

万家中证红利指数证券投资基金(LOF)2012 年半年度报告

2012 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

送出日期：2012 年 8 月 24 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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 2012 年 8 月 23 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自 2012 年 01 月 01 日起至 6 月 30 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录.....	2
1.1 重要提示.....	2
1.2 目录.....	3
§2 基金简介.....	5
2.1 基金基本情况.....	5
2.2 基金产品说明.....	5
2.3 基金管理人和基金托管人.....	5
2.4 信息披露方式.....	6
2.5 其他相关资料.....	6
§3 主要财务指标和基金净值表现.....	6
3.1 主要会计数据和财务指标.....	6
3.2 基金净值表现.....	7
§4 管理人报告.....	7
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	7
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	8
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	8
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	9
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	9
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	9
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	9
§5 托管人报告.....	10
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	10
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	10
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	10
§6 半年度财务会计报告(未经审计).....	10
6.1 资产负债表.....	10
6.2 利润表.....	11
6.3 所有者权益(基金净值)变动表.....	12
6.4 报表附注.....	13
§7 投资组合报告.....	26
7.1 期末基金资产组合情况.....	26
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	27
7.3 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.....	27
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	30
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	32
7.6 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.....	32
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细.....	32
7.8 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.....	32
7.9 投资组合报告附注.....	32
§8 基金份额持有人信息.....	33
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	33
8.2 期末上市基金前十名持有人.....	33
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	33

§9 开放式基金份额变动.....	34
§10 重大事件揭示.....	34
10.1 基金份额持有人大会决议.....	34
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	34
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	34
10.4 基金投资策略的改变.....	34
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	34
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	34
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	34
§11 影响投资者决策的其他重要信息.....	35
§12 备查文件目录.....	36
12.1 备查文件名称.....	36
12.2 备查文件存放地点.....	36
12.3 备查文件查阅方式.....	36

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	万家中证红利指数证券投资基金(LOF)
基金简称	万家中证红利指数(LOF)
基金主代码	161907
基金交易代码	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
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
报告期末基金份额总额	903,680,768.44份
基金合同存续期	不定期
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2011年6月15日

2.2 基金产品说明

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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		万家基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	兰剑	尹东
	联系电话	021-38619810	010-67595003
	电子邮箱	lanj@wjasset.com	yindong.zh@cceb.com
客户服务电话		95538 转 6、4008880800	010-67595096
传真		021-38619888	010-66275853
注册地址		上海市浦东新区浦电路 360 号陆	北京市西城区金融大街 25 号

	家嘴投资大厦 9 楼	
办公地址	上海市浦东新区浦电路 360 号陆家嘴投资大厦 9 楼	北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼
邮政编码	200122	100033
法定代表人	毕玉国	王洪章

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《证券日报》、《中国证券报》、《证券时报》
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.wjasset.com
基金半年度报告备置地点	上海市浦东新区浦电路 360 号陆家嘴投资大厦 9 楼基金管理人办公场所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司	北京西城区金融大街 27 号投资广场 23 层

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	-19,883,430.77
本期利润	5,511,388.59
加权平均基金份额本期利润	0.0078
本期加权平均净值利润率	0.90%
本期基金份额净值增长率	2.12%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2012 年 6 月 30 日)
期末可供分配利润	-151,651,296.00
期末可供分配基金份额利润	-0.1678
期末基金资产净值	752,029,472.44
期末基金份额净值	0.8322
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2012 年 6 月 30 日)
基金份额累计净值增长率	-16.78%

注:1、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。

2、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。

3、期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

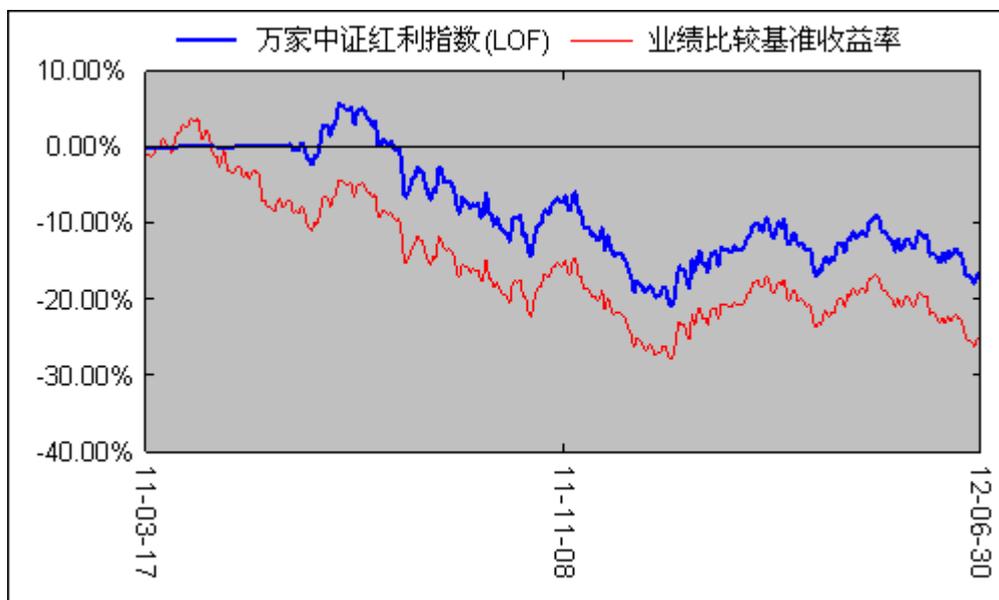
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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 1 个月	-5.74%	0.99%	-6.88%	0.99%	1.14%	0.00%
过去 3 个月	-0.69%	0.99%	-2.67%	1.01%	1.98%	-0.02%
过去 6 个月	2.12%	1.17%	1.28%	1.17%	0.84%	0.00%
过去 1 年	-19.17%	1.20%	-19.89%	1.20%	0.72%	0.00%
自基金合同生效起至今	-16.78%	1.08%	-25.22%	1.15%	8.44%	-0.07%

