

万家增强收益债券型证券投资基金  
(原万家保本增值证券投资基金)  
2007 年年度报告摘要

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

送出日期：2008 年 3 月 29 日

**【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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于 2008 年 3 月 26 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、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。

本基金原为万家保本增值证券投资基金，保本周期于报告期内 9 月 28 日到期，经本基金基金份额持有人大会审议通过并经中国证券监督管理委员会核准（证监基金字[2007]243 号），本基金于 2007 年 9 月 29 日起转型为债券型基金，基金名称亦相应变更为“万家增强收益债券型证券投资基金”。

本报告财务资料已经审计，上海众华沪银会计师事务所为本基金出具了无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

**第一章 基金简介****（一）基金产品概况**

基金名称	万家增强收益债券型证券投资基金
基金简称	万家债券
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
期末基金份额总额	863,649,924.28 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	新华雷曼中国综合债券指数
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。

### (二) 基金管理人

名称：万家基金管理有限公司

住所：上海市浦东新区福山路 450 号新天国际大厦 23 楼

办公地址：上海市浦东新区福山路 450 号新天国际大厦 23 楼

邮政编码：200122

网址：<http://www.wjasset.com>

法定代表人：柳亚男

总经理：李振伟

信息披露负责人：吴涛

联系电话：021-38619999

传真：021-38619888

电子邮件：[wut@wjasset.com](mailto:wut@wjasset.com)

### (三) 基金托管人

名称：中国农业银行

注册地址：北京市东城区建国门内大街69号

办公地址：北京市海淀区西三环北路100号金玉大厦

法定代表人：项俊波

成立日期：1979 年2 月（恢复）

组织形式：国有独资

注册资本：1338.65 亿元

存续期间：持续经营

信息披露负责人：李芳菲

联系电话：010—68424199

传真：010—68424181

电子邮箱：[lifangfei@abchina.com](mailto:lifangfei@abchina.com)

(四) 信息披露媒体

本基金年度报告摘要刊登于《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》；本基金年度报告正文登载于基金管理人网站：<http://www.wjasset.com>；本基金年度报告原件置于基金管理人办公场所。

**第二章 主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况**

下述基金业绩指标不包括持有人的交易费用（本基金自 2007 年 9 月 29 日起无申购、赎回费用），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

**一、主要财务指标**

单位：人民币元

序号	主要财务指标	2007 年	2006 年	2005 年
1	本期利润	146,860,717.50	185,039,012.69	107,582,317.47
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	208,029,222.74	116,136,478.12	109,413,025.51
3	加权平均份额本期利润	0.2075	0.1783	0.0667
4	期末可供分配利润	49,368,224.70	75,501,493.22	43,154,001.62
5	期末可供分配份额利润	0.0572	0.0932	0.0325
6	期末基金资产净值	876,618,383.51	939,880,447.81	1,372,915,887.76
7	期末基金份额净值	1.0150	1.1598	1.0325
8	加权平均净值利润率	17.82%	16.33%	6.55%
9	本月份净值增长率	18.90%	17.75%	6.55%
10	份额累计净值增长率	50.20%	26.33%	7.29%

1、增加“本期利润”指标，新会计准则实施之前相关期间内本指标的计算方法为当期净收益加上当期因估值变动产生的未实现利得。

2、原“本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”。

3、原“加权平均基金份额本期净收益”名称调整为“加权平均基金份额本期利润”，计算方

法在原“加权平均基金份额本期净收益”公式  $(S_0 + \frac{\sum_{i=1}^n \Delta S_i \times (n-i)}{n})$  的基础上，将 P 改为本期利润。

**二、基金净值表现**

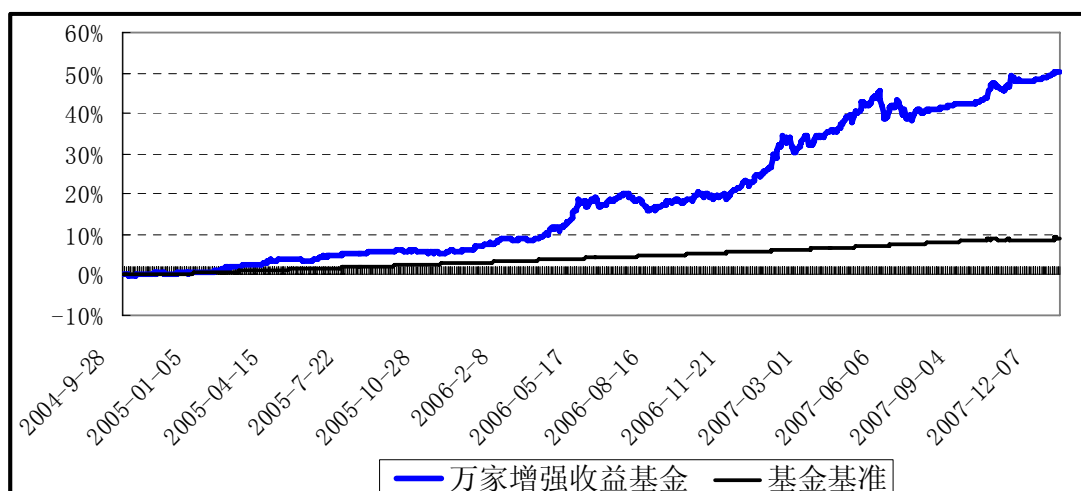
**1、万家增强收益债券型证券投资基金历史各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较列表**

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)	业绩比较基准标准差 (4)	(1)-(3)	(2)-(4)
----	--------------	-----------------	------------------	------------------	---------	---------

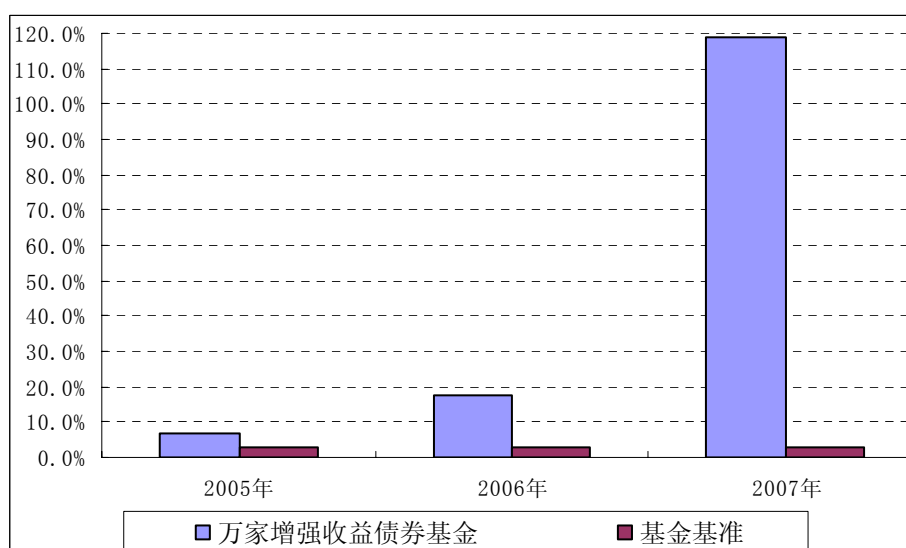
过去 3 个月	4.44%	0.35%	0.41%	0.09%	4.03%	0.26%
过去 6 个月	8.46%	0.29%	1.47%	0.06%	6.99%	0.23%
过去一年	18.90%	0.46%	3.07%	0.05%	15.83%	0.41%
过去三年	49.11%	0.33%	8.70%	0.03%	40.41%	0.30%
自基金合同生效起至今	50.20%	0.31%	9.39%	0.03%	40.81%	0.28%

