万家和谐增长混合型证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012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:2013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2013年1月18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10月1日起至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	519182
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	2,851,987,750.13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(2012年10月1日至2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-49,812,283.20
2.本期利润	27,538,569.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.0087
4.期末基金资产净值	1,376,521,241.70
5.期末基金份额净值	0.4827

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;

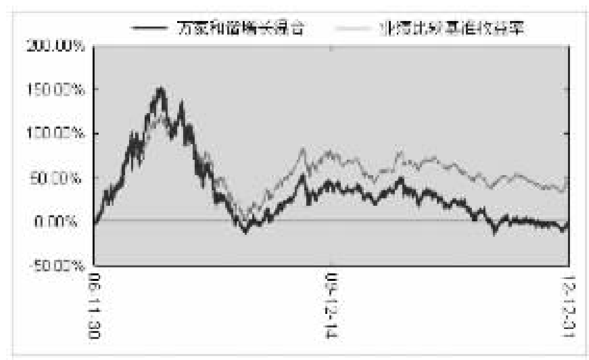
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	3.12%	1.02%	6.72%	0.83%	-3.60%	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



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,公司总经理	2011年9月30日	2013年1月4日	11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。2011年5月起加入本公司,2011年8月担任本公司副总经理。2012年12月起任本公司总经理。
华光磊	本基金基金经理、研究总监	2013年1月4日	-	8年	学士学位,2004年8月进入光大证券研究所工作,于2008年获得新财富房地产行业最佳分析师第三名(团队);2008年12月加入光大证券资产管理总部,2009年9月加入天弘基金,分别担任研究员、基金经理助理等职务;2011年5月加入万家基金,先后担任研究总监助理、研究总监等职务。2013年起担任本基金基金经理。
宁冬莉	本基金基金经理	2011年6月3日	-	6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。2008年4月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。

4.3.3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

2012年四季度,市场先抑后扬,投资者情绪受到上市公司三季报盈利能力继续下降,对经济是否见底怀疑,以及对新一届政府换届后改革预期的多重因素交织影响,市场情绪矛盾,11月下旬开始,受到旺季效应正面影响以及新政府的积极言论影响,市场情绪开始乐观,经济数据也较为配合,主要包括中国制造业PMI指数连续三个月高于荣枯线,城镇化概念发酵、金融改革等积极因素进一步增多,市场开始大幅反弹。截止本季度末,上证综指反弹9%.在行业表现上周期股占优,地产,汽车,金融,建材,家电等有很好表现。

我们总体认为目前的上涨是前期过度悲观的估值修复,整体宏观背景还暂时不支持股市整体趋势性反转,但经济逐步探明底部可以对股市形成底部起到支撑作用。

本基金在四季度进行了较大力度调整,阶段性大幅提升了金融、地产以及周期性行业配置比例,减持了涨幅较大或估值过高的中小市值股票,整体结构趋于均衡。

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0.4827元,本报告期份额净值增长率为3.12%,同期业绩比较基准增长率为6.72%。

4.6管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012年四季度中国经济温和反弹,短期一些改善的迹象在持续出现,工业品价格企稳是一个重要的正面迹象。在逆周期政策持续维稳情况下,经济持续回暖的态势可能会延续至2013年1季度,但是否从底部持续向上,目前仍需要更多数据验证。

从中长期来看,中国有三个方面值得重视思考,一个是地方财政收入不足,融资缺口依然较大,地方融资平台贷风险依然存在;房地产资产价格持续攀升引发的通胀风险,这些风险的存在严重会制约货币政策的作用发挥。二是中国经济存在的结构失衡(内外结构失衡、投资消费结构失衡、产业结构失衡、收入分配结构失衡)等深层次问题在国际外围经济出现问题期间充分暴露出来,这些结构性失衡的现状短期无法改善,政府可能发生的短视行为极易带来风险甚至会延缓经济结构再平衡的时点。因此,2013年经济能否真正走上复苏之路将取决于新政府改革的力度和方向,在约束增长的制度改革之前,结构性失衡问题仍将长期存在。三是短期内,改革与增长一定是矛盾的,因为中国经济的短期增长动能只能靠政府经济活动扩张,要启动改革,必然接受短期经济增速的下行,经济增速较低水平(7%-8%)会是常态。

我们判断一季度A股反弹的行情延续的概率较大,原因在于当前仍然处于较好的时间窗口:(1)国内经济基本面阶段企稳,数据配合;(2)海外经济数据偏正面;(3)关于改革积极推进的相关政策基调也提供了市场信心。关注的风险来自房价的快速上涨可能触发对房地产的进一步调控以及IPO的重启。从布局2013年的角度,重点线索是城镇化的方向,重点关注问题是CPI反弹力度和趋势,地方融资平台清理的力度,银行表外资产清理和整顿力度。

