

万家增强收益债券型证券投资基金 2011 年年度报告摘要

2011 年 12 月 31 日

基金管理人：万家基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

送出日期：2012 年 3 月 27 日

§ 1 重要提示

1.1 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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 3 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

本报告财务资料已经审计，安永华明会计师事务所为本基金出具了无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

本报告期自 2011 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	万家增强收益债券
基金主代码	161902
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004 年 9 月 28 日
基金管理人	万家基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	579,622,679.89 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	在满足基金资产良好流动性的前提下，谋求基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金在构建债券投资组合时合理评估收益性、流动性和信用风险，追求基金资产的长期稳定增值。并通过新股申购和投资于相对价值被低估的成长型股票谋取增强收益。
业绩比较基准	中证全债指数
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型和混合型基金，高于货币市场基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		万家基金管理有限公司	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	兰剑	李芳菲
	联系电话	021-38619810	010-68424199
	电子邮箱	lanj@wjasset.com	lifangfei@abchina.com

客户服务电话	95538 转 6 或 4008880800	95599
传真	021-38619888	010-68424181

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的基金管理人互联网网址	http://www.wjasset.com
基金年度报告备置地点	上海市浦东新区浦电路 360 号陆家嘴投资大厦 9 楼 基金管理人办公场所

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2011 年	2010 年	2009 年
本期已实现收益	5,568,757.05	16,763,213.13	72,251,917.92
本期利润	6,627,000.88	3,114,359.06	57,958,690.34
加权平均基金份额本期利润	0.0149	0.0072	0.0819
本期基金份额净值增长率	-0.47%	2.32%	8.50%
3.1.2 期末数据和指标	2011 年末	2010 年末	2009 年末
期末可供分配基金份额利润	0.0840	0.1909	0.1624
期末基金资产净值	603,848,146.71	318,895,698.10	791,004,841.81
期末基金份额净值	1.0418	1.1487	1.1227

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、期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数(为期末余额,不是当期发生数)。

3.2 基金净值表现

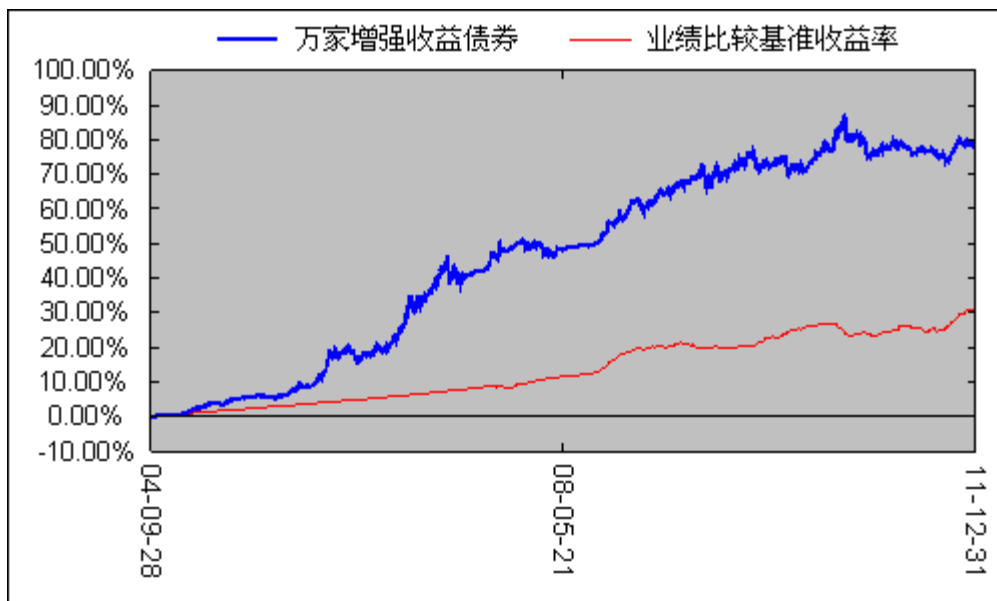
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	2.68%	0.18%	4.47%	0.14%	-1.79%	0.04%
过去六个月	1.38%	0.17%	4.50%	0.13%	-3.12%	0.04%
过去一年	-0.47%	0.21%	5.88%	0.13%	-6.35%	0.08%
过去三年	10.50%	0.29%	9.98%	0.11%	0.52%	0.18%
过去五年	41.71%	0.32%	23.89%	0.09%	17.82%	0.23%
自基金合同	78.97%	0.30%	31.37%	0.08%	47.60%	0.22%

