万家180指数证券投资基金

【2010】第四季度报告

基金管理人：万家基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
报告送出日期：２０１１年１月２２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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年1月20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2010年10月1日起至12月31日止。

§２ 基金产品概况

基金简称	万家180指数
基金主代码	519180
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年3月17日
报告期末基金份额总额	12,250,097,329.54份
投资目标	本基金通过运用指数化投资方法，力求基金的股票组合收益率拟合上证180指数的增长率，伴随中国经济增长和资本市场的发展，实现利用指数化投资方法谋求基金资产长期增值的目标。
投资策略	本基金以跟踪目标指数为原则，实现与市场同步成长为基本理念。指数化投资是一种充分考虑投资者利益的投资方法，采取拟合目标指数收益率的投资策略，分散投资于目标指数所包含的股票中，力求股票组合的收益率拟合目标指数所代表的资本市场的平均收益率。
业绩比较基准	95%×上证180指数收益率+5%×银行同业存款利率
风险收益特征	本基金追踪上证180指数，是一种风险适中、长期资本收益稳健的投资产品，并具有长期稳定的投资风格
基金管理人	万家基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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(2010年10月1日至2010年12月31日)
1.本期已实现收益	-220,479,547.94
2.本期利润	427,733,112.31
3.加权平均基金份额本期利润	0.0343
4.期末基金资产净值	8,225,611,305.97
5.期末基金份额净值	0.6715

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。

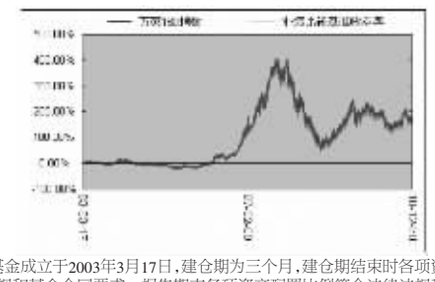
2、上表中本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	5.35%	1.66%	5.71%	1.66%	-0.36%	0.00%

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2003年3月17日，建仓期为三个月，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、万家精选基金基金经理、本公司基金管理部总监	2007年5月31日	-	10年	男，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、万家双引擎基金基金经理等职
吴涛	本基金基金经理	2010年3月31日	-	15年	男，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、南方总部副总经理等职，2002年至2010年3月任万家基金管理有限公司监察稽核部总监，负责公司投资风险管理、监察稽核等工作。

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

报告期内，在美国实施量化宽松货币政策和国内通胀形势超出预期引发紧缩措施的共同影响下，市场呈现出冲高回落走势。本基金作为被动操作的指数基金，严格执行基金合同规定的投资策略，按照规定的投资策略和方法进行投资操作，努力拟合标的指数，减小跟踪误差。

本基金报告期内日跟踪误差为0.02%，年化跟踪误差0.34%，符合基金合同规定的日跟踪误差低于0.5%的规定。跟踪误差主要是由于基金申购赎回、标的指数成分股调整等因素所造成。

国内经济稳步健康增长和上市公司业绩持续成长的趋势明确，我们认为本基金标的指数所代表的大中盘蓝筹股具有一定的估值优势，有望在今后一段时间内获取市场相对收益。本基金管理人将恪守基金合同规定的投资目标和投资策略，一如既往地规范、勤勉运作，为基金份额持有人谋求长期、稳定回报。

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0.6715元，本报告期份额净值增长率为5.35%，业绩比较基准收益率5.71%。

§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	7,764,213,781.71	94.24
	其中：股票	7,764,213,781.71	94.24
2	固定收益投资	305,205,708.00	3.70
	其中：债券	305,205,708.00	3.70
	资产支持证券	0.00	0.00
3	金融衍生品投资	0.00	0.00
4	买入返售金融资产	0.00	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	120,807,404.55	1.47
6	其他资产	48,360,048.02	0.59
7	合计	8,238,586,942.28	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	39,928,448.08	0.49
B	采掘业	1,138,603,461.04	13.84
C	制造业	1,930,009,029.69	23.46
C0	食品、饮料	263,881,580.59	3.21
C1	纺织、服装、皮毛	44,516,705.25	0.54
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	118,839,476.38	1.44
C5	电子	15,806,061.20	0.19
C6	金属、非金属	506,426,954.73	6.16
C7	机械、设备、仪表	757,433,795.41	9.21
C8	医药、生物制品	223,104,456.13	2.71
C99	其他制造业	0.00	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	207,556,449.17	2.52
E	建筑业	289,782,932.90	3.52
F	交通运输、仓储业	388,829,281.22	4.73
G	信息技术业	227,360,003.61	2.76
H	批发和零售贸易	147,234,799.05	1.79
I	金融、保险业	2,833,626,461.91	34.45
J	房地产业	344,781,160.59	4.19
K	社会服务业	46,168,870.48	0.56
L	传播与文化产业	16,827,737.50	0.20
M	综合类	153,505,146.47	1.87
	合计	7,764,213,781.71	94.39

