万家精选股票型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:2012年4月24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2012年04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2012年01月01日起至03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	270,240,183.85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(2012年1月1日至2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-20,953,960.12
2.本期利润	4,131,313.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0152
4.期末基金资产净值	197,320,272.39
5.期末基金份额净值	0.7302

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。

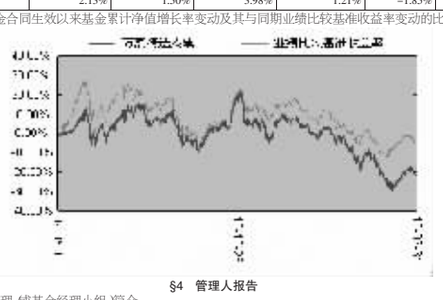
2、上表中本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	2.13%	1.50%	3.98%	1.21%	-1.85%	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



§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		
马云飞	万家公用事业行业股票(LOF)基金基金经理、万家精选基金基金经理	2011年8月6日	-	7年	硕士学位,曾就职于国投瑞银基金管理有限公司,齐鲁证券有限责任公司。2011年6月起加入万家基金管理有限公司。
吴印	万家双引擎灵活配置基金基金经理,万家公用事业行业股票型基金基金经理,万家精选股票型基金基金经理	2012年2月4日	-	5年	硕士学位,2006年加入万家基金,曾担任研究发展部行业分析师、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

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,公司制定了《公平交易管理办法》和《异常交易监控及报告管理办法》等规章制度,涵盖了研究、授权、投资决策和交易执行等投资管理活动的各个环节,确保公平对待不同投资组合,防范导致不公平交易以及利益输送的异常交易发生。

公司制订了明确的投资授权制度,并建立了统一的投资管理平台,确保不同投资组合获得公平的投资决策机会。实行集中交易制度,对于交易所公开竞价交易,按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配;对于银行间交易,按照时间优先、价格优先的原则公平公正的进行询价并完成交易。为保证公平交易原则的实现,通过制度规范、流程审批、系统风控参数设置等进行事前控制,通过对投资交易系统的实时监控进行事中控制,通过对异常交易的监控和分析实现事后控制。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

本报告期内无下列情况:所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度市场走势是典型的先升后跌,板块分化也很明显,大盘蓝筹股继续领先市场,而中小板创业板则明显落后,行业方面偏周期的行业,如有色、地产等明显领先,而消费类板块,如医药等则偏弱。分析一下一季度行情背后的逻辑,似乎与去年若干次反弹有很多共同之处。第一在于,在长期的下跌之后,市场对于经济与政策见底反弹都有着强烈的渴望,而估值在一定程度上给了这种渴望一些支撑。第二,季节性的资金面宽松也给了了这样的渴望实实在在的子弹。但是去年数次反弹的最终夭折也告诉我们,预期是远远不够的,一定要有实在的基本面改善作为支撑,市场走势才能持续才能坚挺。

今年开年之初,精选基金减持了部分高估值个股,买入了一线大地产以及蓝筹券商等个股。一季度后期,考虑到经济数据屡屡不达预期,市场有较大的调整风险,略降低了仓位,减持了周期类个股,增加了部分消费品个股。

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0.7302元,本报告期份额净值增长率为2.13%,业绩比较基准收益率3.98%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度市场,低位盘整、大小盘继续分化是最可能的情形。一方面,货币政策已经实质性动作,虽然没有大幅度放松,但是资金面再紧的可能性也很小,而且目前市场估值整体合理,继续大跌可能性很小。另一方面,宏观经济形势依然不明朗,什么时候见底依然是未知数,目前来看,二季度大幅度转好概率很低,而政策有大幅度放松概率更低。因此盘整一段时间,等待信号更加明确,预期再起是比较合理的选择。

第二季度的运作,整体思路一如前述,精选基金核心配置依然是在大盘蓝筹与确定性高增长的板块与个股,在宏观经济与市场不断波动之中,经济转型的长期方向不会改变。行业之间的分化将继续演绎,我们依旧看好符合经济与社会转型趋势的板块。另外,市场大跌之后很多公司已经进入价值区间,我们仍将从中寻找投资的机会。