下一阶段,我们将主要精力集中于个股与行业的深入研究,坚持着眼于找出那些能持续成长的优秀企业并采取长期持有的策略。我们将继续以积极的态度、严谨的专业精神,争取为投资者获取较好回报。

§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	1,087,625,510.23	76.25
	其中:股票	1,087,625,510.23	76.25
2	固定收益投资	79,600,000.00	5.58
	其中:债券	79,600,000.00	5.58
	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	255,297,342.93	17.90
6	其他资产	3,816,140.83	0.27
7	合计	1,426,338,993.99	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	700,000.00	0.05
B	采掘业	340,400.00	0.02
C	制造业	626,009,634.19	45.48
C0	食品、饮料	223,610,462.81	16.24
C1	纺织、服装、皮毛	1,367,220.00	0.10
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	82,841,796.93	6.02
C5	电子	86,118,391.04	6.26
C6	金属、非金属	1,336,179.20	0.10
C7	机械、设备、仪表	100,445,468.80	7.30
C8	医药、生物制品	130,290,115.41	9.47
C99	其他制造业	0.00	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	172,800.00	0.01
E	建筑业	50,585,200.00	3.67
F	交通运输、仓储业	0.00	0.00
G	信息技术业	37,713,500.00	2.74
H	批发和零售贸易	68,951,346.00	5.01
I	金融、保险业	187,029,030.04	13.59
J	房地产业	111,047,800.00	8.07
K	社会服务业	375,000.00	0.03
L	传播与文化产业	4,700,800.00	0.34
M	综合类	0.00	0.00
	合计	1,087,625,510.23	79.01

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	8,323,560	66,172,302.00	4.81
2	601318	中国平安	1,354,942	61,365,323.18	4.46
3	601886	江河幕墙	2,280,000	49,704,000.00	3.61
4	000002	万 科A	4,800,000	48,576,000.00	3.53
5	000568	泸州老窖	1,249,578	44,235,061.20	3.21
6	600280	南京中商	1,150,300	41,203,746.00	2.99
7	600436	片仔癀	367,360	40,012,851.20	2.91
8	000100	TCL 集团	18,000,000	39,420,000.00	2.86
9	300006	莱美药业	1,949,589	35,579,999.25	2.58
10	601328	交通银行	7,000,000	34,580,000.00	2.51

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	79,600,000.00	5.78
2	央行票据	-	-
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	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	79,600,000.00	5.78

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	019211	12国债11	800,000	79,600,000.00	5.78

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	2,750,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,046,497.71
5	应收申购款	19,643.12
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,816,140.83

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

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	000002	万 科A	48,576,000.00	3.53	重大事项停牌
2	300006	莱美药业	35,579,999.25	2.58	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	3,282,131,583.76
报告期期间基金总申购份额	211,848,825.04
减:报告期期间基金总赎回份额	641,992,658.67
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	2,851,987,750.13

§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2012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
2013年1月22日

万家180指数证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012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:2013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2013年1月18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	9,641,123,815.79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(2012年10月1日至2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-258,783,617.38
2.本期利润	580,790,816.25
3.加权平均基金份额本期利润	0.0598
4.期末基金资产净值	5,595,848,391.16
5.期末基金份额净值	0.5804

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。

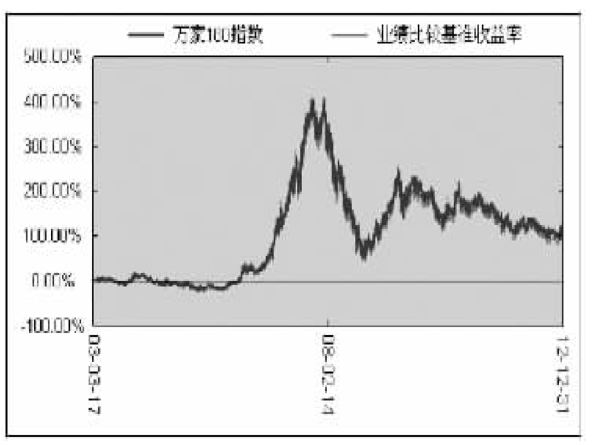
2、上表中本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	11.32%	1.22%	11.86%	1.23%	-0.54%	-0.01%