基金业绩比较基准新华雷曼中国综合债券指数。

**2、万家增强收益债券型证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图（2004 年 9 月 28 日至 2007 年 12 月 31 日）**



**3、万家保本增值基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比图**



**三、过往三年每年的收益分配情况**

年度	每 10 份基金份额分红数	备注
----	---------------	----

2005 年	第一次分红	0.13	权益登记日 2005 年 2 月 3 日
	第二次分红	0.13	权益登记日 2005 年 4 月 14 日
	第三次分红	0.13	权益登记日 2005 年 9 月 26 日
2006 年	第一次分红	0.13	权益登记日 2006 年 3 月 28 日
	第二次分红	0.13	权益登记日 2006 年 6 月 26 日
	第三次分红	0.13	权益登记日 2006 年 9 月 18 日
	第四次分红	0.13	权益登记日 2006 年 12 月 18 日
2007 年	第一次分红	0.13	权益登记日 2007 年 3 月 28 日
	第二次分红	0.13	权益登记日 2007 年 7 月 6 日
	第三次分红	2.50	权益登记日 2007 年 8 月 13 日
合计		3.67	

### 第三章 基金管理人报告

#### (一) 基金管理人及基金经理简介

万家基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[2002]44 号文批准设立。公司股东现为齐鲁证券有限公司、上海久事公司、深圳市中航投资管理有限公司，注册地为上海，注册资本为 1 亿元人民币。目前管理五只开放式基金，分别为万家 180 指数证券投资基金、万家增强收益债券型证券投资基金、万家公用事业行业股票型证券投资基金、万家货币市场证券投资基金和万家和谐增长混合型证券投资基金。

基金经理：张旭伟，男，复旦大学经济学硕士，曾在招商证券股份有限公司从事投资管理、在东方证券有限公司从事固定收益投资工作，在东吴基金管理有限公司担任基金经理助理，2006 年 2 月加入万家基金管理有限公司，2007 年 5 月起任本基金基金经理。

基金经理：路志刚，男，暨南大学金融学博士，曾任广州证券有限公司投资银行部副经理，金鹰基金管理有限公司研究发展部副总监等职；2005 年 10 月加入万家基金管理有限公司，2006 年 4 月起任本基金基金经理。

#### (二) 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。

### （三）报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

2007 年，货币政策不断紧缩，累计十次上调存款准备金率、六次加息及数次发行定向央票和开启特种存款。受此冲击，债券收益率曲线总体上移，但四季度由于长期国债走稳，收益率曲线变平。就政策性金融债而言，平均每次紧缩措施使收益率曲线上升幅度约 7 个基点。

本基金由保本型基金转型为债券型基金，投资风格总上未变。全年投资环境喜忧参半。债券市场受货币紧缩措施不断出台的影响，采取了防御策：不断减持债券和缩短组合久期，同时加大了申购新股的力度；股票市场则总体上维持上涨态势，本基金在转型前的大多期间始终维持了基金合同所允许的股票配置比例，以分享股市的上涨。在基金转型前减持直至卖出了股票资产，较大程度地回避了四季度股指出现的下跌。四季度，转型后的基金进入建仓期，股票资产比例不高于 10%。债券资产则控制在 40% 以内。期间集中进行申购新股和可转债的操作。出于对进一步货币政策紧缩的担心，本基金延缓了债券建仓的进程，保持了较低的债券配置比例并维持固定利率债券和浮息债券比例的平衡。

### （四）对宏观经济、证券市场及行业走势等的简要展望

2008 年，宏观调控将防止出现过热的经济增长和明显的通货膨胀，货币政策仍然从紧。通货膨胀问题突出，治理通货膨胀和引导通货膨胀预期将对货币政策的执行提出挑战。年初以来，美国次贷危机的影响在扩大，美联储大幅降息，而中国在 1 月份也遭遇了冰雪灾害。美联储降息、中国出口增长减速、自然灾害影响 GDP 增长，这几方面的因素很可能会使中国货币紧缩力度适度放缓，但收紧流动性和信贷的方向仍然不变。我们判断 2008 年加息空间有限，收紧流动性+人民币升值将是货币政策的主要操作模式：通过收紧流动性来抑制信贷增长，通过加大人民币升值力度来防止全面通胀的出现。2008 年，中国债券市场面临较为确定的好转。年初以来，中国 A 股市场出现下跌和大幅波动，也将逐渐改变过去两年当中股权投资分流债权投资资金的趋势。2008 年，本基金将逐步加大债券投资比例，延长债券组合久期。在债券投资结构上以利率产品为主，保持收益稳定、风险可控、流动性较好的投资风格；本基金也将追求获取超额收益：通过少量股票二级市场投资、一级市场大盘新股申购、可转债及可分离债的投资和其它套利交易手段来增强基金资产的收益。

## 第四章 基金托管人报告

在托管万家增强收益债券型证券投资基金的过程中,本基金托管人——中国农业银行严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《万家增强收益债券型证券投资基金基金合同》、《万家增强收益债券型证券投资基金托管协议》的约定,对万家增强收益债券型证券投资基金管理人—万家基金管理有限公司 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日基金的投资运作,进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

本托管人认为,万家基金管理有限公司在万家增强收益债券型证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本托管人认为,万家基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人所编制和披露的万家增强收益债券型证券投资基金年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现有损害基金持有人利益的行为。

中国农业银行托管业务部

2008 年 3 月 26 日

## 第五章 审计报告

本基金 2007 年年度财务会计报告已经上海众华沪银会计师事务所有限公司审计,注册会计师沈蓉、冯家俊签字出具了沪众会字(2008)第 1728 号标准无保留意见的审计报告。投资者欲了解本基金审计报告详细内容,请阅读年度报告正文。

## 第六章 财务会计报告

### 第一节: 基金会计报表

#### 1、2007 年 12 月 31 日资产负债表

单位: 人民币元

	附注	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
<b>资 产</b>			
银行存款		41,407,427.18	16,493,526.60
结算备付金		4,082,798.12	1,407,533.03
存出保证金		710,000.00	710,000.00
交易性金融资产	(一)	326,129,273.40	936,191,720.92
其中: 股票投资		25,767,462.70	203,234,674.08



