万家增强收益债券型证券投资基金更新招募说明书摘要

（2009 年第 1 号）

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

本基金根据中国证券监督管理委员会 2004 年 6 月 14 日《关于同意天同保本增值证券投资基金设立的批复》（证监基金字[2004]86 号）公开募集。本基金的基金合同于 2004 年 9 月 28 日正式生效。

经中国证监会 2007 年 8 月 24 日《关于核准万家保本增值证券投资基金基金份额持有人大会有关变更基金类别决议的批复》（证监基金字[2007]243 号文）核准。自 2007 年 9 月 29 日起，本基金由保本基金转型为债券型基金，基金名称由“万家保本增值证券投资基金”变更为“万家增强收益债券型证券投资基金”。

【重要提示】

投资有风险，投资人申购基金时应认真阅读本基金招募说明书。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

本摘要根据基金合同和基金招募说明书编写，并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额，即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人，其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受，并按照《基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务，应详细查阅本基金的基金合同。

本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资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。

本招募说明书（更新）所载内容截止日为 2009 年 3 月 28 日，有关财务数据和净值表现截止日为 2008 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：上海市浦东新区福山路 450 号新天国际大厦 23 楼
办公地址：上海市浦东新区福山路 450 号新天国际大厦 23 楼
法定代表人：柳亚男
总经理：李振伟
成立日期：2002 年 8 月 23 日
批准设立机关：中国证券监督管理委员会
批准设立文号：中国证监会证监基金字［2002］44 号
组织形式：有限责任公司
注册资本：1 亿元人民币
存续期间：持续经营
经营范围：包括发起设立基金、管理基金及中国证监会批准的其他业务
联系人：吴涛
电话：021－38619999
传真：021－38619888
电子邮箱：wut@wjasset.com

(二)主要人员情况

1、基金管理人董事会成员

拟任董事长孙国茂先生，中共党员，经济学博士，教授级研究员，曾任天同证券有限责任公司总经理助理、业务总监、齐鲁证券有限公司总经理等职，现兼任齐鲁证券有限公司董事。

董事毕玉国先生，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，莱钢驻日照钢铁有限公司财务总监，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。

董事李振伟先生，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管办党委办公室、上市处主任科员，证监会济南证管办上市处、机构处副处长，证监会山东证监局机构处副处长、处长等职。现任本公司董事、总经理。

董事陈晓龙先生，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二部总经理助理、上海浦江镇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副经理。

董事魏颖晖先生，中共党员，大学本科，学士学位，经济师，曾任职于江西长运股份有限公司、江南证券有限责任公司，现任江南信托投资股份有限公司资金部经理。

独立董事任辉先生，中共党员，大学本科学历，教授、博士生导师。历任山东菏泽商业局会计科长、山东经济学院院长等职，现任山东省人民政府参事。

独立董事易宪容先生，博士，教授级研究员，曾任湖南师范大学教师、香港大学经济金融学院合作研究研究员、台湾清华大学经济系合作研究研究员、中国社会科学院财贸所研究员、中国社会科学院金融所研究员，现任中国社会科学金融所教授、研究员。

独立董事陈增敬先生，中国民主建国会会员，博士，教授，曾任山东大学数学院讲师、教授、法国国家信息与自动化研究所博士后、加拿大西安大略大学保险系访问学者、兼职教授，现任山东大学金融研究院常务副院长兼数学院副院长。

独立董事刘福垣先生，中共党员，博士，博士生导师，教授，研究员，曾任中国社会科学院农村经济研究所、副所长、研究生院农经系主任；中国社会科学院科研局学术秘书（负责经济学科领域）；国务院特区办公室研究室副主任；浙江省宁波市副市长；国家计划委员会、国家发展改革委员会经济研究所所长、宏观经济研究院副院长兼经济体制改革与管理研究所所长等职，现任中国人力资源开发研究会会长和中国区域经济研究会常务副会长。

2、基金管理人监事会成员

监事会主席柳亚男先生，1954 年生，中共党员，硕士研究生，高级经济师。历任中国人民银行烟台分行办公室副主任、中国人民银行威海分行办公室主任、中国人民银行山东省分行金管处副处长、山东证券（天同证券）有限责任公司总裁、副董事长等职。2002 年至 2007 年 12 月任本公司董事长，2007 年 12 月起任本公司监事会主席。