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		
吴涛	万家180基金基金经理、万家中证红利基金基金经理、万家中证创业成长指数分级基金基金经理、量化投资部总监	2010年3月31日	-	17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

报告期内市场在经济触底趋稳的背景下先抑后扬,在创出年内低点后强势反弹。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0.03%,符合基金合同规定的日拟合偏离度不超过0.5%的规定。跟踪误差主要是由于基金大额申购赎回和禁止投资成分股替代等因素所造成。

本基金标的指数所代表的大中盘蓝筹股具有较大的估值优势,在经济逐步走稳、市场重拾信心的过程中有望取得较好的市场表现。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。

4.5 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0.5804元,报告期基金份额净值增长率为11.32%,业绩比较基准收益率11.86%。

§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	5,296,776,203.23	92.99
	其中:股票	5,296,776,203.23	92.99
2	固定收益投资	207,522,774.60	3.64
	其中:债券	207,522,774.60	3.64
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	90,000,000.00	1.58
	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	88,863,435.07	1.56
6	其他资产	12,622,623.23	0.22
7	合计	5,695,785,036.13	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	31,449,821.38	0.56
B	采掘业	587,676,072.99	10.50
C	制造业	1,212,449,942.50	21.67
C0	食品、饮料	227,123,555.40	4.06
C1	纺织、服装、皮毛	18,455,060.42	0.33
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	61,066,230.16	1.09
C5	电子	53,068,151.20	0.95
C6	金属、非金属	291,957,404.50	5.22
C7	机械、设备、仪表	397,999,820.36	7.11
C8	医药、生物制品	162,779,720.46	2.91
C99	其他制造业	0.00	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	171,513,504.52	3.07
E	建筑业	203,586,858.12	3.64
F	交通运输、仓储业	153,449,586.84	2.74
G	信息技术业	124,335,493.37	2.22
H	批发和零售贸易	53,247,687.25	0.95
I	金融、保险业	2,362,709,953.20	42.22
J	房地产业	305,505,131.18	5.46
K	社会服务业	29,521,808.70	0.53
L	传播与文化产业	11,203,651.46	0.20
M	综合类	50,126,691.72	0.90
	合计	5,296,776,203.23	94.66

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	600016	民生银行	33,411,558	262,614,845.88	4.69
2	600036	招商银行	18,132,175	249,317,406.25	4.46
3	601318	中国平安	4,969,225	225,056,200.25	4.02
4	601166	兴业银行	11,117,075	185,543,981.75	3.32
5	601328	交通银行	34,632,232	171,083,226.08	3.06
6	600000	浦发银行	16,472,969	163,411,852.48	2.92
7	600030	中信证券	10,114,577	135,130,748.72	2.41
8	600519	贵州茅台	615,696	128,692,777.92	2.30
9	601088	中国神华	4,849,023	122,922,733.05	2.20
10	600837	海通证券	11,885,442	121,825,780.50	2.18

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	157,502,774.60	2.81
2	央行票据	-	-
3	金融债券	50,020,000.00	0.89
	其中:政策性金融债	50,020,000.00	0.89
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	207,522,774.60	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	020052	12贴债02	1,000,000	98,000,000.00	1.75
2	120305	12进出05	500,000	50,020,000.00	0.89
3	019202	12国债02	396,390	39,654,855.60	0.71
4	019201	12国债01	198,380	19,847,919.00	0.35

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	0.00
2	应收证券清算款	7,749,319.57
3	应收股利	0.00
4	应收利息	4,561,812.67
5	应收申购款	311,490.99
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	0.00
8	其他	0.00
9	合计	12,622,623.23

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末未持有处于转股期的可转债。

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	10,071,688,739.64
报告期期间基金总申购份额	1,046,063,406.79
减:报告期期间基金总赎回份额	1,476,628,330.64
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	9,641,123,815.79

§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2012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
2013年1月22日

万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012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:2013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2013年1月18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	64,822,254.60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10月1日至2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-1,612,069.24
2.本期利润	1,477,928.47
3.加权平均基金份额本期利润	0.0248
4.期末基金资产净值	56,561,172.86
5.期末基金份额净值	0.8726

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。

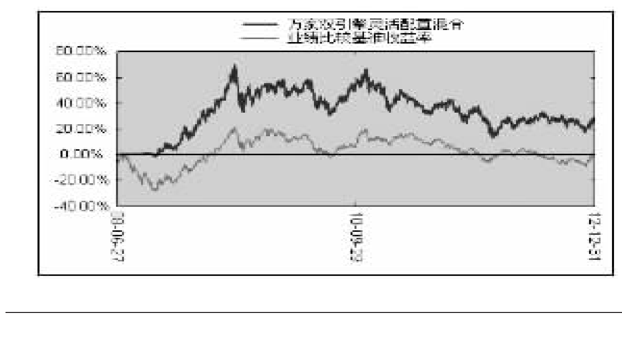
2、上表中本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	2.56%	0.86%	6.33%	0.77%	-3.77%	0.09%