注:业绩比较基准为 95%×中证红利指数收益率+5%×银行同业存款利率

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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,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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

万家基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[2002]44号文批准设立。公司现股东为齐鲁证券有限公司、上海久事公司、深圳市中航投资管理有限公司和山东省国有资产投资控股有限公司,住所地及办公地点均为上海市浦东新区浦电路360号9楼,注册资本1亿元人民币。目前管理十只开放式基金,分别为万家180指数证券投资基金、万家增强收益债券型证券投资基金、万家公用事业行业股票型证券投资基金、万家货币市场证券投资基金、万家和谐增长混合型证券投资基金、万家双引擎灵活配置混合

型证券投资基金、万家精选股票型证券投资基金、万家稳健增利债券型证券投资基金、万家中证红利指数证券投资基金和万家添利分级债券型证券投资基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
吴涛	本基金基金经理、万家180 基金基金经理、量化投资部总监	2012年2月4日	-	16年	硕士学位,曾任天同证券有限责任公司上海营业部副总经理、天同证券有限责任公司深圳营业部总经理、南方总部副总经理、万家基金管理有限公司监察稽核部总监等职。
朱颖	本基金基金经理、万家双引擎灵活配置基金基金经理,万家公用事业行业股票型基金基金经理	2011年3月17日	-	5年	硕士学位,2006年10月加入万家基金管理有限公司,曾担任行业分析师,基金经理助理。

注:1、首任基金经理任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业含义遵从行业协会《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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,公司制定了《公平交易管理办法》和《异常交易监控及报告管理办法》等规章制度,涵盖了研究、授权、投资决策和交易执行等投资管理活动的各个环节,确保公平对待不同投资组合,防范导致不公平交易以及利益输送的异常交易发生。

公司制订了明确的投资授权制度,并建立了统一的投资管理平台,确保不同投资组合获得公平的投资决策机会。实行集中交易制度,对于交易所公开竞价交易,执行交易系统内的公平交易程序;对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易,按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配;对于银行间交易,按照时间优先、价格优先的原则公平公正的进行询价并完成交易。为保证公平交易原则的实现,通过制度规范、流程审批、系统风控参数设置等进行事前控制,通过对投资交易系统的实时监控进行事中控制,通过对异常交易的监控和分析实现事后控制。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

本报告期内无下列情况:所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012 年上半年,为应对国内经济增速下滑,国家在财政、货币政策方面逐步转为积极和宽松,但政策刺激效应尚需累积,经济增速和通胀水平持续回落。期间证券市场整体表现为震荡走势,政策放松和经济改善预期推动前期市场反弹,实际数据压迫市场快速下滑。报告期本基金投资标的指数-中证指数收益率为 1.28%。

本基金作为被动投资的指数基金,其投资目标是通过跟踪、复制中证红利指数,为投资者获取股票市场长期的平均收益。报告期内我们严格按照基金合同规定,采取了完全复制方法进行投资管理,努力拟合标的指数,减小跟踪误差。

报告期内,本基金采用有效的量化跟踪技术,将基金跟踪误差控制在较低范围内。跟踪误差主要是由于基金申购赎回、禁止投资成分股替代和标的指数成分股定期调整等因素所造成。

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 0.8322 元,本报告期份额净值增长率为 2.12%,业绩比较基准收益率 1.28%,基金日均跟踪偏离度为 0.08%,年化跟踪误差 1.25%,符合基金合同中日均跟踪偏离度低于 0.35%和年跟踪误差低于 4%的规定。

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 2012 年下半年,我们预计国内经济将在外部缓和和内部政策的作用下企稳回升。从国际来看,进入三季度,美、欧纷纷推出措施确保经济增长,美联储延长扭曲操作至年底,基本上保证了美国温和复苏趋势的延续;6 月底欧盟峰会在银行监管层面合作实现突破,预计三季度欧央行将进一步放松货币政策稳定金融市场。从国内来看,通胀下行趋势确立,稳增长已成为政策重心,货币政策仍将继续放松,财政政策将继续促进基础设施投资。内需改善,投资回升将成为经济企稳回升的重要保障。

就 A 股市场而言,目前全部 A 股 2011 年实际市盈率为 13.08,2012 年预测市盈率为 11.48,即使考虑预测业绩的高估,市场整体估值也处在合理偏低的水平。尤其以沪深 300 为代表的大盘蓝筹股估值已经低于 2008 年的历史底部水平,因此大盘没有大幅下跌空间。而随着利率下行,市场流动性改善,经济趋稳回升,A 股市场有望迎来估值修复行情。在经济转型调结构的背景下,我们认为转型受益的战略新兴行业、产业升级行业和消费升级行业有较大成长空间。而分红收益率高、分红持续性好、资产质量高且增长稳定的红利股票将带给投资者长期稳定的回报。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

1、参与估值流程各方及人员(或小组)的职责分工、专业胜任能力和相关工作经历

公司成立了估值委员会,定期评价现行估值政策和程序,在发生了影响估值政策和程序有效性及适用性的情况后及时修订估值方法。估值委员会由督察长、基金运营部负责人、合规稽核部负责人、权益投资部负责人、固定收益部负责人等组成。估值委员会的成员均具备专业胜任能力和相关从业资格,精通各自领域的理论知识,熟悉政策法规,并具有丰富的实践经验。

2、基金经理参与或决定估值的程度

基金经理可参与估值原则和方法的讨论,但不介入基金日常估值业务。

3、参与估值流程各方之间存在的任何重大利益冲突

参与估值流程各方之间不存在重大利益冲突。

4、已签约的与估值相关的任何定价服务的性质与程度

本基金管理人与中央国债登记结算有限责任公司签署了《中债收益率曲线和中债估值最终用户服务协议》。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据基金合同规定:“基金收益每年最多分配 6 次,每次基金收益分配比例不低于收益分配基准日可供分配利润的 20%(收益分配基准日可供分配利润指截至收益分配基准日资产负债表末未分配利润与未分配利润中已实现收益的孰低数)”。

