万家和谐增长混合型证券投资基金

2012 第二季度 报告

圆园员圆年6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：圆园员圆年7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，于圆园员圆年7月17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。

本报告期自圆园员圆年4月1日起至6月30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	[illegible]	
交易代码	[illegible]	[illegible]
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	[illegible]	
报告期末基金份额总额	[illegible]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、资产配置的和谐，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市场价格的偏离程度和其市场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和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[illegible]指数收益率×[illegible]+中证全债指数收益率×[illegible]+同业存款利率×[illegible]	
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（圆园员圆年4月1日至圆园员圆年6月30日）
1.本期已实现收益	[illegible]
2.本期利润	[illegible]
3.加权平均基金份额本期利润	[illegible]
4.期末基金资产净值	[illegible]
5.期末基金份额净值	[illegible]

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；

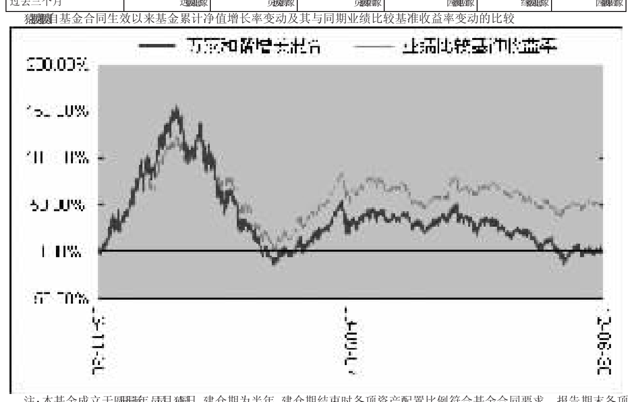
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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：本基金成立于圆园园远年[illegible]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	[illegible]	原	[illegible]年	博士学位，曾任易方达基金管理有限公司研究主管、信诚基金管理有限公司研究总监、天弘基金管理有限公司投资总监等职。[illegible]起加入本公司，[illegible]起担任公司副总经理。
宁冬莉	本基金基金经理	[illegible]	原	[illegible]年	博士学位，曾任东方证券管理有限公司宏观与股票策略高级分析师。[illegible]加入万家基金管理有限公司，曾担任行业研究员、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

圆园员圆年二季度，市场先扬后抑，投资者情绪不断在经济是否见底以及政策刺激力度两个问题上纠结，经济数据不断恶化使得情绪更加悲观，成交量萎缩。我们总体认为整体宏观背景不支持股市好转，但频繁的货币放松政策可以对股市形成底部起到支撑作用，二季度整体市场在经济下滑与中报业绩不及预期的影响下继续震荡。在行业表现上分化加剧，医药，电力，地产，食品饮料，旅游表现靠前，而钢铁，采掘，化工，造纸等行业跌幅较大。

在组合配置上，以轻指数，重个股为角度，选择相对业绩确定，成长性更好的个股和子行业。

二季度，经济指标持续下滑，为回避风险，本基金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，以及受益于成本下降的电力行业，利率敏感型的地产行业，并自下而上选择了增长确定，未来成长空间大的个股。减持了对周期股如煤炭，机械等行业的配置。

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[illegible]元，本报告期份额净值增长率为[illegible]，同期业绩比较基准增长率为[illegible]。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

总体认为整体宏观背景还不支持股市反转，但频繁的货币放松政策可以对股市形成底部起到支撑作用，三季度整体市场可能将在经济下滑与中报业绩不及预期的影响下继续震荡。在组合配置上，以轻指数，重个股为角度，选择相对业绩确定，成长性更好的个股和子行业。具体的判断逻辑是：（1）整体经济增速中枢回落至未来低通胀，低增长是未来半年到一年的大背景。由于对于经济总需求的信心不足，市场产生对通缩的担心，但发生的概率较小，不温不火是常态。（2）工业增加值，发电量，投资增速持续回落，但终端（吃，穿，住）主要价格依然在高位，制约着刺激政策的力度。近几个月PMI分项指数显示，制造业面临的需求明显继续恶化，无法断定企业盈利于二季度见底。在政策刺激力度有限的情况下，需求的恶化会造成制造业的生产规模进一步收缩。终端消费增速继续放缓，企业盈利将在中报后大幅下调。（3）大类中间制造业收入和毛利率继续双下降的局面，三季度盈利可能见底回升。（4）货币政策确定性趋向宽松，在流动性改善情况下，"稳增长"措施将对冲经济继续下行的压力，国内经济在基建和地产投资的弱改善下小幅趋稳。（5）未来投资拉动的重点将落在以轨道交通、节能环保、农村和西部地区的基础设施建设、信息化为主的制造业和基建投资上。（6）通胀回落会对估值产生有力的支撑。