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报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度市场在创出新低后于12月份发生大幅度反弹,从金融、地产向大部分低估值周期类行业再向成长与消费传导,促成了指数的普涨。市场运行超预期,对金融股的配置偏离度较大,造成本季度基金未能获得超额收益。

管理人在三季报中,对于整体经济短周期进入价平量跌阶段和季节性恢复做出了明确的预判,同时我们判断程度偏弱,并据此对投资组合做出了相应调整,大幅增加了周期类和低估值传统行业的配置,降低了成长和消费风格的配置比例。尽管对于组合的结构调整是正确的,但是由于缺乏对金融股整体的有效配置,在12月份大幅度落后于指数和基准表现。主要原因是我们判断需求企稳回升的幅度有限,并且对于以银行为代表的金融体系面临的风险担忧较多,低估了新政府给市场带来的改革预期和经济复苏预期。

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0.8726元,本报告期份额净值增长率为2.56%,业绩比较基准收益率为6.33%。

4.6管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前阶段我们仍然认为有效需求强弱在2013年一二季度之间可以做出明确判断,我们的预判是经济的有效复苏为时尚早,但由于数据的同比效应较好,市场对新政的预期强烈这些因素短期不能证伪,因此一季度整体环境对市场有利,阶段性机会将存在。

综上,管理人认为2013年一季度将会维持积极投资,并且认为机会广泛存在。风险方面,大非解禁、IPO影响等因素仍然存在,且在一季度之后担忧会上升。经过2012年12月份以来的上涨,估值的提升因素逐渐减弱,当市场对改革和经济复苏的预期不能兑现时,估值仍会有波动。后续的市场运行应该是全年来看,大类资产上股票优于债券,本基金会集中在泛消费、地产产业链中优选标的做长期投资,自下而上的挖掘成长股,以此为基金的核心资产配置。

§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	37,775,068.71	66.13
	其中:股票	37,775,068.71	66.13
2	固定收益投资	6,793,302.00	11.89
	其中:债券	6,793,302.00	11.89
	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	6,796,803.94	11.90
6	其他资产	5,753,537.32	10.07
7	合计	57,118,711.97	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	4,366,976.40	7.72
B	采掘业	0.00	0.00
C	制造业	21,583,704.61	38.16
C0	食品、饮料	5,312,617.83	9.39
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	4,390,850.00	7.76
C5	电子	2,652,236.78	4.69
C6	金属、非金属	3,005,800.00	5.31
C7	机械、设备、仪表	6,222,200.00	11.00
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	2,462,000.00	4.35
F	交通运输、仓储业	0.00	0.00
G	信息技术业	2,945,400.00	5.21
H	批发和零售贸易	1,357,792.92	2.40
I	金融、保险业	0.00	0.00
J	房地产业	2,741,143.65	4.85
K	社会服务业	2,318,051.13	4.10
L	传播与文化产业	0.00	0.00
M	综合类	0.00	0.00
	合计	37,775,068.71	66.79

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	600239	云南城投	199,901	1,729,143.65	3.06
2	002041	登海种业	69,999	1,651,976.40	2.92
3	600309	烟台万华	100,000	1,561,000.00	2.76
4	000725	京东方A	670,000	1,520,900.00	2.69
5	600231	凌钢股份	320,000	1,520,000.00	2.69
6	002385	大北农	69,941	1,510,725.60	2.67
7	000826	桑德环境	64,987	1,494,051.13	2.64
8	000778	新兴铸管	230,000	1,485,800.00	2.63
9	300253	卫宁软件	65,000	1,431,300.00	2.53
10	600354	敦煌种业	200,000	1,406,000.00	2.49

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	1,500,600.00	2.65
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	5,292,702.00	9.36
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	6,793,302.00	12.01

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	52,980	5,292,702.00	9.36
2	019202	12国债02	15,000	1,500,600.00	2.65

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	251,371.76
5	应收申购款	5,002,165.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,753,537.32

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	66,329,036.69
报告期期间基金总申购份额	12,755,784.42
减:报告期期间基金总赎回份额	14,262,566.51
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	64,822,254.60

§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
2013年1月22日