债券投资		300,361,810.70	698,957,046.84
资产支持证券投资		0.00	34,000,000.00
衍生金融资产	(二)	2,065,215.95	0.00
买入返售金融资产		549,001,333.50	49,040,000.00
应收证券清算款		2,770,190.65	51,829,002.00
应收利息	(三)	4,225,834.47	12,236,771.42
应收股利		0.00	0.00
应收申购款		6,249,824.31	0.00
其他资产		0.00	0.00
<b>资产合计</b>		<b>936,641,897.58</b>	<b>1,067,908,553.97</b>
<b>负债和所有者权益</b>			
<b>负 债</b>			
短期借款		0.00	0.00
交易性金融负债		0.00	0.00
衍生金融负债		0.00	0.00
卖出回购金融资产款		0.00	120,000,000.00
应付证券清算款		1,167,143.25	0.00
应付赎回款		56,678,324.19	6,068,492.19
应付管理人报酬		464,049.45	977,090.11
应付托管费		132,585.57	162,848.36
应付销售服务费		265,171.09	0.00
应付交易费用	(四)	638,212.40	205,631.65
应付税费		33,192.00	0.00
应付利息	(五)	0.00	17,753.43
应付利润		0.00	0.00
其他负债	(六)	644,836.12	596,290.42
<b>负债合计</b>		<b>60,023,514.07</b>	<b>128,028,106.16</b>
<b>所有者权益</b>			
实收基金	(七)	827,250,158.81	810,347,392.84
未分配利润		49,368,224.70	129,533,054.97
<b>所有者权益合计</b>		<b>876,618,383.51</b>	<b>939,880,447.81</b>
<b>负债与持有人权益总计</b>		<b>936,641,897.58</b>	<b>1,067,908,553.97</b>
期末基金份额(单位:份)		863,649,924.28	810,347,392.84
期末基金份额净值(单位:元)		1.0150	1.1598

所附附注为本会计报表的组成部分。

## 2、2007 年度利润表

单位：人民币元

项 目	附注	2007 年度	2006 年度
一、收入		163,500,878.00	208,021,768.70
1、利息收入（合计）		20,178,004.81	32,796,825.77
其中：存款利息收入		1,312,130.43	560,747.08
债券利息收入		15,223,187.72	31,729,551.16
资产支持证券利息收入		0.00	0.00
买入返售金融资产收入		3,642,686.66	506,527.53
2、投资收益（合计）		202,232,200.95	100,561,819.29
其中：股票投资收益	（八）	217,282,294.69	86,091,466.83
债券投资收益	（九）	-17,271,807.12	8,383,059.95
资产支持证券投资收益		0.00	0.00
衍生工具收益	（十）	1,589,334.60	3,725,006.93
股利收益		632,378.78	2,362,285.58
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	（十一）	-61,168,505.24	68,902,534.57
4、其他收入	（十二）	2,259,177.48	5,760,589.07
二、费用		16,640,160.50	22,982,756.01
1、管理人报酬		9,066,948.62	13,677,832.22
2、托管费		1,647,982.94	2,279,638.65
3、销售服务费		656,759.45	0.00
4、交易费用	（十三）	2,628,863.57	4,198,004.07
5、利息支出		1,980,779.37	2,205,389.10
其中：卖出回购金融资产支出		1,980,779.37	2,205,389.10
6、其他费用	（十四）	658,826.55	621,891.97
三、利润总额		146,860,717.50	185,039,012.69

所附附注为本会计报表的组成部分。

### 3、2007 年度所有者权益（基金净值）变动表

单位：人民币元

项目	2007 年		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初基金净值	810,347,392.84	129,533,054.97	939,880,447.81
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）		146,860,717.50	146,860,717.50
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（减少以“-”号填列）	16,902,765.97	116,903,541.60	133,806,307.57
其中：基金申购款	1,243,502,536.40	206,198,585.76	1,449,701,122.16
基金赎回款	-1,226,599,770.43	-89,295,044.16	-1,315,894,814.59

四、本期向基金持有人分配利润产生的基金净值变动数		-343,929,089.37	-343,929,089.37
五、期末所有者权益(基金净值)	827,250,158.81	49,368,224.70	876,618,383.51

项目	2006 年		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初基金净值	1,329,761,886.14	43,154,001.62	1,372,915,887.76
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)		185,039,012.69	185,039,012.69
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(减少以“-”号填列)	-519,414,493.30	-47,099,561.18	-566,514,054.48
其中：基金申购款	-	-	-
基金赎回款	-519,414,493.30	-47,099,561.18	-566,514,054.48
四、本期向基金持有人分配利润产生的基金净值变动数		-51,560,398.16	-51,560,398.16
五、期末所有者权益(基金净值)	810,347,392.84	129,533,054.97	939,880,447.81

## 第二节：会计报表附注

### 1、基金的基本情况

万家增强收益债券型证券投资基金由万家保本增值证券投资基金修改基金合同而成。

万家保本增值证券投资基金(以下简称“万家保本基金”)由基金发起人万家基金管理有限公司依照法律法规和《万家保本增值证券投资基金基金合同》发起，经中国证券监督管理委员会证监基金字【2004】86号文批准，于2004年9月28日募集成立。万家保本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集规模为2,193,790,610.57份基金份额。万家保本基金的基金管理人为万家基金管理有限公司，基金托管人为中国农业银行。担保人为国家开发投资公司。万家保本基金第一个保本周期为3年，即2007年9月28日为保本周期到期日。

2007年8月15日，万家保本基金基金份额持有人大会以通讯方式表决通过了万家保本增值证券投资基金基金合同修改议案，经中国证监会2007年8月24日证监基金字[2007]243

号文核准，基金份额持有人大会决议生效。依据基金份额持有人大会决议，《万家保本增值证券投资基金基金合同》修改为《万家增强收益债券型证券投资基金基金合同》，基金类别变更为债券型基金，取消保证担保，调整基金投资目标、范围和策略，同时基金更名为“万家增强收益债券型证券投资基金”。

## 2、本基金遵守基本会计假设情况

本基金年度报告中会计报表的编制遵守基本会计假设。

## 3、主要会计政策、会计估计及其变更

### (1) 财务报表的编制基础及遵循企业会计准则的声明：

本基金原以 2006 年 2 月 15 日以前颁布的企业会计准则、2001 年 11 月 27 日颁布的《金融企业会计制度》和 2001 年 9 月 12 日颁布的《证券投资基金会计核算办法》(以下合称“原会计准则和制度”)、《万家保本增值证券投资基金基金合同》以及中国证监会允许的基金行业实务操作的规定编制财务报表。自 2007 年 7 月 1 日起，本基金执行财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则(以下简称“企业会计准则”)和中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》。2007 年度财务报表为本基金首份按照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证券监督管理委员会颁布的《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第 2 号《年度报告的内容与格式》和《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》及《万家增强收益债券型证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如财务报表附注 3 所列示的基金行业实务操作的有关规定编制的财务报表。