投资策略选择业绩稳定成长个股：在市场短期无法走出趋势性行情的背景下，稳定成长股是较好的穿越周期的品种。配置方向：（1）食品，服装，医药（中药，保健品）中业绩稳定增长前景稳定的个股仍值得重点把握；（2）受益于地产销量回升主线：无论最终地产政策博弈走向何方，地产销售有望在金九银十迎来比较高的增长，因此受益于地产销量回升的地产、建筑装饰行业值得重点配置；（3）消费电子（4）受益于金融改革的保险（5）农业中的饲料以及海产品（6）环保。

§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	[illegible]	[illegible]
	其中：股票	[illegible]	[illegible]
2	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	原	原
3	金融衍生品投资	原	原
4	买入返售金融资产	[illegible]	[illegible]
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	原	原
5	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
6	其他资产	[illegible]	[illegible]
7	合计	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]	[illegible]
B	采掘业	[illegible]	[illegible]
C	制造业	[illegible]	[illegible]
C0	食品、饮料	[illegible]	[illegible]
C1	纺织、服装、皮毛	[illegible]	[illegible]
C2	木材、家具	[illegible]	[illegible]
C3	造纸、印刷	[illegible]	[illegible]
C4	石油、化学、塑胶、塑料	[illegible]	[illegible]
C5	电子	[illegible]	[illegible]
C6	金属、非金属	[illegible]	[illegible]
C7	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
C8	医药、生物制品	[illegible]	[illegible]
C99	其他制造业	[illegible]	[illegible]
D	电力、煤气及水的生产和供应业	[illegible]	[illegible]
E	建筑业	[illegible]	[illegible]
F	交通运输、仓储业	[illegible]	[illegible]
G	信息技术业	[illegible]	[illegible]
H	批发和零售贸易	[illegible]	[illegible]
I	金融、保险业	[illegible]	[illegible]
J	房地产业	[illegible]	[illegible]
K	社会服务业	[illegible]	[illegible]
L	传播与文化产业	[illegible]	[illegible]
M	综合类	[illegible]	[illegible]
	合计	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]	正邦科技	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	胜利股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	江河幕墙	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	汉得信息	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	森远股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]
6	[illegible]	以岭药业	[illegible]	[illegible]	[illegible]
7	[illegible]	华东医药	[illegible]	[illegible]	[illegible]
8	[illegible]	三一重工	[illegible]	[illegible]	[illegible]
9	[illegible]	海通证券	[illegible]	[illegible]	[illegible]
10	[illegible]	华泰证券	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]	[illegible]
2	央行票据	原	原
3	金融债券	原	原
	其中：政策性金融债	原	原
4	企业债券	原	原
5	企业短期融资券	原	原
6	中期票据	原	原
7	可转债	原	原
8	其他	原	原
9	合计	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]	[illegible]国债[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]
2	应收证券清算款	[illegible]
3	应收股利	[illegible]
4	应收利息	[illegible]
5	应收申购款	[illegible]
6	其他应收款	原
7	待摊费用	原
8	其他	原
9	合计	[illegible]

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	[illegible]
报告期期间基金总申购份额	[illegible]
减：报告期期间基金总赎回份额	[illegible]
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	原
报告期期末基金份额总额	[illegible]

§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圆园员圆年第二季度报告原文。
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：[illegible]

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
圆园员圆年7月19日

万家180指数证券投资基金

2012 第二季度 报告

圆园员圆年6月30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：圆园员圆年7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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于圆园员圆年7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。

本报告期自圆园员圆年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家180指数
基金主代码	[illegible]
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	[illegible]
报告期末基金份额总额	[illegible]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	[illegible]上证180指数收益率+[illegible]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（圆园员圆年4月1日至圆园员圆年6月30日）
1.本期已实现收益	[illegible]
2.本期利润	[illegible]
3.加权平均基金份额本期利润	[illegible]
4.期末基金资产净值	[illegible]
5.期末基金份额净值	[illegible]