§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	权益投资	153,365,724.03	76.04
	其中:股票	153,365,724.03	76.04
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	47,664,277.52	23.63
6	其他资产	669,670.90	0.33
7	合计	201,699,672.45	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	3,960,000.00	2.01
C	制造业	88,695,798.09	44.95
C0	食品、饮料	35,440,530.16	17.96
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	7,467,000.00	3.78
C5	电子	16,145,912.60	8.18
C6	金属、非金属	2,546,924.80	1.29
C7	机械、设备、仪表	10,601,970.00	5.37
C8	医药、生物制品	16,493,460.53	8.36
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	5,343,973.28	2.71
H	批发和零售贸易	3,764,924.70	1.91
I	金融、保险业	19,381,659.30	9.82
J	房地产业	21,360,300.02	10.83
K	社会服务业	4,084,637.74	2.07
L	传播与文化产业	6,774,430.90	3.43
M	综合类	-	-
	合计	153,365,724.03	77.72

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	600030	中信证券	800,000	9,272,000.00	4.70
2	600048	保利地产	699,938	7,902,300.02	4.00
3	600837	海通证券	850,000	7,658,500.00	3.88
4	300285	国瓷材料	300,000	7,467,000.00	3.78
5	002157	正邦科技	749,980	7,357,303.80	3.73
6	300058	蓝色光标	249,979	6,774,430.90	3.43
7	600518	康美药业	499,917	6,348,945.90	3.22
8	000651	格力电器	309,000	6,281,970.00	3.18
9	002385	大北农	179,998	6,276,530.26	3.18
10	002241	歌尔声学	240,000	6,228,000.00	3.16

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金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	654,617.84
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,815.34
5	应收申购款	6,237.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	669,670.90

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	272,542,500.61
报告期期间基金总申购份额	862,647.28
减:报告期期间基金总赎回份额	3,164,964.04
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	270,240,183.85

§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2012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
2012年4月24日

万家稳健增利债券型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2012年4月24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2012年4月16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2012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	585,791,477.89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	394,582,798.82份	191,208,679.07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(2012年1月1日至2012年3月31日)	万家稳健增利债券C报告期(2012年1月1日至2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-2,501.35	-32,467.32
2.本期利润	8,309,316.02	2,957,854.93
3.加权平均基金份额本期利润	0.0386	0.0380
4.期末基金资产净值	422,499,253.71	202,690,875.96
5.期末基金份额净值	1.0707	1.0601

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

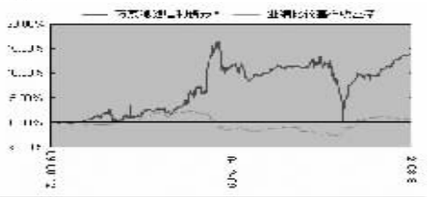
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.05%	0.10%	-0.25%	0.06%	4.30%	0.04%

万家稳健增利债券C

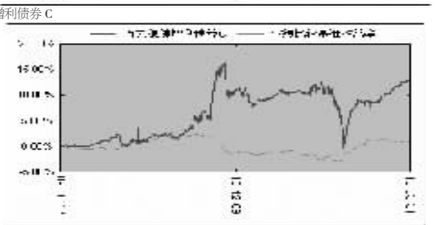
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.95%	0.10%	-0.25%	0.06%	4.20%	0.04%

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

万家稳健增利债券A



万家稳健增利债券C



§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;万家添利分级债券基金基金经理;固定收益部总监	2010年8月4日	-	5年	硕士学位,曾就职于南京银行股份有限公司,从事固定收益投资研究工作。2008年4月加入本公司,曾担任基金经理助理。
唐俊杰	本基金基金经理;万家货币基金基金经理	2012年3月17日	-	3年	硕士学位,曾任金元证券股份有限公司投资经理。2011年9月加入万家基金管理有限公司。

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

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,公司制定了《公平交易管理办法》和《异常交易监控及报告管理办法》等规章制度,涵盖了研究、授权、投资决策和交易执行等投资管理活动的各个环节,确保公平对待不同投资组合,防范导致不公平交易以及利益输送的异常交易发生。

公司制订了明确的投资授权制度,并建立了统一的投资管理平台,确保不同投资组合获得公平的投资决策机会。实行集中交易制度,对于交易所公开竞价交易,执行交易系统中的公平交易程序;对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易,按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配;对于银行间交易,按照时间优先、价格优先的原则公平公正的进行询价并完成交易。为保证公平交易原则的实现,通过制度规范、流程审批、系统风控参数设置等进行事前控制,通过对投资交易系统的实时监控进行事中控制,通过对异常交易的监控和分析实现事后控制。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

