

## 万家货币市场证券投资基金 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：华夏银行股份有限公司

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。

基金托管人华夏银行股份有限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	万家货币
基金主代码	519508
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 5 月 24 日
报告期末基金份额总额	1,920,688,164.34 份
投资目标	在力保本金稳妥和基金资产高流动性的基础上，为投资者提供资金的流动性储备，并追求高于业绩比较基准的稳定收益
投资策略	通过短期利率预期策略、类属资产配置策略和无风险套利操作策略构建投资组合，谋求在满足流动性要求、控制风险的前提下，实现基金收益的最大化
业绩比较基准	一年期银行定期存款税后利率
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中低风险、高流动性的品种，其预期风险和预期收益率都低于股票、债券和混合型基金
基金管理人	万家基金管理有限公司
基金托管人	华夏银行股份有限公司

### § 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 7 月 1 日至 2011 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	24,579,481.29
2. 本期利润	24,579,481.29
3. 期末基金资产净值	1,920,688,164.34

注：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，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

#### 3.2 基金净值表现

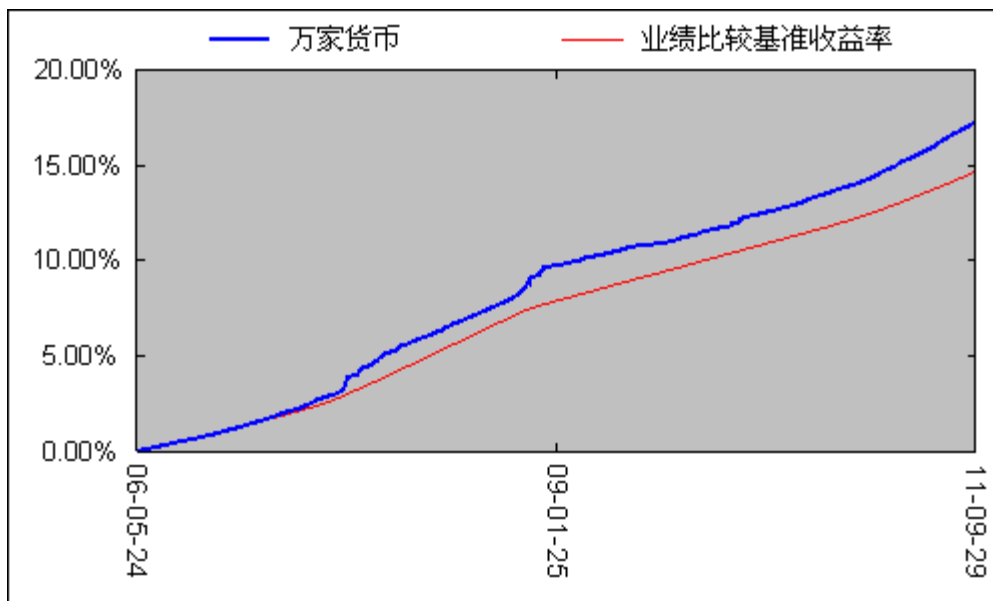
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率 ①	净值收益率 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	1.0093%	0.0022%	0.8781%	0.0002%	0.1312%	0.0020%
-------	---------	---------	---------	---------	---------	---------

注：本基金收益分配按月结转份额。

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益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 2006 年 5 月 24 日，建仓期为 3 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		
邹昱	本基金基金经理；万家稳健增利基金基金经理；万家添利分级基金基金经理；固定收益部总监	2009年8月4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。
孙驰	本基金基金经理、万家增强收益基金基金经理	2011年3月19日	-	4年	复旦大学硕士，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 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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

三季度,央行货币政策没有任何放松迹象,7月初天量的货币回笼以及8月末出台调整存款准备金缴款基数政策,均对市场资金面预期产生不利影响。回购利率长时间处于高位,最高时曾达到7%以上。高企的回购利率使得市场对债券需求很小,各品种收益率迅速上行,10年国债最高达4.1%以上,信用产品收益率更是屡创新高。

本基金在三季度操作上,大方向的判断比较正确,主要以减持各类短融为主,对新发短融基本没有增持,因此在组合期限控制及流动性管理上做的较好。基本上受整个债市大跌的影响比较有限,期间还利用资金短期宽松的机会做过波段操作。在季末也预留了比较高的现金类资产比例,在收益率较高的时候无论是择机减仓还是放逆回购均游刃有余。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金净值收益率为1.0093%,同期业绩比较基准收益率为0.8781%。