在编制 2007 年度的财务报表时，2006 年度以及 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的相关数字已按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整，涉及的主要内容包括：将所持有的股票投资、债券投资和权证投资等划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值调整账面价值，且将原计入权益的公允价值变动计入当期损益。

本财务报表所有报表项目已按照企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》重新列报。按原会计准则和制度列报的 2006 年 1 月 1 日、2006 年 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日的所有者权益，以及 2006 年度和 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的净损

益调整为按企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》列报的所有者权益及净损益的金额调节过程列示于本财务报表附注 9。

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于 2007 年 12 月 31 日的财务状况以及 2007 年度的经营成果和净值变动情况。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

(2) 会计年度：公历 1 月 1 日至 12 月 31 日。本期会计报表的实际编制期间为 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日。

(3) 记账本位币：人民币；记账单位：元。

(4) 基金资产和负债的分类原则：

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。本基金持有的股票投资、债券投资和权证投资按持有意图和持有能力划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；本基金目前持有的其他金融资产划分为应收款项。

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前持有的金融负债划分为其他金融负债。

(5) 基金资产的估值原则及方法：

基金资产的估值目的是客观、准确地反映基金资产的价值，并为基金份额的申购、赎回与转换等提供计价依据。

#### A、股票估值方法

a. 上市流通股股票按估值日其所在证券交易所的收盘价估值；估值日无交易的，但最近交易日后经济环境未发生重大变化的，以最近交易日的收盘价估值；估值日无交易，且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，将参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易日收盘价，确定公允价值进行估值。如有充足证据表明最近交易日收盘价不能真实地反映公允价值的，应对最近交易日的收盘价进行调整，确定公允价值进行估值。

#### b. 未上市股票的估值：

1) 首次公开发行未上市的股票，采用估值技术确定公允价值进行估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本估值。

2) 送股、转增股、配股和公开增发新股等方式发行的股票，按估值日证券交易所上市

的同一股票的市价进行估值。

3)首次公开发行有明确锁定期的股票，同一股票在交易所上市后，按估值日证券交易所上市的同一股票的市价进行估值。

4) 非公开发行有明确锁定期的股票按如下方法进行估值：

①估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价低于非公开发行股票初始取得成本时，应采用在证券交易所上市交易的同一股票的市价作为估值日该非公开发行股票的价值；

②估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价高于非公开发行股票初始取得成本时应按下列公式确定估值日该非公开发行股票的价值：

$FV=C+(P-C)\times(DI-Dr)/DI$  (FV 为估值日该非公开发行股票的价值；C 为该非公开发行股票的初始取得成本（因权益业务导致市场价格除权时，应于除权日对其初始取得的成本作相应调整）；P 为估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价；DI 为该非公开发行股票锁定期所含的交易所的交易天数；Dr 为估值日剩余锁定期，即估值日至锁定期结束所含的交易所的交易天数，不含估值日当天)。

c.国家有最新规定的，按其规定进行估值。

#### B、债券估值方法

a.在证券交易所市场挂牌交易的实行净价交易的债券按估值日收盘价估值，估值日无交易的，但最近交易日后经济环境未发生重大变化的，以最近交易日的收盘价估值；估值日无交易，且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，将参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易日收盘价，确定公允价值进行估值。如有充足证据表明最近交易日收盘价不能真实地反映公允价值的，应对最近交易日的收盘价进行调整，确定公允价值进行估值。

b.在证券交易所市场挂牌交易的未实行净价交易的债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值，估值日无交易的，但最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日债券收盘价减去所含的最近交易日债券应收利息后的净价进行估值；估值日无交易，且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，将参考类似投资品种的现行市价（净价）及重大变化因素，调整最近交易日收盘价（净价），确定公允价值进行估值。如有充足证据表明最近交易日收盘价（净价）不能真实地反映公允价值的，应对最近交易日的收盘价(净价)进行调整，确定公允价值进行估值。

c.首次发行未上市债券采用估值技术确定的公允价值进行估值，在估值技术难以可靠计

量公允价值的情况下，按成本估值。

d.在银行间债券市场交易的债券根据行业协会指导的处理标准或意见并综合考虑市场成交价、市场报价、流动性及收益率曲线等因素确定其公允价值进行估值。

e.国家有最新规定的，按其规定进行估值。

### C、权证估值方法

a.上市流通权证按估值日其所在证券交易所的收盘价估值；估值日无交易的，但最近交易日后经济环境未发生重大变化的，以最近交易日的收盘价估值；估值日无交易，且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，将参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易日收盘价，确定公允价值进行估值。如有充足证据表明最近交易日收盘价不能真实地反映公允价值的，应对最近交易日的收盘价进行调整，确定公允价值进行估值。

b.首次发行未上市的权证，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本估值。

c.停止交易、但未行权的权证，采用估值技术确定公允价值进行估值。

d.因持有股票而享有的配股权证，以配股除权日起到配股确认日止，若收盘价高于配股价，则按收盘价和配股价的差额进行估值，若收盘价低于配股价，则估值为零。

e.国家有最新规定的，按其规定进行估值。

## (6) 证券投资基金成本计价方法

### A、股票投资

买入股票于交易日确认为股票投资。股票投资成本，2007年7月1日前按成交日应支付的全部价款入账；2007年7月1日起按交易日股票的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。

因股权分置改革而获得非流通股股东支付的现金对价，于股权分置改革方案实施后的股票复牌日，冲减股票投资成本。

卖出股票于交易日确认股票投资收益/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于交易日结转。

### B、债券投资

买入债券于交易日确认为债券投资。债券投资成本，2007年7月1日前按成交日应支付的全部价款入账；2007年7月1日起按交易日债券的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益，上述公允价值不包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)。

买入未上市债券和银行间同业市场交易的债券，2007 年 7 月 1 日前于实际支付价款时确认为债券投资，2007 年 7 月 1 日起于成交日确认为债券投资，债券投资成本按实际成交价款入账，应支付的相关费用直接记入当期损益。其中所包括的债券应收利息单独核算，不构成债券投资成本。

卖出证券交易所交易的债券于交易日确认债券差价收入/(损失)。卖出银行间同业市场交易的债券，2007 年 7 月 1 日前于实际收到全部价款时确认债券投资收益；2007 年 7 月 1 日起于交易日确认债券投资收益/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

#### C、权证投资

因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证在实际取得日，按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本。

卖出权证于交易日确认衍生工具收益/(损失)。出售权证的成本按移动加权平均法于交易日结转。

#### D、分离交易可转债

申购新发行的分离交易可转债于成交日获得债券，按分离交易可转债的面值确认债券成本；于权证获得日，根据中国证券业协会公布的债券和权证的报价计算出两者分别占面值的比例，根据此比例来确认债券和权证分别应承担的成本。