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。

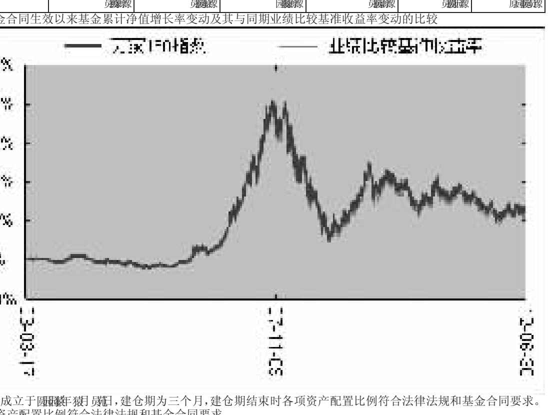
2.上表中本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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[illegible]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		
吴涛	万家180基金基金经理、万家中证红利基金基金经理、量化投资部总监	[illegible]	原	[illegible]年	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、万家基金管理有限公司监察稽核部总监等职。

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运作分析

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内市场在经济基本面和宏观经济政策的进退中呈现震荡走势，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[illegible]，符合基金合同规定的日跟踪误差低于[illegible]的规定。跟踪误差主要是由于基金申购赎回、成份股定期调整和托管行股票替代等因素所造成。

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，在经济筑底过程中有望取得较稳定的市场表现。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[illegible]元，本报告期份额净值增长率为[illegible]，业绩比较基准收益率[illegible]。

§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	[illegible]	[illegible]
	其中：股票	[illegible]	[illegible]
2	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	原	原
3	金融衍生品投资	原	原
4	买入返售金融资产	原	原
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	原	原
5	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
6	其他资产	[illegible]	[illegible]
7	合计	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]	[illegible]
B	采掘业	[illegible]	[illegible]
C	制造业	[illegible]	[illegible]
C0	食品、饮料	[illegible]	[illegible]
C1	纺织、服装、皮毛	[illegible]	[illegible]
C2	木材、家具	[illegible]	[illegible]
C3	造纸、印刷	[illegible]	[illegible]
C4	石油、化学、塑胶、塑料	[illegible]	[illegible]
C5	电子	[illegible]	[illegible]
C6	金属、非金属	[illegible]	[illegible]
C7	机械、设备、仪表	[illegible]	[illegible]
C8	医药、生物制品	[illegible]	[illegible]
C99	其他制造业	[illegible]	[illegible]
D	电力、煤气及水的生产和供应业	[illegible]	[illegible]
E	建筑业	[illegible]	[illegible]
F	交通运输、仓储业	[illegible]	[illegible]
G	信息技术业	[illegible]	[illegible]
H	批发和零售贸易	[illegible]	[illegible]
I	金融、保险业	[illegible]	[illegible]
J	房地产业	[illegible]	[illegible]
K	社会服务业	[illegible]	[illegible]
L	传播与文化产业	[illegible]	[illegible]
M	综合类	[illegible]	[illegible]
	合计	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]	中国平安	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	民生银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	招商银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	交通银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	贵州茅台	[illegible]	[illegible]	[illegible]
6	[illegible]	兴业银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]
7	[illegible]	浦发银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]
8	[illegible]	中信证券	[illegible]	[illegible]	[illegible]
9	[illegible]	海通证券	[illegible]	[illegible]	[illegible]
10	[illegible]	中国神华	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]	[illegible]
2	央行票据	[illegible]	[illegible]
3	金融债券	[illegible]	[illegible]
	其中：政策性金融债	[illegible]	[illegible]
4	企业债券	原	原
5	企业短期融资券	原	原
6	中期票据	原	原
7	可转债	[illegible]	[illegible]
8	其他	原	原
9	合计	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]	[illegible]进出[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	[illegible]贴债[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	[illegible]央行票据[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	[illegible]国债[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	工行转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]
2	应收证券清算款	[illegible]
3	应收股利	[illegible]
4	应收利息	[illegible]
5	应收申购款	[illegible]
6	其他应收款	[illegible]
7	待摊费用	[illegible]
8	其他	[illegible]
9	合计	[illegible]

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	[illegible]	工行转债	[illegible]	[illegible]

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

报告期期初基金份额总额	[illegible]
报告期期间基金总申购份额	[illegible]
减：报告期期间基金总赎回份额	[illegible]
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	[illegible]
报告期期末基金份额总额	[illegible]

§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指数证券投资基金圆园员圆年第二季度报告原文
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：[illegible]

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
圆园员圆年7月19日

万家公用事业行业股票型证券投资基金（LOF）

2012 第二季度 报告

圆园员圆年6月30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：圆园员圆年7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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于圆园员圆年[illegible]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。

本报告期自圆园员圆年4月1日起至6月30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	[illegible]
基金运作方式	契约型上市开放式基金（LOF）
基金合同生效日	[illegible]
报告期末基金份额总额	[illegible]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	[illegible]巨潮公共服务指数收益率+[illegible]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（圆园员圆年4月1日至圆园员圆年6月30日）
1.本期已实现收益	[illegible]
2.本期利润	[illegible]
3.加权平均基金份额本期利润	[illegible]
4.期末基金资产净值	[illegible]
5.期末基金份额净值	[illegible]

