

万家精选股票型证券投资基金 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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	万家精选股票
基金主代码	519185
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 5 月 18 日
报告期末基金份额总额	286,362,163.80 份
投资目标	本基金在坚持并不断深化价值投资理念的基础上,充分发挥专业研究优势,通过多层面研究精选出具备持续竞争优势的企业,并结合估值等因素,对投资组合进行积极有效的管理。在有效控制风险的前提下,谋求实现基金财产的长期稳健增值。
投资策略	本基金以“自下而上”精选证券的策略为主,并适度动态配置大类资产。通过定性与定量分析相结合的方法,精选出具备持续竞争优势且价值被低估的企业进行重点投资
业绩比较基准	80% × 沪深 300 指数收益率 + 20% × 上证国债指数收益率
风险收益特征	本基金是股票型基金,风险高于货币市场基金和债券型基金,属于较高风险、较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	中国建设银行股份有限公司

§ 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	-19,875,396.57
2. 本期利润	-40,414,217.58
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1398
4. 期末基金资产净值	229,577,705.56
5. 期末基金份额净值	0.8017

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)

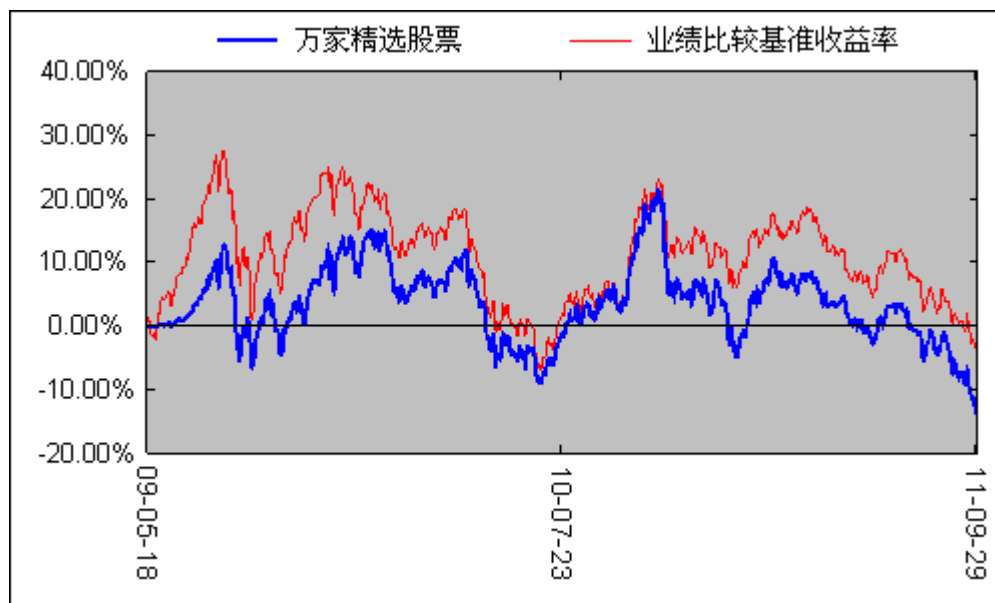
扣除相关费用后的余额, 本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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 3 个月	-14.92%	1.08%	-12.11%	1.06%	-2.81%	0.02%

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 2009 年 5 月 18 日成立, 根据基金合同规定, 基金合同生效后六个月内为建仓期, 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。

§ 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		
欧庆铃	本基金基金 经理、 万家 180 基金经 理、投资 管理部总 监	2009 年 5 月 18 日	2011 年 8 月 13 日	12 年	理学博士, 曾任华南理工大学应用数学系副教授、广州证券有限责任公司任研究中心常务副总经理、金鹰基金管理有限公司研究副总监、万家公用事业基金基金经理、万家双引擎基金基金经理等职。
马云飞	本基金基 金经理	2011 年 8 月 6 日	-	7 年	2004 年 7 月至 2008 年 6 月在国投瑞银基金管理有限公司从事研究工作, 2009 年 4 月至 2011 年 5 月在齐鲁证券从事投资工作。2011 年 6 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。

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

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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金的投资策略和运作分析

2011年三季度,股市呈现震荡下行走势,期间虽有短暂反弹,但均未形成持续性行情,显示出国内市场整体处于弱势运行阶段,出于对于未来形势的不确定性判断,机构投资者普遍保持谨慎态度。市场运行具体表现为短期反弹后又继续下跌,给投资操作带来极大难度。从政策面上看,市场原预期的政策放松的信号没有出现,使得对于流动性持续紧张的担忧再次升温。从行业板块表现看,农业、电子信息行业、食品饮料、纺织服装等行业涨幅居前,而建材、煤炭、工程机械等行业表现落后。从市场投资风格上来看,分化特征有所收敛。前期涨幅较大的创业板、中小板股有所回调,部分金融、地产等权重股跌幅收窄,个股估值水平的高低再次成为风险的主要衡量指标。

三季度,本基金整体仓位不高但变化较为灵活,为获取市场反弹带来的部分收益,期间在市场调整低位适当提高了股票仓位配置,加仓品种主要集中在食品饮料、农业、电子信息、化工等行业股票。由于加仓个股后期均有一定幅度的上涨,在市场调整过程中为本基金获取了部分正收益;另外,由于本期对于基金持仓结构进行了调整,使在市场下跌过程中净值下跌幅度有限。

