

万家中证红利指数证券投资基金(LOF)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	万家中证红利指数(LOF)
基金主代码	161907
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2011年3月17日
报告期末基金份额总额	496,962,798.77份
投资目标	本基金采用被动式指数化投资方法,通过严格的投资纪律约束和数量化风险控制手段,在正常市场情况下,力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日平均跟踪偏离度不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%,实现对中证红利指数的有效跟踪。
投资策略	本基金为指数型基金,原则上采用完全复制法,按照成份股在中证红利指数中的基准权重构建指数化投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。当成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时,以及因基金的申购和赎回对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时,基金管理人会对实际投资组合进行适当调整,以便实现对跟踪误差的有效控制。
业绩比较基准	95%×中证红利指数收益率 + 5%×银行同业存款利率
风险收益特征	本基金为股票型指数基金,预期风险高于货币市场基金、债券型基金及混合型基金,属于较高风险,较高预期收益的证券投资基金品种。
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	6,782,057.59
2. 本期利润	-59,200,725.05
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1227
4. 期末基金资产净值	441,670,174.37
5. 期末基金份额净值	0.8887

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。

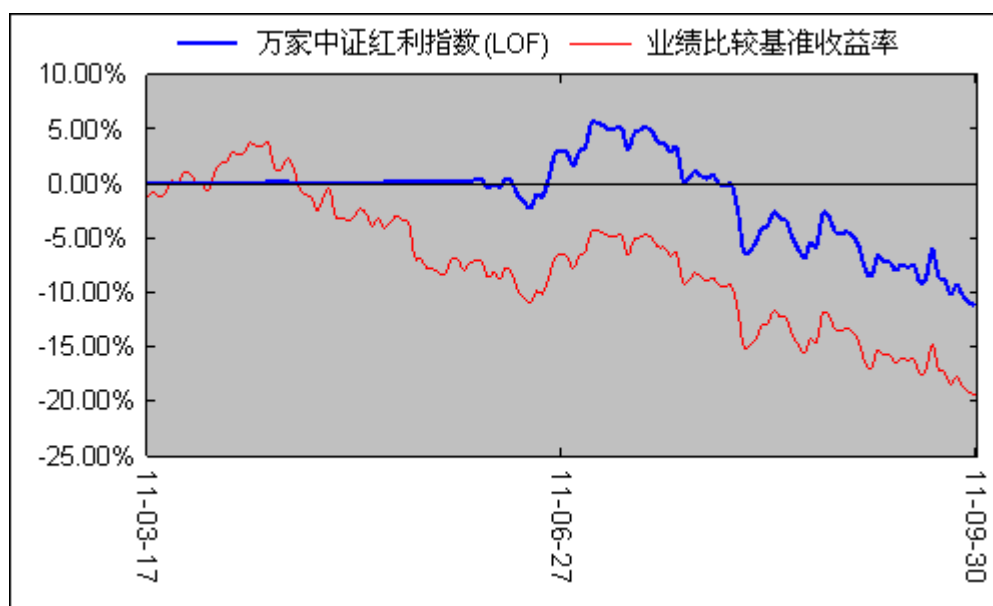
2、上表中本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-13.68%	1.23%	-13.60%	1.22%	-0.08%	0.01%

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2011年3月17日成立,截至本报告期末成立未满一年。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		
朱颖	本基金基金 经理,万 家增强收 益债券型 证券投资 基金基金 经理	2011年3 月17日	-	5年	男,硕士学位,毕业于中国科技大学,2006年10月进入万家基金管理有限公司,担任行业分析师,基金经理助理等职务。2010年8月4日起任万家增强收益基金基金经理,2011年3月起任本基金基金经理。

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

本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

三季度股票市场整体在7月上旬后呈现持续下行,期间所有二级行业全部负收益。市场整体反映了对经济增速下滑,企业盈利增速下降和政策收紧后流动性拐点的预期。中报之后市场对企业盈利的预期整体下调,估值进一步下调。从行业分类而言,食品饮料、餐饮旅游、信息服务和医药这些传统防御类行业以及金融、采掘等低估值行业的跌幅相对较小。而建筑建材、交运设备、家电、金属、地产等传统高投资和高beta行业跌幅居前。市场在体现宏观系统性风险预期的同时,整体投资逻辑仍然是沿着投资减速和经济转型而进行。

