

万家增强收益债券型证券投资基金 2008年半年度报告摘要

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

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...

基金管理人中国农业银行根据本基金合同约定，于2008年8月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现、投资组合报告等内容...

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，也不保证基金份额持有人的本金不受损失...

报告期为2008年1月1日起至2008年6月30日止，本报告财务资料未经审计。本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应当读半年度报告正文。

一、基金基本情况 (一)基金基本情况 1.基金名称：万家增强收益债券型证券投资基金

2.基金简称：万家债券 3.交易代码：161902 4.基金运作方式：契约型开放式

5.基金合同生效日：2004年9月28日 6.报告期末基金份额总额：641,010,277.97份

7.基金存续期限：不定期 8.基金上市的地域/证券交易所：无

9.上市日期：无 10.基金管理人：万家基金管理有限公司

11.基金托管人：中国农业银行 12.信息披露负责人：李秀芳

13.联系电话：021-38919999 14.传真：021-38919888

15.电子邮箱：wufw@wjasset.com 16.基金管理人网址：http://www.wjasset.com

17.基金年度报告的刊登网站：http://www.wjasset.com 18.基金年度报告的披露地点：上海市浦东新区福山路460号新国际大厦23楼基金管理人办公场所

二、主要财务指标和基金净值表现 (一)主要财务指标

单位：人民币元 序号 主要财务指标 2008年1月1日至2008年6月30日

1.本期利润 -5,981,342.73 2.本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净额 -2,951,236.03

3.加权平均基金份额本期利润 -0.0000 4.期末可供分配利润 31,713,910.79

5.期末可供分配利润占期末基金份额净值 0.0466 6.期末基金份额净值 645.699,890.03

7.加权平均基金份额本期利润 -0.079% 8.期末基金份额净值增长率 -0.07%

9.基金份额净值增长率 49.06%

本基金持有有价证券、赎回的交易费用

1.基金净值变动率 2.万家增强收益债券型证券投资基金历史各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

序号 阶段 净值增长率(1) 净值增长率标准差(2) 业绩比较基准标准差(3) 业绩比较基准收益率(4) (1)-(2) (3)-(4)

过去1个月 0.18% 0.05% 0.23% 0.04% -0.06% 0.01%

过去3个月 0.61% 0.21% 0.09% 0.07% 1.42% 0.06%

过去6个月 -0.07% 0.26% 2.03% 0.06% -3.21% 0.20%

过去一年 7.64% 0.26% 4.03% 0.06% -3.21% 0.22%

自基金合同生效起至今 49.06% 0.24% 12.01% 0.04% 32.18% 0.23%

基金业绩比较基准：新华富时中国综合债券指数

2.万家增强收益债券型证券投资基金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6月30日)

万家增强收益债券型证券投资基金净值增长率与业绩比较基准收益率对比图

三、基金管理人报告 (一)基金管理人及基金经理情况

1.基金管理人及其管理基金的情况 2.基金基金经理情况

3.基金基金经理情况 4.基金基金经理情况

5.基金基金经理情况 6.基金基金经理情况

7.基金基金经理情况 8.基金基金经理情况

9.基金基金经理情况 10.基金基金经理情况

11.基金基金经理情况 12.基金基金经理情况

13.基金基金经理情况 14.基金基金经理情况

15.基金基金经理情况 16.基金基金经理情况

17.基金基金经理情况 18.基金基金经理情况

19.基金基金经理情况 20.基金基金经理情况

21.基金基金经理情况 22.基金基金经理情况

23.基金基金经理情况 24.基金基金经理情况

25.基金基金经理情况 26.基金基金经理情况

27.基金基金经理情况 28.基金基金经理情况

29.基金基金经理情况 30.基金基金经理情况

31.基金基金经理情况 32.基金基金经理情况

33.基金基金经理情况 34.基金基金经理情况

35.基金基金经理情况 36.基金基金经理情况

37.基金基金经理情况 38.基金基金经理情况

39.基金基金经理情况 40.基金基金经理情况

41.基金基金经理情况 42.基金基金经理情况

43.基金基金经理情况 44.基金基金经理情况

45.基金基金经理情况 46.基金基金经理情况

47.基金基金经理情况 48.基金基金经理情况

49.基金基金经理情况 50.基金基金经理情况

51.基金基金经理情况 52.基金基金经理情况

53.基金基金经理情况 54.基金基金经理情况

55.基金基金经理情况 56.基金基金经理情况

57.基金基金经理情况 58.基金基金经理情况

59.基金基金经理情况 60.基金基金经理情况

61.基金基金经理情况 62.基金基金经理情况

63.基金基金经理情况 64.基金基金经理情况

65.基金基金经理情况 66.基金基金经理情况

67.基金基金经理情况 68.基金基金经理情况

69.基金基金经理情况 70.基金基金经理情况

71.基金基金经理情况 72.基金基金经理情况

73.基金基金经理情况 74.基金基金经理情况

75.基金基金经理情况 76.基金基金经理情况

资产总计 797,103,494.36 936,641,897.58

负债和所有者权益 428,670.29 0.00

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

所有者权益合计 796,794.74 936,641,897.58

关联方 2008年1月1日至2008年6月30日 2007年1月1日至2007年6月30日

万家基金管理有限公司 428,670.29 0.00

中国农业银行 796,794.74 936,641,897.58

齐鲁证券有限公司 5,130.61 0.00

合计 1,230,565.64 936,641,897.58

5.报告期末流通受限的基金资产 截至报告期末2008年6月30日止，本基金持有的流通受限的债券及权证情况如下：

单位：人民币元

债券代码 债券名称 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 期末成本总额 期末估值总额

126016 08国债(3) 2008-6-25 2008-7-4 未上市 77.60 75.08 85,450 6,630,914.35 6,415,586.00