本基金 2011 年度及本报告期可分配收益均为负,本报告期本基金未进行收益分配符合合同约定。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期,中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期,本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定,对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,对本基金的投资运作方面进行了监督,未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内,本基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

§ 6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:万家中证红利指数证券投资基金(LOF)

报告截止日:2012年6月30日

单位:人民币元

资产	附注号	本期末 2012年6月30日	上年度末 2011年12月31日
资产:			
银行存款	6.4.7.1	17,693,235.94	31,663,607.68
结算备付金		3,079,621.72	57,993.82
存出保证金		500,000.00	267,397.92
交易性金融资产	6.4.7.2	728,891,102.79	507,952,389.62
其中:股票投资		690,253,248.89	507,952,389.62
基金投资		-	-
债券投资		38,637,853.90	-
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收证券清算款		-	-
应收利息	6.4.7.5	366,972.37	16,496.60
应收股利		3,104,626.97	-
应收申购款		10,965.41	69,999,197.63
递延所得税资产			

其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		753,646,525.20	609,957,083.27
负债和所有者权益	附注号	本期末 2012年6月30日	上年度末 2011年12月31日
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		184,293.46	100,613.98
应付管理人报酬		475,438.66	271,357.35
应付托管费		95,087.73	54,271.46
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	343,037.30	293,955.40
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	519,195.61	501,915.01
负债合计		1,617,052.76	1,222,113.20
所有者权益:			
实收基金	6.4.7.9	903,680,768.44	746,966,446.57
未分配利润	6.4.7.10	-151,651,296.00	-138,231,476.50
所有者权益合计		752,029,472.44	608,734,970.07
负债和所有者权益总计		753,646,525.20	609,957,083.27

注：报告截止日 2012 年 6 月 30 日，基金份额净值 0.8322 元，基金份额总额 903,680,768.44 份。

6.2 利润表

会计主体：万家中证红利指数证券投资基金(LOF)

本报告期：2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期	上年度可比期间
		2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日	2011 年 3 月 17 日(基金合同生效日)至 2011 年 6 月 30 日
一、收入		10,349,271.37	25,509,374.12
1. 利息收入		393,217.46	5,506,441.28
其中：存款利息收入	6.4.7.11	90,468.28	683,729.83
债券利息收入		280,261.25	891.47
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金		22,487.93	-

融资产收入			
其他利息收入		-	4,821,819.98
2. 投资收益（损失以“-”填列）		-15,610,773.69	9,608,406.34
其中：股票投资收益	6.4.7.12	-28,290,720.43	-546,210.37
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	439,238.50	863,398.03
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.7.14	-	-
股利收益	6.4.7.15	12,240,708.24	9,291,218.68
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.16	25,394,819.36	9,910,119.69
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	172,008.24	484,406.81
减：二、费用		4,837,882.78	4,233,496.99
1. 管理人报酬		2,281,489.10	2,276,609.39
2. 托管费		456,297.86	455,321.90
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	6.4.7.18	1,738,375.83	1,316,353.83
5. 利息支出		2,907.60	-
其中：卖出回购金融资产支出		2,907.60	-
6. 其他费用	6.4.7.19	358,812.39	185,211.87
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		5,511,388.59	21,275,877.13
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		5,511,388.59	21,275,877.13

注：本基金于2011年3月17日成立。上年度可比期间为2011年3月17日至2011年6月30日。

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：万家中证红利指数证券投资基金(LOF)

本报告期：2012年1月1日至2012年6月30日

单位：人民币元

项目	本期
	2012年1月1日至2012年6月30日

(以下简称“中国证监会”)证监许可[2010]1388 号文《关于核准万家中证红利指数证券投资基金(LOF)募集的批复》的核准,由万家基金管理有限公司作为发起人于 2011 年 2 月 14 日至 2011 年 3 月 11 日向社会公开募集,募集期结束经安永华明会计师事务所验证并出具安永华明(2011)验字第 60778298_B01 号验资报告后,向中国证监会报送基金备案材料。基金合同于 2011 年 3 月 17 日生效。本基金为上市契约型开放式,存续期限不定。设立时募集的扣除认购费后的实收基金(本金)为人民币 1,088,413,532.81 元,在募集期间产生的活期存款利息为人民币 226,051.62 元,以上实收基金(本息)合计为人民币 1,088,639,584.43 元,折合 1,088,639,584.43 份基金份额。本基金的基金管理人为万家基金管理有限公司,注册登记机构为中国证券登记结算有限责任公司,基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

本基金投资于具有良好流动性的金融工具,包括中证红利指数的成份股及经中证指数公司公告将要被选入中证红利指数的股票、新股(一级市场初次发行或增发)、债券以及法律法规或中国证监会批准的允许本基金投资的其它金融工具。如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他金融产品出现后,本基金在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。本基金投资于中证红利指数成份股及经中证指数公司公告将要被选入中证红利指数的股票的组合比例不低于基金资产净值的 90%,现金以及到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的 5%。本基金的业绩比较基准为:95%×中证红利指数收益率 + 5%×银行同业存款利率。

6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照中国财政部 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)编制,同时,在具体会计核算和信息披露方面,也参考了中国证券业协会制定的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第 2 号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号〈年度报告和半年度报告〉》及其他中国证监会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金 2012 年 6 月 30 日的财务状况以及 2012 年 01 月 01 日至 2012 年 6 月 30 日止期间的经营成果和净值变动情况。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

6.4.6 税项

1. 印花税

经国务院批准,财政部、国家税务总局研究决定,自 2008 年 4 月 24 日起,调整证券(股票)交易印花税率,由原先的 3‰调整为 1‰;

经国务院批准,财政部、国家税务总局研究决定,自 2008 年 9 月 19 日起,调整由出让方按证券(股票)交易印花税率缴纳印花税,受让方不再征收,税率不变;

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让,暂免征收印花税。

2. 营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定,自

2004 年 1 月 1 日起,对证券投资基金(封闭式证券投资基金,开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入,继续免征营业税和企业所得税;

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入,暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税;

