万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金

【2012】第三季度报告

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: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。

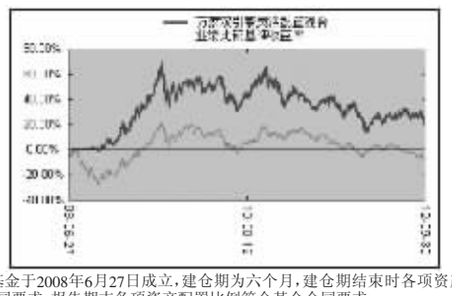
2、上表中本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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,执行交易系统中的公平交易程序: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

万家精选股票型证券投资基金

【2012】第三季度报告

基金管理人:万家基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	万家精选股票
基金主代码	519185
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年5月18日
报告期末基金份额总额	309,568,991.09份
投资目标	本基金在坚持并不断深化价值投资理念的基础上，充分发挥专业研究优势,通过多层面研究精选出具备持续竞争优势的企业,并结合估值等因素,对投资组合进行积极有效的管理。在有效控制风险的前提下,谋求实现基金财产的长期稳健增值。
投资策略	本基金以"自下而上"精选证券的策略为主,并适度动态配置大类资产。通过定性与定量分析相结合的方法,精选出具备持续竞争优势且价值被低估的企业进行重点投资。
业绩比较基准	80% ×沪深 300 指数收益率 + 20% ×上证国债指数收益率
风险收益特征	本基金是股票型基金,风险高于货币市场基金和债券型基金,属于较高风险、较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	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(2012年7月1日至2012年9月30日)
1.本期已实现收益	301,610.15
2.本期利润	-2,250,935.15
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0076
4.期末基金资产净值	252,634,929.34
5.期末基金份额净值	0.8161

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。

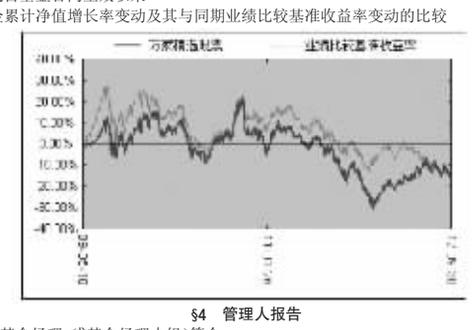
3.2 基金净值表现

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	-0.49%	1.20%	-5.29%	0.95%	4.80%	0.25%

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



§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、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	2012年2月4日	-	6年	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。
马云飞	本基金基金经理、万家公用事业行业股票(LOF)基金基金经理	2011年8月6日	-	7年	硕士学位，曾就职于国投瑞银基金管理有限公司、齐鲁证券有限责任公司。2011年6月起加入万家基金管理有限公司。

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,执行交易系统中的公平交易程序: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A股市场呈现单边下跌走势,季末反弹。其中的原因在于政策放松的程度远低于市场预期,而经济基本面下滑的程度却愈加严重,这使得企业盈利不断被下调,而资金面自年初以来的宽松趋势边际效用也在递减,这些因素驱使A股市场在三季度创出新低。

三季度精选基金主要投资思路在于坚定经济转型的大背景之下,看清楚经济基本面与资金的变化情况,减持了房地产等板块,主要精力集中于选择优质的企业,长期投资,增持了电子、医药以及消费类个股。

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0.8161元,本报告期份额净值增长率为-0.49%,业绩比较基准收益率-5.29%。

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,对于A股的中长期走势,以上证指数为代表,我们仍然保持谨慎的态度。目前我国长期经济增速下滑已成必然,随着人口结构拐点到来,全社会杠杆率的不断提高,下一步的增长动力只有来自新的制度红利,而这个过程将是漫长的艰难的,这就决定了传统行业企业的需求增长难以大幅增长,而行业内部整合也困难重重,这些因素都使得这类企业的盈利增长将保持较低的速度,而这些企业正是A股市场的中流砥柱。就四季度而言,近期的反弹有市场内在的需求,也有政策的预期,但是这些因素都难以持续,我们还是保持谨慎。

在这样的市场格局判断的基础上,我们的投资策略一方面还是强调优选优质的细分行业与具体企业,另一方面价格更加关注企业估值的安全性。行业方面我们关注的包括文化传媒、环保等,对于目前估值已经较低而企业竞争力很突出的大蓝筹也将增加配置。

§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	211,086,160.05	76.26
	其中:股票	211,086,160.05	76.26
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	20,000,000.00	7.23
	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	44,924,832.65	16.23
6	其他资产	791,549.34	0.29
7	合计	276,802,542.04	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	5,733,000.00	2.27
C	制造业	118,235,839.43	46.80
C0	食品、饮料	28,148,298.56	11.14
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	14,129,260.80	5.59
C5	电子	28,343,485.52	11.22
C6	金属、非金属	14,520,800.00	5.75
C7	机械、设备、仪表	10,848,660.00	4.29
C8	医药、生物制品	22,245,334.55	8.81
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	6,110,528.58	2.42
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	4,962,000.00	1.96
H	批发和零售贸易	15,479,429.38	6.13
I	金融、保险业	30,325,750.75	12.00
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	6,944,159.31	2.75
L	传播与文化产业	23,295,452.60	9.22
M	综合类	-	-
	合计	211,086,160.05	83.55