合计 85,450 6,630,914.35 6,415,586.00

权证代码 权证名称 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 期末成本总额 期末估值总额

580024 宝钢CWB1 2008-6-25 2008-7-4 未上市 1.40 1.970 1,307,200 1,914,085.65 1,636,538.40

合计 1,307,200 1,914,085.65 1,636,538.40

估值方法：未上市的债券和权证，按照中国证券业协会公布的当日估值价格进行估值。

截至报告期末2008年6月30日止，本基金未持有因认购新股及增发证券而流通受限的证券。

截至报告期末2008年6月30日止，本基金未持有流通受限的股票以及在银行间市场的债券正回购交易中的债券。

截至报告期末2008年6月30日止，本基金未持有在买断式回购交易中收到的、在对手方没有违约时就可以出售或再用于质押的债券。

银行存款项目 2008年6月30日 2007年12月31日

活期存款 18,728,062.04 18,728,062.04

定期存款 0.00 0.00

合计 18,728,062.04 18,728,062.04

截至报告期末2008年6月30日止，本基金在报告期内未出现定期存款提前支取、造成利息损失的情况。

按新会计准则调整原会计准则的所有者权益及净利润

单位：人民币元

项目 2007年年初所有者权益 2007年上半年净利润 2007年上半年末所有者权益

按新会计准则调整前 939,880,447.81 125,288,364.99 802,012,582.35

金融资产公允价值变动调整数 -39,003,906.10

按新会计准则调整后 899,880,447.81 86,284,458.89 802,012,582.35

7.风险管理 7.1.风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。

本基金管理人制定了政策程序来识别和分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理手段，将本基金管理人面临的各项金融风险控制在可接受的范围内。

本基金管理人建立了以风险管理委员会为核心的、由风险管理委员会、督察长、监察稽核部、相关职能部门共同构成的四级风险管理架构体系。

7.2.信用风险 信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金管理人通过严格的投资程序识别及分析这些风险，并设定适当的信用风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理手段，将本基金管理人面临的各项信用风险控制在可接受的范围内。

7.3.流动性风险 流动性风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金管理人通过严格的投资程序识别及分析这些风险，并设定适当的流动性风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理手段，将本基金管理人面临的各项流动性风险控制在可接受的范围内。

7.4.市场风险 市场风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金管理人通过严格的投资程序识别及分析这些风险，并设定适当的流动性风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理手段，将本基金管理人面临的各项流动性风险控制在可接受的范围内。

7.5.其他风险 其他风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金管理人通过严格的投资程序识别及分析这些风险，并设定适当的流动性风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理手段，将本基金管理人面临的各项流动性风险控制在可接受的范围内。

7.6.其他风险 其他风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金管理人通过严格的投资程序识别及分析这些风险，并设定适当的流动性风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理手段，将本基金管理人面临的各项流动性风险控制在可接受的范围内。

7.7.其他风险 其他风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金管理人通过严格的投资程序识别及分析这些风险，并设定适当的流动性风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理手段，将本基金管理人面临的各项流动性风险控制在可接受的范围内。

7.8.其他风险 其他风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金管理人通过严格的投资程序识别及分析这些风险，并设定适当的流动性风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理手段，将本基金管理人面临的各项流动性风险控制在可接受的范围内。

7.9.其他风险 其他风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金管理人通过严格的投资程序识别及分析这些风险，并设定适当的流动性风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理手段，将本基金管理人面临的各项流动性风险控制在可接受的范围内。

7.10.其他风险 其他风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金管理人通过严格的投资程序识别及分析这些风险，并设定适当的流动性风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理手段，将本基金管理人面临的各项流动性风险控制在可接受的范围内。

7.11.其他风险 其他风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金管理人通过严格的投资程序识别及分析这些风险，并设定适当的流动性风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理手段，将本基金管理人面临的各项流动性风险控制在可接受的范围内。

7.12.其他风险 其他风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金管理人通过严格的投资程序识别及分析这些风险，并设定适当的流动性风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理手段，将本基金管理人面临的各项流动性风险控制在可接受的范围内。

7.13.其他风险 其他风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金管理人通过严格的投资程序识别及分析这些风险，并设定适当的流动性风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理手段，将本基金管理人面临的各项流动性风险控制在可接受的范围内。

7.14.其他风险 其他风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金管理人通过严格的投资程序识别及分析这些风险，并设定适当的流动性风险限额及