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定,对证券投资基金从证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入,股权的股息、红利收入,债券的利息收入及其他收入,暂不征收企业所得税。

3. 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128 号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》,对基金取得的股票的股息、红利及债券的利息等收入,由上市公司、债券发行企业等在向基金派发时代扣代缴 20%的个人所得税;

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]107 号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》的规定,自 2005 年 6 月 13 日起,对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得,按照财税[2005]102 号文规定,扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时,减按 50%计算应纳税所得额;

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入,暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位:人民币元

项目	本期末 2012 年 6 月 30 日
活期存款	17,693,235.94
定期存款	-
其中:存款期限 1-3 个月	-
其他存款	-
合计	17,693,235.94

6.4.7.2 交易性金融资产

单位:人民币元

项目		本期末 2012 年 6 月 30 日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		742,014,629.24	690,253,248.89	-51,761,380.35
债券	交易所市场	28,761,256.61	28,610,853.90	-150,402.71
	银行间市场	10,035,010.00	10,027,000.00	-8,010.00
	合计	38,796,266.61	38,637,853.90	-158,412.71
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		780,810,895.85	728,891,102.79	-51,919,793.06

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本报告期末本基金未持有衍生金融资产/负债。

6.4.7.4 买入返售金融资产

本报告期末本基金未持有买入返售金融资产。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本报告期末本基金未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2012年6月30日
应收活期存款利息	3,537.86
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	1,385.80
应收债券利息	362,048.65
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	0.06
其他	-
合计	366,972.37

6.4.7.6 其他资产

本报告期末本基金未持有其他资产。

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2012年6月30日
交易所市场应付交易费用	342,492.30
银行间市场应付交易费用	545.00
合计	343,037.30

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2012年6月30日
应付券商交易单元保证金	250,000.00
应付赎回费	400.67
预提信息披露费	149,178.12
预提上市年费	29,835.26
应付指数使用费	50,000.00
预提审计费	39,781.56
合计	519,195.61

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	746,966,446.57	746,966,446.57
本期申购	344,464,569.81	344,464,569.81
本期赎回（以“-”号填列）	-187,750,247.94	-187,750,247.94
本期末	903,680,768.44	903,680,768.44

注：申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	3,621,039.53	-141,852,516.03	-138,231,476.50
本期利润	-19,883,430.77	25,394,819.36	5,511,388.59
本期基金份额交易产生的变动数	-3,875,189.63	-15,056,018.46	-18,931,208.09
其中：基金申购款	-10,643,432.77	-30,856,472.68	-41,499,905.45
基金赎回款	6,768,243.14	15,800,454.22	22,568,697.36
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-20,137,580.87	-131,513,715.13	-151,651,296.00

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
活期存款利息收入	67,582.88
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	12,613.94
其他	10,271.46
合计	90,468.28

注：其他为直销申购款利息收入。

6.4.7.12 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
卖出股票成交总额	521,571,782.37
减：卖出股票成本总额	549,862,502.80

买卖股票差价收入	-28,290,720.43
----------	----------------

6.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额	125,028,752.71
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	123,576,519.37
减：应收利息总额	1,012,994.84
债券投资收益	439,238.50

6.4.7.14 衍生工具收益

本基金本报告期内未投资衍生工具。

6.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
股票投资产生的股利收益	12,240,708.24
基金投资产生的股利收益	-
合计	12,240,708.24

6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
1. 交易性金融资产	25,394,819.36
——股票投资	25,553,232.07
——债券投资	-158,412.71
——资产支持证券投资	-
——基金投资	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
合计	25,394,819.36

6.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
基金赎回费收入	171,928.88
基金转换费收入	79.36

合计	172,008.24
----	------------

6.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
交易所市场交易费用	1,737,800.83
银行间市场交易费用	575.00
合计	1,738,375.83

6.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
审计费用	39,781.56
信息披露费	149,178.12
银行汇划费用	2,553.28
上市年费	29,835.26
债券账户维护费	9,000.00
指数使用费	128,464.17
合计	358,812.39

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日,本基金无需要说明的重大或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日,本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期内存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
万家基金管理有限公司	基金发起人、基金管理人、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
齐鲁证券有限公司	基金管理人的股东、基金代销机构

注:下述关联方交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30日		上年度可比期间 2011年3月17日(基金合同生效日)至2011年6月30日	
	成交金额	占当期股票成	成交金额	占当期股票

		交总额的比例		成交总额的 比例
齐鲁证券	216,490,922.70	18.89%	288,293,037.35	26.72%

6.4.10.1.2 权证交易

本报告期间及上年度可比期间本基金未通过关联方席位进行权证交易。

6.4.10.1.3 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30日		上年度可比期间 2011年3月17日(基金合同生效日)至 2011年6月30日	
	成交金额	占当期债券 成交总额的 比例	成交金额	占当期债券 成交总额的 比例
齐鲁证券	6,093,647.20	4.53%	-	-

注：上年度可比期间本基金未通过关联方席位进行债券交易。

6.4.10.1.4 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30日		上年度可比期间 2011年3月17日(基金合同生效日)至 2011年6月30日	
	成交金额	占当期债券回 购成交总额的 比例	成交金额	占当期债券回 购成交总额的 比例
齐鲁证券	6,000,000.00	3.27%	888,400,000.00	4.15%

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的 比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总 额的比例
齐鲁证券	184,017.11	18.99%	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2011年3月17日(基金合同生效日)至2011年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的 比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总 额的比例
齐鲁证券	245,047.72	27.03%	245,047.72	27.03%

注：上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取证管费、经手费和由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2011 年 3 月 17 日(基金合同生效日) 至 2011 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	2,281,489.10	2,276,609.39
其中：支付销售机构的客户维护费	483,292.25	675,481.78

注：基金管理费按前一日的基金资产净值的 0.75% 的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.75\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计提，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令，经基金托管人复核后于次月首日起 3 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人，若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

6.4.10.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2011 年 3 月 17 日(基金合同生效日) 至 2011 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	456,297.86	455,321.90

