万家和谐增长混合型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012年3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:2012年4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4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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年1月1日起至2012年3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	3,288,362,937.54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1月1日至2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-97,927,646.86
2.本期利润	-71,755,079.85
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0207
4.期末基金资产净值	1,523,796,855.23
5.期末基金份额净值	0.4634

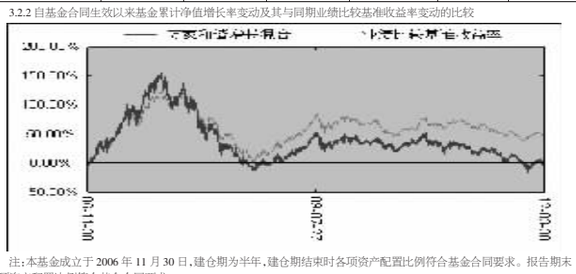
注:①本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益;②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-4.41%	1.77%	3.37%	0.99%	-7.78%	0.78%

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,公司副总经理	2011年9月30日	-	10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月起担任公司副总经理。
宁冬莉	本基金基金经理	2011年6月3日	-	5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。

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

2012年1季度市场整体呈现自底部回升的趋势,基本确认了2130点为中期市场底部,当季上证指数上涨2.88%,巨潮服务指数上涨1.18%。在鼓励养老金入市等多项增强市场信心的政策推出,且前期市场经过连续下跌后,市场出现的这波反弹显示出投资者信心在逐渐恢复,做多的动力和情绪均较强。

从板块表现来看,前期弱市中已经表现出较强抗跌性的大盘蓝筹股成为反弹的主动力,有效的带动了指数的上扬,而受新股发行制度改革影响,部分估值相对较高的中小盘成长股反弹幅度弱于市场;从行业表现来看,周期类行业均出现了较大幅度的上涨,前期下跌幅度较多的煤炭、有色等周期类个股率先出现大幅反弹,银行、保险等金融类股票也有较好的表现,其它地产、工程机械、建材等板块也有一定幅度反弹。前期被市场认为具有弱周期特征的消费类行业个股也普遍出现了一定幅度反弹,显示出市场投资者的风险偏好程度开始逐渐加大,操作思路开始由防御转为进攻。

本基金认为在1季度出现的这轮市场反弹的性质为估值修复,整体的宏观基本面状况并没有出现非常明显的变化,各行业的状况也还在维持去年底的水平,部分甚至还在恶化,上市公司的业绩预告也较预期的有所下降。市场估值修复的主要原因在于,一方面流动性环比有所改善;另一方面,政策新规鼓励上市公司扩大分红比例在一定程度上也起到了提升市场整体估值的作用;此外,在市场经过去年的长期下跌后,部分行业板块基本已经反映了基本面的下滑程度,在趋势性下跌过程中部分可能有过度反应,在市场整体出现向好趋势时本身存在估值修复要求。

本基金在季度初对于组合的股票持仓比例进行了大幅提高,基本保持在80%左右,对于持仓结构也进行了调整,对于占成份股权重比例最大的煤炭和电力行业均进行了增仓操作,使其维持在标配水平;另外对于成分股中的部分价值优势突出的个股进行了超配以期获得超越基准的收益;对于非成分股的操作较为谨慎,仅增持了前期经过长期跟踪,对于公司基本面情况把握最大的部分个股,对于非成分股的操作原则为获得绝对收益,严格止损。

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0.4634元,本报告期份额净值增长率为-4.41%,同期业绩比较基准增长率为3.37%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2012年,中国经济将触底回升,政策面由紧及松,A股市场面临较好的环境。美国已经进入复苏早期,欧洲因受欧债危机的影响,经济还处在衰退后期。但世界经济在向复苏早期过渡的过程中变数还很多,进程也比较曲折。我们预判在中国经济增速下滑到止跌回升的期间,市场行情将会有所震荡,但总体趋势要好于2011年。@??? 展望二季度,预计2012年二季度经济出现探底迹象;尽管CPI维持稳定,但季末通胀压力可能会增加。政策方面,货币政策方向已经改变,但放松的幅度小、节奏慢,政府基本上还是根据经济运行的数据来适时适度调节政策,因此,出台前瞻性政策调整可能性较小。

2012年二季度,本基金将根据市场波动灵活操作。基金择时配置由低谷向景气回升的行业,适时进行行业轮动。在个股方面,充分利用研究成果,通过深入研究长期持有战略性品种。

