

万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金 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：兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中的财务数据未经审计。

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	万家双引擎灵活配置混合
基金主代码	519183
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 6 月 27 日
报告期末基金份额总额	85,864,611.07 份
投资目标	本基金通过股票、债券的有效配置,把握价值、成长风格特征,精选个股,构造风格类资产组合。在有效控制风险的前提下,谋求基金资产的持续稳健增值。
投资策略	本基金根据对宏观经济环境、经济增长前景及证券市场发展状况的综合分析,确定大类资产的动态配置。本基金股票投资组合采取自下而上的策略,以量化指标分析为基础,结合定性分析,精选具有明显价值、成长风格特征且具备估值优势的股票,构建投资组合,在有效控制风险的前提下,谋求基金资产的持续稳健增值。
业绩比较基准	60%×沪深 300 指数收益率+40%×上证国债指数收益率
风险收益特征	本基金是混合型基金,风险高于货币市场基金和债券型基金,属于中高风险、中高预期收益的证券投资基金。
基金管理人	万家基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

§ 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	1,106,920.29
2. 本期利润	-3,670,341.30
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0365
4. 期末基金资产净值	73,707,696.27
5. 期末基金份额净值	0.8584

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。

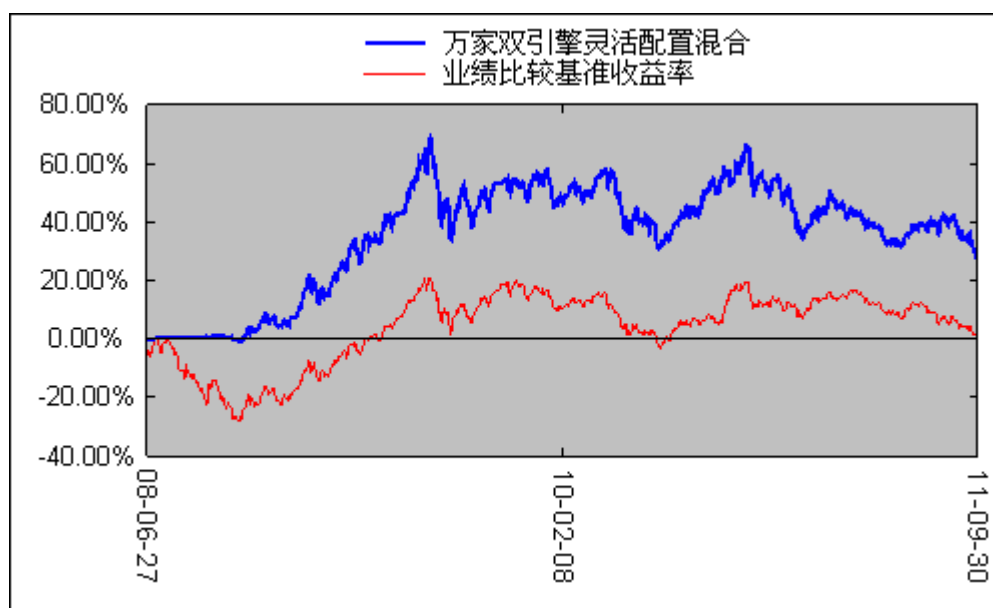
2、上表中本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-6.58%	0.92%	-8.95%	0.79%	2.37%	0.13%

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2008年6月27日成立,建仓期为六个月,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		
吴印	本基金基金经理, 万家公用事业行业 股票型证券投资基 金基金经理	2010年7月3 日	-	5年	工学学士,经济学硕士,2006年加入万家基金,从事证券投资和研究工作,历任研究发展部行业分析师、基金经理助理等职。

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

组合	报告期组合收益
本基金	-6.58%
万家和谐增长混合型证券投资基金	-12.26%
差异	5.68%

基金间不存在非公平交易现象。

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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011 年三季度,国内 A 股市场大幅下跌。主要原因在于通胀形势严峻,货币政策不断收紧,同时经济数据不断走低使得市场对于经济二次探底的担忧越加强烈,另一方面,欧债危机愈演愈烈,美国经济也不如预期。

期间,本基金操作主要以调整结构为主,大幅度减持了周期类股票,而重点配置消费类与高增长的个股。主要逻辑在于,基于通货膨胀风险,中央展现出明确的调控趋向,货币政策进一步收紧,这些情况都加深了经济增速下滑的风险,而转型中的优势企业则展现出了明确的增长潜力。

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 0.8584 元,本报告期份额净值增长率为-6.58%,业绩比较基准收益率为-8.95%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度市场,我们认为宏观经济层面,虽然仍有很多不利因素,包括经济有可能将进一步下滑,通胀继续高企等等,但是大概率上仍然是软着陆的格局,而欧美的危机则会呈现出不断折腾的局面。

总体来看,市场经历了前期剧烈的下跌,风险得到了逐步释放,虽然悲观预期仍然笼罩市场,但是我们认为市场已经逐步进入探底回升阶段。

在策略方面,双引擎四季度第一方面是寻找前期跌幅较大的板块,市场经过大幅回调,很多个股已经进入了相对的价值区间;第二方面是坚定选择确定性高增长的板块与个股,在宏观经济与市场不断波动之中,具备强大竞争力的优秀企业才是真正穿越周期的长期优胜者。

§ 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	49,337,654.41	66.40
	其中:股票	49,337,654.41	66.40
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-

	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	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	23,051,255.91	31.02
6	其他资产	1,918,229.75	2.58
7	合计	74,307,140.07	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	2,008,800.00	2.73
B	采掘业	1,932,420.00	2.62
C	制造业	36,056,244.41	48.92
C0	食品、饮料	7,959,410.86	10.80
C1	纺织、服装、皮毛	3,937,200.00	5.34
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	6,443,893.60	8.74
C6	金属、非金属	692,400.00	0.94
C7	机械、设备、仪表	9,972,700.00	13.53
C8	医药、生物制品	7,050,639.95	9.57
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	2,993,600.00	4.06
H	批发和零售贸易	3,938,340.00	5.34
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	2,408,250.00	3.27
M	综合类	-	-
	合计	49,337,654.41	66.94

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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	002236	大华股份	65,000	2,767,700.00	3.75
2	300146	汤臣倍健	37,000	2,514,890.00	3.41
3	002293	罗莱家纺	30,000	2,490,000.00	3.38
4	600519	贵州茅台	13,000	2,477,670.00	3.36

5	300058	蓝色光标	97,500	2,408,250.00	3.27
6	002410	广联达	70,000	2,401,700.00	3.26
7	002099	海翔药业	120,000	2,385,600.00	3.24
8	002535	林州重机	150,000	2,355,000.00	3.20
9	002563	森马服饰	42,000	2,119,740.00	2.88
10	600422	昆明制药	150,000	2,106,000.00	2.86

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券

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

本基金本报告期末未持有债券

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。

5.8.2 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	500,000.00
2	应收证券清算款	1,391,593.39
3	应收股利	-
4	应收利息	4,387.62
5	应收申购款	22,248.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,918,229.75

5.8.4 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。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	317,875,741.15
报告期期间基金总申购份额	3,720,069.20
报告期期间基金总赎回份额	235,731,199.28
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
报告期期末基金份额总额	85,864,611.07

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准本基金发行及募集的文件。
- 2、《万家双引擎灵活配置混合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、更新招募说明书及其他临时公告。
- 5、万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金 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