

万家和谐增长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 2011 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | | |
|------------|---|-------------|
| 基金简称 | 万家和谐增长混合 | |
| 基金主代码 | 519181 | |
| 交易代码 | 519181 (前端) | 519182 (后端) |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2006 年 11 月 30 日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 2,949,009,924.47 份 | |
| 投资目标 | 本基金通过有效配置股票、债券投资比例,平衡长期买入持有和事件驱动投资的优化选择策略,控制投资风险,谋取基金资产的长期稳定增值。 | |
| 投资策略 | 本基金最大特点是突出和谐增长,主要包含二层含义:一、资产配置的和諧,通过有效配置股票、债券资产比例,谋求基金资产在股票、债券投资中风险、收益的和谐平衡;二、长期买入持有和事件驱动投资的和谐,通过对不同行业、不同股票内在价值与 market 价格的偏离程度和其 market 价格向内在价值的回归速度的分析,谋求基金资产在不同行业 and 不同股票投资中长期投资和事件驱动投资的和谐平衡。 | |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数×65%+中证全债指数×30%+同业存款利率×5% | |
| 风险收益特征 | 本基金是混合型基金,其预期收益及风险水平介于股票型基金与债券型基金之间,属于中等风险收益水平基金。 | |
| 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 | -62,460,924.75 |
| 2. 本期利润 | -210,812,746.24 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0710 |
| 4. 期末基金资产净值 | 1,508,368,887.57 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.5115 |

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

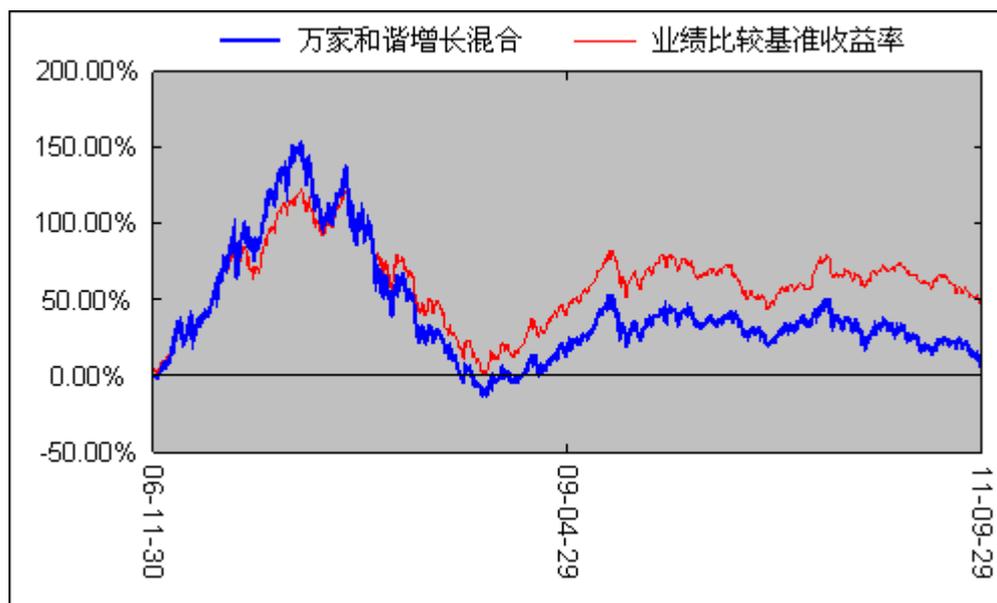
费用后的余额, 本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益; (2) 所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用, 计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 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 | -12.26% | 1.11% | -10.02% | 0.85% | -2.24% | 0.26% |

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: 本基金成立于 2006 年 11 月 30 日, 建仓期为半年, 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 | | |
| 吕宜振 | 本基金基金 经理, 公司副总 经理 | 2011 年 9 月 30 日 | | 10 年 | 博士。2001 年 7 月至 2005 年 4 月在易方达基金管理有限公司从事行业研究工作, 任研究主管; 2005 年 5 月至 2008 年 6 月在信诚基金管理有限公司从事投资研究工作, 任基金管理、研究总监等职; 2008 年 7 月至 2011 年 4 月在天弘基金管理有限公司从事投资研究工作, 任基金管理、投资总监等职。2011 年 5 月起加入本公司, 2011 年 8 月起担任公司副总经理。 |
| 宁冬莉 | 本基金基 金经理 | 2011 年 6 月 3 日 | - | 5 年 | 博士。自 2006 年 7 月至 2008 年 4 月在东方证券管理有限公司从事宏观策略研究, |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | 担任宏观与股票策略高级分析师。2008年4月进入万家基金管理有限公司,曾任行业研究员、基金经理助理等职。 |
|--|--|--|--|--|--|

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 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 | -12.26% |
| 万家双引擎灵活配置混合型基金 | -6.58% |
| 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,市场情绪更加悲观,成交量萎缩。主要原因是在通胀压力依然很大的背景下,货币政策方向短期不会放松,微观层面出现部分地区民间借贷资金断裂情况,外围经济继续恶化,市场对于经济硬着陆的风险担忧加剧。这种通胀压力迅速增大,经济中各种矛盾开始显现的状况是金融危机后,中国进行4万亿大规模财政刺激后必然带来的后果。三季度股市也在通胀高位,经济向下的背景下急速下跌,上证综指大幅下跌14%。三季度的市场特征主要表现为:(1)虽然经济是温和向下,但投资者预期极度悲观,是驱动市场的主要力量;(2)行业结构性分化弱化;经济前景的不明朗加剧了市场的波动。在弱势行情下,强周期的建材,钢铁,机械,保险成为下跌的主要力量。