#### 4.5 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,资金面是决定债券市场走势的重要因素。基本上,PMI、工业增加值等指标均显示经济处于缓慢下行走势;通胀压力有所缓解,将步入下行通道,市场对二者的预期均比较一致。就资金面而言,我们认为资金面最紧的时刻已经过去,虽然年内还需要补缴存款准备金,但央行也会通过公开市场操作来调节市场资金,其稳定资金面的意图非常明显。在这种情况下,7天回购利率可能会维持在4%上下,前期高涨的债券收益率就显的比较有吸引力。

基于以上的判断,四季度我们会转变投资策略,以增持各类债券,尤其是高评级短融为主。期限选择上主要选择较长期限的新发券种。对中低评级短融则选取资质较好的品种适当介入。如果有多余资金,则以逆回购为主要投资方向。

## § 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	固定收益投资	1,184,186,443.99	61.52
	其中：债券	1,184,186,443.99	61.52
	资产支持证券	0.00	0.00
2	买入返售金融资产	708,801,943.20	36.82
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00
3	银行存款和结算备付金合计	11,500,038.06	0.60
4	其他资产	20,345,789.01	1.06
5	合计	1,924,834,214.26	100.00

### 5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	2.01	
	其中：买断式回购融资	0.00	
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	0.00	0.00
	其中：买断式回购融资	0.00	0.00

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

#### 债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20% 的说明

本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过基金资产净值的 20%。

### 5.3 基金投资组合平均剩余期限

#### 5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	101
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	114
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	59

#### 报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过 180 天。

#### 5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例（%）	各期限负债占基金资产净值的比例（%）
1	30 天以内	39.72	0.00
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	15.33	0.00
2	30 天(含)—60 天	27.21	0.00
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00	0.00
3	60 天(含)—90 天	1.57	0.00
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00	0.00
4	90 天(含)—180 天	7.81	0.00

	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00	0.00
5	180 天(含)—397 天(含)	22.85	0.00
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00	0.00
	合计	99.16	0.00

#### 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	摊余成本(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	505,105,262.09	26.30
	其中：政策性金融债	394,342,454.07	20.53
4	企业债券	0.00	0.00
5	企业短期融资券	679,081,181.90	35.36
6	中期票据	0.00	0.00
7	其他	0.00	0.00
8	合计	1,184,186,443.99	61.65
9	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	294,445,845.52	15.33

#### 5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	090213	09 国开 13	2,900,000	294,445,845.52	15.33
2	1026001	10 三菱东银 01	1,100,000	110,762,808.02	5.77
3	041152001	11 国电集 CP004	600,000	60,000,000.00	3.12
4	1181087	11 丝绸 CP01	500,000	50,000,000.00	2.60
5	1081380	10 瑞水泥 CP01	500,000	49,977,562.62	2.60
6	110414	11 农发 14	500,000	49,969,131.04	2.60
7	110242	11 国开 42	500,000	49,927,477.51	2.60
8	1181246	11 华侨城 CP02	500,000	49,852,007.51	2.60
9	1081349	10 渝涪高 CP01	400,000	39,982,257.53	2.08
10	1081378	10 网新 CP01	400,000	39,965,069.76	2.08

#### 5.6 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在 0.25(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	-0.0170%
报告期内偏离度的最低值	-0.1836%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0944%

#### 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。

#### 5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金采用摊余成本法计价,即计价对象以买入成本列示,按照票面利率或协议利率每日计提利息,并考虑其买入时的溢价和折价在其剩余期限内摊销,每日计提损益。

本基金通过每日分红使基金份额净值维持在 1.00 元。

5.8.2 本报告期内本基金未发生持有剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的 20%的情况。

5.8.3 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。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	0.00
2	应收证券清算款	0.00
3	应收利息	20,345,789.01
4	应收申购款	0.00
5	其他应收款	0.00
6	待摊费用	0.00
7	其他	0.00
8	合计	20,345,789.01

§ 6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,466,338,277.31
报告期期间基金总申购份额	6,611,643,984.69
报告期期间基金总赎回份额	6,157,294,097.66
报告期期末基金份额总额	1,920,688,164.34

§ 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货币市场证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《万家货币市场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、万家货币市场证券投资基金 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