年3月起任本公司董事长。

董事杨晓光先生，中共党员，理学博士，历任山东大学助教、讲师、副教授等职，2000年7月至2002年北京大学博士后流动站，深圳证券交易所博士后工作站博士后，2002年3月至2004年3月在泰达资管基金管理有限公司任组织与战略规划部总经理、公司职工监事等职，2004年3月至2005年9月在大成基金管理有限公司任任组织与战略规划部副总监 总监级 主持工作，2005年9月起任万家基金管理有限公司总经理助理，2008年4月起任公司总经理，2011年3月起任本公司总经理。

董事魏晓波先生，中共党员，研究生，硕士学位，经济师，曾任上海久事公司资产管理部二部总经理助理、上海浦信投资发展有限公司副总经理等职，现任上海久事公司资产经营部经理。

董事曹晖先生，中共党员，大学本科，学士学位，经济师，曾任职于江西长江运股份有限公司、江南证券有限责任公司，现任中航信托股份有限公司总经理助理。

独立董事刘兴云先生，中共党员，管理学博士，曾任山东财政学院会计系副主任、党总支书记、教务长、副部长，中央人民政府驻香港特别行政区政务办公室行政财务部副部长、巡视员兼副部长，现任山东财政学院院长兼党委副书记，并从事企业财务管理方向的理论研究。

独立董事陈炳生先生，中共党员，经济学博士，教授，曾任职于长春一汽集团、中共中央台湾工作办公室、国务院台湾事务办公室，现任中国人民大学招生就业处处长、商学院教授。

独立董事邓辉先生，中国民主促进会会员，法学博士，教授，曾任江西财经大学法学院副院长，现任江西财经大学法学院院长、江西省立法学会副会长、中国法学会证券法学研究会常务理事、中国法学会商法学研究会理事。

2.基金管理人监事会成员

监事会主席李振伟先生，中共党员，大学本科，学士学位，高级经济师，1998年6月起从事证券监管工作，先后任证监会济南证监局党委办公室、上市处主任科员，证监会济南证监局上市处、机构处副处长，证监会山东证监局机构处副处长、处长，本公司总经理等职。2010年12月起任本公司监事会主席。

监事福朋翔先生，中共党员，工商管理硕士，经济师，先后任职于山东蓝星计算机总公司、中创软件、山东大学华特科技股份有限公司、将军控股股份有限公司，现任山东省国有资产投资控股有限公司经理、副部长。

监事兰剑先生，法学硕士，律师，注册会计师，曾在江苏淮安知源律师事务所、上海和华利盛律师事务所从事律师工作，现为本公司信息披露负责人、合规稽核部总监。

## 二、基金托管人

**（一）基金托管机构概况**

1.直销机构  
本基金直销机构为本公司以及本公司的网上交易平台。  
电话：021-38619999  
客户服务专线：95538转6（021-68644599；400-888-0800）  
传真：021-38619968  
联系人：姚燕  
网站：http://www.wjasset.com/

2.场外代销机构

0 中国银行股份有限公司  
客户服务电话：95566  
公司网站：www.boc.cn

0 中国工商银行股份有限公司  
客户服务电话：95588  
网站：www.icbc.com.cn

0 中国建设银行股份有限公司  
客户服务电话：95533  
网站：www.ccb.com

0 上海浦东发展银行股份有限公司  
客户服务电话：95528  
公司网站：www.spdb.com.cn

0 交通银行股份有限公司  
客户服务电话：95559 拨打拨打各城市营业网点咨询电话  
公司网站：http://www.bankcomm.com

0 华夏银行股份有限公司  
客户服务电话：95577 拨打拨打各城市营业网点咨询电话  
网站：www.hxb.com.cn

0 齐鲁证券有限公司  
客户服务电话：95338  
网站：www.qlzq.com.cn

0 国泰君安证券股份有限公司  
客户服务电话：400-888-8666  
网站：www.gtja.com

0 汇南证券有限责任公司  
电话：0791-6768763  
网站：www.seotoc.com

0 湘财证券有限责任公司  
客户服务电话：400-888-1551（全国统一客服）  
网站：www.xsec.com

0 1 银河证券股份有限公司  
客户服务电话：400-888-8888  
网站：www.chinastock.com.cn

0 2 华鑫证券有限责任公司  
客户服务中心咨询电话：400-888-8555、0755-12512666  
网站：www.lhjq.com

0 3 招商证券股份有限公司  
客户服务电话：95565、0755-26911111、4008881111  
公司电子邮箱：shao@cnchina.com.cn  
公司网站：http://www.newchina.com.cn/