三季度,在货币紧缩基调不变的背景下,经济指标持续下滑,为回避风险,本基金将仓位降至较低水平,主要以精选个股为主,主要超配医药,食品饮料等大消费板块,并自下而上选择了增长确定,未来成长空间大的个股。减持了对周期股如水泥,地产,机械等行业的配置。

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0.5115元,本报告期份额净值增长率为-12.26%,同期业绩比较基准增长率为-10.02%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

预计三季度GDP增速将继续下滑,四季度出现探底迹象。政策方面,上半年是稳健偏紧,以控通胀为主;下半年政策将步入两难境地,高通胀与经济下滑并存的局面使得方式上可能采用积极的财政政策与稳健的适度紧缩的货币政策相结合。取向将是结构宽松,既控通胀,也以稳增长为主。展望未来三个月,

我们认为通胀形势依然严峻，在经济不出现大幅下滑的情况下，会在高位持续一段时间，虽会环比下滑，但出现趋势性显著下滑的概率较小。在通胀预期得到很好控制之前，从紧的货币政策基调仍将不变，虽然 M2 增速已下滑至 04 年以来低点，但部分替代性金融资产没有计入货币总供给，数字有所低估，总需求和整体经济增速将继续回落，四季度经济显著回落的概率较大。另外，欧美经济持续不振，债务危机有恶化趋势。但是出现大幅下滑或者硬着陆的概率偏低，原因在于：保障房三季度开工加速以及其他基础设施建设仍将维持投资较高增速。但市场需要更多的政策进展以及经济改善的证据来推动。在这个期间，市场行情将会有所震荡，但下跌幅度不会很大。我们判断，医药，食品饮料，商业等受益于财政支持的消费类行业相对受益较大，以及部分弱周期和新兴产业将会获得超额收益。

§ 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 | 1,268,089,381.91 | 83.64 |
| | 其中：股票 | 1,268,089,381.91 | 83.64 |
| 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 | 29,100,163.65 | 1.92 |
| | 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 | 218,492,672.53 | 14.41 |
| 6 | 其他资产 | 460,432.85 | 0.03 |
| 7 | 合计 | 1,516,142,650.94 | 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 | 76,025,630.46 | 5.04 |
| B | 采掘业 | 72,540,373.50 | 4.81 |
| C | 制造业 | 784,166,691.11 | 51.99 |
| C0 | 食品、饮料 | 170,427,984.22 | 11.30 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 99,322,931.76 | 6.58 |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 41,848,852.72 | 2.77 |
| C5 | 电子 | 156,196,412.74 | 10.36 |
| C6 | 金属、非金属 | - | - |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 118,563,799.02 | 7.86 |
| C8 | 医药、生物制品 | 197,806,710.65 | 13.11 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 40,694,124.00 | 2.70 |
| F | 交通运输、仓储业 | - | - |

| | | | |
|---|---------|------------------|-------|
| G | 信息技术业 | 128,033,840.64 | 8.49 |
| H | 批发和零售贸易 | 53,329,511.28 | 3.54 |
| I | 金融、保险业 | - | - |
| J | 房地产业 | 59,536,237.50 | 3.95 |
| K | 社会服务业 | - | - |
| L | 传播与文化产业 | 24,820,758.30 | 1.65 |
| M | 综合类 | 28,942,215.12 | 1.92 |
| | 合计 | 1,268,089,381.91 | 84.07 |

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 | 002157 | 正邦科技 | 8,112,797 | 78,613,002.93 | 5.21 |
| 2 | 002236 | 大华股份 | 1,529,888 | 65,142,631.04 | 4.32 |
| 3 | 002410 | 广联达 | 1,766,646 | 60,613,624.26 | 4.02 |
| 4 | 600048 | 保利地产 | 6,436,350 | 59,536,237.50 | 3.95 |
| 5 | 300210 | 森远股份 | 1,759,874 | 47,833,375.32 | 3.17 |
| 6 | 300157 | 恒泰艾普 | 1,042,083 | 42,725,403.00 | 2.83 |
| 7 | 600422 | 昆明制药 | 3,029,824 | 42,538,728.96 | 2.82 |
| 8 | 601566 | 九牧王 | 1,749,827 | 42,205,827.24 | 2.80 |
| 9 | 600479 | 千金药业 | 3,399,809 | 40,831,706.09 | 2.71 |
| 10 | 601886 | 江河幕墙 | 2,099,800 | 40,694,124.00 | 2.70 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

报告期末本基金未持有债券。

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

报告期末本基金未持有债券。

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

报告期末本基金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

报告期末本基金未持有权证。

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,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 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。

5.8.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|----|---------|------------|
| 1 | 存出保证金 | 392,989.84 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 53,432.84 |
| 5 | 应收申购款 | 14,010.17 |
| 6 | 其他应收款 | - |

| | | |
|---|------|------------|
| 7 | 待摊费用 | |
| 8 | 其他 | |
| 9 | 合计 | 460,432.85 |

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金报告期末未持有可转换债券

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) | 流通受限情况说明 |
|----|--------|------|----------------|--------------|------------|
| 1 | 300157 | 恒泰艾普 | 42,725,403.00 | 2.83 | 重大资产重组事项停牌 |

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---------------------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 2,996,612,250.43 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 2,950,999.37 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 50,553,325.33 |
| 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 | 2,949,009,924.47 |

§ 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和谐增长混合型证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《万家和谐增长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及其他临时公告。
- 5、万家和谐增长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：〈<http://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