注：基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.15% 的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.15\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计提，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令，经基金托管人复核后于次月首日起 3 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人，若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本期及上年度可比期间本基金未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

注：本基金本年度及上年度可比期间基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

份额单位：份

关联方名称	本期末 2012 年 6 月 30 日		上年度末 2011 年 12 月 31 日	
	持有的 基金份额	持有的基金份 额 占基金总份 额 的比例	持有的 基金份额	持有的基金份 额 占基金总份 额 的比例
齐鲁证券	10,000,999.00	1.11%	10,000,999.00	1.34%

注：基金管理人之外的其他关联方于本基金募集期间认购本基金份额时所适用的费率与本基金公告的费率一致。

6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30日		上年度可比期间 2011年3月17日(基金合同生效日)至 2011年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国建设银行股份有限公司	17,693,235.94	67,582.88	24,551,619.92	559,302.68

注：本基金的证券交易结算资金通过托管银行备付金账户转存于中国证券登记结算有限责任公司，2012年01月01日至2012年06月30日期间获得的利息收入为人民币12,613.94元（上年度可比期间2011年03月17日(基金合同生效日)至2011年06月30日：人民币124,427.15元），2012年06月30日结算备付金余额为人民币3,079,621.72元(2011年06月30日余额：人民币22,217,645.08元)。

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本报告期本基金无在承销期内参与关联方承销证券的情况。

6.4.11 利润分配情况

本报告期本基金未进行利润分配。

6.4.12 期末（2012年6月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

报告期末本基金无因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

报告期末本基金未持有暂时停牌等流通受限的股票。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

本基金期末无正回购余额，因此无正回购交易中作为抵押的债券。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金期末无正回购余额，因此无正回购交易中作为抵押的债券。

6.4.13 金融工具风险及管理

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金管理人将风险管理融入各业务层面，建立了三道防线：以各岗位目标责任制为基础，形成第一道防线；通过相关部门、相关岗位之间相互监督制衡，形成第二道防线；由监察稽核部门、督察长对各岗位、各部门、各机构、各项业务实施监督反馈，形成第三道防线。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券，不得超过该证券的10%。

本基金的银行存款均存放于信用良好的银行，申购交易均通过具有基金销售资格的金融机构进行。另外，在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额,另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。

本基金所持大部分证券在证券交易所上市,其余亦可在银行间同业市场交易;因此,本报告期末本基金的资产均能及时变现。此外,本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求,其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求,并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求,对流动性指标进行持续的监测和分析。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险,包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金及部分应收申购款等。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位:人民币元

本期末 2012年6月30 日	1个月以内	1-3 个月	3个月-1年	1-5年	5年 以 上	不计息	合计
资产							
银行存款	17,693,235.94	-	-	-	-	-	17,693,235.94
结算备付金	3,079,621.72	-	-	-	-	-	3,079,621.72
存出保证金	-	-	-	-	-	500,000.00	500,000.00
交易性金融资产	-	-	26,037,520.00	12,600,333.90	-	690,253,248.89	728,891,102.79
衍生金融资产	-	-	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-	-	-	-
应收证券清算款	-	-	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	-	-	366,972.37	366,972.37
应收股利	-	-	-	-	-	3,104,626.97	3,104,626.97
应收申购款	-	-	-	-	-	10,965.41	10,965.41
其他资产	-	-	-	-	-	-	-
资产总计	20,772,857.66	-	26,037,520.00	12,600,333.90	-	694,235,813.64	753,646,525.20
负债							
短期借款	-	-	-	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-	-	-

应付证券清算款							
应付赎回款						184,293.46	184,293.46
应付管理人报酬						475,438.66	475,438.66
应付托管费						95,087.73	95,087.73
应付销售服务费							
应付交易费用						343,037.30	343,037.30
应交税费							
应付利息							
应付利润							
其他负债						519,195.61	519,195.61
负债总计						1,617,052.76	1,617,052.76
利率敏感度缺口	20,772,857.66		26,037,520.00	12,600,333.90	5年	692,618,760.88	752,029,472.44
上年度末 2011年12月31日	1个月以内	1-3个月	6个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	31,663,607.68						31,663,607.68
结算备付金	57,993.82						57,993.82
存出保证金						267,397.92	267,397.92
交易性金融资产						507,952,389.62	507,952,389.62
衍生金融资产							
买入返售金融资产							
应收证券清算款							
应收利息						16,496.60	16,496.60
应收股利							
应收申购款	69,999,000.00					197.63	69,999,197.63
其他资产							
资产总计	101,720,601.50					508,236,481.77	609,957,083.27
负债							
短期借款							
交易性金融负债							
衍生金融负债							
卖出回购金融资产款							
应付证券清算							

款							
应付赎回款	-	-	-	-	-	100,613.98	100,613.98
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	271,357.35	271,357.35
应付托管费	-	-	-	-	-	54,271.46	54,271.46
应付销售服务费	-	-	-	-	-	-	-
应付交易费用	-	-	-	-	-	293,955.40	293,955.40
应交税费	-	-	-	-	-	-	-
应付利息	-	-	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	-	-	501,915.01	501,915.01
负债总计	-	-	-	-	-	1,222,113.20	1,222,113.20
利率敏感度缺口	101,720,601.50	-	-	-	-	507,014,368.57	608,734,970.07

注:该表统计了本基金交易的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值,并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早进行了分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	1. 该利率敏感性分析基于本基金于资产负债表日的利率风险状况;		
	2. 该利率敏感性分析假定所有期限利率均以相同幅度变动 25 个基点,且除利率之外的其他市场变量保持不变;		
	3. 该利率敏感性分析并未考虑管理层为减低利率风险而可能采取的风险管理活动;		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额(单位:人民币元)	
		本期末(2012年6月30日)	上年度末(2011年12月31日)
	1. 市场利率下降 25 个基点	168,400.00	-
	2. 市场利率上升 25 个基点	-166,600.00	-

