

万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金 2012 年第三季度报告

2012 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2012 年 10 月 24 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 10 月 23 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，投资者在做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 2012 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	万家双引擎灵活配置混合
基金主代码	519183
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 6 月 27 日
报告期末基金份额总额	66,329,036.69 份
投资目标	本基金通过股票、债券的有效配置，把握价值、成长风格特征，精选个股，构造风格类资产组合。在有效控制风险的前提下，谋求基金资产的持续稳健增值。
投资策略	本基金根据对宏观经济环境、经济增长前景及证券市场发展状况的综合分析，确定大类资产的动态配置。本基金股票投资组合采取自下而上的策略，以量化指标分析为基础，结合定性分析，精选具有明显价值、成长风格特征且具备估值优势的股票，构建投资组合，在有效控制风险的前提下，谋求基金资产的持续稳健增值。
业绩比较基准	60%×沪深 300 指数收益率+40%×上证国债指数收益率
风险收益特征	本基金是混合型基金，风险高于货币市场基金和债券型基金，属于中高风险、中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	兴业银行股份有限公司

§ 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（2012 年 7 月 1 日至 2012 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-14,561.68
2. 本期利润	-1,293,108.34
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0219
4. 期末基金资产净值	56,433,804.79
5. 期末基金份额净值	0.8508

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。

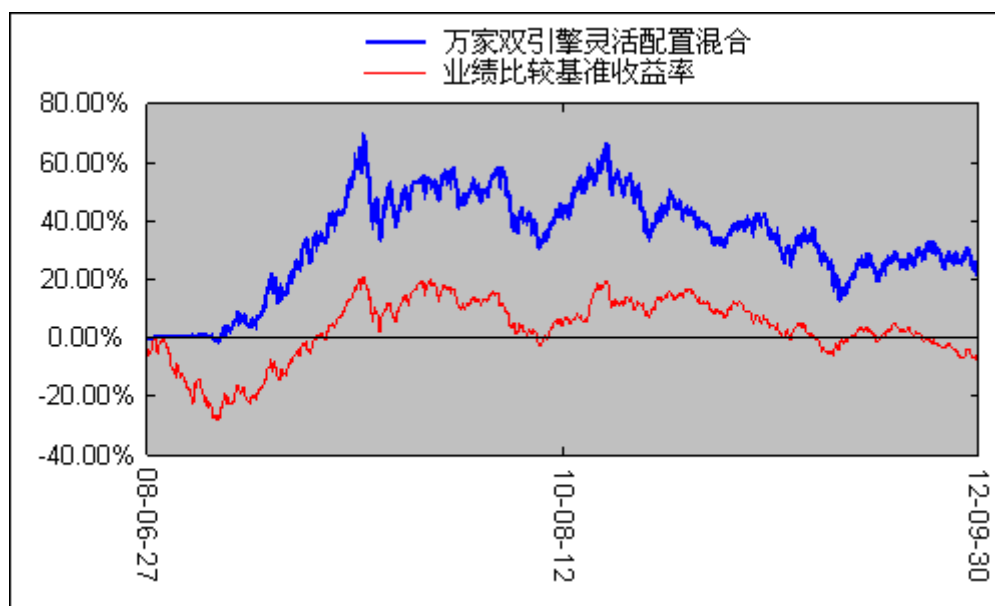
2、上表中本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-2.84%	1.01%	-3.75%	0.71%	0.91%	0.30%

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2008年6月27日成立,建仓期为六个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同要求,报告期末各项资产配置比例符合基金合同要求。

§ 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, 万家公用事业行业股票型基金基金经理	2012年2月4日	-	6	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。
吴印	本基金基金经理, 万家公用事业行业股票型基金基金经理, 万家精选股票型基金基金经理	2010年7月3日	-	6	硕士学位, 2006年加入万家基金, 曾担任研究发展部行业分析师、基金经理助理。

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

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度市场整体下跌,各主要指数跌幅均在 5%以上,行业指数上,仅医药、酒店有一定涨幅,网络、食品、传媒等偏消费类行业涨跌幅接近于 0;而交运、地产、化纤等周期性行业跌幅最大,消费类行业中服装在三季度明显下跌。市场运行比管理人此前预期的差,但通过仓位控制、行业比较和个股优选,一定程度规避了大幅度下行的风险,战胜了基准,但未能获得正收益。

