万家增强收益债券型证券投资基金

2013 第四季度 报告

2013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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2014年1月21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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年1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2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家增强收益债券
基金主代码	161902
交易代码	161902
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年9月28日
报告期末基金份额总额	659,277,403.23份
投资目标	在满足基金资产良好流动性的前提下,谋求基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金在构建债券投资组合时合理评估收益性、流动性和信用风险,追求基金资产的长期稳定增值。并通过新股申购和投资于相对价值被低估的成长型股票谋取增强收益。
业绩比较基准	中证全债指数
风险收益特征	本基金为债券型基金,其长期平均风险和预期收益率低于股票型和混合型基金,高于货币市场基金。
基金管理人	万家基金管理有限公司
基金托管人	中国农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(2013年10月1日 — 2013年12月31日)
1.本期已实现收益	−49,411.65
2.本期利润	−11,650,692.39
3.加权平均基金份额本期利润	−0.0136
4.期末基金资产净值	639,801,723.88
5.期末基金份额净值	0.9705

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。

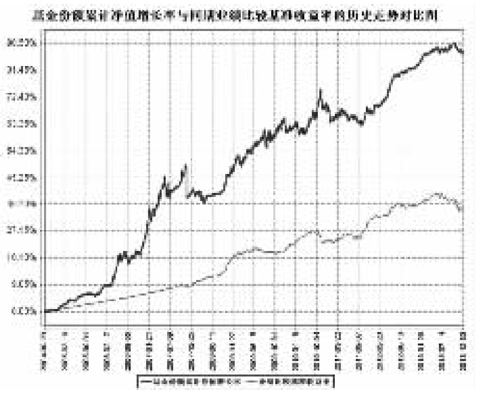
2、上表中本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	−1.31%	0.09%	−2.31%	0.12%	1.00%	−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2004年9月28日,于2007年9月29日转型为债券型基金,转型后建仓期为半年,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		
孙驰	本基金基金经理、万家货币基金基金经理、万家14天理财债券型基金基金经理、万家强化收益定期开放债券型基金基金经理、固定收益部副总监	2011年3月19日	−	6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、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

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 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度,基本面比较平稳,数据没有超预期的地方。但是货币政策偏紧带来的资金面紧张超出了市场绝大部分人的预期,尤其是刚进入十月份资金面就开始紧张,跟之前市场预期四季度资金面会宽松的局面大相径庭,随后两个月资金面也一直处于紧张状态,12月下旬的同业存款利率再度飙升至9%以上。这种政策的预期差给市场带来了恐慌情绪,债券收益率屡创新高。10年国开收益率处于5.8%的历史高位,而城投债再度出现9%附近的发行利率,发行十分困难。

本基金净值在四季度出现了下跌,主要是债券价格下跌所致,所幸在期间及时对中长久期债券进行了止损,避免陷入更被动的局面。12月份对转债进行了一定幅度加仓,不过随即年末的资金紧张使转债市场出现了一波调整,也给组合带来一定损失。

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0.9705元,本报告期份额净值增长率为−1.31%,业绩比较基准收益率−2.31%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望一季度,基本面还算稳定,但是已经出现了下行的趋势。不过基本面不是影响目前市场的主要因素,目前影响市场的主要因素是,在利率市场化的大背景下,央行为去杠杆而实行的偏紧的货币政策。目前市场已经形成了一致的政策预期,债券收益率在回购利率长期高位的作用下屡创新高,而且一级市场发行已经基本冻结。从长期来看,目前高企的融资成本是企业无法忍受的,经济会受到一定冲击,这就要求央行需要在去杠杆和稳增长之间做平衡,而债市未来的机会可能也在于此。

在下一阶段的操作中,本基金会首先对债券保持防御性的操作,等待机会。权益市场方面,会根据市场情况灵活操作,以获取绝对收益为主。

§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	1,675,000.00	0.26
	其中:股票	1,675,000.00	0.26
2	固定收益投资	609,978,516.34	93.87
	其中:债券	609,978,516.34	93.87
	资产支持证券	−	−
3	金融衍生品投资	−	−
4	买入返售金融资产	14,000,000.00	2.15
	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	3,210,707.79	0.49
6	其他资产	20,954,095.63	3.22
7	合计	649,818,319.76	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	采矿业	−	−
C	制造业	1,675,000.00	0.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	−	−
E	建筑业	−	−
F	批发和零售业	−	−
G	交通运输、仓储和邮政业	−	−
H	住宿和餐饮业	−	−
I	信息传输、软件和信息技术服务业	−	−
J	金融业	−	−
K	房地产业	−	−
L	租赁和商务服务业	−	−
M	科学研究和技术服务业	−	−
N	水利、环境和公共设施管理业	−	−
O	居民服务、修理和其他服务业	−	−
P	教育	−	−
Q	卫生和社会工作	−	−
R	文化、体育和娱乐业	−	−
S	综合	−	−
	合计	1,675,000.00	0.26