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 0.8017 元,本报告期份额净值增长率为-14.92%,业绩比较基准收益率-12.11%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度的经济形势,在CPI增幅超出预期的同时,投资者普遍预期后期物价涨幅将会逐渐回落,从而缓解国内的通胀压力;三季度工业增加值与PMI 指数纷纷出现回落,使得投资人对于三、四季度国内经济增速下降的预期再次增强,但市场已对此做出了部分反应;海外经济的动荡对于国内经济的影响程度目前还需要观察和进一步的评估,从一些进出口的数据来看,仍未产生较大的不利影响,但是否会有实质影响还需要考察三、四季度的相关数据。从国内资金紧张程度来看,目前的货币紧缩政策已经对于实体经济的运行产生了较大影响,在建设资金面临瓶颈的局面影响下,投资增速的下滑已成为大概率事件,具体下滑幅度还需要后期观察。

海外经济的动荡目前已成为影响国内市场的重要因素,对于欧洲债务危机爆发的担忧短期内仍将压制国内市场的表现,增加投资者对于未来不确定性的预期程度;国内市场流动性紧张状况预计短期内仍将维持,货币供应量的增速拐点能否出现仍存在较大变数;在国内物价仍面临上涨压力的形势下,货币政策短期

内仍难以看到放松迹象,这将成为制约国内市场表现的内在重要因素。在当前整体市场行情难以形成突破口的状态下,预计短期内仍将维持弱势运行的特征。

在当前弱势的市场环境下,投资机会较前期大幅减少,整体来看,可能出现的投资机会仍主要集中于以下几方面:1. 国家关于某些行业相关政策的出台,对于部分行业可能带来长期的影响,行业集中度的提高将增加部分行业龙头的发展动力和持续性;2. 受政府推动经济增长模式转变影响,节能环保行业将获得超越其他传统行业的增长机会,其中部分上市公司业绩增速将有超预期可能;3. 部分消费类上市公司在股票出现回调后,估值压力得到缓解,在基本面仍保持向好的趋势下有较为明确的投资价值,预计在后期仍可超越市场表现。

基于上述市场趋势和投资机会的判断,下一阶段本基金将继续调整持仓结构,增加组合的收益稳定性,对于较为确定的投资机会将积极参与,为基金持有人获取最大收益。

§ 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	175,745,908.75	76.01
	其中:股票	175,745,908.75	76.01
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	25,000,000.00	10.81
	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	25,695,151.53	11.11
6	其他资产	4,765,537.00	2.06
7	合计	231,206,597.28	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	10,290,151.14	4.48
B	采掘业	8,197,950.00	3.57
C	制造业	109,900,573.11	47.87
C0	食品、饮料	32,939,623.73	14.35
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	26,950,797.71	11.74
C5	电子	15,635,908.02	6.81
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	26,171,614.89	11.40
C8	医药、生物制品	8,202,628.76	3.57
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	12,901,915.00	5.62
H	批发和零售贸易	6,723,000.00	2.93
I	金融、保险业	14,525,856.78	6.33
J	房地产业	9,527,000.00	4.15
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	3,679,462.72	1.60
	合计	175,745,908.75	76.55

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	002052	同洲电子	946,500	9,985,575.00	4.35
2	000858	五粮液	260,000	9,438,000.00	4.11
3	002564	张化机	499,989	8,554,811.79	3.73
4	600887	伊利股份	450,000	8,235,000.00	3.59
5	002107	沃华医药	699,883	8,202,628.76	3.57
6	300157	恒泰艾普	199,950	8,197,950.00	3.57
7	002587	奥拓电子	477,966	8,101,523.70	3.53
8	600096	云天化	400,000	7,948,000.00	3.46
9	601901	方正证券	1,199,978	7,811,856.78	3.40
10	600354	敦煌种业	349,907	6,970,147.44	3.04

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金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 根据宜宾五粮液股份有限公司 2011 年 5 月 28 日发布的《关于收到中国证监会〈行政处罚决定书〉的公告》，宜宾五粮液股份有限公司因信息披露等问题，收到中国证监会的行政处罚。

基金管理人分析认为，五粮液出现的违法行为虽暴露出该公司此前在内部管理方面存在有漏洞与不足，但公司在其后已认识到问题的存在并积极展开自查和整改，目前已取得明显成效，公司已表示该事件不会影响公司后续经营活动的正常开展。经过此事件，五粮液的内部管理和信息披露更加规范，治理结构得到完善；同时，公司 2011 年的经营发展趋势良好，具有较好的一线白酒龙头的投资价值。因此，五粮液在今年 5 月 27 日公告收到中国证监会《行政处罚决定书》后，基金管理人经审慎分析，未将其调出股票库。

除五粮液外，本基金投资的前十名其余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 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	552,404.57
2	应收证券清算款	4,200,632.57
3	应收股利	-
4	应收利息	8,396.67
5	应收申购款	4,103.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,765,537.00

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

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	8,197,950.00	3.57	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	293,282,175.40
报告期期间基金总申购份额	1,220,861.90
减:报告期期间基金总赎回份额	8,140,873.50
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	286,362,163.80

§ 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、《万家精选股票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、万家精选股票型证券投资基金 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