监事孙江先生，1965 年生，中共党员，本科学历，企业法律顾问。先后任职于华东政法学院法律系、上海上菱电器股份有限公司。现任职于上海久事公司。

监事余萌先生，1963 年生，中共党员，研究生学历、学士学位，高级经济师，曾任江西农行德兴市支行科长、江西省农行国际业务部科长、副总经理、中国长城资产管理公司处长等职，2003 年 11 月至今任江南信托投资有限公司副总裁、常务副总裁。

监事李学军先生，1960 年生，中共党员，硕士。曾任中国人民银行潍坊市分行电脑部副主任、潍坊证券公司副总经理、天同证券淄博管理总部总经理、天同证券潍坊分公司总经理、齐鲁证券经纪业务总部总经理等职。2009 年 1 月起任万家基金管理有限公司综合及人力资源管理部总监。

监事张岱云先生，1970 年生，中共党员，工商管理硕士，经济师，曾任交通银行上海分行个人金融业务部消费信贷科副科长、信用卡部市场科副科长、个人理财中心主任等职，2005 年 5 月至今任万家基金管理有限公司银行渠道部总经理。

3、基金管理人高管人员

拟任董事长：孙国茂先生（简介请参见基金管理人董事会成员）

总经理：李振伟先生（简介请参见基金管理人董事会成员）

副总经理：杨峰先生，1963 年生，理学博士，中共党员。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 月在泰达荷银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规划发展部副总监（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 月起任公司副总经理。

基金管理人督察长：甘世雄先生，1963 年生，中共党员，工商管理硕士（MBA）。曾任山东金泰集团股份有限公司副总裁、天同证券有限责任公司业务总监、投资银行总部总经理，从事股份制改造及股票发行、购并重组工作多年。2004 年加入万家基金管理有限公司，担任公司督察长。

4.本基金基金经理小组

现任基金经理：

张旭伟，男，1975 年生，复旦大学经济学硕士，曾在招商证券股份有限公司从事投资管理、在东方证券有限公司从事固定收益投资工作，在东吴基金管理有限公司担任基金经理助理，2006 年 2 月加入万家基金管理有限公司，2007 年 5 月起任本基金基金经理。

历任基金经理：

肖侃宁、李源海：本基金成立日至 2005 年 5 月
李源海、孙海波：2005 年 5 月至 2005 年 10 月
孙海波：2005 年 10 月至 2006 年 2 月
路志刚：2006 年 2 月至 2008 年 9 月

5、投资决策委员会成员

委员会主任：李振伟
委员：杨峰、钱华、娄明、欧庆铃、张旭伟、迟巍
李振伟先生，万家基金管理有限公司总经理。
杨峰先生，万家基金管理有限公司副总经理
钱华先生，万家基金管理有限公司投资决策委员会副主任
娄明先生，万家基金管理有限公司总经理助理
欧庆铃先生，万家基金管理有公司基金管理部总监、万家 180 基金、万家双引擎基金基金经理
张旭伟先生，万家基金管理有公司基金管理部副总监、万家债券基金、万家货币市场基金基金经理
迟巍女士，万家基金管理有限公司研究部副总监
上述人员之间不存在近亲属关系

二、基金托管人

（一）基金托管人情况

1、基本情况

名称：中国农业银行股份有限公司（简称中国农业银行）
住所：北京市东城区建国门内大街 69 号
办公地址：北京市海淀区西三环北路 100 号金玉大厦
法定代表人：项俊波
成立日期：2009 年 1 月 15 日
注册资本：2600 亿元人民币
存续期间：持续经营
联系电话：010－68424199
联系人：李芳菲

中国农业银行股份有限公司是中国金融体系的重要组成部分，总行设在北京。2009 年 1 月 15 日，中国农业银行股份有限公司正式成立，承继原中国农业银行全部资产、负债、业务、机构网点和员工。中国农业银行网点遍布中国城乡，成为国内网点最多、业务辐射范围最广，服务领域最广，服务对象最多，业务功能齐全的大型国有商业银行之一。作为一家城乡并举、联通国际、功能齐备的大型国有商业银行，中国农业银行一贯秉承以客户为中心的经营理念，坚持审慎稳健经营、可持续发展，立足县域和城市两大市场，实施差异化竞争策略，着力打造“伴你成长”服务品牌，依托覆盖全国的分支机构、庞大的电子化网络和多元化的金融产品，致力为广大客户提供优质的金融服务，与广大客户共创价值、共同成长。

