

万家精选股票型证券投资基金 2011 年第二季度报告

2011 年 6 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 7 月 21 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 7 月 15 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 4 月 1 日起至 6 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	293,282,175.40 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 4 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	4,948,297.64
2. 本期利润	-10,269,107.50
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0352
4. 期末基金资产净值	276,368,400.03
5. 期末基金份额净值	0.9423

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）

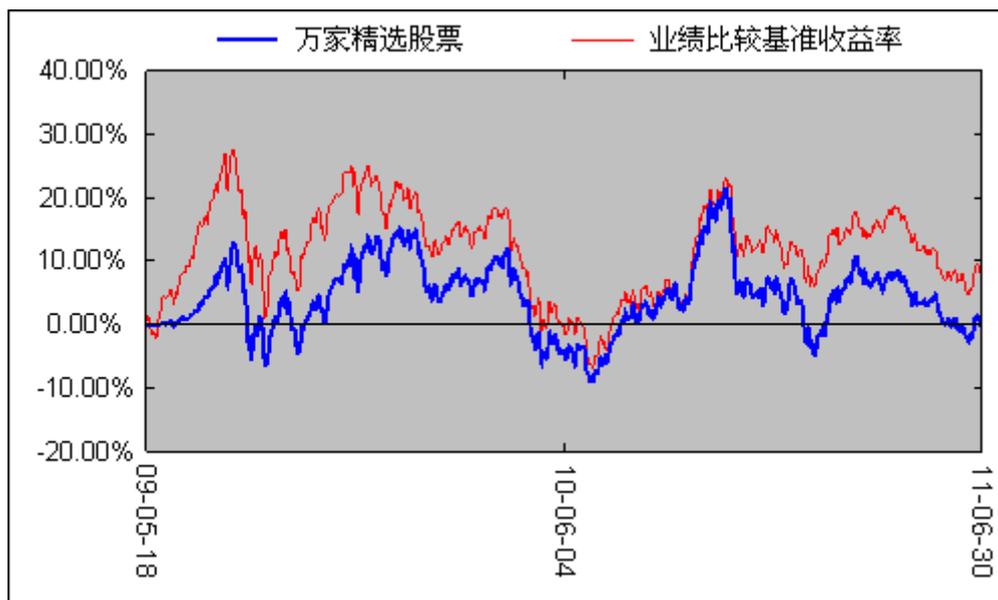
扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-3.73%	0.80%	-4.28%	0.88%	0.55%	-0.08%

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。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、投资管理 部总监	2009 年5月 18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。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

2011 年二季度,通胀压力逐步增大,货币政策持续收紧,经济领先指标持续下滑,市场预期转向悲观,对经济滞胀并硬着陆的风险担忧情绪蔓延。二季度股市也在通胀向上,经济向下的背景下急速下跌,上证综指下跌 5.67%。二季度的市场特征主要表现为:(1)虽然经济是温和向下,但投资者预期是驱动市场的主要力量;(2)场内存量资金主导行情,行业结构性分化明显。在弱势行情下,估值较高的 TMT,有色,旅游,医药板块下跌幅度较大,而低估值的地产、金融和大盘蓝筹股跌幅较小。

二季度,本基金较准确地回避了市场系统性下跌的风险,将基金大类资产配置比例降低到较低水平,并积极进行仓位结构调整,及时将强周期股进行减持,换为相对抗跌的稳定类股票和大盘蓝筹股票,主要增持的行业有水电、石油采掘、白酒等。6 月随着市场系统性风险释放接近尾声,我们判断市场可能出现一定程度反弹,本基金逐步开始增持政策压力可能已经见顶而估值具备修复的地产等行业股票,期待市场的修复行情。

4.5 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 0.9423 元,本报告期份额净值增长率为-3.73%,业绩比较基准收益率-4.28%。

4.6 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,我们判断经济增长仍将处于温和下滑态势,而通胀处于见顶后小幅回落中,但整体通胀水平仍处 5%以上高位。货币政策将进入观察期,视通胀和经济增长演化而相机抉择。而财政政策可能出现一定程度积极信号,比如结构性地支持中小企业融资、地方债发行松绑等。

由于二季度对经济和政策收紧过度悲观的市场预期在股指上充分地反映了,而三季度相对缓解的流动性和政策收紧预期下,我们认为股票市场会呈现一定程度地反弹,如果通胀见顶回落得到验证,而经济下滑幅度仍然温和,后期随着保障房建设的开工加速,以及房地产调控效果显现,市场可能迎来真正意义上的估值修复行情。但经济运行未来仍然充满了很大的不确定性,这种不确定性主要是在总需求没有明显下滑的情况下,通胀是否真正能够降下来,也就是所谓经济软着陆。

由于经济继续处于下滑的过程中,投资者的注意力将从货币政策收紧转向企业盈利的基本面,所以我们认为三季度盈利稳定的资产会获得超额收益,主要关注百货零售、纺织服装、医药等。另外低估值的地产、金融、汽车、家电也是震荡行情中好的防御类资产。我们认为,新兴产业为代表的成长类股票,部分具备了长期投资价值,但整体而言仍然处于估值回归的过程当中。

§ 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	227,510,926.84	81.79
	其中：股票	227,510,926.84	81.79
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	50,124,753.05	18.02
6	其他资产	518,400.64	0.19
7	合计	278,154,080.53	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	0.00	0.00
B	采掘业	28,105,000.00	10.17
C	制造业	82,663,145.15	29.91
C0	食品、饮料	23,885,184.55	8.64
C1	纺织、服装、皮毛	0.00	0.00
C2	木材、家具	0.00	0.00
C3	造纸、印刷	0.00	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	0.00	0.00
C5	电子	0.00	0.00
C6	金属、非金属	15,821,437.94	5.72
C7	机械、设备、仪表	32,511,180.50	11.76
C8	医药、生物制品	10,445,342.16	3.78
C99	其他制造业	0.00	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	16,474,000.00	5.96
E	建筑业	0.00	0.00
F	交通运输、仓储业	0.00	0.00
G	信息技术业	5,975,222.40	2.16
H	批发和零售贸易	28,557,595.89	10.33
I	金融、保险业	36,929,960.94	13.36
J	房地产业	24,660,361.78	8.92
K	社会服务业	0.00	0.00
L	传播与文化产业	0.00	0.00
M	综合类	4,145,640.68	1.50
	合计	227,510,926.84	82.32

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	600028	中国石化	1,300,000	10,699,000.00	3.87
2	600016	民生银行	1,800,000	10,314,000.00	3.73
3	000876	新希望	499,909	9,973,184.55	3.61
4	600048	保利地产	900,000	9,891,000.00	3.58
5	601857	中国石油	900,000	9,801,000.00	3.55
6	601318	中国平安	200,000	9,654,000.00	3.49
7	601179	中国西电	1,500,000	9,150,000.00	3.31
8	600036	招商银行	699,997	9,113,960.94	3.30
9	600362	江西铜业	250,000	8,860,000.00	3.21
10	000527	美的电器	449,950	8,274,580.50	2.99

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 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	0.00
3	应收股利	0.00
4	应收利息	12,654.11
5	应收申购款	5,746.53
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	0.00
8	其他	0.00
9	合计	518,400.64

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	00876	新希望	9,973,184.55	3.61	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	299,459,124.27
报告期期间基金总申购份额	13,570,603.84
报告期期间基金总赎回份额	19,747,552.71
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	293,282,175.40

§ 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 年第二季度报告原文。
- 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 7 月 21 日