0 4 广发证券股份有限公司  
统一客户服务热线：95575或致电各营业网点  
网站：www.gf.com.cn

0 5 海通证券股份有限公司  
客户服务电话：400-8888-001、021-95553 或拨打各城市营业网点咨询电话  
网站：www.htsec.com

0 6 上海证券有限责任公司  
客户服务电话：021-962518  
网站：www.962518.com.cn

0 7 中信建投证券股份有限公司  
客户服务电话：400-888-8108  
网站：www.citics.com

0 8 红瓦证券经纪有限责任公司  
客服电话：400-666-2288  
网站：www.jhjq.com

0 9 信达证券股份有限公司  
客服热线：400-800-8899  
网站：www.cindasc.com

0 10 广发福源证券有限责任公司  
客服电话：96326（福建省外请先拨0591）  
网站：www.gffund.com

0 11 银华万国证券股份有限公司  
客服热线：962510  
网站：http://www.sw2000.com.cn

0 12 东方证券股份有限公司  
客服热线：95503  
网站：www.dfqj.com

0 13 山西证券股份有限公司  
客服热线：400-666-1618  
网站：www.sxjz.com.cn

0 14 华泰证券股份有限公司  
客户服务电话：95597  
网站：www.htsec.com

0 15 天庆投资顾问有限公司  
客服电话：010-66045678  
公司网站：www.txsec.com

0 16 中信证券股份有限公司  
统一客服热线：95558  
网站：http://www.citics.com

0 17 世纪证券有限责任公司  
客服热线：021-6340678  
网站：www.cscjz.com

0 18 方正证券有限责任公司  
客服热线：40018-40028  
网站：www.fzsc.com.cn

0 19 华龙证券有限责任公司  
客服热线：040898888  
网站：www.hljzqs.com

0 20 宏源证券股份有限公司  
客服电话：4008-000-562  
网站：www.hysec.com

0 1 中国国际金融有限公司  
电话：010-65051166  
网站：www.cicc.com.cn

0 2 光大证券股份有限公司  
客服电话：408888788  
网站：www.ebscn.com

0 3 中信万通证券有限责任公司  
客服电话：95577  
网站：www.zwt.com.cn

0 4 东吴证券股份有限公司  
客户服务电话：0512-96288  
网站：www.dwjz.com

**三、相关服务机构**

**（一）基金代销机构**

1.直销机构  
本基金直销机构为本公司以及本公司的网上交易平台。  
电话：021-38619999  
客户服务专线：95538转6（021-68644599；400-888-0800）  
传真：021-38619968  
联系人：姚燕  
网站：http://www.wjasset.com/

2.场外代销机构

0 中国银行股份有限公司  
客户服务电话：95566  
公司网站：www.boc.cn

0 中国工商银行股份有限公司  
客户服务电话：95588  
网站：www.icbc.com.cn

0 中国建设银行股份有限公司  
客户服务电话：95533  
网站：www.ccb.com

0 上海浦东发展银行股份有限公司  
客户服务电话：95528  
公司网站：www.spdb.com.cn

0 交通银行股份有限公司  
客户服务电话：95559 拨打拨打各城市营业网点咨询电话  
公司网站：http://www.bankcomm.com

0 华夏银行股份有限公司  
客户服务电话：95577 拨打拨打各城市营业网点咨询电话  
网站：www.hxb.com.cn

0 齐鲁证券有限公司  
客户服务电话：95338  
网站：www.qlzq.com.cn

0 国泰君安证券股份有限公司  
客户服务电话：400-888-8666  
网站：www.gtja.com

0 汇南证券有限责任公司  
电话：0791-6768763  
网站：www.seotoc.com

0 湘财证券有限责任公司  
客户服务电话：400-888-1551（全国统一客服）  
网站：www.xsec.com

0 1 银河证券股份有限公司  
客户服务电话：400-888-8888  
网站：www.chinastock.com.cn

0 2 华鑫证券有限责任公司  
客户服务中心咨询电话：400-888-8555、0755-12512666  
网站：www.lhjq.com

0 3 招商证券股份有限公司  
客户服务电话：95565、0755-26911111、4008881111  
公司电子邮箱：shao@cnchina.com.cn  
公司网站：http://www.newchina.com.cn/