§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	1,226,511,910.64	80.02
	其中:股票	1,226,511,910.64	80.02
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	50,000,195.00	3.26
	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	253,662,136.02	16.55
6	其他资产	2,531,380.83	0.17
7	合计	1,532,705,622.49	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	104,034,156.75	6.83
B	采掘业	915,600.00	0.06
C	制造业	857,739,192.31	56.29
C0	食品、饮料	269,073,684.82	17.66
C1	纺织、服装、皮毛	217,500.00	0.01
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	129,831,387.22	8.52
C5	电子	151,873,481.22	9.97
C6	金属、非金属	22,670,306.47	1.49
C7	机械、设备、仪表	143,776,404.00	9.44
C8	医药、生物制品	140,296,428.58	9.21
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	143,228,467.12	9.40
H	批发和零售贸易	60,343,694.46	3.96
I	金融、保险业	1,359,000.00	0.09
J	房地产业	524,800.00	0.03
K	社会服务业	25,847,000.00	1.70
L	传播与文化产业	32,520,000.00	2.13
M	综合类	0.00	0.00
	合计	1,226,511,910.64	80.49

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	14,393,300	141,198,273.00	9.27
2	300210	森远股份	2,600,000	70,200,000.00	4.61
3	300170	汉得信息	4,000,000	68,200,000.00	4.48
4	600702	沱牌舍得	2,029,940	54,686,583.60	3.59
5	002603	以岭药业	1,800,000	53,712,000.00	3.52
6	002477	雏鹰农牧	1,499,824	46,569,535.20	3.06
7	002037	久联发展	2,000,000	43,100,000.00	2.83
8	000963	华东医药	1,699,908	42,327,709.20	2.78
9	600406	国电南瑞	1,200,000	37,884,000.00	2.49
10	600809	山西汾酒	599,813	36,810,523.81	2.42

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

报告期末本基金未持有债券。

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

报告期末本基金未持有债券。

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

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	1,500,000.00
2	应收证券清算款	826,394.65
3	应收股利	0.00
4	应收利息	155,407.34
5	应收申购款	49,578.84
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	0.00
8	其他	0.00
9	合计	2,531,380.83

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

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	3,480,429,560.27
报告期期间基金总申购份额	235,534,349.27
减:报告期期间基金总赎回份额	427,600,972.00
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	0.00
报告期期末基金份额总额	3,288,362,937.54

§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年第一季度报告原文。
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
2012年4月24日

万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012年3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:2012年4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4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2012年1月1日起至3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	66,577,162.89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1月1日至2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-889,261.10
2.本期利润	-2,687,092.23
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0390
4.期末基金资产净值	53,756,654.03
5.期末基金份额净值	0.8074

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。

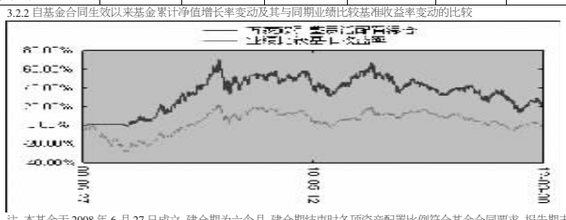
2、上表中本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-4.79%	1.38%	3.27%	0.91%	-8.06%	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,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	-	5	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。
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,万家中证红利指数型基金基金经理	2012年2月4日	-	5	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。

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

一季度市场先涨后跌,在年度之交完成估值筑底,年初在流动性改善预期下周期股领涨,其后中小盘风格占优,但进入三月份以后基本面风险逐渐兑现,市场剧烈调整。管理人在年初未能有效应对市场的风格变化,导致业绩大幅低于基准,其后重新拟定投资策略,进行了配置和个股上的调整,2-3月业绩改善战胜基准,但全季度仍然较大幅度低于基准。未能为持有人创造好的收益,在此对持有人诚挚致歉。

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0.8074元,本报告期份额净值增长率为-4.79%,业绩比较基准收益率为3.27%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们仍然维持在年报中对于2012年二季度走出自2010年以来季度同比增速下降趋势的基本判断。在二季度市场仍然有企业利润同比下降的风险,但从库存周期上,我们判断目前大概率已经从主动去库存阶段进入被动去库存阶段,随着进入传统的需求旺季,订单和生产均会环比改善,而由于1季度的寒冷和阴雨天气影响,部分3月份的数据会在4-5月集中体现,整体环境有利于周期型行业。

外部经济环境危机有所缓解,但复苏步伐仍然艰难,外需会有改善但幅度我们判断不会很大,属于阶段性的机会。

二季度的风险一方面在于通胀预期的反复,另一方面在于1季度的预期差程度。

指数区间波动的可能性较大。我们认为二季度周期风格有相对收益,纵观全年,消费类企业和部分真正的成长股仍然具备超额收益。在市场的调整阶段,我们会积极投资经过团队深入研究的成长股和优选增长可靠的消费类股票,以此为基金的核心资产构成,而对周期股适度择时配置。新股定价机制改革会抑制新股的投机氛围,定价趋于合理给优秀企业带来投资机会,管理人将立足于团队力量做好新股的研究和投资。