上市后，上市流通的债券和权证分别按上述 B、C 中相关原则进行计算。

#### E、回购协议

基金持有的回购协议（封闭式回购）2007 年 7 月 1 日前，以协议金额列示，按协议金额及约定利率，在回购期内采用直线法逐日计提利息；2007 年 7 月 1 日起，以成本列示，按实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率）在回购期内逐日计提利息。

#### （7）收入/(损失)的确认和计量

股票投资收益/(损失)于交易日按卖出股票成交金额与其成本的差额确认。

债券投资收益/(损失)按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额确认。

衍生工具收益/(损失)于交易日按卖出权证成交金额与其成本的差额确认。

股利收益于除息日按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企



业代扣代缴的个人所得税后的净额，在债券实际持有期内逐日确认。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后确认利息收入。若票面利率与实际利率出现重大差异则按实际利率计算利息收入。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额在回购期内按实际利率法逐日确认，直线法与实际利率法确定的收入差异较小的，可采用直线法。

公允价值变动收益/(损失)于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动形成的利得或损失确认。

#### (8) 费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬，截至 2007 年 9 月 28 日按前一日的基金资产净值的 1.2% 的年费率计提，2007 年 9 月 29 日本基金由保本基金转型为债券型基金起按前一日的基金资产净值的 0.7% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

本基金的基金托管费按前一日的基金资产净值 0.2% 的年费率每日计提，按月支付。

#### (9) 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于基金份额拆分引起的实收基金份额变动于基金份额拆分日根据拆分前的基金份额数及确定的拆分比例计算认列。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。

#### (10) 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

#### (11) 基金的收益分配政策

A、基金收益分配采用现金方式，投资者可选择获取现金红利或者将现金红利按红利权益登记日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资；如果投资者没有明示选择，则视为选择现金发放方式。

B、每一基金份额享有同等分配权；

C、基金当期收益先弥补上期亏损后，方可进行当期收益分配；

D、如果基金投资当期出现亏损，则可不进行收益分配；

E、基金收益分配比例按照有关规定执行；

F、在满足分配条件下，每年至少分配一次，分配比例不低于基金净收益的 90%。成立不满 3 个月，收益可不分配。期中分配由基金管理人另行公告，年度分配在基金会计年度结束后 4 个月内完成。

法律、法规或监管机构另有规定的从其规定。

(12) 重大会计差错的内容和更正金额：

本期未发生重大会计差错。

#### 4、主要税项

根据财政部、国家税务总局财税[1998]55 号《关于证券投资基金税收问题的通知》、财税 [2004]78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]11 号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2005]102 号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103 号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税[2007]84 号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 以发行基金方式募集资金，不属于营业税征收范围，不征收营业税。

(2) 基金买卖股票、债券的差价收入暂免征收营业税和企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50% 计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即 20% 代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。

(4) 基金买卖股票于 2007 年 5 月 30 日前按照 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，自 2007 年 5 月 30 日起按 0.3% 的税率缴纳。

(5) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价，暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

#### 5、资产负债表日后事项

无

## 6、关联方关系及关联交易

### (1) 关联方

关联方名称	与本基金的关系
万家基金管理有限公司	基金管理人, 发起人, 基金销售机构
中国农业银行	基金托管人, 基金代销机构
齐鲁证券有限公司	基金管理人股东, 基金代销机构
上海久事公司	基金管理人股东
深圳市中航投资管理有限公司	基金管理人股东
天同证券有限责任公司	原基金管理人股东, 基金代销机构
湖南湘泉集团有限公司	原基金管理人股东
国家开发投资公司	原万家保本基金担保人
中国证券登记结算有限公司	基金注册与登记过户人

### (2) 通过关联方席位进行的交易

2006 年、2007 年本基金未通过关联方席位进行交易。

### (3) 关联方报酬

#### a、基金管理人报酬

支付基金管理人万家基金管理有限公司的基金管理人报酬，截至 2007 年 9 月 28 日按前一日的基金资产净值的 1.2% 的年费率计提，2007 年 9 月 29 日本基金由保本基金转型为债券型基金起按前一日的基金资产净值的 0.7% 的年费率计提。基金管理人报酬每日计提，逐日累计至每月月底，按月支付。计算公式为：

截至 2007 年 9 月 28 日：日基金管理费 = 前一日基金资产净值 × 1.2% ÷ 当年天数；

2007 年 9 月 29 日起：日基金管理费 = 前一日基金资产净值 × 0.7% ÷ 当年天数。

本基金在 2007 年需支付基金管理费 9,066,948.62 元。

本基金在 2006 年需支付基金管理费 13,677,832.22 元。

#### b、基金托管费

支付基金托管人中国农业银行的托管费按前一日的基金资产净值 0.2% 的年费率计提，每日计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

计算公式为：日托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.2% ÷ 当年天数。

本基金在 2007 年需支付基金托管费 1,647,982.94 元。

本基金在 2006 年需支付基金托管费 2,279,638.65 元。

#### c、支付基金销售机构的基金销售服务费按前一日的基金资产净值 0.4% 的年费率计提，

每日计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

计算公式为：日销售服务费 = 前一日基金资产净值 × 0.4% ÷ 当年天数。

本基金自 2007 年 9 月 29 日由保本基金转型为债券型基金起，开始计提销售服务费。

本基金在 2007 年需支付基金销售服务费 656,759.45 元。

(4) 与基金托管人通过银行间同业市场进行的交易

2007 年与基金托管人通过银行间同业市场进行的交易

关联方	债券成交金额	回购成交金额	回购利息收入	回购利息支出
中国农业银行	0.00	294,000,000.00	0.00	103,906.85

2006 年与基金托管人通过银行间同业市场进行的交易

关联方	债券成交金额	回购成交金额	回购利息收入	回购利息支出
中国农业银行	207,778,949.73	2,207,500,000.00	0.00	701,567.01

(5) 基金各关联方投资本基金的情况

a、基金管理公司期末持有基金份额及占基金总份额的比例、报告期内持有份额的变化、适用费率

本报告期内和上一报告期内基金管理人未投资本基金，本报告期末和上一报告期末基金管理公司未持有本基金份额。

b、基金管理公司主要股东及其控制的机构在期末持有基金份额及占基金总份额的比例  
本报告期内和上一报告期基金管理公司主要股东及其控制的机构未持有本基金份额。

(6) 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行保管，并按银行间同业利率计息。

基金托管人 2007 年 12 月 31 日保管的银行存款余额及本会计期间产生的利息收入如下：

项目	金额	利息收入
银行存款	41,407,427.18	1,239,361.72
清算备付金	4,082,798.12	65,213.21
开放式基金销售保证金	550,000.00	4,927.50
权证交易保证金	160,000.00	2,628.00

