

万家精选股票型证券投资基金 2010 年第三季度报告

2010 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：2010 年 10 月 27 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 2010 年 10 月 25 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 2010 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	571,422,478.96 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,通过多层次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(2010年7月1日至2010年9月30日)
1. 本期已实现收益	1,740,126.48
2. 本期利润	70,603,037.44
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1173
4. 期末基金资产净值	556,021,983.93
5. 期末基金份额净值	0.9730

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。

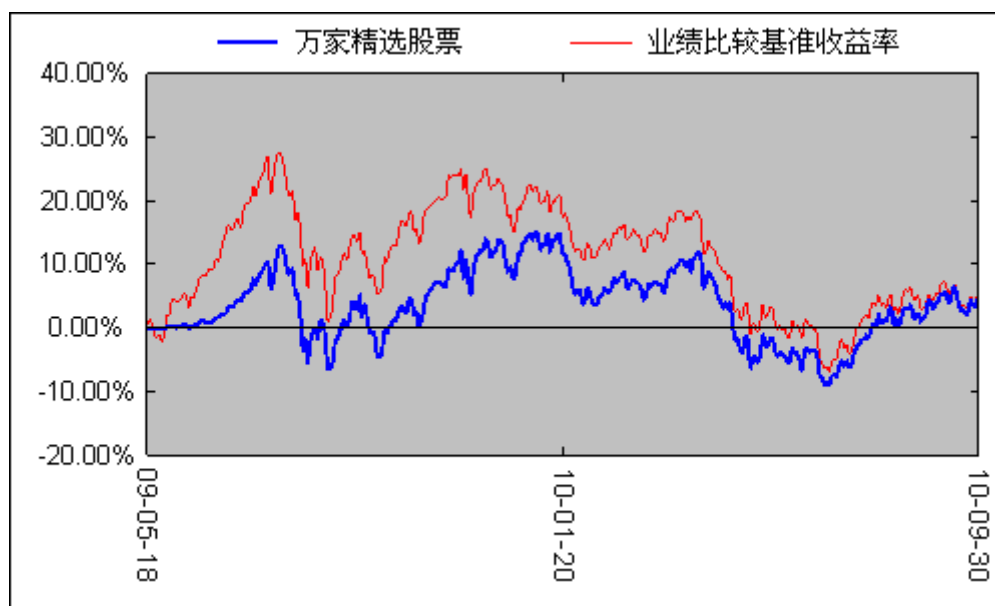
2、上表中本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	13.44%	0.99%	11.74%	1.05%	1.70%	-0.06%

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



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。报告期末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、本公司基金管理部总监	2009 年 5 月 18 日	-	11 年	男,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、万家双引擎基金基金经理等职。

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

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 报告期内基金投资策略和运作分析

2010 年第三季度, 国内 A 股市场扭转年初以来下跌的局面, 出现较大幅度的上涨。上证综指涨幅 10.73%, 深圳成指涨幅 22.18%。其原因主要是: 第一, 世界经济处在持续复苏的过程中, 中国经济三季度经济仍将保持 9% 以上增速。第二, 全球流动性相当宽裕, 主要经济体保持低利率, 这容易引起资本品价格上涨。第三, 中国 A 股上市公司二季度公布的业绩超出市场预期, 投资者预计上市公司三季报仍然亮丽。第四, 尽管三季度国家政策面偏紧, 但考虑到为经济复苏创造一个宽松的环境, 以及全球政策的协调性, 政府不至于出台过于紧的政策。政府调控宏观经济的思路也在变化, 首次提出“包容性增长”, 资本市场受益于政策的细微变化。

在第三季度的投资运作中, 我们改变了第二季度的策略。初期我们在大消费类板块进行了重配, 后期着重配置金融板块 (主要指银行和保险)。第三季度万家精选基金进行了较为积极的投资运作, 实地调研也取得了较好的效果。成份股方面进行了及时的切换, 非成股方面, 适度加大了持仓数量, 新选项个股基本上取得了绝对正收益。

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 0.9730 元, 本报告期份额净值增长率为 13.44%, 业绩比较基准收益率 11.74%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

对于第四季度的市场, 我们判断市场将出现震荡向上的格局。原因在于: 第一, 经济环比数据转好, 投资者悲观预期将有所改善, 经济触底回升的预期渐强。第二, 流动性宽松的格局再次因主要国家保持低利率而延续, 通胀预期渐强, 资本品价格还将上涨。第三, 企业盈利能力还将持续回升。第四, 投资者情绪偏暖, 市场整体估值水平持续上升。第四季度人民币升值将是大概率事件, GDP 高增长, 政府已经开始管理通货膨胀预期, 经济基本面是否会重演 2006 年的高增长低通胀的“黄金”增长期, 至少目前还没有发生过高的 CPI 增幅。从实体经济增长的内部规律性来看, 第四季度也将是比较好的时期, 注重实地调研将提前发现这些超预期的机会。

第四季度, 我们依然采取相对积极的投资策略, 并将主要从经济发展的自身规律来发现增长超预期的行业及公司。

§ 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	430,640,534.37	74.82
	其中：股票	430,640,534.37	74.82
2	固定收益投资	14,470,300.00	2.51
	其中：债券	14,470,300.00	2.51
	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	129,629,636.84	22.52
6	其他资产	847,000.41	0.15
7	合计	575,587,471.62	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	5,137,788.32	0.92
B	采掘业	39,071,526.75	7.03
C	制造业	180,102,653.95	32.39
C0	食品、饮料	35,367,411.81	6.36
C1	纺织、服装、皮毛	6,471,000.00	1.16
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	52,466,000.00	9.44
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	10,286,000.00	1.85
C7	机械、设备、仪表	69,734,409.64	12.54
C8	医药、生物制品	5,777,832.50	1.04
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	17,750,243.00	3.19
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	21,227,850.52	3.82
H	批发和零售贸易	26,092,000.00	4.69
I	金融、保险业	85,990,988.08	15.47
J	房地产业	8,763,508.68	1.58
K	社会服务业	18,226,843.93	3.28
L	传播与文化产业	11,942,131.14	2.15
M	综合类	16,335,000.00	2.94
	合计	430,640,534.37	77.45

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	600176	中国玻纤	1,400,000	30,618,000.00	5.51
2	600468	百利电气	800,000	26,616,000.00	4.79
3	601678	滨化股份	900,000	16,335,000.00	2.94
4	600016	民生银行	3,000,000	15,300,000.00	2.75
5	601318	中国平安	277,190	14,660,579.10	2.64
6	000858	五粮液	400,000	13,732,000.00	2.47
7	000729	燕京啤酒	599,920	13,594,187.20	2.44
8	600036	招商银行	1,000,000	12,950,000.00	2.33
9	002024	苏宁电器	800,000	12,776,000.00	2.30
10	600028	中国石化	1,500,000	12,300,000.00	2.21

5.4 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	14,470,300.00	2.60
7	其他	-	-
8	合计	14,470,300.00	2.60

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

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	125709	唐钢转债	130,000	14,470,300.00	2.60
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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 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	-
3	应收股利	159,027.00
4	应收利息	142,539.08
5	应收申购款	45,434.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	847,000.41

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	125709	唐钢转债	14,470,300.00	2.60

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况

5.8.6 其他需要说明的事项

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	635,480,631.88
本报告期基金总申购份额	2,613,630.84
减：本报告期基金总赎回份额	66,671,783.76
本报告期基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
本报告期期末基金份额总额	571,422,478.96

§ 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 2010 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
2010 年 10 月 27 日