0 4 广发证券股份有限公司  
统一客户服务热线：95575或致电各营业网点  
网站：www.gf.com.cn

0 5 海通证券股份有限公司  
客户服务电话：400-8888-001、021-95553 或拨打各城市营业网点咨询电话  
网站：www.htsec.com

0 6 上海证券有限责任公司  
客户服务电话：021-962518  
网站：www.962518.com.cn

0 7 中信建投证券股份有限公司  
客户服务电话：400-888-8108  
网站：www.citics.com

0 8 红瓦证券经纪有限责任公司  
客服电话：400-666-2288  
网站：www.jhjq.com

0 9 信达证券股份有限公司  
客服热线：400-800-8899  
网站：www.cindasc.com

0 10 广发福源证券有限责任公司  
客服电话：96326（福建省外请先拨0591）  
网站：www.gffund.com

0 11 银华万国证券股份有限公司  
客服热线：962510  
网站：http://www.sw2000.com.cn

0 12 东方证券股份有限公司  
客服热线：95503  
网站：www.dfqj.com

0 13 山西证券股份有限公司  
客服热线：400-666-1618  
网站：www.sxjz.com.cn

0 14 华泰证券股份有限公司  
客户服务电话：95597  
网站：www.htsec.com

0 15 天庆投资顾问有限公司  
客服电话：010-66045678  
公司网站：www.txsec.com

0 16 中信证券股份有限公司  
统一客服热线：95558  
网站：http://www.citics.com

0 17 世纪证券有限责任公司  
客服热线：021-6340678  
网站：www.cscjz.com

0 18 方正证券有限责任公司  
客服热线：40018-40028  
网站：www.fzsc.com.cn

0 19 华龙证券有限责任公司  
客服热线：040898888  
网站：www.hljzqs.com

0 20 宏源证券股份有限公司  
客服电话：4008-000-562  
网站：www.hysec.com

0 1 中国国际金融有限公司  
电话：010-65051166  
网站：www.cicc.com.cn

0 2 光大证券股份有限公司  
客服电话：408888788  
网站：www.ebscn.com

0 3 中信万通证券有限责任公司  
客服电话：95577  
网站：www.zwt.com.cn

0 4 东吴证券股份有限公司  
客户服务电话：0512-96288  
网站：www.dwjz.com

**（二）基金托管人**

名称：中国银行股份有限公司（简称“中国银行”）  
住所及办公地址：北京市西城区复兴门内大街1号  
首次注册登记日期：1983年10月31日  
变更注册登记日期：2004年8月26日  
注册资本：人民币贰仟柒佰玖拾壹亿肆仟柒佰贰拾贰万叁仟零玖拾玖元整  
法定代表人：肖 钢  
基金托管业务批准文号：中国证监会证监基金字〔1998〕12号  
托管及投资者服务部门负责人：李爱华  
托管部门信息披露联系人：唐静秋  
电话：010-66594855  
传真：010-66594942  
发展概况：  
1912年12月，经孙中山先生批准，中国银行正式成立。从1912年至1949年，中国银行先后履行中央银行、国际汇兑银行和外贸专业银行职能，坚持以服务社会民众、振兴民族金融为己任，稳健经营，锐意进取，各项业务取得了长足发展。新中国成立后，中国银行长期作为国家外汇专业银行，成为我国对外开放的重要窗口和对外筹资的主要渠道。1994年，中国银行改为国有独资商业银行。2003年，中国银行启动股份制改造；2004年8月，中国银行股份有限公司挂牌成立。2006年6月7日，先后在香港联交所和上海证券交易所成功挂牌上市，成为国内首家在境外和境内资本市场上市的中国银行。  
中国银行是中国国际化程度最高的银行，在中国内地、香港、澳门、台湾及31个国家和地区为客户提供全面的金融服务，主要经营商业银行业务，包括公司金融业务、个人金融业务和金融市场业务，并通过全资子公司中国银行国际开展投资银行业务，通过全资子公司中银集团保险及中银保险经营保险业务，通过控股子公司中银集团投资从事直接投资和投资管理业务，通过控股中银基金管理有限公司从事基金管理业务，通过中银航空租赁有限公司经营飞机租赁业务。  
在近百年的发展历程中，中国银行始终秉承追求卓越的精神，稳健经营的理念，客户至上宗旨，诚信为本的传统和严谨稳健的风格，得到了业界和客户的广泛认可和赞誉，树立了卓越的品牌形象。2010年度，中国银行被Global Finance（环球金融）评为2010年度中国最佳信贷银行和最佳外汇交易银行，被Eunomy（欧洲亚洲）评为2010年度房地产业、中国最佳商业银行，被美国《金融时报》评为最佳私人银行，被The Asset（财资）评为中国最佳贸易融资银行，被Business Asia（金融亚洲）评为中国最佳私人银行，中国最佳贸易融资银行，被《财资》评为亚洲最佳全球化服务银行，最佳企业公民，年年荣膺优秀私人银行品牌。面对新的历史机遇，中国银行将积极推进创新发展、转型发展、跨境发展，向着国际一流银行的目标不断迈进。