生效起至今					
-------	--	--	--	--	--

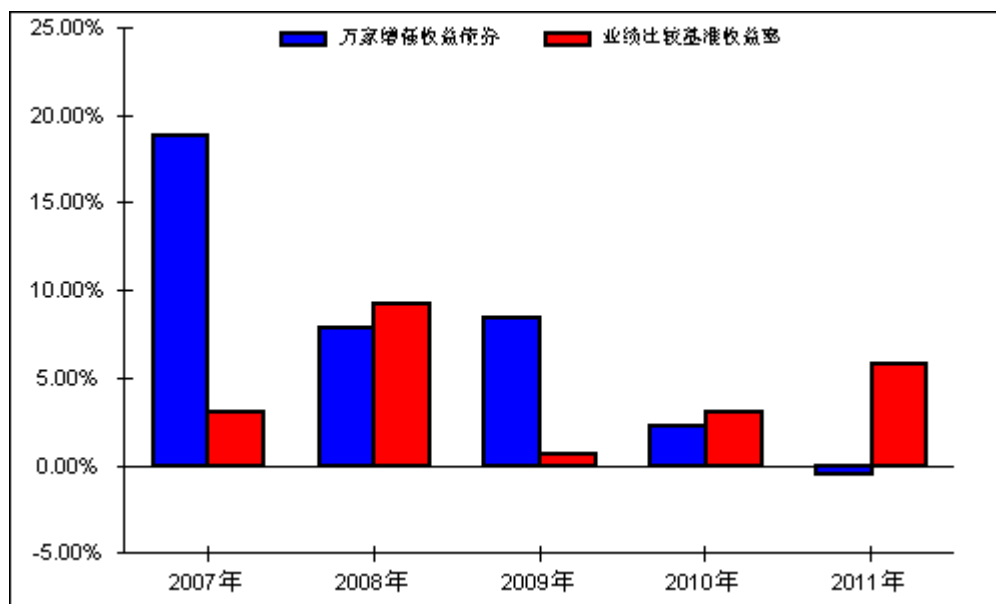
注:基金业绩比较基准中证全债指数

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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2004年9月28日,于2007年9月29日转型为债券型基金,转型后建仓期为半年,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。

3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位:人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2011年	1.000	85,393,751.56	3,493,669.65	88,887,421.21	-
2010年	0.000	0.00	0.00	0.00	-

2009 年	0.000	0.00	0.00	0.00	-
合计	1.000	85,393,751.56	3,493,669.65	88,887,421.21	-

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

万家基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[2002]44 号文批准设立。公司现股东为齐鲁证券有限公司、上海久事公司、深圳市中航投资管理有限公司和山东省国有资产投资控股有限公司,住所地及办公地点均为上海市浦东新区浦电路 360 号,注册资本 1 亿元人民币。目前管理十只开放式基金,分别为万家 180 指数证券投资基金、万家增强收益债券型证券投资基金、万家公用事业行业股票型证券投资基金、万家货币市场证券投资基金、万家和谐增长混合型证券投资基金、万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金、万家精选股票型证券投资基金、万家稳健增利债券型证券投资基金、万家中证红利指数型证券投资基金和万家添利分级债券型证券投资基金

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
孙驰	本基金基金经理、万家货币基金基金经理	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。
李泽祥	本基金基金经理	2011 年 6 月 28 日	-	3 年	浙江大学世界经济博士,曾经在攀枝花钢铁公司从事技术与工艺工作 5 年。2008 年 3 月起加入万家基金管理有限公司,从事证券投资和研究工作,历任研究发展部宏观策略分析师和钢铁、汽车行业分析师、基金经理助理。
朱颖	万家公用基金基金经理、万家红利基金基金经理	2010 年 8 月 4 日	2011 年 11 月 11 日	5 年	中国科技大学硕士,2006 年 10 月进入万家基金管理有限公司,担任行业分析师,基金经理助理等职务。2010 年 8 月 4 日起任本基金基金经理,2011 年 3 月起任万家红利基金基金经理,

