

万家添利分级债券型证券投资基金 2011 年第三季度报告

2011 年 9 月 30 日

基金管理人：万家基金管理有限公司

基金托管人：中国邮政储蓄银行有限责任公司

报告送出日期：2011 年 10 月 25 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有限责任公司根据本基金合同规定，于 2011 年 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 月 30 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	2,635,617,840.86 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	中国邮政储蓄银行有限责任公司	
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	1,862,346,429.49 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（2011 年 7 月 1 日至 2011 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	18,639,980.07
2. 本期利润	-140,633,809.07
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0534
4. 期末基金资产净值	2,502,150,302.72
5. 期末基金份额净值	0.949

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。

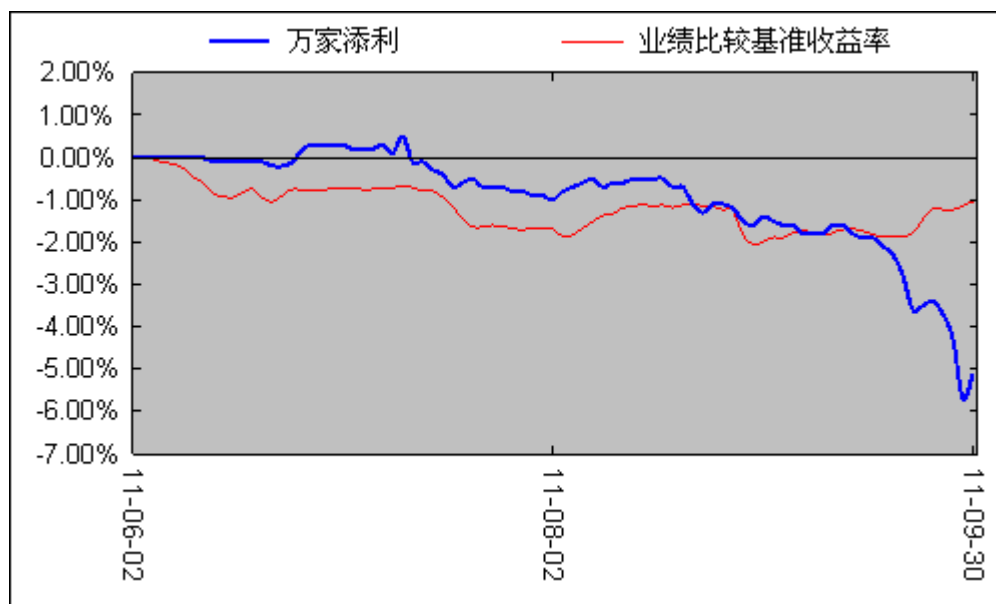
2、上表中本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-5.38%	0.28%	-0.26%	0.13%	-5.12%	0.15%

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，截至本报告期末成立未满一年。根据基金合同规定，基金合同生效后六个月内为建仓期，截至本报告期末本基金尚处于建仓期。

3.3 其他指标

其他指标	报告期末 (2011 年 9 月 30 日)
万家利 A 与万家利 B 基金份额配比	2.40839943:1
期末万家利 A 参考净值	1.014
期末万家利 B 参考净值	0.794
万家利 A 年收益率	4.35%

§ 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; 万家稳健增利基金经理; 万家添利分级基金基金经理; 固定收益部总监	2011年6月2日	-	5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。

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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金三季度净值大幅下跌, 主要原因在于期初没有正确判断信用风险担忧会迅速上升, 并蔓延到整个债券市场, 没有及时降低信用债的投资比例, 因此季末基金持有的信用债出现较大幅度下跌, 导致基金净值出现较大损失。

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 0.949 元, 本报告期份额净值增长率为-5.38%, 业绩比较基准收益率-0.26%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

三季度经济增速继续缓慢回落, 但 CPI 仍创出了新高, 在经济增速稳定而通胀仍处于高位的情况下, 紧缩政策维持了原有的力度, 表现为地产、信贷受到严格控制, 银行表外资产的扩张开始减速, 部分表外资产被迫回流表内, 降低了整个金融体系的杠杆率。加之地方融资平台违约风险的担忧蔓延到整个信用债市场, 实体经济实际融资利率处于历史高位。由于房地产销售增速已经开始下降, 外需迅速好转的可能性微小, 因此未来经济增速加速下滑的概率较大。而通胀也会随之回落, CPI 受基数效应的影响四季度将缓慢回落。

基于上述判断, 我们认为经济增速和通胀的趋势性下滑对债券市场构成较强支撑, 同时考虑到各金融机构在今年已经逐步调整了资产负债表的结构, 经济体的下滑也将减少对资金的需求, 未来资金面也会好于三季度, 债券市场将迎来趋势机会。但受制于投资者对信用风险的担忧, 债券市场的行情也很可能是结构化的, 信用风险较低的券种表现将更为突出。

经济增速回落并不支持股市持续上涨, 因此可转债市场也会受到影响, 但因为转债市场前期跌幅巨大, 因此可以关注有债底价值保护的个券。

§ 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	0.00	0.00
	其中: 股票	0.00	0.00
2	固定收益投资	2,182,243,590.70	65.13
	其中: 债券	2,182,243,590.70	65.13
	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	1,038,913,078.37	31.01
	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	63,983,737.24	1.91
6	其他资产	65,384,424.65	1.95
7	合计	3,350,524,830.96	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票投资。

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

本基金本报告期末未持有股票投资。

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	0.00	0.00
2	央行票据	0.00	0.00
3	金融债券	143,250,000.00	5.73
	其中: 政策性金融债	0.00	0.00
4	企业债券	1,910,774,295.40	76.37
5	企业短期融资券	69,656,000.00	2.78

6	中期票据	29,658,000.00	1.19
7	可转债	28,905,295.30	1.16
8	其他	0.00	0.00
9	合计	2,182,243,590.70	87.21

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	122830	11 沈国资	1,497,890	143,797,440.00	5.75
2	1120005	11 成都银行债	1,500,000	143,250,000.00	5.73
3	122928	09 铁岭债	1,500,000	134,805,000.00	5.39
4	122893	10 丹东债	1,196,640	106,441,128.00	4.25
5	122821	11 吉城建	1,074,790	99,418,075.00	3.97

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	0.00
3	应收股利	0.00
4	应收利息	65,116,732.43
5	应收申购款	0.00
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	17,692.22
8	其他	0.00
9	合计	65,384,424.65

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	28,905,295.30	1.16

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投资。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	万家利 A	万家利 B
报告期期初基金份额总额	1,862,346,429.49	773,271,411.37
报告期期间基金总申购份额	0.00	0.00
报告期期间基金总赎回份额	0.00	0.00
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	1,862,346,429.49	773,271,411.37

§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添利分级债券型证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《万家添利分级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、万家添利分级债券型证券投资基金 2011 年第三季度报告原文。
- 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 10 月 25 日