**（三）基金托管部门及主要人员情况**

中国银行于1998年设立基金托管部，为进一步树立以投资者为中心的经营理念，中国银行于2005年3月23日正式将基金托管部更名为托管及投资者服务部，下设零售组合类业务、机构类业务、全球托管产品、投资分析及监督服务、风险管理及内控、核算估值、信息技术、资金和证券交收等层面的多个团队，现有员工120余人。另外，中国银行在重点分行已开展托管业务。

目前，中国银行拥有证券投资基金、一对多专户、一对一专户、社保基金、保险资产、QDII资产、QDII资产、证券投资基金资产管理计划、证券公司定向资产管理计划、信托资产、年金资产管理、理财产品、海外人民币基金、私募基金等门类齐全的托管产品体系。在国内，中国银行率先开展绩效评估、风险管理等增值服务，为各类客户提供个性化的托管服务。2010年中国银行在中国内地托管的资产突破万亿元，居同业领先地位。

**（四）证券投资基金托管情况**

截至2011年12月末，中国银行已托管基金创新先锋混合、长盛同盛封闭、长盛同智优势混合（LOF）、大成2010生命周期混合、大成蓝筹稳健混合、大成优选封闭、大成银华股票、工银核心价值股票、国泰沪深300指数、国泰金泰混合基金、国泰金鹏蓝筹混合、国泰区位优势股票、国投瑞银稳定增利债券、海富通货币、海富通精选二号混合、海富通收益增长混合、海富通中证100指数（LOF）、华宝兴业大盘精选股票、华宝兴业动力组合股票、华宝兴业先进成长股票、华夏通略混合、华夏大盘精选混合、华夏回报二号混合、华夏回报混合、华夏回报股票（LOF）、嘉实超短债债券、嘉实成长收益混合、嘉实服务增值行业混合、嘉实沪深300指数（LOF）、嘉实货币、嘉实稳健混合、嘉实研究精选股票、嘉实增长混合、嘉实债券、嘉实主题混合、嘉实价值优势股票型、金鑫价值优势股票型、金鹰产业优势股票、银河成长股票、易方达平衡增长混合、易方达策略成长混合、易方达策略成长二号混合、易方达积极成长混合、易方达货币、易方达稳健收益债券、易方达稳健成长混合、易方达中小盘股票、易方达上证50ETF联接、万家180指数、万家稳健增利债券、银华优势企业混合、银华优质增长股票、银华领先优势股票、银华长动力平衡混合、银华长城优选股票、银华顺长城行业、银华长城蓝筹混合（LOF）、泰达天收益债券、泰信优质生活股票、泰信蓝筹精选股票、华泰价值增强收益、招商南峰混合、泰达宏利精选股票、泰达宏利集利债券、泰达宏利中证财富大盘股票、华泰柏瑞盛兴中股票、华泰柏瑞中证成长混合、华泰柏瑞价值增长股票、华泰柏瑞货币、华泰柏瑞量化先行股票型、南方增长股票（LOF）、国富晋升组合股票、国富晋收收益债券、国富成长动力股票、宝盈核心价值股票、招商行业领先股票、东方成长动力股票、华安行业轮动股票型、摩根士丹利华鑫稳健债券型、诺德中小盘股票型、国联安上证大宗商品股票交易型开放式指数、国联安上证大宗商品股票交易型开放式指数证券投资基金联接、上证中小盘交易型开放式指数、华泰隆利上证中小盘交易型开放式指数证券投资基金联接、长城中小盘成长股票型、易方达医疗行业股票型、银华长城稳定收益债券、上证180金融交易型开放式指数、国泰上证180金融交易型开放式指数证券投资基金联接、诺德上证30股票型、泰达宏利聚利分级债券型、国联安优选行业股票型、长盛同禧保本混合型、金鑫中证技术领先指数增强