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	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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[illegible]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		
朱颖	本基金基金经理、万家红利基金基金经理、万家双引擎灵活配置基金基金经理	[illegible]	原	[illegible]年	硕士学位，[illegible]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、万家双引擎基金基金经理、万家精选股票型基金基金经理	[illegible]	原	[illegible]年	硕士学位，[illegible]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、万家精选基金基金经理	[illegible]	原	[illegible]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。[illegible]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运作分析

圆园员圆年二季度市场先扬后抑，整体呈现震荡的格局，当季上证指数下跌[illegible]，巨潮服务指数下跌[illegible]。在4月初，受海外市场与大宗商品价格均出现一定幅度上涨影响，国内市场出现了短暂的冲高，但终未超越前期市场高点，而后由于经济数据低于预期，投资者对于上市公司业绩下滑的担忧再次升温，市场重新进入了震荡下行的趋势。虽然期间曾出现过小幅的反弹，但受外围市场动荡影响，未能有持续性的行情出现，市场整体的运行趋势开始转弱。

从板块表现来看，分化仍较严重。银行保险石油石化等权重类个股均有一定幅度的回调，从而带动了指数的下挫；而创业板、中小板个股在此期间表现较好，个股尤为活跃；从行业表现来看，周期类行业个股在本轮调整中均有较大幅度的回调，尤其是煤炭、有色、化工等板块出现了整体性调整；地产、机械板块在此期间出现了一定幅度的上涨，但幅度较有限，也未能有效带动整体市场的上涨。具有弱周期特征的部分消费类行业如白酒等，受今年业绩普遍增速仍较快影响，出现了整体上涨行情，尤其是二三线白酒公司股价涨幅远超行业，显示出一定的进攻性；其它行业如电子、医药行业表现强于大市，具有借政策利好弱势反弹的特征。由于此轮调整的出现主要源于对于经济下滑超预期的担忧以及海外市场变化，短期内的政策刺激不会出现较好效果，因此在操作思路上保持适当谨慎，短期内介入的投资品种有一定幅度盈利要进行减持，长期重点配置的品种依据市场行情变化进行波段操作。

本基金认为5月份出现的这波调整有内外部两方面的因素，因此需要密切关注国内经济接下来运行趋势的变化以及欧洲债务危机的演变情况。由于目前经济出现了超预期的下滑，上市公司业绩预期短期内可能仍会面临下调，因此在市场短期内也将出现回调，个股操作上需要控制风险。

基金本期对于组合的股票持仓比例没有进行大规模的调整，基本保持在[illegible]以上。但是，对于持仓结构也进行了部分调整，对于占成份股权重比例最大的煤炭行业进行了低配操作，对于电力行业维持了标配，交运行业进行了内部持仓调整；对于非成分股也进行了持仓调整，主要目的在于趁市场系统性风险仍不大之时，抓住结构性行情增持弹性较大品种获取超额收益。

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[illegible]元，本报告期份额净值增长率为[illegible]，同期业绩比较基准增长率为[illegible]。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2季度的信贷增长符合此前预期，主要原因还是在于一方面银行放贷的积极性较前期有所提高，另一方面也与政策层面的有所放松有关。下一阶段信贷还能否如此超预期的增长，一方面要看外汇占款情况能否出现改善，另一方面还需看国内经济的恢复情况；因此，预计以M2为代表的货币供应量短期内有所改善，但改善的幅度还需继续观察。

国内PMI指数出现了一定幅度的回调，显示企业的经营活动仍未出现明显改善，部分行业甚至有恶化的趋势，整体经济增长还不能看到明显的拐点，目前来看部分中小企业尤其是外贸业务及加工制造类企业目前的经营状况较年初已有所改善，但出现明显的转好还需要等到货币政策的持续放松。另一方面，真实需求的减弱影响到了部分企业的订单增长，部分产品甚至前期热销商品开始出现降价销售的现象，此状况如果持续将会对此类企业的毛利率带来不利影响，从而降低其整体盈利水平。

在国内需求增速放缓，而货币政策放松还未能作用到实体经济的情况下，预计接下来一段时期内国内CPI将保持持续回落的趋势，这为货币政策及部分产业政策的继续调整创造了较好的环境，政策的变化对于部分行业的经营环境将带来一些改善，但经济拐点的出现还需要等待。在市场判断方面，由于支持本轮反弹的各因素还未出现根本变化，因此短期内趋势将得以延续，估值修复的行业仍将继续。在市场结构上，预计前期反弹幅度较小的中小盘个股将会出现补涨行情，个别超跌品种将有可观的超额收益。