					2011 年 11 月 11 日起离任本基金经理。
--	--	--	--	--	---------------------------

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合规守信情况的说明

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011 年前三季度市场呈现股债双杀的走势,主要原因在于央行实行了偏紧的货币政策,连续提高存款准备金率和基准利率,造成市场资金面十分紧张,债券收益率不断上升,尤其是信用品种收益率创出历史新高。城投债、转债也在流动性及信用风险的压力下出现暴跌,造成很多基金净值出现大幅下跌。本基金在前三季度表现尚可,跌幅有限,主要原因在于当市场很火的时候,没有顺应市场去加仓高收益低评级债如城投债,并且较好的控制了转债仓位。

2011 年第四季度债券市场迎来了一波牛市,主要原因在于经济处于下滑趋势,通胀见顶,而货币政策在微调后正式转向偏松,资金面也较前三季度好很多,市场预期发生了较大变化。债券收益率在第四季度出现了大幅下行,利率品种已经下降到本轮加息之初的水平。本基金较好的抓住了这次债券行情,在四季度初大量买入高评级信用品种,并且运用了一些杠杆,这些品种在四季度有了不错的表现。不过由于对股市持谨慎态度,转债仓位不高,错失了一些机会。

4.4.2 报告期内基金业绩的表现

截至报告期末,该基金份额净值为 1.0418 元,报告期基金份额净值增长率为-0.47%,同期业绩比较基准增长率 5.88%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012 年,在经过 11 年四季度债市大牛市后,预计债市可能进入一个慢牛的阶段。基本上看,宏观经济处于一个缓慢下滑阶段,但是恶化的可能不大,并且很可能年内见底。通胀上半年会出现明显的回落,但下半年走势还看不清楚,有一定不确定性。政策上,央行今年货币政策预计会以稳为主,大幅放松的可能性不大。资金面可能会保持一个不紧偏松的局面。

在这种判断下,利率债及高评级债由于绝对利率水平已经较低,获取资本利得的难度较大,一些资质尚可但收益率较高的债券会拥有一定的配置优势。本基金在债市的投资上会着重于获得票息收入而非资本利得。转债投资上,除非判断股市出现趋势性机会,不然对转债多进行一些波段操作。股票品种上,多进行一级市场的新股研究,审慎报价,积极参与;对二级市场股票的投资会比较谨慎。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

1、参与估值流程各方及人员(或小组)的职责分工、专业胜任能力和相关工作经历

公司成立了估值委员会,定期评价现行估值政策和程序,在发生了影响估值政策和程序有效性及适用性的情况后及时修订估值方法。估值委员会由督察长、基金运营部负责人、合规稽核部负责人、权益投资部负责人、固定收益部负责人等组成。估值委员会的成员均具备专业胜任能力和相关从业资格,精通各自领域的理论知识,熟悉政策法规,并具有丰富的实践经验。

2、基金经理参与或决定估值的程度

基金经理可参与估值原则和方法的讨论,但不介入基金日常估值业务。

3、参与估值流程各方之间存在的任何重大利益冲突

参与估值流程各方之间不存在重大利益冲突。

4、已签约的与估值相关的任何定价服务的性质与程度

本基金管理人与中央国债登记结算有限责任公司签署了《中债收益率曲线和中债估值最终用户服务协议》。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据基金合同规定:“本基金收益每年最多分配 6 次,每次基金收益分配比例不低于可分配收益的 50%”,2011 年 06 月 29 日,本基金实施分红,每 10 份基金份额分红 1 元,共向持有人分配红利 88,887,421.21 元。符合基金合同的规定。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

在托管万家增强收益债券型证券投资基金的过程中,本基金托管人—中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《万家增强收益债券型证券投资基金基金合同》、《万家增强收益债券型证券投资基金托管协议》的约定,对万家增强收益债券型证券投资基金管理人—万家基金管理有限公司 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日基金的投资运作,进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金运作遵规守信、净值计算等情况的说明

本托管人认为,万家基金管理有限公司在万家增强收益债券型证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支、利润分配等问题上,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认为,万家基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人所编制和披露的万家增强收益债券型证券投资基金年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现有关损害基金持有人利益的行为。

§ 6 审计报告

本基金 2011 年年度财务会计报告已经安永华明会计师事务所审计,注册会计师签字出具了安永华明(2012)审字第 60778298_B03 号标准无保留意见的审计报告。投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：万家增强收益债券型证券投资基金