## 7、流通转让受到限制的基金资产

截至报告期末 2007 年 12 月 31 日止，本基金持有的流通受限的债券及权证情况如下：

单位：人民币元

债券代码	债券名称	成功 认购日	可流通日	流通受限 类型	认购 价格	期末估 值单价	数量	期末 成本总额	期末 估值总额
126008	08 上汽债	2007-12-24	2008-1-8	未上市	68.76	71.80	63,140	4,341,298.43	4,533,452.00
合计							63,140	4,341,298.43	4,533,452.00

权证代码	权证名称	成功 认购日	可流通日	流通受限 类型	认购 价格	期末估 值单价	数量	期末 成本总额	期末 估值总额
580016	上汽 CWB1	2007-12-24	2008-1-8	未上市	8.68	9.0857	227,304	1,972,701.57	2,065,215.95
合计							227,304	1,972,701.57	2,065,215.95

估值方法：未上市的债券和权证，按照中国证券业协会公布的当日估值价格进行估值。

截至报告期末2007年12月31日止，本基金未持有流通受限的股票以及因在证券交易所和银行间市场的债券正回购交易中质押债券。

### 8、按新会计准则调整原会计准则的所有者权益及净损益

项目	2006 年年初所有 者权益	2006 年度 净损益	2006 年年末所有 者权益
按原会计准则列报的金额	1,372,915,887.76	116,136,478.12	939,880,447.81
金融资产公允价值变动的调整数		68,902,534.57	
按新会计准则列报的金额	1,372,915,887.76	185,039,012.69	939,880,447.81

项目	2007 年年初所有 者权益	2007 年上半年净 损益	2007 年上半年末 所有者权益
按原会计准则列报的金额	939,880,447.81	125,298,364.99	802,012,582.35
金融资产公允价值变动的调整数		-39,003,906.10	
按新会计准则列报的金额	939,880,447.81	86,294,458.89	802,012,582.35

### 9、风险管理

#### (1) 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人建立了以风险控制委员会为核心的，由督察长、风险控制委员会、监察稽核部、相关职能部门和业务部门构成的四级风险管理架构体系。

#### (2) 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行

的证券市值不超过基金资产净值的10%，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券，不得超过该证券的10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

(3) 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可银行间同业市场交易，因此除在本章第8款列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

(4) 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括市场价格风险、利率风险和外汇风险。

A、市场价格风险：

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

本基金投资于债券类资产（含可转换债券）的比例不低于基金资产的 80%，投资于股票等权益类证券的比例不超过基金资产的 20%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。于 2007 年 12 月 31 日，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

项目	2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值的比例	公允价值	占基金资产净值的比例

交易性金融资产				
- 股票投资	25,767,462.70	2.94%	203,234,674.08	21.62%
- 债券投资	300,361,810.70	34.26%	688,771,920.32	73.28%
- 资产支持证券投资	0.00	0.00%	34,000,000.00	3.62%
- 衍生金融资产	2,065,215.95	0.24%	0.00	0.00%
合计	328,194,489.35	37.44%	926,006,594.40	98.52%

B、利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金及债券投资等。

下表统计了本基金交易的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

2007年12月31日	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	41,407,427.18				41,407,427.18
结算备付金	4,082,798.12				4,082,798.12
存出保证金	460,000.00			250,000.00	710,000.00
交易性金融资产	130,207,000.00	155,676,358.70	14,478,452.00	25,767,462.70	326,129,273.40
衍生金融资产				2,065,215.95	2,065,215.95
买入返售金融资产	549,001,333.50				549,001,333.50
应收证券清算款				2,770,190.65	2,770,190.65
应收利息				4,225,834.47	4,225,834.47
应收申购款				6,249,824.31	6,249,824.31
资产总计	725,158,558.80	155,676,358.70	14,478,452.00	41,328,528.08	936,641,897.58
负债					
应付证券清算款				1,167,143.25	1,167,143.25
应付赎回款				56,678,324.19	56,678,324.19
应付管理人报酬				464,049.45	464,049.45
应付托管费				132,585.57	132,585.57
应付销售服务费				265,171.09	265,171.09
应付交易费用				638,212.40	638,212.40
其他负债				678,028.12	678,028.12
负债总计				60,023,514.07	60,023,514.07
利率敏感度缺口	725,158,558.80	155,676,358.70	14,478,452.00	-18,694,985.99	876,618,383.51

2006 年 12 月 31 日	1 年以内	1 至 5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	16,493,526.60				16,493,526.60
结算备付金	1,407,533.03				1,407,533.03
存出保证金	460,000.00			250,000.00	710,000.00
交易性金融资产	167,903,510.18	520,868,410.14	0.00	237,234,674.08	926,006,594.40
衍生金融资产				0.00	0.00
买入返售金融资产	49,040,000.00				49,040,000.00
应收证券清算款				51,829,002.00	51,829,002.00
应收利息				12,236,771.42	12,236,771.42
应收申购款				0.00	0.00
资产总计	235,304,569.81	520,868,410.14	0	301,550,447.50	1,057,723,427.45
负债					
卖出回购金融资产款				120,000,000.00	120,000,000.00
应付证券清算款				0.00	0.00
应付赎回款				6,068,492.19	6,068,492.19
应付管理人报酬				977,090.11	977,090.11
应付托管费				162,848.36	162,848.36
应付销售服务费				0	0
应付交易费用				205,631.65	205,631.65
其他负债				614,043.85	614,043.85
负债总计				128,028,106.16	128,028,106.16
利率敏感度缺口	235,304,569.81	520,868,410.14	0.00	173,522,341.34	929,695,321.29

本基金管理人每日对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控。

### C、外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

## 第七章 投资组合报告

### (一)2007 年 12 月 31 日基金资产组合情况

资产项目	金额(元)	占基金总资产的比例 (%)
股票	25,767,462.70	2.75%
债券	300,361,810.70	32.07%
银行存款和清算备付金合计	45,490,225.30	4.86%
应收证券清算款	2,770,190.65	0.30%
权证	2,065,215.95	0.22%
其他资产	560,186,992.28	59.81%
资产合计	936,641,897.58	100.01%



(二)2007 年 12 月 31 日按行业分类的股票投资组合

行业	市值（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	4,549,740.00	0.52%
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	4,549,740.00	0.52%
C6 金属、非金属	0.00	0.00%
C7 机械、设备、仪表	0.00	0.00%
C8 医药、生物制品	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	0.00	0.00%
H 批发和零售贸易	4,535,077.00	0.52%
I 金融、保险业	0.00	0.00%
J 房地产业	2,907,345.70	0.33%
K 社会服务业	8,186,500.00	0.93%
L 传播与文化产业	5,588,800.00	0.64%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	25,767,462.70	2.94%