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	601318	中国平安	7,233,469	405,670,019.04	4.93
2	600036	招商银行	26,376,686	337,885,347.66	4.11
3	601328	交通银行	44,320,939	242,878,745.72	2.95
4	600016	民生银行	48,120,039	241,562,595.78	2.94
5	601166	兴业银行	8,928,563	214,731,940.15	2.61
6	600000	浦发银行	15,295,713	189,513,884.07	2.30
7	600030	中信证券	15,049,950	189,478,870.50	2.30
8	601088	中国神华	7,029,190	173,691,284.90	2.11
9	601601	中国太保	6,840,889	156,656,358.10	1.90
10	600519	贵州茅台	814,091	149,727,616.72	1.82

注：本报告期内，本基金的股票投资全部为指数化投资，无积极投资。

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	255,025,708.00	3.10
2	央行票据	50,180,000.00	0.61
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	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	305,205,708.00	3.71

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	010110	21国债(0)	1,981,050	199,372,872.00	2.42
2	010112	21国债(2)	552,550	55,652,836.00	0.68
3	0801044	08央行票据44	500,000	50,180,000.00	0.61

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，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	71,849.12
2	应收证券清算款	14,287,998.59
3	应收股利	-
4	应收利息	3,506,549.52
5	应收申购款	30,493,650.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	48,360,048.02

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

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

本报告期期初基金份额总额	12,631,755,618.30
本报告期基金总申购份额	1,672,170,631.92
减：本报告期基金总赎回份额	2,053,828,920.68
本报告期基金拆分变动份额	0.00
本报告期期末基金份额总额	12,250,097,329.54

§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180指数证券投资基金发行及募集的文件

2、《万家180指数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180指数证券投资基金2010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：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１月２２日

万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金

【2010】第四季度报告

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：２０１１年１月２２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2011年1月20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2010年10月1日起至12月31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	71,488,163.99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(2010年10月1日至2010年12月31日)
1.本期已实现收益	4,288,656.44
2.本期利润	-1,170,635.42
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0226
4.期末基金资产净值	72,784,530.12
5.期末基金份额净值	1.0181

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。

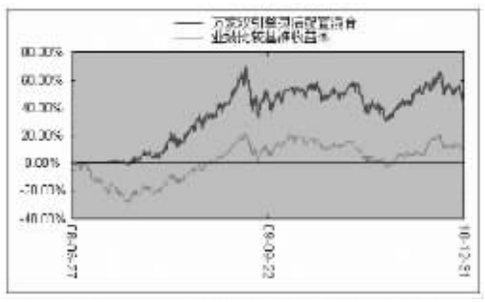
2、上表中本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-3.19%	1.43%	4.00%	1.06%	-7.19%	0.37%

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



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		
吴印	本基金基金经理	2010年7月3日	-	4年	男，工学学士，经济学硕士，2006年加入万家基金，从事证券投资和研究工作，历任研究发展部行业分析师、基金经理助理等职。

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

组合	报告期组合收益
本基金	-3.19%
万家和谐增长混合型证券投资基金	-1.44%
差异	-1.75%

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

2010年第四季度，国内A股市场继续呈现结构性分化格局，初期呈现出周期股反弹的局面，中后期则是新兴板块领先。究其原因，主要受通胀上升，紧缩预期升温等的影响，从全球市场来看，美国经济复苏势头波折重重，欧洲、日本经济体表现一般，尤其是欧洲债务危机继续发酵，对于市场信心的恢复有一定的打击。

