

万家和谐增长混合型证券投资基金 2011 年第四季度报告

2011 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2012 年 1 月 19 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 1 月 16 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2011 年 10 月 1 日起至 2011 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	万家和谐增长混合	
基金主代码	519181	
交易代码	519181 (前端)	519182 (后端)
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2006 年 11 月 30 日	
报告期末基金份额总额	3,480,429,560.27 份	
投资目标	本基金通过有效配置股票、债券投资比例,平衡长期买入持有和事件驱动投资的优化选择策略,控制投资风险,谋取基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金最大特点是突出和谐增长,主要包含二层含义:一、资产配置的和諧,通过有效配置股票、债券资产比例,谋求基金资产在股票、债券投资中风险、收益的和谐平衡;二、长期买入持有和事件驱动投资的和谐,通过对不同行业、不同股票内在价值与 market 价格的偏离程度和其 market 价格向内在价值的回归速度的分析,谋求基金资产在不同行业 and 不同股票投资中长期投资和事件驱动投资的和谐平衡。	
业绩比较基准	沪深 300 指数×65%+中证全债指数×30%+同业存款利率×5%	
风险收益特征	本基金是混合型基金,其预期收益及风险水平介于股票型基金与债券型基金之间,属于中等风险收益水平基金。	
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 (2011 年 10 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-102,856,381.23
2. 本期利润	-92,602,976.82
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0290
4. 期末基金资产净值	1,687,308,937.81
5. 期末基金份额净值	0.4848

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

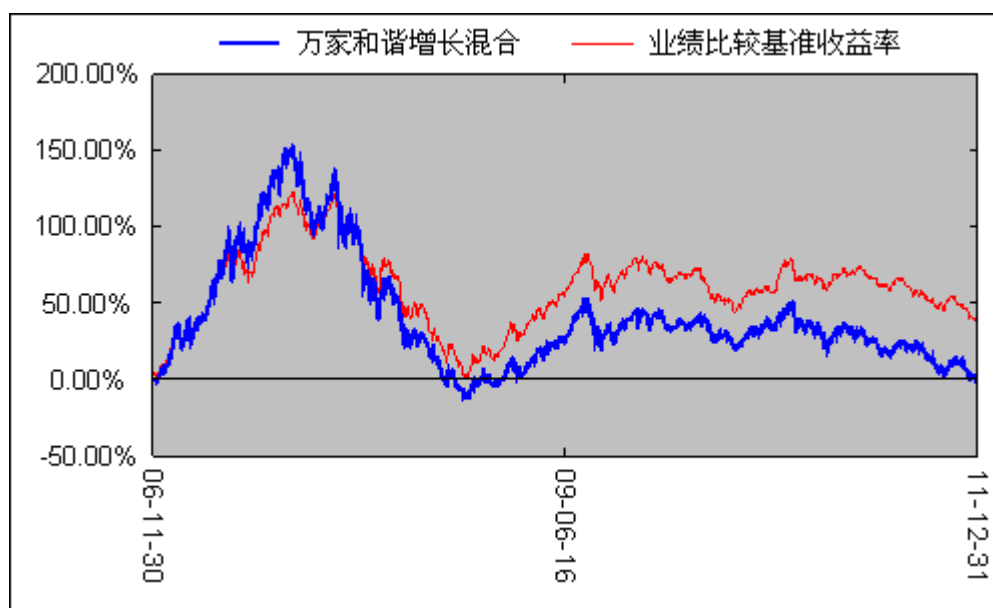
费用后的余额, 本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益; (2) 所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用, 计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 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	-5.22%	1.29%	-4.65%	0.91%	-0.57%	0.38%

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: 本基金成立于 2006 年 11 月 30 日, 建仓期为半年, 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		
吕宜振	本基金 基金经 理, 公 司副总 经理	2011 年 9 月 30 日	-	10 年	博士。2001 年 7 月至 2005 年 4 月在易方达基金管理有限公司从事行业研究工作, 任研究主管; 2005 年 5 月至 2008 年 6 月在信诚基金管理有限公司从事投资研究工作, 任基金管理、研究总监等职; 2008 年 7 月至 2011 年 4 月在天弘基金管理有限公司从事投资研究工作, 任基金管理、投资总监等职。2011 年 5 月起加入本公司, 2011 年 8 月起担任公司副总经理。
宁冬莉	本基金 基金经 理	2011 年 6 月 3 日	-	5 年	博士。自 2006 年 7 月至 2008 年 4 月在东方证券管理有限公司从事宏观策略研究, 担任宏观与股票策略高级分析师。2008 年 4 月进入万家