报告截止日：2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
资产：		
银行存款	18,431,724.29	8,346,457.67
结算备付金	2,577,116.35	3,681,679.07
存出保证金	960,000.00	960,000.00
交易性金融资产	685,055,771.29	308,226,427.02
其中：股票投资	9,831,682.19	44,007,235.26
基金投资	-	-
债券投资	675,224,089.10	264,219,191.76
资产支持证券投资	0.00	0.00
衍生金融资产	0.00	0.00
买入返售金融资产	0.00	0.00
应收证券清算款	2,049,144.88	958,261.50
应收利息	8,754,846.99	2,775,618.31
应收股利	0.00	0.00
应收申购款	9,343.71	261,552.50
递延所得税资产	-	-
其他资产	0.00	0.00
资产总计	717,837,947.51	325,209,996.07
负债和所有者权益	本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
负 债：		
短期借款	-	0.00
交易性金融负债	-	0.00
衍生金融负债	-	0.00
卖出回购金融资产款	99,399,850.00	0.00
应付证券清算款	630,099.61	2,438,529.94
应付赎回款	10,770,760.48	697,380.47
应付管理人报酬	365,404.98	194,043.59
应付托管费	104,401.44	55,441.03
应付销售服务费	208,802.86	110,882.02
应付交易费用	112,264.56	551,092.80
应交税费	1,498,586.92	1,386,928.12
应付利息	19,629.95	0.00
应付利润	-	0.00

递延所得税负债	-	-
其他负债	880,000.00	880,000.00
负债合计	113,989,800.80	6,314,297.97
所有者权益：		
实收基金	555,182,913.69	265,902,278.91
未分配利润	48,665,233.02	52,993,419.19
所有者权益合计	603,848,146.71	318,895,698.10
负债和所有者权益总计	717,837,947.51	325,209,996.07

注：报告截止日 2011 年 12 月 31 日，基金份额净值 1.0418 元，基金份额总额 579,622,679.89 份。

7.2 利润表

会计主体：万家增强收益债券型证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	本期	上年度可比期间
	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日
一、收入	15,527,241.48	13,543,510.34
1. 利息收入	17,162,801.70	12,494,969.54
其中：存款利息收入	315,721.64	330,252.26
债券利息收入	15,219,762.94	12,164,717.28
资产支持证券利息收入	-	0.00
买入返售金融资产收入	1,627,317.12	0.00
其他利息收入	-	0.00
2. 投资收益（损失以“-”填列）	-2,693,804.05	14,697,394.87
其中：股票投资收益	-4,782,798.19	9,527,434.58
基金投资收益	-	-
债券投资收益	2,052,998.28	5,056,813.01
资产支持证券投资收益	0.00	0.00
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	35,995.86	113,147.28
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,058,243.83	-13,648,854.07
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	-	0.00
减：二、费用	8,900,240.60	10,429,151.28
1. 管理人报酬	3,271,090.15	3,398,847.09

2. 托管费	934,597.24	971,099.10
3. 销售服务费	1,869,194.36	1,942,198.40
4. 交易费用	1,623,296.72	2,806,557.26
5. 利息支出	783,263.33	898,626.40
其中：卖出回购金融资产支出	783,263.33	898,626.40
6. 其他费用	418,798.80	411,823.03
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	6,627,000.88	3,114,359.06
减：所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	6,627,000.88	3,114,359.06

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:万家增强收益债券型证券投资基金

本报告期: 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日

单位: 人民币元

项目	本期		
	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	265,902,278.91	52,993,419.19	318,895,698.10
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	6,627,000.88	6,627,000.88
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	289,280,634.78	77,932,234.16	367,212,868.94
其中：1. 基金申购款	753,206,251.29	128,039,422.91	881,245,674.20
2. 基金赎回款	-463,925,616.51	-50,107,188.75	-514,032,805.26
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-88,887,421.21	-88,887,421.21
五、期末所有者权益(基金净值)	555,182,913.69	48,665,233.02	603,848,146.71
项目	上年度可比期间		
	2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	674,860,220.51	116,144,621.30	791,004,841.81
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	3,114,359.06	3,114,359.06

三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数 (净值减少以“-”号填列)	-408,957,941.60	-66,265,561.17	-475,223,502.77
其中: 1. 基金申购款	418,035,960.24	73,202,952.42	491,238,912.66
2. 基金赎回款	-826,993,901.84	-139,468,513.59	-966,462,415.43
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	0.00	0.00
五、期末所有者权益(基金净值)	265,902,278.91	52,993,419.19	318,895,698.10