本基金于6月15日开始上市交易。自基金封闭期结束后,根据基金合同,本基金严格按照被动指数化投资方式进行运作。在此基础上,对成分股内进行了行业配置和风格配置的优化,取得了一些阶段性效果,但整体效果不明显。

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0.8887元,本报告期份额净值增长率为-13.68%,业绩比较基准收益率-13.60%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

管理人认为展望年内的时间段,尽管通胀仍然是处于高位,但市场的预期已经充分,市场最为关注的核心因素已经由通胀转为实体经济和企业盈利,但紧缩政策对市场的效用仍处于上升阶段。同时外围宏观经济背景比上半年有明显变化,欧债危机进一步恶化蔓延,美国的经济复苏进程有反复,全球宏观经济的背景未能如市场此前的乐观预期。在内外两方面的共同作用下,市场的估值空间被抑制,在发生政策或者外围明显变化之前,难有趋势性机会。

目前市场对紧缩性政策预期较为充分,且当前政策效果已经体现的状况下,继续收紧的空间有限,流动性风险最大的时候已经过去。四季度宏观货币政策紧缩的大环境判断不变,但节奏可能会有所变化,政策支持的方向上信贷投放选择性和财政政策的倾向性大大增加。

从企业整体利润增长来看,自2010年以来,季度的同比增速一直处于下降趋势中,这种下行状况需要被完全确认才能够期待重新恢复到一个正常的企业经营扩张周期,股票市场对此会有所提前反应,因此我们认为企业盈利可能在明年2季度才会有趋势性好转,市场可能在四季度至明年1季度发生积极变化。

作为指数基金,我们以跟踪指数为主要的思路;管理人对阶段性的行业有明确的判断前提下,适度进行该行业的加强。

§ 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	383,139,231.66	86.51
	其中:股票	383,139,231.66	86.51
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	9,184,328.38	2.07
6	其他资产	50,563,719.76	11.42
7	合计	442,887,279.80	100.00

5.2 期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 指数投资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	2,455,588.80	0.56
B	采掘业	88,882,219.38	20.12
C	制造业	112,029,106.49	25.36
C0	食品、饮料	17,086,170.24	3.87
C1	纺织、服装、皮毛	5,834,007.89	1.32
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	2,708,900.72	0.61
C4	石油、化学、塑胶、塑料	20,345,879.28	4.61
C5	电子	3,547,693.81	0.80
C6	金属、非金属	31,468,240.55	7.12
C7	机械、设备、仪表	15,790,472.42	3.58
C8	医药、生物制品	13,444,892.30	3.04
C99	其他制造业	1,802,849.28	0.41
D	电力、煤气及水的生产和供应业	23,931,929.71	5.42
E	建筑业	3,987,433.00	0.90
F	交通运输、仓储业	28,198,013.63	6.38
G	信息技术业	4,187,991.69	0.95
H	批发和零售贸易	5,533,535.63	1.25
I	金融、保险业	110,918,571.48	25.11
J	房地产业	1,457,042.75	0.33
K	社会服务业	740,275.26	0.17
L	传播与文化产业	-	-

M	综合类	817,523.84	0.19
	合计	383,139,231.66	86.75

5.2.2 积极投资按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资股票

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 指数投资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	601328	交通银行	7,934,405	35,546,134.40	8.05
2	601088	中国神华	1,026,433	26,009,812.22	5.89
3	601398	工商银行	6,266,295	24,939,854.10	5.65
4	600030	中信证券	2,136,100	24,031,125.00	5.44
5	601857	中国石油	1,464,857	14,458,138.59	3.27
6	601006	大秦铁路	1,818,835	13,041,046.95	2.95
7	601988	中国银行	4,016,260	11,446,341.00	2.59
8	000983	西山煤电	469,123	9,997,011.13	2.26
9	600900	长江电力	1,529,842	9,576,810.92	2.17
10	000792	盐湖股份	194,062	8,422,290.80	1.91

5.3.2 积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资股票

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本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

本基金本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	334,041.60
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	160,723.55
4	应收利息	5,554.72
5	应收申购款	50,009,855.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	53,544.82

8	其他	-
9	合计	50,563,719.76

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

5.8.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限的情况

5.8.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有积极投资股票

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	719,101,759.43
报告期期间基金总申购份额	63,386,632.86
减：报告期期间基金总赎回份额	285,525,593.52
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	496,962,798.77

§ 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、《万家中证红利指数证券投资基金(LOF)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、万家中证红利指数证券投资基金(LOF)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