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	300058	蓝色光标	499,958	10,649,105.40	4.22
2	002236	大华股份	250,000	10,250,000.00	4.06
3	600436	片仔癀	99,821	10,226,661.45	4.05
4	002415	海康威视	329,866	9,143,885.52	3.62
5	300285	国瓷材料	300,000	9,090,000.00	3.60
6	002241	歌尔声学	240,000	8,949,600.00	3.54
7	002385	大北农	399,996	8,535,914.64	3.38
8	002589	瑞康医药	249,997	8,409,899.08	3.33
9	000562	宏源证券	395,000	7,698,550.00	3.05
10	601555	东吴证券	889,965	7,609,200.75	3.01

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	750,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,555.79
5	应收申购款	29,993.55
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	791,549.34

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的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	270,046,470.57
报告期期间基金总申购份额	50,483,825.38
减:报告期期间基金总赎回份额	10,961,304.86
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	309,568,991.09

§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、《万家精选股票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、万家精选股票型证券投资基金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

万家货币市场证券投资基金

【2012】第三季度报告

基金管理人:万家基金管理有限公司
基金托管人:华夏银行股份有限公司
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。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年10月22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	万家货币
基金主代码	519508
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年5月24日
报告期末基金份额总额	8,240,282,198.21份
投资目标	在力保本金稳妥和基金资产高流动性的基础上,为投资者提供资金的流动性储备,并追求高于业绩比较基准的稳定收益
投资策略	通过短期利率预期策略、类属资产配置策略和无风险套利操作策略构建投资组合,谋求在满足流动性要求、控制风险的前提下,实现基金收益的最大化
业绩比较基准	一年期银行定期存款税后利率
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中低风险、高流动性的品种,其预期风险和预期收益率都低于股票、债券和混合型基金
基金管理人	万家基金管理有限公司
基金托管人	华夏银行股份有限公司

§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	107,226,056.56
2.本期利润	107,226,056.56
3.期末基金资产净值	8,240,282,198.21

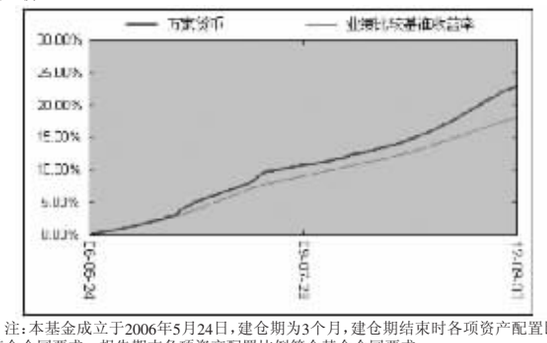
注:本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.8251%	0.0049%	0.7596%	0.0002%	0.0655%	0.0047%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值收益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5月24日,建仓期为3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		
唐俊杰	本基金基金经理,万家增健增利基金基金经理	2011年11月5日	-	4年	硕士学位，曾任金元证券股份有限公司投资经理。2011年9月加入万家基金管理有限公司。
孙驰	本基金基金经理,万家增强收益基金基金经理	2011年3月19日	-	5年	硕士学位，曾任中海信托股份有限公司投资经理，2010年4月加入万家基金管理有限公司,曾担任固定收益研究员、基金经理助理。

注:①任职日期以公告为准。

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报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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,执行交易系统中的公平交易程序;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

三季度经济依然比较低迷,企业盈利状况仍在恶化,但是市场对于未来经济的企稳回升有所预期。由于央行保持稳健的货币政策,银行间的资金面持续紧张,加上债券供给大幅增加,市场抛压非常严重。直至季度末,央行实施巨量的逆回购投放资金后,资金面才得到有效缓解,债券收益率开始企稳并小幅下行。

本基金在三季度操作上，由于对于市场趋势判断比较正确，在资金面正确预判的指导下,及时减持部分短期融资券,并合理安排了资金的到期分配,很好应对了市场的调整以及基金规模的缩减。季度末以较高收益率投放了部分银行间逆回购及协议存款,获得了较好的收益。

4.5报告期内基金的业绩表现

本报告期基金净值收益率为0.8251%,同期业绩比较基准收益率为0.7596%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

对于未来的经济走势,尽管四季度宏观经济可能会阶段性企稳,但是经济的回升动力依然不足,企业的投资经营活动短期内难以很好改观。CPI在四季度将会出现小幅上行,但是幅度有限,对债券不会形成很大压力;但未来较长时间内,通胀的压力依然不小。资金面方面,如果央行没有转变货币政策,依然采取逆回购方式来平滑资金,那么市场的资金面将难以很好改善,仍会处于一个紧平衡的状态中,关键节点上出现资金紧张的局面依然存在。债券的供需矛盾在四季度预计略有改善。整体而言,四季度债券市场大概率上将是机会大于风险,但是上涨空间有限,配置性收益将会是主导。

基于以上的判断，四季度我们将会在月底等回购利率相对较高节点实行中短期逆回购操作;维持短期融资券的配置比例,进一步加大协议存款的投放比例,以求获得更好的投资回报率。

§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	固定收益投资	5,460,404,551.87	61.17
	其中:债券	5,460,404,551.87	61.17
	资产支持证券	0.00	0.00
2	买入返售金融资产	704,201,856.30	7.89
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00
3	银行存款和结算备付金合计	2,642,155,595.47	29.60
4	其他资产	119,173,551.67	1.34
5	合计	8,925,935,555.31	100.00

5.2报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	7.31	
	其中:买断式回购融资	0.00	
序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	665,298,402.05	8.07
	其中:买断式回购融资	0.00	0.00

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值