整体来看，本基金对于市场的判断为：短期进入震荡寻底的阶段，但中期仍维持震荡向上趋势，整体的市场机会不大，但个股的分化将会继续，结构性机会仍会存在。因此，短期内本基金股票仓位不做大比例的调整，利用市场调整之机对于内部持仓结构进行适当调整，增强基金的组合收益弹性；非成分股继续寻找机会进行轮动操作，对于确定性较高且已有部分盈利的品种可进行中长期持有。

§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	[illegible]	[illegible]
	其中：股票	[illegible]	[illegible]
2	固定收益类投资	[illegible]	[illegible]
	其中：债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	原	原
3	金融衍生品投资	原	原
4	买入返售金融资产	原	原
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	原	原
5	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
6	其他资产	[illegible]	[illegible]
7	合计	[illegible]	[illegible]

5.2 报告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	原	原
B	采掘业	[illegible]	[illegible]
C	制造业	原	原
C0	食品、饮料	原	原
C1	纺织、服装、皮毛	原	原
C2	木材、家具	原	原
C3	造纸、印刷	原	原
C4	石油、化学、塑胶、塑料	原	原
C5	电子	原	原
C6	金属、非金属	原	原
C7	机械、设备、仪表	原	原
C8	医药、生物制品	原	原
C99	其他制造业	原	原
D	电力、煤气及水的生产和供应业	[illegible]	[illegible]
E	建筑业	[illegible]	[illegible]
F	交通运输、仓储业	[illegible]	[illegible]
G	信息技术业	[illegible]	[illegible]
H	批发和零售贸易	[illegible]	[illegible]
I	金融、保险业	原	原
J	房地产业	[illegible]	[illegible]
K	社会服务业	[illegible]	[illegible]
L	传播与文化产业	[illegible]	[illegible]
M	综合类	[illegible]	[illegible]
	合计	[illegible]	[illegible]

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	原	原
B	采掘业	原	原
C	制造业	[illegible]	[illegible]
C0	食品、饮料	原	原
C1	纺织、服装、皮毛	原	原
C2	木材、家具	原	原
C3	造纸、印刷	原	原
C4	石油、化学、塑胶、塑料	原	原
C5	电子	原	原
C6	金属、非金属	原	原
C7	机械、设备、仪表	原	原
C8	医药、生物制品	[illegible]	[illegible]
C99	其他制造业	原	原
D	电力、煤气及水的生产和供应业	[illegible]	[illegible]
E	建筑业	原	原
F	交通运输、仓储业	原	原
G	信息技术业	[illegible]	[illegible]
H	批发和零售贸易	原	原
I	金融、保险业	原	原
J	房地产业	原	原
K	社会服务业	[illegible]	[illegible]
L	传播与文化产业	原	原
M	综合类	原	原
	合计	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]	中国神华	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	大秦铁路	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	中国石油	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	中国联通	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	华能国际	[illegible]	[illegible]	[illegible]
6	[illegible]	长江电力	[illegible]	[illegible]	[illegible]
7	[illegible]	广汇能源	[illegible]	[illegible]	[illegible]
8	[illegible]	国电电力	[illegible]	[illegible]	[illegible]
9	[illegible]	兰花科创	[illegible]	[illegible]	[illegible]
10	[illegible]	海南航空	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]	同洲电子	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	汉鼎股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	明星电力	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	澳洋顺昌	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	硕贝德	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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	原	原
2	央行票据	[illegible]	[illegible]
3	金融债券	原	原
	其中：政策性金融债	原	原
4	企业债券	原	原
5	企业短期融资券	原	原
6	中期票据	原	原
7	可转债	[illegible]	[illegible]
8	其他	原	原
9	合计	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]	唐钢转债	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	[illegible]央行票据[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]
2	应收证券清算款	原
3	应收股利	[illegible]
4	应收利息	[illegible]
5	应收申购款	[illegible]
6	其他应收款	原
7	待摊费用	原
8	其他	原
9	合计	[illegible]

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	[illegible]	唐钢转债	[illegible]	[illegible]

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

报告期期初基金份额总额	[illegible]
报告期期间基金总申购份额	[illegible]
减：报告期期间基金总赎回份额	[illegible]
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	原
报告期期末基金份额总额	[illegible]

§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圆园员圆年第二季度报告原文。
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：[illegible]

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
圆园员圆年7月19日