

万家精选股票型证券投资基金 2010 年第四季度报告

2010 年 12 月 31 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 1 月 22 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 1 月 19 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 10 月 1 日起至 12 月 31 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 | 493,395,616.78 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(2010 年 10 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日) |
|-----------------|--|
| 1. 本期已实现收益 | 6,985,188.78 |
| 2. 本期利润 | 9,407,180.80 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0183 |
| 4. 期末基金资产净值 | 482,496,547.06 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.9779 |

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)

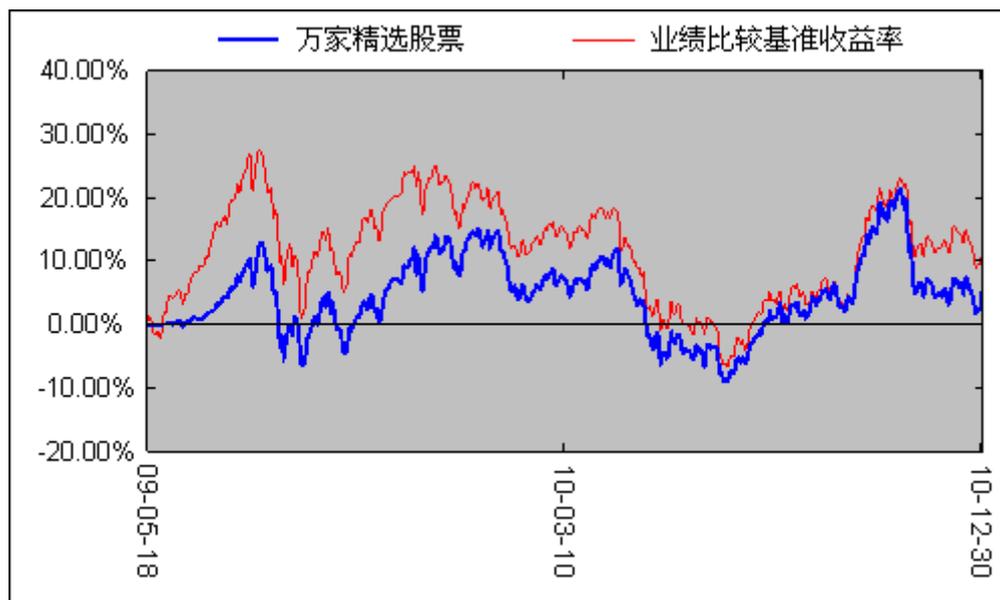
扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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 | 0.50% | 1.61% | 5.31% | 1.42% | -4.81% | 0.19% |

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

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 年第四季度,国内 A 股市场呈现快速反弹、快速下跌、震荡的行情。市场快速上涨的理由主要是经济基本面开始出现环比回升的势头,而市场预期货币政策仍将保持适度宽松,大幅反弹的行业主要是有色、煤炭、保险、证券等周期性行业;市场快速下跌的原因主要是 CPI 的快速上升及通胀预期高涨,央行连续地提高存款准备金率和加息,政策调控的力度大幅超越市场预期,而大幅下跌的行业正好也是前期大幅上涨的行业,流动性驱动特征表现得淋漓尽致。

在第四季度的投资运作中,前期我们迅速增加了周期性行业的配置,主要是在煤炭、保险、证券和房地产等板块,基金净值上涨较快,但后期下跌时没有及时降低这些资产,主要是认为这些资产估值很低,可能具备较好的抗跌性,但事实证明我们这种想法是错误的,流动性的退出首先选择了调控政策影响大的周期性行业,而不是高估值的中小盘股票,基金净值在下跌中损失较大,这种教训值得我们永远记取。

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 0.9779 元,本报告期份额净值增长率为 0.50%,业绩比较基准收益率为 5.31%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

中国经济仍处在复苏的通道中,从经济增长看 2011 年 GDP 增长率将逐季上升,但全年的增长水平略低于 2010 年;经济运行的主要风险是通胀,由于周期性因素和劳动力成本等结构性因素的叠加,通胀及通胀预期都将很长时间保持在较高水平,另外房地产调控在流动性持续过剩的条件下,始终未出现明显效果,这些风险因素的存在对经济转型形成重大障碍,经济转型任重而道远。