中国农业银行是中国第一批开展托管业务的国内商业银行，经验丰富，服务优质，业绩突出，2004 年被英国《全球托管人》评为中国“最佳托管银行”。2007 年中国农业银行通过了美国 SAS70 内部控制审计，并获得无保留意见的 SAS70 审计报告，表明了独立公正第三方对农业银行托管服务运作流程的风险管理、内部控制的健全有效性的全面认可。

中国农业银行证券投资基金托管部于 1998 年 5 月经中国证监会和中国人民银行批准成立，2004 年 9 月更名为托管业务部，内设养老金管理中心、技术保障处、营运中心、委托资产托管处、保险资产托管处、证券投资基金托管处、境外资产托管处、综合管理处、风险管理处，拥有先进的安全防范设施和基金托管业务系统。

2、主要人员情况

中国农业银行托管业务部现有员工 93 名，其中高级会计师、高级经济师、高级工程师 10 余名，服务团队成员都具有高素质高学历的托管业务能力，高级管理层均有 20 年以上金融从业经验和高级技术职称。

3、基金托管业务经营情况

截止 2008 年 12 月 31 日，中国农业银行托管的封闭式证券投资基金和开放式证券投资基金共 63 只，包括基金裕阳、基金裕隆、基金汉盛、基金景福、基金天华、基金鸿阳、基金丰和、基金久嘉、富国动态平衡开放式基金、长盛成长价值开放式基金、宝盈鸿利收益开放式基金、大成价值增长开放式基金、大成债券开放式基金、银河稳健开放式基金、银河收益开放式基金、长盛债券开放式基金、长信利息收益开放式基金、长盛动态精选开放式基金、景顺长城内需增长开放式基金、万家增强收益债券型证券投资基金、大成精选增值混合型证券投资基金、长信银利精选开放式基金、富国天瑞强势开放式基金、鹏华货币市场基金、国联分红增利开放式基金、国泰货币市场基金、新世纪优选分红证券投资基金、交银施罗德精选股票证券投资基金、泰达荷银货币市场基金、交银施罗德货币市场基金、景顺长城资源垄断股票型证券投资基金（LOF）、信诚四季红混合型证券投资基金、富兰克林国海弹性市值股票型证券投资基金、大成沪深 300 指数证券投资基金、富国天时货币市场基金、益民货币市场基金、华夏平稳增长混合型证券投资基金、长城安心回报混合型证券投资基金、中邮核心精选股票型证券投资基金、交银施罗德成长股票型证券投资基金、景顺长城内需增长贰号股票型证券投资基金、长盛中证 100 指数证券投资基金、大成积极成长股票型证券投资基金、东吴价值成长双动力股票型证券投资基金、宝盈策略增长股票型证券投资基金、泰达荷银首选企业股票型证券投资基金、鹏华动力增长混合型证券投资基金，国泰金牛创新成长股票型证券投资基金、大成创新成长混合型证券投资基金、益民创新优势混合型证券投资基金、中邮核心成长股票型证券投资基金、华夏复兴基金、大成景阳领先股票型证券投资基金、长盛同德主题增长股票型证券投资基金、富国天成红利灵活配置混合型证券投资基金、长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金、申万巴黎竞争优势股票型证券投资基金基金、富兰克林国海深化价值股票型证券投资基金、新世纪优选成长股票型证券投资基金、金元比联成长动力灵活配置混合型证券投资基金、中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金、天治稳健双盈债券型证券投资基金、长信利丰债券型证券投资基金。

三、相关服务机构

（一）销售机构

1、直销机构：万家基金管理有限公司
办公地址：上海市浦东新区福山路 450 号新天国际大厦 23 楼
电话：021－38619999
客户服务电话：021－68644599、400－888－0800
传真：021－38619968
联系人：姚燕
网址：www.wjasset.com

2、代销机构：

(1)中国农业银行股份有限公司
注册地址：北京市东城区建国门内大街 69 号
办公地址：北京市东城区建国门内大街 69 号
法定代表人：项俊波
传真：010－85109219
联系人：蒋浩
客服电话：95599
网址：www.abchina.com