**（一）基金的投资目标**

本基金为契约型开放式基金

**六、基金的投资目标**

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。

**七、基金的投资方向**

本基金投资于债券类资产的比例不低于基金资产的80%，主要投资于企业主体债券（具体范围包括金融债、企业债、公司债、可转债、可分离交易可转债、短期融资券、资产支持证券等以企业为发行主体的固定收益品种）、国债、央行票据、回购等固定收益类资产。本基金投资于企业主体债券的比例范围为基金资产净值的30%-95%，持有现金或到期在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

在满足上述投资比例要求的基础上，本基金可以投资于非债券类金融工具，包括一级市场的新股申购或增发新股、因可转债转股所形成的股票、因持有股票派发现或因投资可分离债券而产生的权证；不在二级市场主动买入A股票、权证等权益类资产。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

**八、基金的投资策略**

本基金管理人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、信用利差等因素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，把握各类套利机会。在风险可控的前提下，实现基金收益的最大化。

**1. 利率预期策略**

利率变化是影响债券价格的最重要的因素，利率预期策略是本基金的基本投资策略。本基金通过对宏观经济、金融政策、市场供需、市场结构变化等因素的分析，采用定性分析与定量分析相结合的方法，形成对未来利率走势的判断，并在此基础上对债券组合的久期结构进行有效调整，以达到降低组合利率风险，获取较高投资收益的目的。

**2. 期限结构配置策略**

利率期限结构表明了债券的到期收益率与到期期限之间的关系。本基金通过数量化方法对利率进行预测，在各种假设下对未来利率期限结构变动进行模拟分析，并在运作中根据期限结构不同变动情形在子弹式组合、梯式组合和杠铃式组合当中进行选择适当的配置策略。

**3. 属类配置策略**

不同类型的债券在收益率、流动性和信用风险上存在差异，债券资产有必要配置于不同类型的债券品种以及在不同的市场上进行配置，以寻求收益性、流动性和信用风险补偿之间的最佳平衡点。本基金将综合信用分析、流动性分析、税收及市场结构等因素分析的结果来决定投资组合的类别资产配置策略。本基金的一个投资重点为信用债券，对信用利差的评估直接决定了对信用债券的定价策略。信用利差应当是信用债券相对于无风险债在信用利差扩大风险和到期兑付违约风险上的补偿，信用利差的变化受经济周期、行业周期和发行主体财务状况等因素综合素的影响。本基金围绕上述因素综合评估发行主体的信用风险，确定信用债券的信用利差，有效管理组合的整体信用风险。

在信息反映充分的债券市场中，信用利差的变化有规律可循且在一定时期内较为稳定。当债券收益率曲线上移，信用利差通常会扩大，而在债券收益率曲线下移的过程中，信用利差会收窄；行业盈利增加，处于上升期时，信用利差会缩小，行业盈利收缩，处于下降期时，信用利差会扩大。提前预测并制定相应投资策略，就可能获得收益或者减少损失。本基金将通过定性与定量相结合的方式，综合考察监管环境、市场供求关系、行业分析，并运用财务数据统计模型和现金流分析模型等整个市场的信用风险信用进行全面分析，在有效控制整个组合信用风险的基础上，采取积极的投资策略，发现价值被低估的信用类债券产品，挖掘投资机会，获取超额收益。