					基金管理有限公司, 曾任行业研究员、基金经理助理等职。
--	--	--	--	--	-----------------------------

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

组合	报告期组合收益
本基金	-5.22%
万家双引擎灵活配置混合型基金	-1.21%
差异	-4.01%

基金间不存在非公平交易现象。

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

2011 年四季度, 市场情绪悲观, 成交量萎缩。主要原因是: (1) 经济增速下滑令投资者担心中国经济加速下滑, 从而出现经济硬着陆的风险; (2) 尽管四季度中国政府已经开始放松货币政策, 但市场预期小幅慢节奏放松货币政策无法阻止经济加速下滑的惯性; (3) 虽然通胀回落, 但回落的幅度较小, 加之国际大宗原料和国内生活必需品涨价压力较大, 市场预期通胀压力会较长时间存在, 因此, 政策短期内只能微调。四季度上证综指大幅下跌 6.77%, 已经连续三个季度下跌, 2011 年全年跌幅 21.68%。四季度的市场特征主要表现为: (1) 经济出现加速向下的迹象, 投资者预期极度悲观, 是驱动市场的主要力量; (2) 行业结构性分化弱化; 经济前景的不明朗加剧了市场的波动。

四季度, 本基金为回避风险, 将仓位降至较低水平, 主要以精选个股为主, 主要超配医药, 食品饮料等大消费板块, 并自下而上选择了增长确定、未来成长空间大的个股。季末逐渐减持了对食品饮料行业的配置。

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 0.4848 元, 本报告期份额净值增长率为-5.22%, 同期业绩比较基准增长率为-4.65%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来三个月, 预计 2012 年一季度 GDP 增速将继续下滑, 二季度出现探底迹象; 一季度通胀压力暂时缓解, 货币供给拐点出现。政策方面, 货币政策方向已经改变, 但放松的幅度小、节奏慢, 政府基本上还是根据经济运行的数据来适时适度调节政策, 因此, 出台前瞻性政策调整可能性较小。另外, 欧美经济已经度过衰退期, 美国已经进入复苏早期, 欧洲因受欧债危机的影响, 经济还处在衰退后期。但世界经济在向复苏早期过渡的过程中变数还很多, 进程也比较曲折。我们预判在中国经济增速加速下滑到止跌回升的期间, 市场行情将会有所震荡, 但总体趋势要好于 2011 年。我们判断, 软件、精细化工和 TMT 等行业能够反映经济转型的趋势, 2011 年一季度将在此类行业中精选股票。

§ 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	1,313,159,457.46	76.91
	其中：股票	1,313,159,457.46	76.91
2	固定收益投资	50,080,000.00	2.93
	其中：债券	50,080,000.00	2.93
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	146,000,539.00	8.55
	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	145,797,110.63	8.54
6	其他资产	52,414,968.04	3.07
7	合计	1,707,452,075.13	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	-	-
B	采掘业	58,438,358.95	3.46
C	制造业	834,976,986.81	49.49
C0	食品、饮料	119,620,551.60	7.09
C1	纺织、服装、皮毛	128,092,234.25	7.59
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	117,751,203.73	6.98
C5	电子	8,278,896.00	0.49
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	226,752,727.24	13.44
C8	医药、生物制品	234,481,373.99	13.90
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,300,000.00	0.14
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	220,530,414.93	13.07
H	批发和零售贸易	65,833,775.82	3.90
I	金融、保险业	4,159,512.99	0.25
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	39,338,494.96	2.33
L	传播与文化产业	53,170,773.30	3.15
M	综合类	34,411,139.70	2.04
	合计	1,313,159,457.46	77.83

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	002157	正邦科技	12,512,610	119,620,551.60	7.09
2	002603	以岭药业	2,429,359	93,263,092.01	5.53
3	600406	国电南瑞	2,199,494	68,624,212.80	4.07
4	300210	森远股份	2,457,636	67,781,600.88	4.02
5	002410	广联达	1,866,531	61,651,518.93	3.65
6	601566	九牧王	2,703,925	57,891,034.25	3.43
7	300170	汉得信息	3,068,872	56,682,065.84	3.36
8	300058	蓝色光标	1,754,811	53,170,773.30	3.15
9	600535	天士力	1,199,907	50,324,099.58	2.98
10	002293	罗莱家纺	652,816	48,961,200.00	2.90

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	50,080,000.00	2.97
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	50,080,000.00	2.97

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	1180194	11 京国资 02	500,000	50,080,000.00	2.97

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

报告期末本基金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

报告期末本基金未持有权证。

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，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 本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	1,410,283.99

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	160,391.36
5	应收申购款	50,844,292.69
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	52,414,968.04

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

本基金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	2,949,009,924.47
报告期期间基金总申购份额	561,000,909.39
报告期期间基金总赎回份额	29,581,273.59
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	3,480,429,560.27

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准万家和谐增长混合型证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《万家和谐增长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及其他临时公告。
- 5、万家和谐增长混合型证券投资基金 2011 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

基金管理人和基金托管人的办公场所，并登载于基金管理人网站：〈<http://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 1 月 19 日