本报告期内无下列情况:所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度经济下行较为明显,通胀水平也明显回落,信贷依然不振,政策放松的力度略低于市场预期。由于公开市场到期较少以及外汇占款大幅回落,银行间资金面依然偏紧,处于紧平衡的状态。市场对于中低信用品种需求大增,收益率有着显著的下行,但是长期限品种则抛盘较大,价格有着一定程度的下跌。

本基金在一季度操作上,由于对于市场趋势判断比较正确,及时增加了3年中等评级的信用债配置比例,降低了组合久期,并且在股市出现调整前清空了可转债的仓位,获得了良好的投资收益。

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1.0707元,本报告期份额净值增长率为4.05%,业绩比较基准收益率-0.25%;万家稳健增利债券C份额净值为1.0601元,本报告期份额净值增长率为3.95%,业绩比较基准收益率-0.25%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

下一阶段,对于未来的经济走势,在房地产限购没有得到显著的放松背景下,经济的增长依然是处于一个缓慢下滑的周期中。无论是外贸还是消费,在短期内都难以看到明显的改善;制造业的刚性依然会维持一段时间,但是房地产相关投资将会迎来一个相对较快回落的阶段;政府主导的投资可能会有所增大,但是力度受制于其项目收益及自身财力,难以再现那么强劲的拉动效应。尤其是如果信贷没有出现较为理想的增加,那么显示实体经济本身仍处于一个去杠杆的过程中。3月cpi有所上升,而且幅度还略超预期,印证了我们前期对于本轮通胀长期抬升因素较长时期内都难以消除。成本中枢抬升及货币超发的双重驱动大大增大了调控难度,尤其是货币超发因素在重新开始的宽松政策下更加难以消退,大大制约了货币政策的操作空间和时间。政府对于经济增速的目标下调,也印证了政府调结构的决心以及给与了货币政策更宽的操作边界。资金面方面,当前全社会货币分割现象日益显著,货币的流动更加具有局限性,对于回报率的追求导致资金结构性失衡日益严重。二季度的信贷预计也难以大幅增长,但是公开市场及外汇占款的缩水让整个银行间资金面难以大幅缓解,哪怕央行进一步降准一到两次,整体仍会是一个紧平衡的适度宽松状态。外围经济方面,欧债危机暂时得到了一定缓解,但是频发的不利消息及迷茫的救赎前景让整个地区较长时间里都还在泥潭中挣扎。维持美国经济缓慢回升的判断,但是在高企的油价及仍居高不下的就业情况下,也面临着诸多长期性不利条件的制约,增长之路不会是坦途。经济基本面将会是二季度债市走势的最主要影响因素。在基本面加速下滑的主导下,债市在二季度可能会出现结构性的波段机会,但是空间不宜期望过高。

基于以上判断,二季度我们继续择机卖出长久期aaa中票,继续甄选买入短久期的中等评级质优中票及公司债,并选择流动性良好品种进行灵活波段操作,谨慎低仓位参与大盘可转债波段操作。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	882,178,267.98	94.98
	其中:债券	882,178,267.98	94.98
	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	36,432,478.91	3.92
6	其他资产	10,163,110.02	1.09
7	合计	928,773,856.91	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有股票

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

注:本基金本报告期末未持有股票

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	30,027,002.40	4.80
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	404,799,265.58	64.75
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	446,726,000.00	71.45
7	可转债	626,000.00	0.10
8	其他	-	-
9	合计	882,178,267.98	141.11

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	1282088	12太重MTN2	600,000	60,642,000.00	9.70
2	1282072	12宁熊猫MTN1	600,000	59,994,000.00	9.60
3	1282060	12京煤MTN1	500,000	50,665,000.00	8.10
4	1282080	12宁化工MTN1	500,000	50,050,000.00	8.01
5	1182407	11华鲁控MTN1	400,000	40,692,000.00	6.51

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 本基金本报告期末未持有股票

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	500,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,426,851.65
5	应收申购款	1,236,258.37
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,163,110.02

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

本基金本报告期末未持有股票

§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	153,858,244.01	51,688,668.47
报告期期间基金总申购份额	305,636,083.51	162,539,348.10
减:报告期期间基金总赎回份额	64,911,528.70	23,019,337.50
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	394,582,798.82	191,208,679.07