（2）中国工商银行
客户服务电话：95588
公司网址：www.icbc.com.cn

（3）中国建设银行股份有限公司
客服电话：95533（或拨打各城市营业网点咨询电话）
公司网站：www.ccb.com

（4）中国邮政储蓄银行有限责任公司
法定代表人：刘安东
通讯地址：北京市宣武门西大街 131 号
邮政编码：100808
联系人：陈春林
传真：010－66415194
客服电话：11185
公司网址：www.psbc.com

（5）中信银行股份有限公司
法定代表人：陈小宪
通讯地址：北京东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 C 座
邮政编码：100027
联系人：秦莉
电话：010－65541405
传真：010－65541281
客服电话：95558
公司网址：http://www.citicib.com.cn

（6）交通银行股份有限公司
法定代表人：蒋超良
通讯地址：上海市银城中路 188 号
邮政编码：200120
联系人：曹榕
电话：（021）58781234
传真：（021）58408842
客服电话：95559
公司网址：http://www.bankcomm.com

（7）招商银行股份有限公司
法定代表人：秦晓
通讯地址：深圳市福田区深南大道 7088 号
邮政编码：518040
客服电话：95555
公司网址：www.cmbchina.com

（8）深圳发展银行股份有限公司
法定代表人：法兰克纽曼
通讯地址：深圳市深南东路 5047 号深圳发展银行大厦
邮政编码：518001
联系人：周 勤
联系电话：（0755）82088888
传真号码：0755－82080714
客服电话：0755－82080409
公司网址：http://www.sdb.com.cn

（9）兴业银行股份有限公司
联系电话：（021）52629999
客户服务电话：95561
公司网址：www.cib.com.cn

（10）民生银行股份有限公司
客户服务电话：95568
网址：www.cmbc.com.cn

（11）中国光大银行
客户服务电话：95595
网址：www.cebbank.com

(12)华夏银行股份有限公司
客服电话：95577（或拨打各城市营业网点咨询电话）
公司网站：www.hxb.com.cn

（13）齐鲁证券有限公司
齐鲁证券有限公司
法定代表人：李玮
通讯地址：山东省济南市经十路 128 号
邮政编码：250001
联系人：傅咏梅
联系电话：0531－81283728
传真电话：0531－81283735
客服电话：95538
公司网址：www.qlzq.com.cn

（14）中国银河证券股份有限公司
法定代表人：朱利
通讯地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座
邮政编码：100032
联系人：郭京华
联系电话：010－66568613，66568587
传真电话：010－66568536
客服电话：(010)68016655
公司网址：http://www.chinastock.com.cn

（15）国泰君安证券股份有限公司
法定代表人：祝幼一
通讯地址：上海市延平路 135 号
邮政编码：200042
联系人：芮敏祺
电话：021－62580818－213
传真：021－62152814
客服电话：4008－888－666
公司网址：http://www.gtja.com

（16）中信建投证券股份有限公司
法定代表人：张佑君
通讯地址：北京市东城区朝阳门内大街 188 号
邮政编码：100010
联系人：魏明
开放式基金咨询电话：400－8888－108（免长途费）；（010）85130588
开放式基金业务传真：（010）65182261
客服电话：400－8888－108（免长途费）
公司网站：中信建投证券网 www.csc108.com

（17）江南证券有限责任公司
法定代表人：姚江涛
通讯地址：南昌市抚河北路 291 号
邮政编码：330008
联系人：余雅娜
联系电话：0791－6768763
传真电话：0791－6789414
客服电话：0791－6768763
公司网址：www.scstock.com

（18）东方证券股份有限公司
法定代表人：王益民
通讯地址：上海市中山南路 318 号 2 号楼 23 层
邮政编码：200010
联系人：吴宇
联系电话：（8621）63325888
客服电话：021－962506
公司网址：http://www.dfzq.com.cn

（19）西南证券有限责任公司
法定代表人：张引
通讯地址：重庆市渝中区临江支路 2 号“合景国际大厦”A 幢 22－25 层
邮政编码：400010
联系人：杨卓颖
联系电话：:(023) 63786397
传真电话：（023)63786312
客服电话：023－63786240
公司网址：http://www.swsc.com.cn

（20）广发证券股份有限公司
法定代表人：王志伟
注册地址：广东省珠海市吉大海滨路光大国际贸易中心 26 楼 2611 室
办公地址：广东广州天河北路大都会广场 18、19、36、38、41 和 42 楼
联系人：肖中梅
开放式基金咨询电话：（020）87555888 转各营业网点（无专门的客户服务电话）
开放式基金业务传真：（020）87555305
公司网站：广发证券网 http://www.gf.com.cn