(三)2007 年 12 月 31 日按市值占基金资产净值比例大小排序的股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	000978	桂林旅游	350,000	8,186,500.00	0.93%
2	600831	广电网络	160,000	5,588,800.00	0.64%
3	002008	大族激光	148,200	4,549,740.00	0.52%
4	600058	五矿发展	102,650	4,535,077.00	0.52%
5	000667	名流置业	199,955	2,907,345.70	0.33%

(四)2007 年股票投资组合的重大变动

1、本期累计买入价值超出期初基金资产净值 2%或前二十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额	占净值比(%)
1	000828	东莞控股	53,498,173.09	5.69%
2	000826	合加资源	39,902,100.54	4.25%
3	601318	中国平安	22,401,981.30	2.38%
4	600084	*ST 新天	21,208,027.19	2.26%
5	600611	大众交通	12,260,750.31	1.30%

6	600428	中远航运	11,830,861.15	1.26%
7	000667	名流置业	10,121,511.05	1.08%
8	002008	大族激光	9,308,325.03	0.99%
9	000623	吉林敖东	8,686,919.00	0.92%
10	601088	中国神华	8,507,700.00	0.91%
11	000978	桂林旅游	8,497,786.40	0.90%
12	601857	中国石油	7,782,200.00	0.83%
13	600383	金地集团	6,853,492.71	0.73%
14	600012	皖通高速	6,389,164.52	0.68%
15	600966	博汇纸业	6,013,140.00	0.64%
16	601939	建设银行	5,418,000.00	0.58%
17	600831	广电网络	5,261,830.47	0.56%
18	600779	水井坊	4,583,200.57	0.49%
19	600058	五矿发展	4,538,096.50	0.48%
20	601166	兴业银行	4,026,960.00	0.43%

**2、本期累计卖出价值超出期初基金资产净值 2%或前二十名股票明细**

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额	占净值比(%)
1	000826	合加资源	66,882,499.64	7.12%
2	000828	东莞控股	40,108,381.46	4.27%
3	600084	*ST 新天	37,738,847.32	4.02%
4	601318	中国平安	36,555,723.46	3.89%
5	600309	烟台万华	27,014,593.07	2.87%
6	600879	火箭股份	20,391,270.12	2.17%
7	600000	浦发银行	18,594,117.90	1.98%
8	000060	中金岭南	18,071,323.16	1.92%
9	601857	中国石油	17,815,483.00	1.90%
10	601088	中国神华	17,610,788.40	1.87%
11	000538	云南白药	17,342,394.70	1.85%
12	600611	大众交通	16,998,214.97	1.81%
13	600016	民生银行	15,048,967.80	1.60%
14	601628	中国人寿	14,970,259.75	1.59%
15	601006	大秦铁路	13,383,078.11	1.42%
16	600030	中信证券	12,403,860.96	1.32%
17	600428	中远航运	11,061,456.64	1.18%
18	002008	大族激光	10,832,150.87	1.15%
19	000002	万科 A	10,612,360.38	1.13%
20	000089	深圳机场	10,596,844.53	1.13%

**3、报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额**

单位：人民币元

买入股票成本总额	卖出股票收入总额
304,932,671.02	633,897,573.08

**(五)2007 年 12 月 31 日按券种分类的债券投资组合**

债券类别	债券市值(元)	市值占基金资产净值比例
国债	0.00	0.00%
金融债	0.00	0.00%
央行票据	146,360,000.00	16.70%
企业债	9,945,000.00	1.13%
可转债	13,849,810.70	1.58%
国家政策金融债券	130,207,000.00	14.85%
合计	300,361,810.70	34.26%

**(六)2007 年 12 月 31 日按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细**

债券名称	市值(元)	市值占基金资产净值比例
07 央行票据 18	97,150,000.00	11.08%
07 国开 13	50,175,000.00	5.72%
07 进出 09	50,140,000.00	5.72%
07 央行票据 92	49,210,000.00	5.61%
07 农发 17	29,892,000.00	3.41%

**(七) 2007 年 12 月 31 日本基金投资权证证明细**

序号	权证名称	代码	数量	市值(元)	市值占基金净资产比例	获得方式(被动持有或主动投资)
1	上汽 CWB1	580016	227,304	2,065,215.95	0.24%	被动持有
合计	--	--	--	2,065,215.95	0.24%	--

**(八) 2007 年 12 月 31 日资产支持证券投资组合**

无。

**(九) 投资组合报告附注**

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。

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。

## 3、其他资产的构成

资产项目	金额(元)
开放式基金销售保证金	300,000.00
交易保证金	410,000.00
应收利息	4,225,834.47

应收申购款	6,249,824.31
买入返售证券	549,001,333.50
合计	560,186,992.28

4、持有的处于转股期的可转换债券明细表

本报告期末，本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5、报告期内获得权证的数量、成本总额

本报告期内，本基金获得分离式债券派发权证明细。

权证代码	权证名称	数量	成本总额
580014	深高 CWB1	125,352.00	533,639.20
580015	日照 CWB1	217,140.00	458,160.91
580016	上汽 CWB1	227,304.00	1,972,701.57

本报告期内，本基金未因主动投资持有权证。

**第八章 基金份额持有人情况**

一、报告期末基金份额持有人户数

报告期末基金份额持有人户数	22697
报告期末平均每户持有的基金份额	38,051.28

二、报告期末基金份额持有人结构

项目	数量	占总份额的比例
基金份额总额：	863,649,924.28	100%
其中：机构投资者持有的基金份额	254,882,053.07	29.51%
个人投资者持有的基金份额	608,767,871.21	70.49%

三、期末基金管理公司从业人员投资开放式基金的情况

项目	期末持有本开放式基金份额的总量（份）	占本基金总份额的比例（%）
基金管理公司持有本基金的所有从业人员	0	0

**第九章 开放式基金份额变动**

2007 年基金份额的变动情况表

项目	份额
基金合同生效日基金份额总额	2,193,790,610.57
期初基金份额总额	810,347,392.84
本报告期间总申购份额	1,285,063,232.21
其中因拆分增加的份额	29,740,736.32
本报告期间总赎回份额	1,231,760,700.77

本报告期末基金份额总额	863,649,924.28
-------------	----------------

## 第十章 重要事项揭示

1、2007 年 8 月 15 日，本基金基金份额持有人大会以通讯方式表决通过了“万家保本增值证券投资基金基金合同”修改议案。内容包括调整投资目标、投资理念、投资范围和策略，取消保证担保，修改基金合同相关内容和更名等一系列事项。

经中国证监会 2007 年 8 月 24 日证监基金字[2007]243 号文核准，基金份额持有人大会决议生效。自 2007 年 9 月 29 日起，本基金由保本基金转型为债券型基金，基金名称由“万家保本增值证券投资基金”变更为“万家增强收益债券型证券投资基金”，同时相应修改了基金合同。