注:上表为利率风险的敏感性分析,反映了在其他变量不变的假设下,利率发生合理、可能的变动时,为交易而持有的债券公允价值的变动将对基金净值产生的影响。

6.4.13.4.2 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价,因此无外汇风险。

6.4.13.4.3 其他价格风险

本基金所面临的其他价格风险主要系市场价格风险。市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券,所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险,并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位:人民币元

项目	本期末	上年度末
----	-----	------

	2012年6月30日		2011年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	690,253,248.89	91.79	507,952,389.62	83.44
交易性金融资产-基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产-债券投资	38,637,853.90	5.14	-	-
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	728,891,102.79	96.92	507,952,389.62	83.44

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	1. 本基金的市场价格风险主要源于证券市场的系统性风险,即从长期来看,本基金所投资的证券与业绩比较基准的变动呈线性相关,且报告期内的相关系数在资产负债表日后短期内保持不变;		
	2. 以下分析,除市场基准发生变动,其他影响基金资产净值的风险变量保持不变。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额(单位:人民币元)	
		本期末(2012年6月30日)	上年度末(2011年12月31日)
	中证红利指数下降100个基点	-7,104,300.00	-4,891,300.00
	中证红利指数上升100个基点	7,104,300.00	4,891,300.00

注:本基金管理人运用资本-资产定价模型方法对本基金的市场价格风险进行分析。上表为市场价格风险的敏感性分析,反映了在其他变量不变的假设下,证券市场组合的价格发生合理、可能的变动时,将对基金资产净值产生的影响。

6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日,本基金无需要说明的其他重要事项。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	690,253,248.89	91.59
	其中:股票	690,253,248.89	91.59
2	固定收益投资	38,637,853.90	5.13
	其中:债券	38,637,853.90	5.13
	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	20,772,857.66	2.76
6	其他各项资产	3,982,564.75	0.53
7	合计	753,646,525.20	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 指数投资按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	2,752,097.05	0.37
B	采掘业	122,812,057.77	16.33
C	制造业	166,335,246.38	22.12
C0	食品、饮料	31,109,198.24	4.14
C1	纺织、服装、皮毛	7,939,027.84	1.06
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	2,061,805.33	0.27
C4	石油、化学、塑胶、塑料	13,385,197.35	1.78
C5	电子	2,903,833.58	0.39
C6	金属、非金属	43,364,692.84	5.77
C7	机械、设备、仪表	39,723,655.23	5.28
C8	医药、生物制品	23,346,563.37	3.10
C99	其他制造业	2,501,272.60	0.33
D	电力、煤气及水的生产和供应业	42,748,702.16	5.68
E	建筑业	14,754,616.79	1.96
F	交通运输、仓储业	39,718,176.03	5.28
G	信息技术业	6,332,555.39	0.84
H	批发和零售贸易	7,595,482.48	1.01
I	金融、保险业	267,750,160.46	35.60
J	房地产业	13,130,141.88	1.75
K	社会服务业	1,498,914.40	0.20
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	4,825,098.10	0.64
	合计	690,253,248.89	91.79

7.2.2 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。

7.3 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

7.3.1 指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	600036	招商银行	6,218,599	67,907,101.08	9.03
2	601166	兴业银行	3,639,767	47,244,175.66	6.28
3	600030	中信证券	3,615,116	45,658,915.08	6.07
4	601088	中国神华	1,716,704	38,591,505.92	5.13
5	601398	工商银行	8,042,735	31,768,803.25	4.22
6	601006	大秦铁路	3,106,908	21,841,563.24	2.90
7	600900	长江电力	2,571,433	17,485,744.40	2.33
8	601857	中国石油	1,848,523	16,729,133.15	2.22
9	000568	泸州老窖	362,299	15,328,870.69	2.04
10	601628	中国人寿	785,187	14,368,922.10	1.91
11	600999	招商证券	1,210,521	14,054,148.81	1.87
12	600028	中国石化	2,223,519	14,008,169.70	1.86
13	000776	广发证券	464,950	13,869,458.50	1.84
14	000983	西山煤电	824,683	12,865,054.80	1.71
15	600019	宝钢股份	2,673,899	11,551,243.68	1.54
16	600011	华能国际	1,646,753	10,621,556.85	1.41
17	601988	中国银行	3,550,349	10,011,984.18	1.33
18	601699	潞安环能	480,888	9,973,617.12	1.33
19	000895	双汇发展	158,123	9,784,651.24	1.30
20	601788	光大证券	713,995	9,403,314.15	1.25
21	000402	金融街	1,266,265	8,268,710.45	1.10
22	000783	长江证券	867,059	7,890,236.90	1.05
23	600309	烟台万华	565,720	7,552,362.00	1.00
24	601186	中国铁建	1,601,367	7,126,083.15	0.95
25	600642	申能股份	1,490,497	6,871,191.17	0.91
26	600660	福耀玻璃	826,882	6,466,217.24	0.86
27	601958	金钼股份	505,693	6,407,130.31	0.85
28	601666	平煤股份	615,429	6,228,141.48	0.83
29	000012	南玻A	683,939	6,155,451.00	0.82
30	000039	中集集团	450,312	5,989,149.60	0.80
31	600177	雅戈尔	698,539	5,930,596.11	0.79
32	600535	天士力	134,368	5,874,568.96	0.78
33	600188	兖州煤业	307,817	5,842,366.66	0.78
34	000728	国元证券	510,825	5,573,100.75	0.74
35	600066	宇通客车	245,867	5,522,172.82	0.73
36	600005	武钢股份	2,029,163	5,458,448.47	0.73
37	002202	金风科技	802,178	5,141,960.98	0.68
38	600153	建发股份	702,264	5,028,210.24	0.67
39	600741	华域汽车	539,905	4,842,947.85	0.64

