万家公用事业行业股票型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010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：交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年1月14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2010年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家公用事业行业股票（LOF）
基金主代码	161903
基金运作方式	上市型开放式
基金合同生效日	2005年7月15日
报告期末基金份额总额	1，360，345，729.93份
投资目标	本基金主要运用增强型指数化投资方法，通过主要投资于国内与居民日常生活息息相关的公用事业上市公司所发行的股票，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金采用指数优化投资方法，基于巨潮公共服务指数成份股的盈利状况、分红水平、价值评估等方面作为研究因素，实施指数增强投资管理，寻找高质量的公用事业上市公司构造股票投资组合，力求实现较高的当期收益和稳健的资本增值。
业绩比较基准	80%×巨潮公共服务指数收益率+20%×同业存款利率
风险收益特征	本基金是一只指数增强股票型基金，主要投资于国内与居民日常生活息息相关的公用事业上市公司股票，长期平均的预期风险和收益高于混合型基金或债券型基金。
基金管理人	万家基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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	24，044，988.31
2.本期利润	90，416，023.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.0670
4.期末基金资产净值	1，090，002，913.76
5.期末基金份额净值	0.8013

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	10.39%	2.01%	8.36%	1.54%	2.03%	0.47%

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2005年7月15日，建仓期为半年，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		
鞠美利	本基金基金经理、万家和谐基金经理	2008年9月27日	-	11年	南开大学企业管理博士，曾任汕头证券上海总部研究中心投资主管，渤海证券上海资产管理部投资主管，华林证券有限责任公司投资经理，上海鑫地投资管理有限公司证券投资部总经理，万家双引擎基金基金经理等职。

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

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

2010年第四季度，市场振荡加剧，10月份在美国再次量化宽松政策的预期之下，全球证券市场几乎全线上涨，A股市场在房地产成交量放大的情况下，周期类行业成为领涨品种。10月上海综合指数上涨12%以上，十一月份开始国内再次加大收紧流动性，市场出现较大幅度下跌，周期类跌幅居前。十二月份消费类股票出现了较大幅度下跌。总体来看，第四季度是波动较大的季度，全年来看A股市场表现落后于全球其它主要经济体的证券市场。

第四季度国际主要大宗商品价格呈现出上涨的走势，其中黄金、铜、铜创出历史新高，农产品涨幅较大，原油再次回到90美元以上。国内方面，第四季度流动性收紧，第六次提高存款准备率之后，12月底再次加息，管理层强调把稳定价格总水平放在突出重要的位置。市场层面来看，12月份是一个“结算”行情，以做绝对收益为主的机构兑现收益，结算利润，整体表现抛压较大。

在第四季度的投资运作中，成份股方面加大了煤炭股的配置比例，业绩表现第四季度波动较大。我们加大煤炭配置的逻辑基础是中国经济目身的内生性增长被低估这一判断。我们的策略是立足于一年（或更长期）进行大的产业布局。非成份股方面，我们仍以长期持有和价值投资作为选择品种的唯一标准，努力做到少而精。

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0.8013元，本报告期份额净值增长率为10.39%，同期业绩比较基准增长率为8.36%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

对于2011年第一季度，我们认为市场环境将比上一季度有所好转。美国经济复苏的步伐可能会超预期，在经济复苏明确、就业人数稳步回升一段时间以后，才可能出现收回流动性的情况，因此今年第一季度很可能是经济复苏与流动性宽松并存。国内情况而言，第一季度流动性也会好于上个季度，并且每年一季度都是货币投放的高峰。相比2010年A股市场在经济高速增长的情况下远落后于全球其它主要经济体的表现，第一季A股市场可能会出现一个“恢复性”上涨。

在第一季度的投资中，成份股方面，我们将延续2010年第四季度的投资策略，在动态调整中加大均衡配置。非成份股方面，坚守价值投资，以赚取绝对收益为主要目的，力争为基金获得更大的收益。

§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	权益类投资	975，035，086.58	89.12
	其中：股票	975，035，086.58	89.12
2	固定收益类投资	-	-
	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	-	-
	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	117，490，077.02	10.74
6	其他资产	1，593，864.46	0.15
7	合计	1，094，119，028.06	100.00