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署:

毕玉国 杨峰 陈广益
基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

万家增强收益债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)由万家保本增值证券投资基金转型而成。万家保本增值证券投资基金,原名天同保本增值证券投资基金,系经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2004]86号文《关于同意天同保本增值证券投资基金设立的批复》的核准,由天同基金管理有限公司作为发起人向社会公开发行募集,基金合同于2004年9月28日正式生效,首次设立的募集规模为2,193,790,610.57份基金份额。经中国证监会证监基金字[2006]13号文《关于同意天同基金管理有限公司变更名称及修改公司章程的批复》的核准,天同基金管理有限公司于2006年2月更名为万家基金管理有限公司;另经基金管理人董事会审议通过,基金托管人同意,中国证监会基金部核准,本基金于2006年2月更名为万家保本增值证券投资基金。

依据万家保本增值证券投资基金基金份额持有人大会决议,并经中国证监会批准,万家保本增值证券投资基金取消保本保证、调整投资目标、范围和策略,修订基金合同,转型为债券型基金,并更名为“万家增强收益债券型证券投资基金”。自2007年9月29日起,《万家增强收益债券型证券投资基金基金合同》生效,原《万家保本增值证券投资基金基金合同》失效。本基金为契约型开放式,存续期限不定。本基金的基金管理人为万家基金管理有限公司,注册登记机构为中国证券登记结算有限责任公司,基金托管人为中国农业银行股份有限公司(原名:中国农业银行)。

基金管理人于2007年11月1日至11月16日向社会开放集中申购,集中申购结束经上海众华沪银会计师事务所有限公司验证并出具沪众会字(2007)第2867号验资报告。集中申购扣除申购费后的净申购金额为人民币242,944,327.33元,在集中申购期间产生的利息为人民币138,128.43元,以上实收基金合计为人民币243,082,455.76元,折合243,082,455.76份基金份额。集中申购结束后,本基金管理人于11月21日按照1:1.068726189的比例对集中申购前原有基金份额进行了拆分,使得验资结束当日基金份额净值为1.00元,再根据当日基金份额净值(1.00元)计算投资者集中申购应获得的基金份额,并由注册登记机构根据基金管理人进行投资者集中申购份额的登记确认。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行、上市的股票、债券、现金、短期金融工具、权证、资产支持证券以及经中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。在满足基金资产良好流动性的前提下,谋求基金资产的稳健增值。2009年4月1日前,本基金的业绩比较基准为新华巴克莱资本中国综合债券指数;经基金管理人和托管人协商一致,自2009年4月

1 日起,本基金业绩比较基准由新华巴克莱资本中国综合债券指数变更为中证全债指数。

7.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照中国财政部 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则-基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)编制,同时,对于在具体会计核算和信息披露方面,也参考了中国证券业协会制定的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第 2 号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》及其他中国证监会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金于 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度的经营成果和净值变动情况。

7.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

7.4.5 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

7.4.6 税项

1. 印花税

经国务院批准,财政部、国家税务总局研究决定,自 2008 年 4 月 24 日起,调整证券(股票)交易印花税率,由原先的 3‰调整为 1‰;

经国务院批准,财政部、国家税务总局研究决定,自 2008 年 9 月 19 日起,调整由出让方按证券(股票)交易印花税率缴纳印花税,受让方不再征收,税率不变;

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让,暂免征收印花税。

2. 营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定,自 2004 年 1 月 1 日起,对证券投资基金(封闭式证券投资基金,开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入,继续免征营业税和企业所得税;

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入,暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税;

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定,对证券投资基金从证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入,股权的股息、红利收入,债券的利息收入及其他收入,暂不征收企业所得税。

3. 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128 号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》,对基金取得的股票的股息、红利及债券的利息等收入,由上市公司、债券发行企业等在向基金派发时代扣代缴 20%的个人所得税;

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]107 号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》的规定,自 2005 年 6 月 13 日起,对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得,按照财税[2005]102 号文规定,扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时,减按 50%计算应纳税所得额;

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定, 股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入, 暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税。

7.4.7 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
万家基金管理有限公司	基金管理人、基金销售机构
中国农业银行股份有限公司(原名: 中国农业银行) (“农业银行”)	基金托管人、基金代销机构
齐鲁证券有限公司 (“齐鲁证券”)	基金管理人股东、基金代销机构
上海久事公司	基金管理人股东
深圳市中航投资管理有限公司	基金管理人股东
山东省国有资产投资控股有限公司	基金管理人股东