上述事项，我公司在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》发布了以下公告：2007 年 7 月 16 日公告了《关于召开万家保本增值证券投资基金基金份额持有人大会（通讯方式）的通知》、2007 年 7 月 17 日、18 日两次公告了《关于万家保本增值证券投资基金基金份额持有人大会（通讯方式）的提示性公告》、2007 年 8 月 17 日公告了《关于万家保本增值证券投资基金基金份额持有人大会表决结果的公告》、2007 年 8 月 25 日公告了《关于万家保本增值证券投资基金保本周期到期提示性公告》、2007 年 9 月 7 日公告了《万家保本增值证券投资基金基金份额持有人大会决议生效公告》。

### 2、基金管理人住所变更：

2006 年 12 月 11 日，我公司办公地点从上海市浦东新区源深路 273 号搬迁至上海浦东新区福山路 450 号新天国际大厦 23 楼。经中国证监会证监基金字[2007]27 号文核准，我公司住所亦变更至上海市浦东新区福山路 450 号 23 楼，2007 年 2 月办理完毕工商变更登记。

上述事项，我公司于 2007 年 2 月 10 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》发布了关于变更公司住所的公告。

### 3、基金管理人股权变更

经基金管理人股东一致同意，并经中国证监会批准（证监基金字[2007]143 号文），由齐鲁证券有限公司受让天同证券有限责任公司清算组所持有的我公司 60% 的股权；深圳市中航投资管理有限公司受让湖南湘泉集团有限公司所持有的我公司 20% 的股权。

上述股权变更的工商登记手续已于 2007 年 11 月办理完毕。变更后我公司的的股东及持股比例为：齐鲁证券有限公司 60%；上海久事公司 20%；深圳市中航投资管理有限公司 20%。

上述事项，我公司于 2007 年 12 月 4 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》发布了《万家基金管理有限公司关于公司股东变更的公告》。

#### 4、基金管理人董事变动：

因我公司第一届董事会任期已满，经万家基金管理有限公司 2007 年第二次临时股东会审议通过，选举孙国茂、毕玉国、李振伟、孙冬琳、魏颖晖、任辉、吴育华、易宪容、陈增敬先生为万家基金管理有限公司第二届董事会董事，其中任辉、吴育华、易宪容、陈增敬先生为第二届董事会独立董事。公司第一届董事会的其他董事不再继续担任公司董事职务。

上述事项，我公司于 2007 年 12 月 28 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》发布了《万家基金管理有限公司关于公司董事变更的公告》。

#### 5、基金管理人高管人员变动：

经 2007 年 8 月万家基金管理有限公司第一届董事会第 41 次会议审议通过，中国证监会证监基金字【2007】338 号文核准，李振伟先生自 2007 年 12 月起担任我公司总经理。

另经 2007 年 9 月万家基金管理有限公司第一届董事会第 43 次会议审议通过，同意张健先生由于个人原因辞去万家基金管理有限公司副总经理职务。

上述事项，我公司于 2007 年 12 月 28 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》发布了《万家基金管理有限公司关于公司高管人员变动的公告》。

#### 6、基金经理变动：

经万家基金管理有限公司第一届第 38 次董事会审议批准，自 2007 年 5 月起，增聘张旭伟先生为“万家保本增值证券投资基金”基金经理，与现任基金经理路志刚先生共同管理本基金。上述事项，我公司已向中国证券监督管理委员会上海监管局备案，并于 2007 年 5 月 31 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》发布了公告。

#### 7、本报告期内，基金托管人人事变更：

依据国务院文件，2007 年 6 月 16 日国务院决定任命项俊波同志为中国农业银行行长。依据相关法律规定，中国农业银行法定代表人变更为项俊波先生。

#### 8、本报告期内，托管人注册地址变更：

托管人已做工商登记变更，注册地址由北京市海淀区复兴路甲 23 号变更为北京市东城区建国门内大街 69 号。

9、本报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

10、本报告期内基金的投资组合策略的变动情况：

经本基金基金份额持有人大会决议通过，并经中国证监会批准，本基金由保本基金转型为债券基金，从 2007 年 9 月 29 日正式开始运作。自该日起，本基金取消了保本的规定，投资组合的比例变更为：本基金投资于债券类资产（含可转换债券）的比例不低于基金资产的 80%，投资于股票等权益类证券的比例不超过基金资产的 20%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。

同时本基金的业绩比较基准变更为新华雷曼中国综合债券指数。

11、本报告期内收益分配事项：

(1) 2007 年 3 月 28 日，经基金管理人计算并由基金托管人中国农业银行核实，万家保本增值证券投资基金对基金份额持有人分配红利，每 10 份基金份额分配红利 0.13 元。

(2) 2007 年 7 月 6 日，经基金管理人计算并由基金托管人中国农业银行核实，万家保本增值证券投资基金对基金份额持有人分配红利，每 10 份基金份额分配红利 0.13 元。

(3) 2007 年 8 月 13 日，经基金管理人计算并由基金托管人中国农业银行核实，万家保本增值证券投资基金对基金份额持有人分配红利，每 10 份基金份额分配红利 2.5 元。

12、本基金自 2004 年 9 月 28 日起聘请上海众华沪银会计师事务所有限公司为本基金提供审计服务。本基金 2007 年度需支付审计费 70,000.00 元。

13、因我公司在 2007 年度新股询价工作中的失误，出现报价与申购行为的不一致，于 2007 年 8 月 23 日收到中国证监会发行监管部监管函，并进行了整改。经过整改，我公司加强了相关内部管理和风险控制，进一步提高了研究定价能力。

除此之外，本基金的基金管理人、基金托管人涉及托管业务机构及其高级管理人员没有受到监管部门稽查或处罚的情形。

14、基金租用证券公司专用交易席位的有关情况：

(1) 股票交易情况与佣金情况：

序号	券商名称	股票交易量	占交易量比例	佣金	占佣金总量比例
1	海通证券	303,814,328.15	35.03%	242,239.59	35.13%
2	银河证券	368,968,422.19	42.54%	288,719.88	41.87%

3	东方证券	76,790,042.27	8.85%	62,233.87	9.03%
4	国泰君安	117,806,199.32	13.58%	96,297.35	13.97%
	合 计	867,378,991.93	100.00%	689,490.69	100.00%

(2) 债券及回购交易情况:

序号	券商名称	债券交易量	占交 易量比例	回购交易量	占交 易量比例
1	海通证券	137,126,469.90	81.86%	4,137,200,000.00	95.24%
2	东方证券	0.00	0.00%	207,000,000.00	4.76%
3	国泰君安	30,376,954.10	18.14%	0.00	0.00%
	合 计	167,503,424.00	100.00%	4,344,200,000.00	100.00%

(3) 权证交易情况:

序号	券商名称	权证交易量	占交易量比例
1	海通证券	2,581,134.71	100.00%
	合 计	2,581,134.71	100.00%

万家基金管理有限公司

2007 年 3 月 29 日