§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	36,219,597.07	66.41
	其中:股票	36,219,597.07	66.41
2	固定收益投资	12,842,300.00	23.55
	其中:债券	12,842,300.00	23.55
	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	3,068,927.63	5.63
6	其他资产	2,405,265.67	4.41
7	合计	54,536,090.37	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	3,451,000.00	6.42
C	制造业	14,673,500.00	27.30
C0	食品、饮料	2,359,000.00	4.39
C1	纺织、服装、皮毛	2,455,200.00	4.57
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	3,931,600.00	7.31
C5	电子	2,488,000.00	4.63
C6	金属、非金属	2,157,700.00	4.01
C7	机械、设备、仪表	0.00	0.00
C8	医药、生物制品	1,282,000.00	2.38
C99	其他制造业	0.00	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	840,600.00	1.56
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	6,182,532.80	11.50
H	批发和零售贸易	4,058,267.79	7.55
I	金融、保险业	1,696,100.00	3.16
J	房地产业	3,467,396.48	6.45
K	社会服务业	766,200.00	1.43
L	传播与文化产业	1,084,000.00	2.02
M	综合类	0.00	0.00
	合计	36,219,597.07	67.38

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	000718	苏宁环球	299,908	1,967,396.48	3.66
2	002063	远光软件	120,000	1,818,000.00	3.38
3	600971	恒源煤电	120,000	1,734,000.00	3.23
4	000937	冀中能源	100,000	1,717,000.00	3.19
5	600511	国药股份	149,999	1,687,488.75	3.14
6	002054	德美化工	200,000	1,662,000.00	3.09
7	600096	云天化	100,000	1,604,000.00	2.98
8	600403	大有能源	60,000	1,525,800.00	2.84
9	300253	卫宁软件	45,000	1,503,000.00	2.80
10	600208	新湖中宝	400,000	1,500,000.00	2.79

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	3,000,300.00	5.58
2	央行票据	0.00	0.00
3	金融债券	0.00	0.00
	其中:政策性金融债	0.00	0.00
4	企业债券	9,842,000.00	18.31
5	企业短期融资券	0.00	0.00
6	中期票据	0.00	0.00
7	可转债	0.00	0.00
8	其他	0.00	0.00
9	合计	12,842,300.00	23.89

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	1180105	11蒙东伦债	100,000	9,842,000.00	18.31
2	010203	02国债(3)	30,000	3,000,300.00	5.58

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 本基金投资的苏宁环球股份有限公司(下称:苏宁环球,股票代码:000718)于2011年12月28日公告其收到中国证监会《调查通知书》,《调查通知书》主要内容为因公司涉嫌信息披露违规,根据《证券法》有关规定,中国证监会决定对公司立案调查。随后,苏宁环球于2011年12月29日又对被中国证监会立案调查的情况进行公告说明:公司因为广州荔湾区白鹅潭台作开发项目信息未及时公告,涉嫌信息披露违规。

对该股票投资决策程序的说明:本基金管理人在投资苏宁环球前严格执行了公司相关投资决策流程,该股票根据审批流程进入本基金备选库,由研究员跟踪并分析。该公司被证监会调查发生于2011年底,本基金投资该股票发生于2012年3月29日。管理人对上市公司进行了进一步了解和分析,认为上述事项对上市公司财务状况、经营成果和现金流量未产生重大的实质性影响,且已经不构成影响投资风险的主要因素,因此,没有改变本基金管理人对该上市公司的投资判断。除此之外,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	500,000.00
2	应收证券清算款	1,279,183.82
3	应收股利	0.00
4	应收利息	622,036.84
5	应收申购款	4,045.01
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	0.00
8	其他	0.00
9	合计	2,405,265.67

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	600096	云天化	1,604,000.00	2.98	拟披露重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	81,781,863.68
报告期期间基金总申购份额	1,333,797.76
减:报告期期间基金总赎回份额	16,538,498.55
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	0.00
报告期期末基金份额总额	66,577,162.89

§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年第一季度报告原文。
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4月24日

万家公用事业行业股票型证券投资基金(LOF)

2012 第一季度 报告

2012年3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:2012年4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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年04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2012年1月1日起至2012年3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	契约型上市开放式基金(LOF)
基金合同生效日	2005年7月15日
报告期末基金份额总额	843,721,235.54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(2012年1月1日至2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-26,587,239.82
2.本期利润	12,399,212.91
3.加权平均基金份额本期利润	0.0132
4.期末基金资产净值	490,882,215.89
5.期末基金份额净值	0.5818

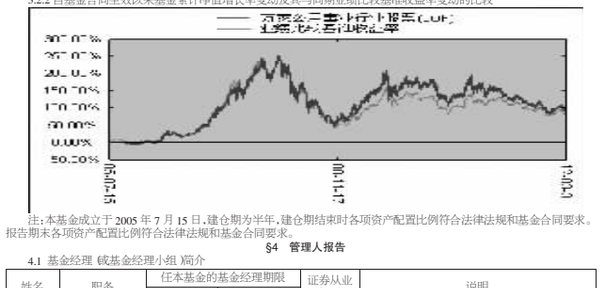
注:①本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益;②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.04%	1.29%	1.33%	1.26%	-0.29%	0.03%

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		
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	2011年11月11日	-	5年	硕士学位, 2006年10月加入万家基金管理有限公司,曾担任