第四季度，本基金操作主要以调整结构为主，增加了煤炭、有色金属等低估值行业景气向上的行业比重，减持了部分受调控影响较多的行业。

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1.0181元，本报告期份额净值增长率为-3.19%，业绩比较基准收益率4.00%。

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2011年第一季度的市场，总体来看，我们预计市场将会有所反弹。主要源于去年最后两月货币政策紧缩工具频出，年底资金面异常紧张，元旦过后资金面如期出现改善，年底退出的资金有望回流。另外去年底，在拉闸限电的情况下，PMI有所回落，今年一季度随着信贷改善、"十二五"开局、海外经济复苏等，国内经济有望回升，将拉动资源品、原材料需求。目前来看，市场最大的风险还是在于巨大的流动性所支撑起来的若干价格泡沫。需要重点关注的是信贷额度是否大幅暴增以及价格数据的再次抬头。如果信贷稳健，没有出现大幅超越预期的情况，则会有利于市场行情的进一步演绎。

策略上本基金将立足经济趋热和流动性改善，继续增持受益于明年经济趋热、供求紧平衡的上游资源品，如煤炭、有色、化工资源品等以及股价对流动性改善更敏感的行业，如化纤、建材等；对于高增长的新兴成长品种也将进行适度配置。

§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	33,253,385.22	43.16
	其中：股票	33,253,385.22	43.16
2	固定收益投资	0.00	0.00
	其中：债券	0.00	0.00
	资产支持证券	0.00	0.00
3	金融衍生品投资	0.00	0.00
4	买入返售金融资产	0.00	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	22,141,003.22	28.73
6	其他资产	21,660,278.65	28.11
7	合计	77,054,667.09	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	2,762,964.12	3.80
B	采掘业	6,594,700.00	9.06
C	制造业	15,269,603.74	20.98
C0	食品、饮料	1,829,400.00	2.51
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	1,862,850.00	2.56
C5	电子	1,267,353.74	1.74
C6	金属、非金属	650,000.00	0.89
C7	机械、设备、仪表	5,838,400.00	8.02
C8	医药、生物制品	3,821,600.00	5.25
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	696,000.00	0.96
F	交通运输、仓储业	0.00	0.00
G	信息技术业	570,860.00	0.78
H	批发和零售贸易	1,298,500.00	1.78
I	金融、保险业	1,684,800.00	2.31
J	房地产业	674,000.00	0.93
K	社会服务业	2,130,157.36	2.93
L	传播与文化产业	1,571,800.00	2.16
M	综合类	0.00	0.00
	合计	33,253,385.22	45.69

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	600468	百利电气	85,000	3,056,600.00	4.20
2	600123	兰花科创	40,000	1,883,200.00	2.59
3	000059	辽通化工	165,000	1,862,850.00	2.56
4	601699	潞安环能	30,000	1,789,200.00	2.46
5	600348	国阳新能	60,000	1,720,800.00	2.36
6	601318	中国平安	30,000	1,684,800.00	2.31
7	000998	隆平高科	49,916	1,625,764.12	2.23
8	002038	双鹭药业	24,000	1,416,000.00	1.95
9	600519	贵州茅台	7,500	1,379,400.00	1.90
10	600859	王府井	25,000	1,298,500.00	1.78

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	91,796.06
2	应收证券清算款	0.00
3	应收股利	0.00
4	应收利息	3,996.57
5	应收申购款	21,564,486.02
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	0.00
8	其他	0.00
9	合计	21,660,278.65

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

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	000059	辽通化工	1,862,850.00	2.56	重大资产重组事项停牌

§６ 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	70,012,399.04
本报告期基金总申购份额	32,068,923.19
减：本报告期基金总赎回份额	30,593,158.24
本报告期基金拆分变动份额	0.00
本报告期期末基金份额总额	71,488,163.99

§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2010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：<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１月２２日

万家稳健增利债券型证券投资基金

【2010】第四季度报告

基金管理人：万家基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
报告送出日期：２０１１年１月２２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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年1月19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2010年10月1日起至12月31日止。