§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2012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
2012年4月24日

万家添利分级债券型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:中国邮政储蓄银行股份有限公司
报告送出日期:2012年4月24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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年4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2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家添利	
基金主代码	161908	
基金运作方式	创新型封闭式	
基金合同生效日	2011年6月2日	
报告期末基金份额总额	1,608,305,096.65份	
投资目标	在严格控制投资风险的基础上,追求当期较高收入和投资总回报。	
投资策略	本基金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,充分发挥在封闭期内基金规模稳定的优势,寻求组合流动性与收益的最佳配比,实现基金收益的最大化。此外,本基金通过对首次发行(IPO)股票和增发新股的上市公司内在价值和一级市场申购收益率的全面分析,制定相应的新股申购策略,以获得较为安全的新股申购收益。	
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基金、混合基金,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	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	万家利A	万家利B
下属两级基金的交易代码	161909	150038
报告期末下属两级基金的份额总额	835,033,685.28份	773,271,411.37份
下属两级基金的风险收益特征	封闭期内,A级份额将表现出低风险、低收益的明显特征,其预期收益和预期风险要低于普通的债券型基金份额	封闭期内,B级份额则表现出高风险、高收益的显著特征,其预期收益和预期风险要高于普通的债券型基金份额

§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(2012年1月1日至2012年3月31日)
1.本期已实现收益	4,521,550.92
2.本期利润	102,381,224.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.0637
4.期末基金资产净值	1,681,989,356.84
5.期末基金份额净值	1.046

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。

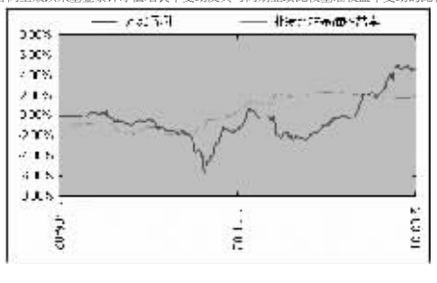
2、上表中本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	6.52%	0.24%	-0.25%	0.06%	6.77%	0.18%

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2011年6月2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。

3.3 其他指标

其他指标	报告期末(2012年3月31日)
万家利A与万家利B基金份额配比	1.07987140:1
期末万家利A参考净值	1.037
期末万家利B参考净值	1.055
万家利A年收益率	4.60%

§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;万家稳健增利基金基金经理;固定收益部总监	2011年6月2日	-	5年	硕士学位,曾就职于南京银行股份有限公司,从事固定收益投资研究工作。2008年4月加入本公司,曾担任基金经理助理。

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

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,公司制定了《公平交易管理办法》和《异常交易监控及报告管理办法》等规章制度,涵盖了研究、授权、投资决策和交易执行等投资管理活动的各个环节,确保公平对待不同投资组合,防范导致不公平交易以及利益输送的异常交易发生。

公司制订了明确的投资授权制度,并建立了统一的投资管理平台,确保不同投资组合获得公平的投资决策机会。实行集中交易制度,对于交易所公开竞价交易,按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配;对于银行间交易,按照时间优先、价格优先的原则公平公正的进行询价并完成交易。为保证公平交易原则的实现,通过制度规范、流程审批、系统风控参数设置等进行事前控制,通过对投资交易系统的实时监控进行事中控制,通过对异常交易的监控和分析实现事后控制。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

本报告期内无下列情况:所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%。

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

2012一季度年债券市场结构性行情非常明显。中长期利率债和高评级信用债先涨后跌,而中短久期、中低评级、高收益的信用债则持续上涨。出现这种行情的主要原因在于基本面预期在政策小幅放松下已经改善,因此中长期债券收益率开始出现风险;但资金面在政策放松下趋于宽松,债券市场行情已经进入到资金面推动的阶段,因此中短期限、高收益的债券具备较好的相对价值。

本基金在期初正确判断了中长期债券的行情,增持了较高比例的中长期债券,获得了较好的收益,并在价格调整之前减持了较多仓位,提前锁定了收益。期间一直判断中低评级高收益信用债相对价值较好,因此一直维持了很高的配置比例,随后市场的上涨也导致基金净值出现较大幅度上涨。期间还适度参与了新股申购,也为基金贡献了一定收益。

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1.046元,本报告期份额净值增长率为6.52%,业绩比较基准收益率-0.25%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势