从政策面看,控制通胀预期成为 2011 年首要目标,多次加息和上调准备金等政策措施是可以预见的,特别是上半年。但 2011 年又是“十二五”规划开局年,重大投资计划实施的力度比较大,积极财政政策对新兴产业和民生保障工程的支持值得期待。我们预计,证券市场总体不具备大幅上涨的机会,但结构性机会和阶段性上涨的行情还是值得期待的。

2011 年第一季度,我们相对看好周期性行业的阶段性反弹,主要理由是,(1)通过行政调控等措施,通胀预期有所缓解,而 12 月的 CPI 数据也可能短期见顶,减少了周期类股票上涨的压制因素。(2)消费类其绝对和相对估值水平仍然处于历史高位,后续业绩难以超越甚至达到市场预期。(3)金融、地产行业持续处于全行业以及历史最低估值水平,较为充分的反映了行业的负面信息,尤其是地产行业在预期房产税出台后,可能面临相对较好的投资机会。另外,部分新兴产业中成长空间大,业绩增长确定而估值合理的品种,在一定程度调整后会有良好的市场表现。

§ 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 | 415,959,270.32 | 83.50 |
| | 其中：股票 | 415,959,270.32 | 83.50 |
| 2 | 固定收益投资 | 14,237,600.00 | 2.86 |
| | 其中：债券 | 14,237,600.00 | 2.86 |
| | 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 | 67,263,570.66 | 13.50 |
| 6 | 其他资产 | 703,625.30 | 0.14 |
| 7 | 合计 | 498,164,066.28 | 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 | - | - |
| B | 采掘业 | 57,696,815.49 | 11.96 |
| C | 制造业 | 210,657,085.57 | 43.66 |
| C0 | 食品、饮料 | 11,605,883.23 | 2.41 |
| 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 | 57,463,078.50 | 11.91 |
| C5 | 电子 | 6,712,500.00 | 1.39 |
| C6 | 金属、非金属 | 35,453,000.00 | 7.35 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 81,091,645.04 | 16.81 |
| C8 | 医药、生物制品 | 18,330,978.80 | 3.80 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 7,900,000.00 | 1.64 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 交通运输、仓储业 | 14,056,000.00 | 2.91 |
| G | 信息技术业 | - | - |
| H | 批发和零售贸易 | 29,979,086.92 | 6.21 |
| I | 金融、保险业 | 58,484,000.00 | 12.12 |
| J | 房地产业 | 5,391,299.04 | 1.12 |
| K | 社会服务业 | - | - |
| L | 传播与文化产业 | 6,679,983.30 | 1.38 |
| M | 综合类 | 25,115,000.00 | 5.21 |
| | 合计 | 415,959,270.32 | 86.21 |

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 | 1,200,000 | 30,480,000.00 | 6.32 |
| 2 | 600468 | 百利电气 | 600,000 | 21,576,000.00 | 4.47 |
| 3 | 000059 | 辽通化工 | 1,750,000 | 19,757,500.00 | 4.09 |
| 4 | 600036 | 招商银行 | 1,400,000 | 17,934,000.00 | 3.72 |
| 5 | 600123 | 兰花科创 | 349,943 | 16,475,316.44 | 3.41 |
| 6 | 600016 | 民生银行 | 3,000,000 | 15,060,000.00 | 3.12 |
| 7 | 600089 | 特变电工 | 799,829 | 14,924,809.14 | 3.09 |
| 8 | 601318 | 中国平安 | 250,000 | 14,040,000.00 | 2.91 |
| 9 | 600362 | 江西铜业 | 300,000 | 13,551,000.00 | 2.81 |
| 10 | 601678 | 滨化股份 | 700,000 | 13,307,000.00 | 2.76 |

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 | 14,237,600.00 | 2.95 |
| 7 | 其他 | - | - |
| 8 | 合计 | 14,237,600.00 | 2.95 |

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 | 14,237,600.00 | 2.95 |
| 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 | 677,791.86 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 20,034.28 |
| 5 | 应收申购款 | 5,799.16 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 703,625.30 |

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 | 14,237,600.00 | 2.95 |

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 | 000059 | 辽通化工 | 19,757,500.00 | 4.09 | 重大资产重组事项停牌 |

§ 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 | 571,422,478.96 |
| 本报告期基金总申购份额 | 77,401,095.86 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 155,427,958.04 |
| 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 | 493,395,616.78 |

§ 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 年第四季度报告原文。 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 1 月 22 日