注: 下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

2011 年、2010 年本基金未通过关联方席位进行交易。

7.4.8.2 关联方报酬

7.4.8.2.1 基金管理费

单位: 人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的管理费	3, 271, 090. 15	3, 398, 847. 09
其中: 支付销售机构的客户维护费	424, 800. 24	668, 380. 00

注: 基金管理费按前一日的基金资产净值的 0. 70% 的年费率计提。计算方法如下:

$$H = E \times 0. 70\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计提, 按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令, 经基金托管人复核后于次月首日起 3 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人, 若遇法定节假日、休息日, 支付日期顺延。

7.4.8.2.2 基金托管费

单位: 人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	934, 597. 24	971, 099. 10

注: 基金托管费按前一日的基金资产净值的 0. 20% 的年费率计提。计算方法如下:

$$H = E \times 0. 20\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计提, 按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令, 经基金托管人复核后于次月首日起 3 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人, 若遇法定节假日、休息日,

支付日期顺延。

7.4.8.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期
	2011年1月1日至2011年12月31日 当期发生的基金应支付的销售服务费
万家基金管理有限公司	983,897.36
中国农业银行	580,990.90
齐鲁证券	0.00
合计	1,564,888.26
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间
	2010年1月1日至2010年12月31日 当期发生的基金应支付的销售服务费
万家基金管理有限公司	686,125.20
中国农业银行	894,235.47
齐鲁证券	4,777.36
合计	1,585,138.03

注：基金销售服务费用于支付销售机构佣金、基金的营销费用以及基金份额持有人服务费等。
本基金销售服务年费率为 0.40%，计算方法如下：

$$H = E \times 0.40\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金销售服务费

E 为前一日的基金资产净值

销售服务费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金托管人根据基金管理人指令于次月前 5 个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人，由基金管理人支付给各代销机构，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

7.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位：人民币元

本期						
2011年1月1日至2011年12月31日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国农业银行	-	-	-	-	-	-
上年度可比期间						
2010年1月1日至2010年12月31日						
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国农业银行	-	102,217,019.17	-	-	222,100,000.00	59,643.17

注：本年度可比期间本基金未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期	上年度可比期间
	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日
基金合同生效日(2004 年 9 月 28 日)持有的基金份额	-	-
期初持有的基金份额	-	-
期间申购/买入总份额	5,510,250.54	-
期间因拆分变动的份额	-	-
减：期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	5,510,250.54	-
期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.95%	-

注：1:上年度可比期间内基金管理人未运用自有资金投资本基金。

2: 期间申购/买入总份额含红利再投、转换入份额。期间赎回/卖出总份额转换出份额。

7.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本期末除基金管理人之外的其他关联方未持有本基金份额。

上年度末除基金管理人之外的其他关联方未持有本基金份额。

7.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期		上年度可比期间	
	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日		2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国农业银行股份有限公司	18,431,724.29	236,684.71	8,346,457.67	303,947.98

注：本基金的证券交易结算资金通过托管银行备付金账户转存于中国证券登记结算有限责任公司,2011 年度获得的利息收入为人民币 50,941.70 元(2010 年度:人民币 20,427.70 元),2011 年末结算备付金余额为人民币 2,577,116.35 元(2010 年末:人民币 3,681,679.07 元)。

7.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本年度及上年度末均未在承销期内直接购入关联方所承销的证券。

7.4.9 期末(2011 年 12 月 31 日)本基金持有的流通受限证券

7.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

7.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位:股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
601555	东吴证	2011-12-06	2012-03-12	网下新	6.50	6.57	126,621	823,036.50	831,899.97	-

	券			股 锁 定						
--	---	--	--	-------------	--	--	--	--	--	--

注：该可流通日系本基金根据上市公司公告暂估确定，最终日期以上市公司公告为准。

7.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

7.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2011 年 12 月 31 日止，本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 19,999,850.00 元，以如下债券作为质押：

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单 价	数量 (张)	期末估值总额
090213	09 国开 13	2012-01-05	100.93	200,000	20,186,000.00
合计				200,000	20,186,000.00

7.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2011 年 12 月 31 日止，基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 79,400,000.00 元，于 2012 年 1 月 4 日和 2012 年 1 月 13 日先后到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券和/或在新质押式回购下转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