§２ 基金产品概况

基金简称	万家稳增	
基金主代码	519186	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2009年8月12日	
报告期末基金份额总额	556,024,639.94份	
投资目标	严格控制投资风险的基础上，追求稳定的当期收益和基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	在充分研究宏观市场形势以及微观市场主体的基础上，采取积极主动地投资管理策略，通过定性与定量分析，对利率变化趋势、债券收益率曲线移动方向、信用利差等影响债券价格的因素进行评估，对不同投资品种运用不同的投资策略，并充分利用市场的非有效性，把握各类套利的机会。在风险可控的前提下，实现基金收益的最大化。	
业绩比较基准	中国债券总指数	
风险收益特征	本基金是债券型证券投资基金，属于具有中低风险收益特征的基金品种，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金、高于货币市场基金。	
基金管理人	万家基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	万家稳增A	万家稳增C
下属两级基金的交易代码	519186	519187
报告期末下属两级基金的份额总额	455,280,296.53份	100,744,343.41份
下属两级基金的风险收益特征	本基金是债券型证券投资基金，属于具有中低风险收益特征的基金品种，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金、高于货币市场基金。	本基金是债券型证券投资基金，属于具有中低风险收益特征的基金品种，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金、高于货币市场基金。

§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	万家稳增A报告期(2010年10月1日至2010年12月31日)	万家稳增C报告期(2010年10月1日至2010年12月31日)
1.本期已实现收益	9,194,601.35	1,824,169.86
2.本期利润	13,202,381.95	258,782.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.0314	0.0026
4.期末基金资产净值	475,893,196.12	104,699,891.15
5.期末基金份额净值	1.0453	1.0393

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

万家稳增A

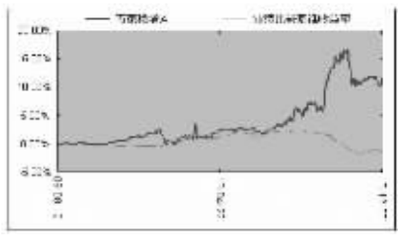
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.59%	0.69%	-2.98%	0.15%	7.57%	0.54%

万家稳增C

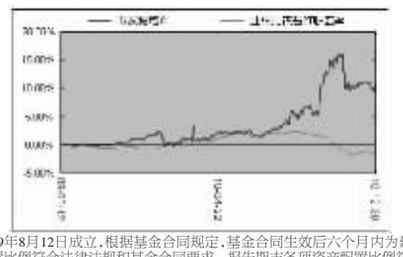
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.49%	0.69%	-2.98%	0.15%	7.47%	0.54%

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

万家稳增A



万家稳增C



本基金于2009年8月12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		
邹昱	本基金基金经理；万家货币市场基金基金经理	2010年8月21日	-	3年	男，复旦大学硕士，曾在南京银行股份有限公司从事固定收益研究。2008年4月进入本公司，从事固定收益投资研究工作，并担任基金经理助理。

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

本基金四季度净值表现较大幅度正增长，延续了上一季度的良好表现。但期间由于股市波动较大，导致基金配置的可转债价格波动幅度较大，也导致基金净值出现较大波动。在这之后迅速总结了经验教训，适当降低了可转债的配置比例，并以更谨慎的态度参与新股申购，总体资产配置趋于稳健。总的来说及时的资产配置结构调整降低了基金的投资风险。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，万家稳健增利债券A份额净值为1.0453 元，本报告期份额净值增长率为4.59%，业绩比较基准收益率-2.98%；万家稳健增利债券C份额净值为1.0393 元，本报告期份额净值增长率为4.49%，业绩比较基准收益率-2.98%

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

政策面央行明确货币政策转向稳健，基本面经济开始好转、通胀压力加大，中长期来看均不利于债券市场走势，未来主要的机会在于收益率阶段性大幅上升后产生的交易性机会，因此仍建议保持较短久期与高流动性，配置需求可适当增持信用类浮息债以及短期信用债。

股市一方面受紧缩政策的制约，另一方面受基本面转好的支撑，预计未来可能震荡向上，因此可继续关注可转债和新股申购的机会。

基于以上分析，下一阶段，本基金仍将维持一定的转债配置比例，并在优选的基础上积极参与一级市场新股申购，同时保证债券组合的低久期与高流动性，并适度进行波段操作。

§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	46,217,912.42	7.87
	其中：股票	46,217,912.42	7.87
2	固定收益投资	469,916,331.75	80.02
	其中：债券	469,916,331.75	80.02
	资产支持证券	-	0.00
3	金融衍生品投资	-