40	600497	驰宏锌锗	342,385	4,817,356.95	0.64
41	000800	一汽轿车	428,879	4,657,625.94	0.62
42	600395	盘江股份	172,413	4,634,461.44	0.62
43	600779	水井坊	179,584	4,358,503.68	0.58
44	601333	广深铁路	1,473,260	4,331,384.40	0.58
45	000825	太钢不锈	1,179,245	4,162,734.85	0.55
46	002001	新和成	189,152	3,996,781.76	0.53
47	600588	用友软件	254,178	3,878,756.28	0.52
48	000898	鞍钢股份	918,320	3,581,448.00	0.48
49	600216	浙江医药	140,385	3,530,682.75	0.47
50	600895	张江高科	401,426	3,440,220.82	0.46
51	600664	哈药股份	508,923	3,353,802.57	0.45
52	600018	上港集团	1,105,087	2,939,531.42	0.39
53	600008	首创股份	572,732	2,800,659.48	0.37
54	000680	山推股份	475,807	2,783,470.95	0.37
55	600598	北大荒	369,409	2,752,097.05	0.37
56	002128	露天煤业	207,578	2,715,120.24	0.36
57	600750	江中药业	97,127	2,710,814.57	0.36
58	000027	深圳能源	414,122	2,679,369.34	0.36
59	600970	中材国际	227,361	2,623,745.94	0.35
60	600170	上海建工	363,360	2,623,459.20	0.35
61	600500	中化国际	379,774	2,567,272.24	0.34
62	600210	紫江企业	607,105	2,501,272.60	0.33
63	600160	巨化股份	238,887	2,412,758.70	0.32
64	600820	隧道股份	267,565	2,381,328.50	0.32
65	000541	佛山照明	274,339	2,367,545.57	0.31
66	000616	亿城股份	636,595	2,329,937.70	0.31
67	600098	广州控股	330,951	2,290,180.92	0.30
68	600269	赣粤高速	607,714	2,272,850.36	0.30
69	600388	龙净环保	91,008	2,251,537.92	0.30
70	600517	置信电气	194,541	2,231,385.27	0.30
71	000488	晨鸣纸业	471,809	2,061,805.33	0.27
72	000900	现代投资	144,324	2,055,173.76	0.27
73	600183	生益科技	385,404	1,984,830.60	0.26
74	000559	万向钱潮	391,109	1,967,278.27	0.26
75	001696	宗申动力	317,382	1,878,901.44	0.25
76	000021	长城开发	346,857	1,866,090.66	0.25
77	600596	新安股份	289,412	1,791,460.28	0.24
78	600026	中海发展	331,012	1,671,610.60	0.22
79	600033	福建高速	694,089	1,638,050.04	0.22
80	600197	伊力特	117,867	1,637,172.63	0.22

81	600004	白云机场	239,309	1,629,694.29	0.22
82	002254	泰和新材	144,253	1,628,616.37	0.22
83	000989	九芝堂	93,616	1,516,579.20	0.20
84	600754	锦江股份	94,868	1,498,914.40	0.20
85	002028	思源电气	134,122	1,487,412.98	0.20
86	000881	大连国际	163,311	1,384,877.28	0.18
87	600533	栖霞建设	328,007	1,348,108.77	0.18
88	600006	东风汽车	427,501	1,346,628.15	0.18
89	600270	外运发展	187,966	1,338,317.92	0.18
90	600479	千金药业	111,730	1,329,587.00	0.18
91	600481	双良节能	174,339	1,248,267.24	0.17
92	600246	万通地产	321,572	1,183,384.96	0.16
93	000903	云内动力	261,161	1,109,934.25	0.15
94	000726	鲁泰A	146,592	1,061,326.08	0.14
95	600226	升华拜克	146,839	1,033,746.56	0.14
96	600626	申达股份	259,481	947,105.65	0.13
97	600563	法拉电子	60,223	919,002.98	0.12
98	002242	九阳股份	120,460	886,585.60	0.12
99	002194	武汉凡谷	86,555	587,708.45	0.08

7.3.2 积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

注：本基金本报告期末未持有积极投资股票。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	601398	工商银行	105,942,596.40	17.40
2	600036	招商银行	91,228,509.90	14.99
3	601166	兴业银行	80,415,786.04	13.21
4	600028	中国石化	25,338,634.76	4.16
5	600030	中信证券	24,659,771.29	4.05
6	601088	中国神华	22,650,318.65	3.72
7	601988	中国银行	18,376,838.00	3.02
8	600900	长江电力	17,789,895.19	2.92
9	600999	招商证券	16,249,162.26	2.67
10	601857	中国石油	15,017,561.51	2.47
11	000776	广发证券	14,218,981.25	2.34
12	601006	大秦铁路	12,135,551.84	1.99
13	601186	中国铁建	10,273,377.28	1.69
14	000402	金融街	9,596,518.95	1.58

15	600019	宝钢股份	9,128,473.25	1.50
16	000783	长江证券	8,427,718.88	1.38
17	600660	福耀玻璃	8,157,200.45	1.34
18	601628	中国人寿	7,790,584.23	1.28
19	000568	泸州老窖	7,558,885.08	1.24
20	000983	西山煤电	7,259,043.94	1.19

注:1、买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票,“买入金额”按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	601398	工商银行	109,813,023.13	18.04
2	601328	交通银行	57,553,871.06	9.45
3	601166	兴业银行	34,708,128.77	5.70
4	601988	中国银行	23,750,383.19	3.90
5	600036	招商银行	16,973,675.36	2.79
6	601088	中国神华	16,617,220.74	2.73
7	600030	中信证券	15,849,725.97	2.60
8	600900	长江电力	15,528,096.08	2.55
9	601857	中国石油	15,051,644.61	2.47
10	000792	盐湖股份	9,637,996.95	1.58
11	600028	中国石化	9,250,523.55	1.52
12	601006	大秦铁路	9,086,270.57	1.49
13	600348	阳泉煤业	8,635,203.52	1.42
14	600019	宝钢股份	7,790,885.31	1.28
15	601628	中国人寿	5,697,636.10	0.94
16	000568	泸州老窖	5,625,378.63	0.92
17	600588	用友软件	5,384,747.79	0.88
18	600160	巨化股份	4,745,104.26	0.78
19	000983	西山煤电	4,627,035.09	0.76
20	601699	潞安环能	4,319,990.68	0.71

注:卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票,“卖出金额”按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位:人民币元