§8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	9,831,682.19	1.37
	其中：股票	9,831,682.19	1.37
2	固定收益投资	675,224,089.10	94.06
	其中：债券	675,224,089.10	94.06
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	0.00	-
	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	21,008,840.64	2.93
6	其他各项资产	11,773,335.58	1.64

7	合计	717,837,947.51	100.00
---	----	----------------	--------

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	-	-
C0	食品、饮料	-	-
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
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	8,999,782.22	1.49
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	831,899.97	0.14
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	9,831,682.19	1.63

8.3 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量 (股)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	300098	高新兴	421,733	8,999,782.22	1.49
2	601555	东吴证券	126,621	831,899.97	0.14

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于基金管理人网站的年度报告正文。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	300068	南都电源	40,754,541.34	12.78
2	601311	骆驼股份	24,976,985.28	7.83
3	600016	民生银行	17,919,283.75	5.62
4	300098	高新兴	15,223,519.22	4.77
5	600232	金鹰股份	14,781,713.09	4.64
6	600761	安徽合力	14,442,437.62	4.53
7	601101	昊华能源	9,620,049.19	3.02
8	600537	海通集团	9,420,124.43	2.95
9	600185	格力地产	8,352,042.35	2.62
10	600415	小商品城	7,745,280.37	2.43
11	002392	北京利尔	7,700,261.00	2.41
12	600693	东百集团	7,440,037.00	2.33
13	002095	生意宝	7,420,935.83	2.33
14	600298	安琪酵母	7,341,981.81	2.30
15	000893	广州冷机	7,265,247.75	2.28
16	600095	哈高科	7,115,575.76	2.23
17	002480	新筑股份	7,060,930.63	2.21
18	601018	宁波港	6,770,743.46	2.12
19	600859	王府井	6,757,696.00	2.12
20	601318	中国平安	6,728,658.24	2.11
21	600268	国电南自	6,550,360.89	2.05
22	300168	万达信息	6,548,608.70	2.05
23	000762	西藏矿业	6,412,770.00	2.01

注：“买入金额”按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	300068	南都电源	38,027,592.34	11.92
2	601311	骆驼股份	27,370,252.07	8.58
3	600016	民生银行	17,939,712.96	5.63
4	600232	金鹰股份	16,189,629.25	5.08
5	601318	中国平安	13,877,687.00	4.35
6	600761	安徽合力	13,469,287.97	4.22
7	600693	东百集团	11,953,077.58	3.75
8	600537	海通集团	10,152,914.56	3.18
9	601101	昊华能源	9,532,377.20	2.99
10	002392	北京利尔	8,227,487.10	2.58
11	600185	格力地产	8,089,955.54	2.54
12	600481	双良节能	7,727,730.12	2.42

13	002480	新筑股份	7,456,760.01	2.34
14	600095	哈高科	7,245,031.68	2.27
15	600415	小商品城	7,241,211.20	2.27
16	000762	西藏矿业	7,234,116.70	2.27
17	000893	广州冷机	7,104,426.42	2.23
18	600298	安琪酵母	6,942,727.35	2.18
19	600859	王府井	6,930,273.91	2.17
20	601018	宁波港	6,790,320.00	2.13
21	002095	生意宝	6,535,188.30	2.05
22	300168	万达信息	6,480,844.74	2.03

注：“卖出金额”按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列，不考虑相关交易费用。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	508,223,828.11
卖出股票收入（成交）总额	535,124,015.57

注：“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列，不考虑相关交易费用。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	28,868,237.50	4.78
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,186,000.00	3.34
	其中：政策性金融债	20,186,000.00	3.34
4	企业债券	283,924,567.00	47.02
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	266,638,000.00	44.16
7	可转债	75,607,284.60	12.52
8	其他	-	-
9	合计	675,224,089.10	111.82

8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	1180164	11 铁道 08	500,000	50,745,000.00	8.40
2	1182407	11 华鲁控 MTN1	500,000	50,460,000.00	8.36
3	113001	中行转债	526,510	49,797,315.80	8.25
4	1182282	11 三一 MTN2	400,000	41,964,000.00	6.95
5	126011	08 石化债	350,000	32,315,500.00	5.35

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

8.8 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。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 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。

8.9.2 本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。

8.9.3 期末其他各项资产构成

单位: 人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	960,000.00
2	应收证券清算款	2,049,144.88
3	应收股利	0.00
4	应收利息	8,754,846.99
5	应收申购款	9,343.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,773,335.58