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	300003	乐普医疗	100,000	1,675,000.00	0.26

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	14,935,008.40	2.33
2	央行票据	−	−
3	金融债券	39,018,000.00	6.10
	其中:政策性金融债	39,018,000.00	6.10
4	企业债券	136,885,511.58	21.39
5	企业短期融资券	168,862,000.00	26.39
6	中期票据	137,467,000.00	21.49
7	可转债	112,810,996.36	17.63
8	其他	−	−
9	合计	609,978,516.34	95.34

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	041356037	13滨建投CP001	500,000	49,570,000.00	7.75
2	101353004	13深茂业MTN002	500,000	48,905,000.00	7.64
3	101354016	13陕交建MTN002	500,000	48,660,000.00	7.61
4	126011	08石化债	398,300	39,595,003.00	6.19
5	041361027	13浙商集CP001	300,000	29,844,000.00	4.66

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 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.8.1 本期国债期货投资政策

根据基金合同,本基金暂不可投资于国债期货

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

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。

5.9.2

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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	407,038.25
2	应收证券清算款	10,750,215.12
3	应收股利	−
4	应收利息	9,655,615.25
5	应收申购款	141,227.01
6	其他应收款	−
7	待摊费用	−
8	其他	−
9	合计	20,954,095.63

5.9.4 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	110020	南山转债	28,250,300.00	4.42
2	113001	中行转债	27,401,068.50	4.28
3	110015	石化转债	25,269,446.40	3.95
4	110023	民生转债	7,744,601.90	1.21
5	110018	国电转债	3,790,762.50	0.59
6	113002	工行转债	63,850.50	0.01

5.9.5 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	889,201,488.58
报告期期间基金总申购份额	179,469,486.20
减:报告期期间基金总赎回份额	409,393,571.55
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	659,277,403.23

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	申赎	2013年11月12日	−1,010,250.54	−987,721.95	0.00%
合计			−1,010,250.54	−987,721.95	

§8 备查文件目录

8.1 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、《万家增强收益债券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、万家增强收益债券型证券投资基金2013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

8.2 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>

8.3 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
2014年1月21日

万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金

2013 第四季度 报告

2013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:2014年1月21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2014年1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2013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
交易代码	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	63,184,756.97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(2013年10月1日 — 2013年12月31日)
1.本期已实现收益	108,994.46
2.本期利润	−6,940,329.01
3.加权平均基金份额本期利润	−0.1093
4.期末基金资产净值	62,501,778.83
5.期末基金份额净值	0.9892

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。

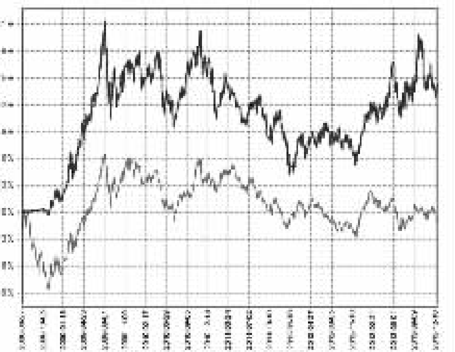
2、上表中本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	−10.53%	1.28%	−1.65%	0.67%	−8.88%	0.61%

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、万家行业优选股票型基金基金经理	2012年2月4日	−	7年	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。
华光磊	本基金基金经理、万家和谐增长混合型证券投资基金基金经理、研究总监	2013年8月8日	−	9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。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

4季度市场在改革预期提振、流动性收紧和IPO重启的影响下小幅波动,上证综指下跌了2.7%。

本季度我们减持了大部分传媒仓位,阶段性的参与过国企改革和军工相关的板块,整个风险偏好相对较高,但受到中央银行暂停逆回购和IPO重启的冲击,效果不是很理想。进入2014年,我们认为市场的环境相对2013年来说,会承受更大的压力。一方面,IPO的发行速度加快,我们预期市场对新股追捧的热情会很快冷却,创业板和中小板等小盘股的估值会受到影响;另一方面,资金层面的紧张会维持相对较长的时期,而同时来自监管层面的政策收紧,例如对信托资金的规范,都可能会对总需求产生冲击。所以在一季度我们需要保持相对的谨慎,到了3、4月份工业旺季到来的时候,关注景气回升的程度。如果届时预期很低,而经济能有一个正常的旺季需求,市场会出现一波反弹。但影响最终市场走势的,还是要看总需求的变动方向。而按照目前的情况看,我们需要相对谨慎一些。