尽管在三季度末出现了一些产业链的企稳现象,例如水泥的价格反弹、煤炭的库存积累趋势缓解、钢价的反弹等,但我们认为这些现象是在生产端主动收缩加速去库存的阶段进行几个月后的正常经济信号。可以合理推论整体经济短周期从量价齐跌阶段进入价平量跌阶段,这个阶段企业利润仍处于同比下降趋势中,接下去的 9-10 月份会出现一定的季节性恢复效应,但程度大概率会弱于此前年度,并不意味着需求的真正好转。进入三四季度之交时,因季节效应的数据表现改善和国内外政治局势短期的趋稳,会导致市场一致预期发生一些微弱的改善,期间周期类行业很可能会有一段时间的相对收益,但幅度有限。管理人认为经济和企业利润的未来变化,取决于经济真实恢复的程度。但这种有效的需求产生,至少要等到明年一二季度之间,四季度作为需求淡季,其数据难以具备说服力。

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 0.8508 元,本报告期份额净值增长率为-2.84%,业绩比较基准收益率为-3.75%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

管理人认为四季度将会谨慎投资。尤其是存在大非解禁影响的股票将持续受到估值抑制,而盈利展望难以超市场预期,是目前市场风险最大的区域。当前大量的成长股和消费类企业的估值已经偏高,当市场对盈利改善和经济企稳的预期不能兑现时,也存在估值下行的风险。少部分真正的成长股仍然具备超额收益,在合理的估值水平上积极投资经过团队深入研究的成长股和增长可靠的消费类股票,以此为基金的核心资产构成。行业方面坚定看好传媒、环保、医药的长期稳定成长,对新股和债券资产的机会在四季度会予以重点关注。

§ 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	31,973,330.68	51.48
	其中：股票	31,973,330.68	51.48
2	固定收益投资	10,457,970.60	16.84
	其中：债券	10,457,970.60	16.84
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	10,000,000.00	16.10
	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	8,897,029.37	14.32
6	其他资产	781,403.48	1.26
7	合计	62,109,734.13	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	1,555,600.00	2.76
C	制造业	11,201,238.20	19.85
C0	食品、饮料	123,900.00	0.22
C1	纺织、服装、皮毛	1,078,147.20	1.91
C2	木材、家具	874,500.00	1.55
C3	造纸、印刷	0.00	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,539,500.00	2.73
C5	电子	679,000.00	1.20
C6	金属、非金属	3,403,691.00	6.03
C7	机械、设备、仪表	3,502,500.00	6.21
C8	医药、生物制品	0.00	0.00
C99	其他制造业	0.00	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	2,352,600.00	4.17
F	交通运输、仓储业	0.00	0.00
G	信息技术业	4,157,250.00	7.37
H	批发和零售贸易	0.00	0.00
I	金融、保险业	3,788,400.00	6.71
J	房地产业	2,134,200.00	3.78
K	社会服务业	3,558,790.00	6.31
L	传播与文化产业	3,225,252.48	5.72
M	综合类	0.00	0.00
	合计	31,973,330.68	56.66

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	600030	中信证券	140,000	1,650,600.00	2.92
2	002309	中利科技	150,000	1,401,000.00	2.48
3	601117	中国化学	200,000	1,374,000.00	2.43
4	000562	宏源证券	70,000	1,364,300.00	2.42
5	300300	汉鼎股份	50,000	1,322,500.00	2.34
6	600048	保利地产	120,000	1,291,200.00	2.29
7	601928	凤凰传媒	150,000	1,249,500.00	2.21
8	601886	江河幕墙	70,000	1,222,200.00	2.17
9	000877	天山股份	130,000	1,216,800.00	2.16
10	000401	冀东水泥	100,000	1,195,000.00	2.12

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	1,503,750.00	2.66
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	8,954,220.60	15.87
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	10,457,970.60	18.53

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	122811	11 蒙奈伦	89,310	8,954,220.60	15.87
2	019202	12 国债 02	15,000	1,503,750.00	2.66

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 本报告期内,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情况,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	-
4	应收利息	249,681.32
5	应收申购款	31,722.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	781,403.48

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	59,126,191.68
报告期期间基金总申购份额	10,167,345.74
减：报告期期间基金总赎回份额	2,964,500.73
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	66,329,036.69

§ 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、《万家双引擎灵活配置混合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、万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金 2012 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
2012 年 10 月 24 日