（21）民生证券有限责任公司
法定代表人：岳献春
地址：北京市朝阳区朝阳门外大街 16 号中国人寿大厦 1901 室
邮政编码：100020
联系人：张灏
联系电话：010－85252664
传真电话：010－85252655
客服电话：400－619－8888
公司网址：www.mszq.com

（22）长城证券有限责任公司
注册地址：深圳市福田区深南大道 6008 号特区报业大厦 14、16、17 层
办公地址：深圳市福田区深南大道 6008 号特区报业大厦 14、16、17 层
法定代表人：黄耀华
联系人：高峰
电话：0755－83516094
传真：0755－83516199
公司网站：http://www.cc168.com.cn

（23）申银万国证券股份有限公司
法定代表人：丁国荣
通讯地址：上海市常熟路 171 号
邮政编码：200031
联系人：黄维琳
联系电话：021－54033888
传真号码：021－64738844
客服电话：021－962505
公司网址：www.sw2000.com.cn

(24)招商证券股份有限公司
注册地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38—45 层
法定代表人：宫少林
电话：0755－82943666
传真：0755－82943636
联系人：黄健
客户服务热线：95565、4008888111

(25)江海证券经纪有限责任公司
客服电话：400－666－2288
网址：www.jhzq.com.cn

基金管理人可根据有关法律、法规的要求，选择其他符合要求的机构代理销售本基金，并及时公告。

（二）注册登记机构：

名称： 中国证券登记结算有限责任公司
注册地址：北京西城区金融大街 27 号投资广场 23 层
法定代表人：陈耀先
电话：0755－82084015
传真：0755－82084010
联系人：刘玉生

（三）会计师事务所

名称：安永华明会计师事务所
住所：北京市东长安街 1 号东方广场东方经贸城安永大楼 16 层（邮编：100738）
办公地址：上海市长乐路 989 号世纪商贸广场 23 楼（邮编：200031）
法定代表人：葛明
联系电话：（021）22288888
传真：（021）22280000
联系人：邱峻
经办注册会计师：徐艳，方侃

（四）律师事务所

名称：上海知亦行律师事务所
地址：上海浦东南路 500 号国家开发银行大厦 6 楼
电话：58734119、50797371
联系人：杨翊杰、华涛

四、基金的名称

万家增强收益债券型证券投资基金

五、基金的类型

契约型开放式。

六、基金的投资目标

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。

七、基金的投资方向

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、资产支持证券、权证及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

本基金投资于债券类资产（含可转换债券）的比例不低于基金资产的 80%，投资于股票等权益类证券的比例不超过基金资产的 20%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。

根据未来法律法规或监管机构相关政策的变动，本基金管理人在履行适当程序后，可以相应调整上述投资比例并投资于法律法规或监管机构允许投资的其他金融产品。

八、基金的投资策略

（一）固定收益类品种投资策略

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。

本基金采取积极的债券投资策略，自上而下地进行投资管理。通过定性分析和定量分析，形成对短期利率变化方向的预测；在此基础之上，确定组合久期和类别资产配置比例；以此为框架，通过把握收益率曲线形变和无风险套利机会来进行品种选择。针对可转换债券、含权债券、资产证券化品种及其它固定收益类衍生品种，本基金区别对待，制定专门的投资策略。

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。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，并依此调整组合久期和资产配置比例。

2.久期控制策略

在利率变化方向判断的基础上，确定恰当的久期目标，合理控制利率风险。在预期利率整体上升时，降低组合的平均久期；在预期利率整体下降时，提高组合的平均久期。

3.类别资产配置策略

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市场上进行配置，以寻求收益性、流动性和信用风险补偿间的最佳平衡点，。

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。

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：

（1）符合前述投资策略；
（2）短期内价值被低估的品种；
（3）具有套利空间的品种；
（4）符合风险管理指标；
（5）双边报价债券品种；
（6）市场流动性高的债券品种。

5.套利策略

市场波动可能导致噪声交易、非理性交易甚至错误交易，使套利机会出现。套利策略包括跨市场回购套利、跨市场债券套利、结合远期的债券跨期限套利、可转债套利等。

6.资产支持证券等品种投资策略

资产抵押贷款支持证券(ABS)、住房抵押贷款支持证券(MBS)等在内的资产支持证券，其定价受多种因素影响，包括市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率等。本基金将深入分析上述基本面因素，运用数量化定价模型，对资产支持证券进行合理定价，合理控制风险，把握投资机会。