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0.9892元,本报告期份额净值增长率为−10.53%,业绩比较基准收益率为−1.65%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从行业层面看,目前我们相对看好的投资方向有三个,一是医药,去年底对基药招标的降价担忧正在逐渐缓解,医药股会随着这种担忧的缓解而逐步走强;二是LED照明,市场对于该行业景气的上升已经开始反应,在旺季到来之前的这段时间是最好的投资时机;三是成长股板块中真正具有护城河的公司,我们认为这一类公司的估值不会受到新股发行开闸的太大冲击,整个A股市场如果真正转变为注册制,最终的估值体系会出现两极分化,优秀的公司仍然会得到市场最大的认同。

因此,我们在2014年第一季度操作策略是会在控制风险的同时,积极投资具有成长性的个股。

§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	41,617,011.78	65.83
	其中:股票	41,617,011.78	65.83
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	−	−
	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	18,465,964.99	29.21
6	其他资产	3,132,941.69	4.96
7	合计	63,215,918.46	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	采矿业	−	−
C	制造业	35,513,211.78	56.82
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	−	−
E	建筑业	703,800.00	1.13
F	批发和零售业	602,000.00	0.96
G	交通运输、仓储和邮政业	−	−
H	住宿和餐饮业	−	−
I	信息传输、软件和信息技术服务业	−	−
J	金融业	−	−
K	房地产业	−	−
L	租赁和商务服务业	3,522,000.00	5.64
M	科学研究和技术服务业	−	−
N	水利、环境和公共设施管理业	−	−
O	居民服务、修理和其他服务业	−	−
P	教育	−	−
Q	卫生和社会工作	−	−
R	文化、体育和娱乐业	1,276,000.00	2.04
S	综合	−	−
	合计	41,617,011.78	66.59

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	002353	杰瑞股份	37,990	3,015,266.30	4.82
2	600252	中恒集团	175,000	2,387,000.00	3.82
3	002022	科华生物	132,600	2,230,332.00	3.57
4	600150	中国船舶	90,000	2,177,100.00	3.48
5	300058	蓝色光标	40,000	2,072,000.00	3.32
6	002415	海康威视	90,000	2,068,200.00	3.31
7	000528	柳 工	300,000	1,908,000.00	3.05
8	002241	歌尔声学	49,946	1,752,105.68	2.80
9	000876	新 希 望	120,000	1,719,600.00	2.75
10	002470	金正大	70,000	1,491,000.00	2.39

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

根据基金合同,本基金暂不可投资于股指期货。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据基金合同,本基金暂不可投资于国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	125,340.86
2	应收证券清算款	2,997,048.80
3	应收股利	−
4	应收利息	8,772.22
5	应收申购款	1,779.81
6	其他应收款	−
7	待摊费用	−
8	其他	−
9	合计	3,132,941.69

5.10.4 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。

5.10.5 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	002022	科华生物	2,230,332.00	3.57	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	56,617,367.68
报告期期间基金总申购份额	34,786,321.11
减:报告期期间基金总赎回份额	28,218,931.82
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	63,184,756.97

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期未发生基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 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2013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。

8.2 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>

8.3 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
2014年1月21日

万家精选股票型证券投资基金

2013 第四季度 报告

2013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:2014年1月21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2014年1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。

本报告中的财务数据未经审计。

本报告期自2013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
交易代码	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	655,554,602.58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(2013年10月1日 — 2013年12月31日)
1.本期已实现收益	5,675,414.38
2.本期利润	−29,804,208.92
3.加权平均基金份额本期利润	−0.0468
4.期末基金资产净值	714,471,276.37
5.期末基金份额净值	1.0899

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。

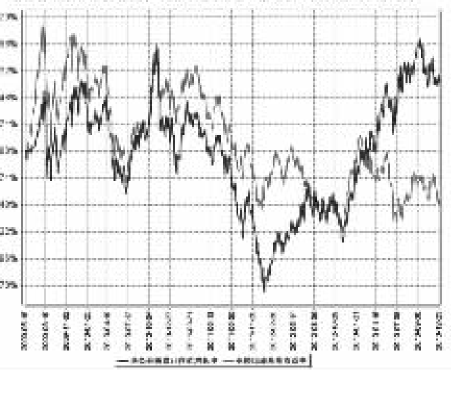
2、上表中本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	−4.29%	0.92%	−2.45%	0.90%	−1.84%	0.02%