5.2 期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 指数投资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	509，356，586.10	46.73
C	制造业	31，699，847.84	2.91
C0	食品、饮料	0.00	0.00
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	0.00	0.00
C5	电子	0.00	0.00
C6	金属、非金属	0.00	0.00
C7	机械、设备、仪表	31，699，847.84	2.91
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	72，633，819.88	6.66
E	建筑业	0.00	0.00
F	交通运输、仓储业	139，627，183.04	12.81
G	信息技术业	11，345，000.00	1.04
H	批发和零售贸易	19，400，000.00	1.78
I	金融、保险业	0.00	0.00
J	房地产业	16，772，000.00	1.54
K	社会服务业	13，600，000.00	1.25
L	传播与文化产业	68，716，449.72	6.30
M	综合类	3，975，000.00	0.36
	合计	887，125，886.58	81.39

5.2.2 积极投资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	0.00	0.00
C	制造业	87，909，200.00	8.07
C0	食品、饮料	0.00	0.00
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	0.00	0.00
C5	电子	0.00	0.00
C6	金属、非金属	0.00	0.00
C7	机械、设备、仪表	87，909，200.00	8.07
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	0.00	0.00
F	交通运输、仓储业	0.00	0.00
G	信息技术业	0.00	0.00
H	批发和零售贸易	0.00	0.00
I	金融、保险业	0.00	0.00
J	房地产业	0.00	0.00
K	社会服务业	0.00	0.00
L	传播与文化产业	0.00	0.00
M	综合类	0.00	0.00
	合计	87，909，200.00	8.07

5.3 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

5.3.1 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	600123	兰花科创	1，200，000	56，496，000.00	5.18
2	600188	兖州煤业	1，699，962	48，261，921.18	4.43
3	600971	恒源煤电	900，000	46，764，000.00	4.29
4	600221	海南航空	5，000，000	44，850，000.00	4.11
5	600508	上海能源	1，499，901	42，432，199.29	3.89
6	600395	盘江股份	1，100，000	35，805，000.00	3.28
7	600125	铁龙物流	2，400，000	34，608，000.00	3.18
8	000983	西山煤电	1，199，973	32，027，279.37	2.94
9	000571	新大洲A	4，999，976	31，699，847.84	2.91
10	600880	博瑞传播	1，499，889	29，367，826.62	2.69

5.3.2 积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	2，020，000	72，639，200.00	6.66
2	600843	上工申贝	1，000，000	15，270，000.00	1.40

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末无债券投资

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

本基金本报告期末无债券投资

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	1，097，976.06
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	33，544.44
5	应收申购款	462，343.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1，593，864.46

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

5.8.5.1 报告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情况

5.8.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五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	1，249，050，755.51
本报告期基金总申购份额	207，094，981.02
减：本报告期基金总赎回份额	95，800，006.60
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1，360，345，729.93

§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公用事业行业股票型证券投资基金发行及募集的文件。
2、《万家公用事业行业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及其他临时公告。
5、万家公用事业行业股票型证券投资基金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：<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
2011年1月22日

万家180指数证券投资基金

2010 第四季度报告

2010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：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	7，223，469	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

本报告期期初基金份额总额

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

万家精选股票型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010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：中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	493，395，616.78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，充分发掘专业研究优势，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（2010年10月1日至2010年12月31日）
1.本期已实现收益	6，985，188.78
2.本期利润	9，407，180.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.0183
4.期末基金资产净值	482，496，547.06
5.期末基金份额净值	0.9779

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	0.50%	1.61%	5.31%	1.42%	-4.81%	0.19%

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2009年5月18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		
欧庆铃	本基金基金经理、万家180基金经理、本公司基金管理部总监	2009年5月18日	-	11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。

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

2010年第四季度，国内A股市场呈现快速反弹、快速下跌、震荡的行情。市场快速上涨的理由主要是经济基本面开始出现环比回升的势头，而市场预期货币政策仍将保持适度宽松，大幅反弹的行业主要是有色、煤炭、保险、证券等周期性行业；市场快速下跌的原因主要是CPI的快速上升及通胀预期高涨，央行连续地提高存款准备金率和加息，政策调控的力度大幅超越市场预期，而大幅下跌的行业正好也是前期大幅上涨的行业，流动性驱动特征表现得淋漓尽致。

在第四季度的投资运作中，前期我们迅速增加了周期性行业的配置，主要是在煤炭、保险、证券和房地产等板块，基金净值上涨较快，但后期下跌时没有及时降低这些资产，主要是认为这些资产估值很低，可能具备较好的抗跌性，但事实证明我们这种想法是错误的，流动性的退出首先选择了调控政策影响大的周期性行业，而不是高估值的中小盘股票，基金净值在下跌中损失较大，这种教训值得我们永远记取。

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0.9779元，本报告期份额净值增长率为0.50%，业绩比较基准收益率为5.31%