买入股票成本(成交)总额	706,610,130.00
卖出股票收入(成交)总额	521,571,782.37

注:买入包括基金二级市场上主动的买入、新股、配股、债转股、换股及行权等获得的股票,“买入金额”按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。卖出主要指二级市场上主动的卖出、换股、要约收购、发行人回购及行权等减少的股票,“卖出金额”按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	26,037,520.00	3.46
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	中期票据	-	-
7	可转债	12,600,333.90	1.68
8	其他	-	-
9	合计	38,637,853.90	5.14

7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量 (张)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	019202	12 国债 02	158,520	16,010,520.00	2.13
2	113002	工行转债	115,610	12,600,333.90	1.68
3	120001	12 付息国债 01	100,000	10,027,000.00	1.33

注：本基金本报告期末仅持有上述债券。

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有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。

7.8 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。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1 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。

7.9.2 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。

7.9.3 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	500,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	3,104,626.97
4	应收利息	366,972.37
5	应收申购款	10,965.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,982,564.75

7.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	113002	工行转债	12,600,333.90	1.68

7.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

7.9.5.1 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。

7.9.5.2 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。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
8,456	106,868.59	633,888,367.44	70.15%	269,792,401.00	29.85%

8.2 期末上市基金前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额 (份)	占上市总份额比例
1	齐鲁证券有限公司	10,000,999.00	18.04%
2	西南证券股份有限公司	10,000,666.00	18.04%
3	山东天源热电有限公司	2,000,066.00	3.61%
4	尹宏伟	1,000,066.00	1.80%
5	兰欣	1,000,033.00	1.80%
6	邢守瑄	988,076.00	1.78%
7	黄少晖	587,975.00	1.06%
8	黄静贤	511,310.00	0.92%
9	罗峰	503,016.00	0.91%
10	北京星宇木业有限公司	488,031.00	0.88%

注：上述持有人为场内持有人

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数 (份)	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本基金	623,005.68	0.07%

注：截至本报告期末，本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本基金份额总量的数量区间为 0，本基金的基金经理持有本基金份额总量的数量区间为 0 至 10 万份 (含)。

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2011年3月17日) 基金份额总额	1,088,639,584.43
本报告期期初基金份额总额	746,966,446.57
本报告期基金总申购份额	344,464,569.81
减:本报告期基金总赎回份额	187,750,247.94
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	903,680,768.44

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内未召开基金份额持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

基金管理人：

1、2012年4月21日,基金管理人发布了“万家基金管理有限公司关于公司督察长变更的公告”,公司原督察长甘世雄因个人原因离职,经中国证监会批准(证监许可【2012】512号),李振伟担任本公司督察长。

2、2012年6月2日,基金管理人发布了“万家基金管理有限公司关于公司高级管理人员变更的公告”,公司原总经理杨峰因个人原因离职,经公司董事会决定,并经中国证监会批准(基金部函【2012】441号),暂由公司董事长毕玉国代为履行总经理职务。

3、2012年2月4日,公司增聘吴涛为万家红利基金基金经理,与现任基金经理朱颖共同管理该基金。

基金托管人：

本报告期内托管人的专门基金托管部门未发生重大的人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

报告期内基金投资策略未发生改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内为基金进行审计的会计师事务所情况未发生改变。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

报告期内基金管理人、托管人及其高级管理人员未受到稽查或处罚。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
中信证券	2	333,065,063.57	29.06%	279,190.54	28.81%	-

齐鲁证券	1	216,490,922.70	18.89%	184,017.11	18.99%	-
民生证券	1	163,960,966.57	14.30%	139,366.22	14.38%	-
兴业证券	2	432,787,157.96	37.76%	366,647.64	37.83%	-
国泰君安	1	-	-	-	-	-
中银国际	1	-	-	-	-	-

注:本基金根据中国证券监督管理委员会《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》(证监基金字[2007]48号)的有关规定要求,本公司在比较了多家证券经营机构的财务状况、经营状况、研究水平后,向多家券商租用了基金专用交易席位。

1、基金专用交易席位的选择标准如下:

- (1) 经营行为稳健规范,内控制度健全,在业内有良好的声誉;
- (2) 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件,交易设施满足基金进行证券交易的需要;
- (3) 具有较强的全方位金融服务能力和水平,包括但不限于:有较好的研究能力和行业分析能力,能及时、全面地向公司提供高质量的关于宏观、行业及市场走向、个股分析报告及丰富全面的信息服务;能根据公司所管理基金的特定要求,提供专门研究报告,具有开发量化投资组合模型的能力;能积极为公司投资业务的开展,投资信息的交流以及其他方面业务的开展提供良好的服务和支持。

2、基金专用交易席位的选择程序如下:

- (1) 本基金管理人根据上述标准考察后确定选用交易席位的证券经营机构。
- (2) 基金管理人和被选中的证券经营机构签订席位租用协议。

3、基金专用交易席位的变更情况:

本期席位未变更。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位:人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
中信证券	57,377,860.50	42.69%	87,200,000.00	47.57%
齐鲁证券	6,093,647.20	4.53%	6,000,000.00	3.27%
民生证券	-	-	-	-
兴业证券	70,922,109.60	52.77%	90,100,000.00	49.15%
国泰君安	-	-	-	-
中银国际	-	-	-	-

§ 11 影响投资者决策的其他重要信息

2012年1月16日,托管人中国建设银行股份有限公司发布关于董事长任职的公告,自2012年1月16日起,王洪章先生就任本行董事长、执行董事。

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件名称

- 1、中国证监会批准万家中证红利指数证券投资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、《万家中证红利指数证券投资基金(LOF)托管协议》。
- 4、万家基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程。
- 5、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、季度报告、更新招募说明书及其他临时公告。
- 6、万家中证红利指数证券投资基金(LOF)2012 年半年度报告原文。

12.2 备查文件存放地点

基金管理人的办公场所，并登载于基金管理人网站：〈www.wjasset.com〉

12.3 备查文件查阅方式

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
2012 年 8 月 24 日