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		
吴印	本基金基金经理、万家行业优选股票型基金基金经理、权益投资部副总监	2012年2月4日	−	7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。

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 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 报告期内基金投资策略和运作分析

2013年第四季度,宏观经济基本面出现重大变化,主要表现在利率大幅度上升,背后的深层次原因则主要是货币供给增速的长期趋势性下降与局部产业旺盛资金需求的矛盾。市场层面第四季度波动加大,蓝筹股持续下跌,而中小板创业板则大幅波动,背后也反映了经济基本面的变动。

第四季度,精选基金继续把握方向、精选个股、控制风险,投资依然集中于符合中国经济未来发展方向的板块,对于企业的甄别进一步加强,减持了部分风险收益不匹配的个股。

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1.0899元,本报告期份额净值增长率为−4.29%,业绩比较基准收益率−2.45%。

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2014年第一季度,我们认为宏观经济受到利率高企的冲击,增速将有所下滑。三中全会全面深化改革措施的落实将成为更为重要的观察点,在短期矛盾与长期潜力之间找到解困之路。

市场层面,2014年第一季度我们预期会是比较震荡的格局,在经济走向、改革预期以及很多市场因素的交织下,分化依然会持续。

精选基金下一阶段的运作,核心依然是积极挖掘符合未来经济转型方向的优质企业,但是对于经济基本面中蕴含的债务风险等因素也将积极防御。争取在市场的震荡中获取更好的收益。

§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	权益投资	504,620,216.58	69.31
	其中:股票	504,620,216.58	69.31
2	固定收益投资	49,310,000.00	6.77
	其中:债券	49,310,000.00	6.77
	资产支持证券	−	−
3	金融衍生品投资	−	−
4	买入返售金融资产	99,490,369.75	13.67
	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	61,326,916.44	8.42
6	其他资产	13,276,112.06	1.82
7	合计	728,023,614.83	100.00

注:其他资产包括存出保证金,应收证券清算款,应收申购款及应收利息。

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	采矿业	−	−
C	制造业	335,593,112.58	46.97
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	−	−
E	建筑业	−	−
F	批发和零售业	−	−
G	交通运输、仓储和邮政业	−	−
H	住宿和餐饮业	−	−
I	信息传输、软件和信息技术服务业	−	−
J	金融业	58,869,096.00	8.24
K	房地产业	−	−
L	租赁和商务服务业	40,129,460.00	5.62
M	科学研究和技术服务业	41,335,548.00	5.79
N	水利、环境和公共设施管理业	28,693,000.00	4.02
O	居民服务、修理和其他服务业	−	−
P	教育	−	−
Q	卫生和社会工作	−	−
R	文化、体育和娱乐业	−	−
S	综合	−	−
	合计	504,620,216.58	70.63

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	300347	泰格医药	649,930	41,335,548.00	5.79
2	300146	汤臣倍健	557,094	40,606,581.66	5.68
3	300058	蓝色光标	774,700	40,129,460.00	5.62
4	002353	杰瑞股份	499,972	39,682,777.64	5.55
5	002241	歌尔声学	1,100,313	38,598,980.04	5.40
6	002415	海康威视	1,509,930	34,698,191.40	4.86
7	600837	海通证券	2,947,800	33,369,096.00	4.67
8	300070	碧水源	700,000	28,693,000.00	4.02
9	600030	中信证券	2,000,000	25,500,000.00	3.57
10	600436	片仔癀	265,924	25,079,292.44	3.51

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	49,310,000.00	6.90
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	49,310,000.00	6.90

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	130023	13附息国债23	500,000	49,310,000.00	6.90

注:本基金本报告期末仅有上述债券投资持仓。

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

根据基金合同,本基金暂不可投资于股指期货。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据基金合同,本基金暂不可投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体中,没有出现被监管部门立案调查的,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	76,252.16
2	应收证券清算款	12,778,563.14
3	应收股利	−
4	应收利息	352,406.42
5	应收申购款	68,890.34
6	其他应收款	−
7	待摊费用	−
8	其他	−
9	合计	13,276,112.06

5.10.4 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。

5.10.5 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	593,470,409.59
报告期期间基金总申购份额	218,210,868.95
减:报告期期间基金总赎回份额	156,126,675.96
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	655,554,602.58

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期,基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 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2013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。

8.2 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>

8.3 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
2014年1月21日