7.可转换债券投资策略

可转换债券（含可分离转债）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、分享股票价格上涨收益的特点。本基金在对可转换债券条款和发行债券公司基本面进行深入分析研究的基础上，利用可转换债券定价模型进行估值分析，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。

（二）股票投资策略

1.新股申购策略

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)股票及增发新股的上市公司基本面因素，根据股票市场整体定价水平，估计新股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。本基金对于通过参与新股认购所获得的股票，将根据其市场价格相对于其合理内在价值的高低，确定继续持有或者卖出。

2.股票二级市场投资策略

本基金股票二级市场的投资对象主要为相对价值被低估的成长型股票，通过长期持有分享高成长性所带来的收益。具体应用 GARP（Growth at Reasonable Price）选股法进行股票选择。

GARP 选股法重视股票投资价值与成长潜力的平衡，既规避投资标的价格高企的风险，又具备高速成长的优势。应用 GARP 选股法选择出的股票，会有潜在的两个收益渠道：没有考虑成长潜力下，价值回归中的投资收益；成长潜力释放带来的价值增长，从而可以在承担较低风险的情况下实现较高回报。本基金个股选择将主要关注以下因素：

(1)成长性因素

在成长性因素中，除了关注业绩增长速度之外，业绩增长质量同样重要。具体在财务指标方面，我们将重点关注公司的 i）过去 3 年每股收益复合增长率；

ii）过去 3 年主营业务收入增长率；iii）ROE *(1－红利支付率)；iv）现金流指标。在定性分析方面，我们将考察公司的核心竞争能力、内部管理和外部经营环境等因素。只有那些业绩增长具有合理基础、且在未来能够持续的公司，才符合本基金的选择标准

(2)估值因素

在估值分析中，本基金重点关注市盈率(P/E)和市净率(P/B)指标，并与其业绩增长结合，计算 PEG 指标。PEG 指标综合了股票的未来成长潜力以及当前估值水平，能够反映目前的股票价格相对于股票的成长潜力是否存在高估。对于 PEG 指标小于 1 或低于行业平均水平的股票，将构成本基金的核心股票库。

（三）权证投资策略

本基金将权证的投资作为控制投资风险和在有效控制风险前期下提高基金投资组合收益的辅助手段。本基金的权证投资策略包括：

1.根据权证对应公司基本面研究成果确定权证的合理估值，发现市场对股票权证的非理性定价；

2.在产品定价时，主要采用市场公认的多种期权定价模型以及研究人员对包括对应公司基本面等不同变量的预测对权证确定合理定价；

3.利用权证衍生工具的特性，本基金通过权证与证券的组合投资，来达到改善组合风险收益特征的目的；

4.本基金投资权证策略包括但不限于杠杆交易策略、看跌保护组合策略、获利保护策略、买入跨式投资策略等等。

（四）其他金融衍生产品投资策略

本基金将密切跟踪国内各种金融衍生产品的动向，一旦有新的产品推出市场，将在届时相应法律法规的框架内，制订符合本基金投资目标的投资策略，同时结合对金融衍生产品的研究，在充分考虑金融衍生产品风险和收益特征的前提下，谨慎进行投资。

九、基金的业绩比较基准

本基金的业绩比较基准原为新华雷曼中国综合债券指数。

新华雷曼中国综合债券指数后更名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”。

若未来市场发生变化导致此业绩比较基准不再适用或有更加适合的业绩比较基准，基金管理人有权根据市场发展状况及本基金的投资范围和投资策略，调整本基金的业绩比较基准。业绩基准的变更须经基金管理人和基金托管人协商一致，并在更新的招募说明书中列示，报中国证监会备案。

十、基金的风险收益特征

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。

十一、投资组合报告

万家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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2009 年 4 月 8 日复核了本报告中的财务指标、收益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。

本投资组合报告所载数据截至 2008 年 12 月 31 日，本报告中所列财务数据已经审计。

(一)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	810,713,972.80	89.00%
	其中：债券	810,713,972.80	89.00%
	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	0.00	0.00
	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	84,555,282.42	9.29%
6	其他资产	15,596,444.90	1.71%
7	合计	910,865,700.12	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