8.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位: 人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	113001	中行转债	49,797,315.80	8.25
2	110003	新钢转债	18,270,025.00	3.03
3	113002	工行转债	5,323,000.00	0.88
4	110016	川投转债	258,048.00	0.04
5	110011	歌华转债	153,583.20	0.03

8.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位: 人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	601555	东吴证券	831,899.97	0.14	网下申购股票锁定期为三个月

§9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位: 份

持有人户数 (户)	户均持有的基金份额	持有人结构	
		机构投资者	个人投资者

		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
14, 251	40, 672. 42	398, 976, 396. 64	68. 83%	180, 646, 283. 25	31. 17%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

注：期末基金管理人的从业人员未持有本开放式基金。

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2004年9月28日)基金份额总额	2, 193, 790, 610. 57
本报告期初基金份额总额	277, 611, 769. 70
本报告期基金总申购份额	786, 368, 180. 10
减：本报告期基金总赎回份额	484, 357, 269. 91
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	579, 622, 679. 89

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

报告期内未召开基金份额持有人大会。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

1、因本公司第二届董事会任期已满，经公司股东会审议，全体股东一致通过，选举毕玉国、杨峰、陈晓龙、魏颖晖、刘兴云、蔡荣生、邓辉为万家基金管理有限公司第三届董事会董事，其中刘兴云、蔡荣生、邓辉为第三届董事会独立董事。

2、经工商行政管理部门核准，万家基金管理有限公司法定代表人变更为毕玉国先生。

3、经中国证券监督管理委员会证监许可[2011]296号文核准，毕玉国先生担任我公司董事长职务，杨峰先生担任我公司总经理职务，孙国茂先生不再担任我公司董事长职务，李振伟先生不再担任我公司总经理职务。我公司于2011年3月4日发布了上述人事变动的公告。

4、经中国证券监督管理委员会证监许可[2011]1266号文核准，吕宜振先生担任本公司副总经理职务。我公司于2011年8月16日发布了上述人事变动的公告。

5、本基金分别于2011年3月19日、2011年6月28日和2011年11月11日发布基金经理变更公告，聘任孙驰、李泽祥为本基金基金经理，朱颖不再担任本基金基金经理。

6、2011年1月21日，中国证监会核准中国农业银行股份有限公司张健基金行业高级管理人员任职资格(证监许可[2011]116号)，张健任中国农业银行股份有限公司托管业务部总经理。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

11.4 基金投资策略的改变

报告期期内基金投资策略未发生改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

自2009年4月起，本基金聘请安永华明会计师事务所为本基金提供审计服务。

本基金2011年度需向安永华明会计师事务所支付审计费80,000.00元。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

无。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
海通证券	1	352,470,891.12	34.00%	311,048.29	35.49%	-
银河证券	2	101,097,111.39	9.75%	83,315.74	9.51%	-
国泰君安	1	220,254,221.19	21.24%	187,215.76	21.36%	-
广发证券	1	362,931,783.48	35.01%	294,884.20	33.64%	-

注：1、基金专用交易席位的选择标准如下：

(1) 经营行为稳健规范，内控制度健全，在业内有良好的声誉；

(2) 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施满足基金进行证券交易的需要；

(3) 具有较强的全方位金融服务能力和水平，包括但不限于：有较好的研究能力和行业分析能力，能及时、全面地向公司提供高质量的关于宏观、行业及市场走向、个股分析报告及丰富全面的信息；能根据基金所管理基金的特定要求，提供专门研究报告，具有开发量化投资组合模型的能力；能积极为公司投资业务的开展，投资信息的交流以及其他方面业务的开展提供良好的服务和支持。

2、基金专用交易席位的选择程序如下：

(1) 本基金管理人根据上述标准考察后确定选用交易席位的证券经营机构；

(2) 基金管理人和被选中的证券经营机构签订席位租用协议。

3、基金专用交易席位的变更情况：

无。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
海通证券	218,827,838.03	38.01%	3,961,300,000.00	66.64%
银河证券	167,603,670.73	29.11%	205,000,000.00	3.45%
国泰君安	185,034,937.35	32.14%	1,777,800,000.00	29.91%
广发证券	4,201,669.26	0.73%	-	-

万家基金管理有限公司

2012年3月27日