**4. 债券品种选择策略**

在上述债券投资策略的基础上，本基金对个券进行定价，充分评估其到期收益率、流动性溢价、信用风险补偿、税收、含权等因素，选择那些定价合理或价值被低估的债券进行投资。

具有以下一项或多项特征的债券，将是本基金债券投资重点关注的对象：

0 符合前述投资策略；  
0 短期内在价值被低估的品种；  
0 具有套利空间的品种；  
0 信用风险管理指标；  
0 双边报价债券品种；  
0 市场流动性高的债券品种。

0 可转换债券投资策略  
可转换债券兼具权益类证券与固定收益类证券的特性，具有抵御下行风险、分享股票价格上涨的特点。本基金在对可转换债券条款和发行公司基本面进行深入分析研究的基础上，通过比较利率水平、票息、付息频率、信用风险和流动性等因素判断其债券价值；并采用市场公认的多项期权定价模型及研究人员对包括对公司基本面等不同变量的预测确定其转换价格，投资具有较高安全边际和良好流动性的可转换公司债券，获取稳健的投资回报。

**6. 股票等权益类资产投资策略**

在股票发行市场上，股票供求关系不平衡经常导致股票发行价格与二级市场价格之间存在一定的价差，从而使得新股申购成为一种风险较低的投资方式。本基金将研究首次发行（IPO）配售及增发新股的上市公司基本面因素，根据股票市场价格定价水平，估计市场中上市交易的合理价格，同时参考一级市场资金供求关系，从而制定相应的新股申购策略。本基金在对通过新股认购等方式所获得的股票，将根据其市场价格相对于其内在价值的高低，在上市交易后500个交易日内选择合适时机卖出。

本基金主动投资于一级市场的权证投资，对于通过可分离交易可转债中分离交易等方式获得的权证，本基金依据授权估值模型及研究人员对包括对公司基本面等不同变量的预测确定权证合理定价，在上市交易后90个工作日内选择合适时机卖出。

7. 信用债券投资风险管理

本基金采用内部评级与外部评级相结合的办法，对信用债券面临的信用风险进行综合评价。通过参考外部评级得出信用债券的信用评级，对进入研究库中的信用债券通过内部信用评级，运用定性和定量相结合、动态和静态相结合的方法，建立信用债券的投资库。在具体操作中，采用指标打分制，对债券发行人所处行业经济特点以及企业属性和经营状况、融资的结构性、财务状况等指标，对债券发行主体进行综合打分评级，并动态跟踪债券发行人的状况，建立相应预警指标，及时对信用债券的投资进行更新维护。在投资操作中，结合适度分散的投资策略，适时调整投资组合，降低信用债券投资的信用风险。

**九、基金的业绩比较基准**

本基金业绩比较基准为：中国债券总指数

选择中债总指数作为本基金比较基准的依据的主要理由是：第一，该指数由中央国债登记结算公司编制，并在《中国债券网》www.chinabond.com.cn公开发布，具有较强的权威性和市场影响力；第二，该指数的样本券覆盖面广，能较好地反映债券市场的整体状况。

如上述业绩比较基准停止计算或调整或更改名称，或者今后法律法规发生变化，又或者市场推出更具权威、且更能够表征本基金风险收益特征的指数，则本基金管理人将根据情况与本基金托管人协商同意后调整本基金的业绩评价基准，并及时公告，但不需召开基金份额持有人大会。

**十、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水平低于股票基金、混合基金，高于货币市场基金。

**十一、投资组合报告**

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2012年2月25日复核了本投资组合报告的内容。

本投资组合报告所载数据截至2011年12月31日，本报告中所列财务数据未经审计。

1.报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	311,778,523.68	91.13
	其中:债券	311,778,523.68	91.13
3	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
5	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	19,661,236.82	5.75
7	其他资产	10,676,586.51	3.12
7	合计	342,116,347.01	100.00

2.报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金报告期末未持有股票

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

本基金报告期末未持有股票

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	-	-
4	企业债	-	-
4	企业短期融资券	219,603,414.70	104.06
6	中期票据	81,294,000.00	38.52
7	其他	10,881,108.98	5.16
8	其他	-	-
9	合计	311,778,523.68	147.74

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	122958	09长债浮	377,500	37,361,175.00	13.70
2	1180033	11鲁债07	300,000	29,517,000.00	11.79
3	1180032	11鲁债06	300,000	29,499,000.00	11.68
4	122834	11国债07	267,640	24,596,116.00	13.98
5	1182303	11华润MTN1	200,000	20,606,000.00	9.76