报告期末本基金未投资于投票资产。

（三）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

（四）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	52,110,000.00	6.87%
2	央行票据	213,590,000.00	28.14%
3	金融债券	408,021,000.00	53.76%
	其中：政策性金融债	408,021,000.00	53.76%
4	企业债券	52,419,000.00	6.91%
5	企业短期融资券	0.00	0.00
6	可转债	84,573,972.80	11.14%
7	其他	0.00	0.00
8	合计	810,713,972.80	106.82%

（五）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	080218	08国开 18	1,600,000.00	167,536,000.00	22.07%
2	0801029	08央行票据 29	1,000,000.00	106,590,000.00	14.04%
3	080215	08国开 15	500,000.00	55,905,000.00	7.37%
4	0801056	08央行票据 56	500,000.00	53,530,000.00	7.05%
5	0801050	08央行票据 50	500,000.00	53,470,000.00	7.05%

（ 六）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。

（七）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。

（八）投资组合报告附注

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。

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。

3、其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	710,000.00
2	应收证券清算款	0.00
3	应收股利	0.00
4	应收利息	10,428,550.87
5	应收申购款	4,457,894.03
6	其他应收款	0.00
7	其他	0.00
8	合计	15,596,444.90

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、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情况。

十三、基金的业绩

基金业绩截止日为 2008 年 12 月 31 日。

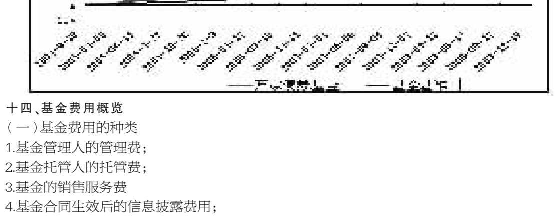
基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

1、本报告期净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较列表

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）	业绩比较基准标准差（4）	(1)–(3)	(2)–(4)
2008年	7.86%	0.22%	9.32%	0.08%	–1.46%	0.14%
2007年	18.90%	0.46%	3.07%	0.05%	15.83%	0.41%
2006年	17.75%	0.32%	2.73%	0.01%	15.02%	0.31%
2005年	6.55%	0.09%	2.59%	0.00%	3.96%	0.09%
2004年	0.69%	0.07%	0.62%	0.00%	0.07%	0.07%
成立至今	62.01%	0.30%	19.43%	0.05%	42.58%	0.25%

2、累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2004 年 9 月 28 日至 2008 年 12 月 31 日）



十四、基金费用概览

（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.基金的销售服务费
4.基金合同生效后的信息披露费用；
5.基金份额持有人大会费用；
6.基金合同生效后与基金有关的会计师费和律师费；
7.基金的证券交易费用；
8.基金财产拨划支付的银行费用；
9.按照国家有关规定可以在基金财产中列支的其他费用。

（二）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

在通常情况下，基金管理费按前一日基金资产净值的年费率计提。计算方法如下：

H＝E×年管理费率÷当年天数，本基金年管理费率为 0.70%

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。

2、基金托管人的托管费

在通常情况下，基金托管费按前一日基金资产净值的年费率计提。计算方法如下：

H＝E×年托管费率÷当年天数，本基金年托管费率为 0.20%

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。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。

3、基金的销售服务费

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：

基金份额的销售服务费计提的计算公式如下：

H＝E×年销售服务费率÷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销售人，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

4、上述(一)中 4 到 9 项费用由基金托管人根据其他有关法律法规及相应协议的规定，按费用支出金额支付，列入或摊入当期基金费用。

5、与基金销售有关的费用

1）本基金不收取认购、申购费；
2）本基金不收取赎回费用
3）基金转换费

在条件允许的情况下，本基金可开通基金转换业务，具体转换费用及计算方法等由基金管理人届时另行规定并公告。

（三）不列入基金费用的项目

基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金财产的损失，以及处理与基金运作无关的事项发生的费用等不列入基金费用。基金募集期间所发生的信息披露费、律师费和会计师费以及其他费用不从基金财产中支付。

（四）费率的调整

基金管理人和基金托管人可根据基金发展情况调整基金管理费率和基金托管费率。降低基金管理费率和基金托管费率，无须召开基金份额持有人大会。基金管理人必须依照有关规定最迟于新的费率实施日前在指定媒体上刊登公告。