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

本基金报告期末未持有资产支持证券

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

本基金报告期末未持有权证

8.投资组合报告附注

5.8 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。

8.2 本基金报告期末未持有股票

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	2,564,946.46
3	应收股利	-
4	应收利息	7,861,640.05
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,676,586.51

**十二、基金的业绩**

基金业绩截止日为2011年12月31日。

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。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。

（一）本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	业绩比较基准收益标准差④	①-③	②-④
2011年	-1.56%	0.38%	2.52%	0.11%	-4.08%	0.27%
2010年	9.32%	0.46%	-0.87%	0.10%	10.19%	0.36%
基金成立日至2009.12.31	2.01%	0.09%	-0.44%	0.04%	2.45%	0.05%
基金成立日至2011年12月31日	9.78%	0.39%	1.18%	0.10%	8.60%	0.29%

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	业绩比较基准收益标准差④	①-③	②-④
2011年	-1.88%	0.38%	2.52%	0.11%	-4.40%	0.27%
2010年	8.91%	0.46%	-0.87%	0.10%	9.78%	0.36%
基金成立日至2009.12.31	1.85%	0.09%	-0.44%	0.04%	2.29%	0.05%
基金成立日至2011年12月31日	8.84%	0.39%	1.18%	0.10%	7.66%	0.29%

（二）基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

2009年8月12日至2011年12月31日

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，建仓期为六个月，建仓期末时点各项资产配置比例符合基金合同约定。报告期末各项资产配置比例符合基金合同约定。

**十三、基金的费用与税收**

**（一）基金费用的种类**

1.基金管理人的管理费；  
2.基金托管人的托管费；  
3.销售服务费；  
4.因基金的证券交易或结算而产生的费用（包括但不限于经手费、印花税、证管费、过户费、手续费、券商佣金、权证交易的结算费用及其他类似的费用等）；  
5.基金合同生效后以基金信息披露费用；  
6.基金合同生效后与基金有关的会计师费和律师费；  
7.基金资产的审计费用；  
8.按照国家有关法律法规规定可以列入的其他费用。

**（二）基金费用计提方法、计提标准和支付方式**

1.基金管理人的管理费  
基金托管人的基金管理费按基金资产净值的0.7%年费率计提。在通常情况下，基金管理费按前一日基金资产净值的0.7%年费率计提。计算方法如下：  
H=Ex0.7%/当年天数  
H为每日应计提的基金管理费  
E为前一日基金资产净值  
基金管理人每日计提，按月支付。基金管理人应于次月首日起5个工作日内做出划付指令，基金托管人应在次月首日起10个工作日内完成复核，并从该基金财产中一次性支付基金管理费给该基金管理人。

2.基金托管人的托管费  
基金托管人的基金托管费按基金资产净值的0.2%年费率计提。在通常情况下，基金托管费按前一日基金资产净值的0.2%年费率计提。计算方法如下：  
H=Ex0.2%/当年天数  
H为每日应计提的基金托管费  
E为前一日基金资产净值  
基金托管费每日计提，按月支付。基金管理人应于次月首日起5个工作日内做出划付指令；基金托管人应在次月首日起10个工作日内完成复核，并从该基金财产中一次性支付托管费给该基金托管人。

3.销售服务费  
销售服务费可用于本基金市场推广、销售以及C类基金份额持有人服务等各项费用。本基金份额分为不同的类别，适用不同的销售服务费率。其中，A类不收取销售服务费，C类销售服务费年费率为0.4%。

C类基金份额的销售服务费计算方法如下：  
H=Ex0.4%/当年天数  
H为：类基金份额每日应计提的销售服务费  
E为：类基金份额前一日基金资产净值  
销售服务费每日计提，按月支付。基金管理人应于次月首日起5个工作日内做出划付指令；基金托管人应在次月首日起10个工作日内完成复核，并从基金财产中一次性支付给基金管理人。

4.基金份额赎回费用  
销售服务费可用于本基金市场推广、销售以及C类基金份额持有人服务等各项费用。本基金份额分为不同的类别，适用不同的销售服务费率。其中，A类不