（五）基金税收

基金和基金份额持有人根据国家法律法规的规定，履行纳税义务。

十五、对招募说明书更新部分的说明

本招募说明书依据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其它有关法律法规的要求，对基金管理人于 2008 年 11 月 11 日刊登的本基金 2008 年第 2 号更新招募说明书内容进行了更新，并根据本基金管理人在本基金成立后对本基金实施的投资经营活动进行了内容补充和更新，主要更新内容如下：

1.在重要提示部分，明确了更新招募说明书内容的截止日期及有关财务数据的截止日期。
2、在“三、基金管理人”部分，更新了基金管理人的董事、监事和部分投决会成员。
3.在“四、基金托管人”部分，更新了有关基金托管人的有关内容。
4.在“九、基金的投资”部分补充了本基金最近一期（2008 年第四季度）投资组合报告内容。
5.在“十、基金的业绩”部分更新了基金成立以来的投资业绩。
6.在“二十三、其他应披露事项”更新了本基金最近一次招募说明书更新以来的公告事项。

万家基金管理有限公司
2009 年 5 月 12 日

证券代码：600491　证券简称：龙元建设　编号：临 2009－11

龙元建设集团股份有限公司
中标无锡世界贸易中心二期工程的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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。

公司于 2009 年 5 月 8 日获无锡中天造价师事务所有限公司 2009 年 5 月 7 日签发的《中标通知书》，该《中标通知书》已在无锡市建设局工程招标投标管理处正式备案。公司中标无锡世界贸易中心有限责任公司开发的无锡世界贸易中心二期工程。中标价为人民币 32,995.3441 万元，即人民币叁亿贰仟玖佰玖拾伍万叁仟肆佰肆拾壹元，中标范围为图纸范围内的桩基、土建、安装工程，中标工期 1200 日历天。

特此公告。

龙元建设集团股份有限公司
董 事 会
2009 年 5 月 11 日

证券代码：600673　证券简称：东阳光铝　编号：临 2009－16 号

广东东阳光铝业股份有限公司
关于控股股东股权质押的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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。

近日，接公司第一大股东——深圳市东阳光实业发展有限公司通知，深圳市东阳光实业发展有限公司于 2009 年 5 月 7 日将其所持本公司有限售条件流通股 80,746,608 股办理了质押登记，质押权人为中国农业银行深圳南山支行。

截至 2009 年 5 月 11 日，深圳市东阳光实业发展有限公司共持有本公司股份 518,000,000 股，全部为有限售条件流通股，占公司总股本 62.60%；目前，深圳市东阳光实业发展有限公司累计质押股份 511,991,448 股。

特此公告

广东东阳光铝业股份有限公司
2009 年 5 月 11 日

证券代码：600785　股票简称：新华百货　编号：2009－012

银川新华百货商店股份有限公司
关于举行 2008 年年度报告业绩说明会公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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。

本公司已于 2009 年 3 月 19 日发布了 2008 年年度报告。为便于广大投资者更深入全面地了解公司情况，公司定于 2009 年 5 月 15 日（星期五）上午 9:30—11:30 点举行 2008 年年度报告业绩说明会，现将有关事项公告如下：

本次年度报告业绩说明会将在深圳证券信息有限责任公司提供的网上平台采取网络远程的方式举行，投资者可以登录“宁夏上市公司投资者关系互动平台”(http://irm.p5w.net/ningxia/) 参与交流。

公司出席本次年度报告网上说明会的高管人员有副董事长、董事会秘书等。欢迎广大投资者积极参与。

特此公告

银川新华百货商店股份有限公司
二 00 九年五月十一日

股票代码：600840　证券简称：新湖创业　公告编号：2009－13

浙江新湖创业投资股份有限公司
关于新湖中宝股份有限公司换股吸收合并本公司事宜获中国证监会并购重组审核委员会审核通过的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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。

2009 年 5 月 11 日，经中国证券监督管理委员会上市公司并购重组审核委员会二 00 九年第十次会议审核，新湖中宝股份有限公司换股吸收合并浙江新湖创业投资股份有限公司的申请获得有条件审核通过。本公司目前尚未收到中国证券监督管理委员会的相关批准文件，待本公司正式收到中国证券监督管理委员会的相关批准文件后将另行公告。

本公司股票于 2009 年 5 月 12 日复牌。

特此公告。

浙江新湖创业投资股份有限公司
董 事 会
二 00 九年五月十一日