

万家和谐增长混合型证券投资基金

2007 年年度报告摘要

【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。

基金托管人兴业银行根据本基金合同规定，于 2008 年 3 月 28 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	万家和谐增长混合型证券投资基金
基金简称	万家和谐
交易代码	519181
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
期末基金份额总额	4, 213, 876, 992. 30 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 and 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	65%×新华富时 A600 指数+30%×新华雷曼中国全债指数+5%×同业存款利率。
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。

(二) 基金管理人

名称：万家基金管理有限公司

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

(三) 基金托管人

公司法定中文名称：兴业银行股份有限公司

信息披露负责人：张志永

联系电话：021-62677777*212004

传真：021-62159217

电子信箱：zhangzhy@cib.com.cn

(四) 基金注册与登记过户人

法定名称：中国证券登记结算有限责任公司

注册地址：北京西城区金融大街 27 号投资广场 23 层

法定代表人：陈耀先

(五) 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**(一) 主要财务指标**

单位：人民币元

主要财务指标	2007 年度	2006 年 11 月 30 日 -2006 年 12 月 31 日
本期利润	661,512,454.05	45,917,562.87
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	363,684,552.50	1,431,429.76
期末基金资产净值	4,452,777,644.96	539,121,251.85
加权平均份额本期利润	0.2986	0.0934
期末可供分配利润	642,549,919.28	1,435,607.57

期末可供分配份额利润	0.1525	0.0029
期末基金份额净值	1.0567	1.0933
加权平均净值利润率	26.28%	9.08%
本期基金份额净值增长率	99.82%	9.33%
基金份额累计净值增长率	118.46%	9.33%

基金业绩指标不包括持有人的交易费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

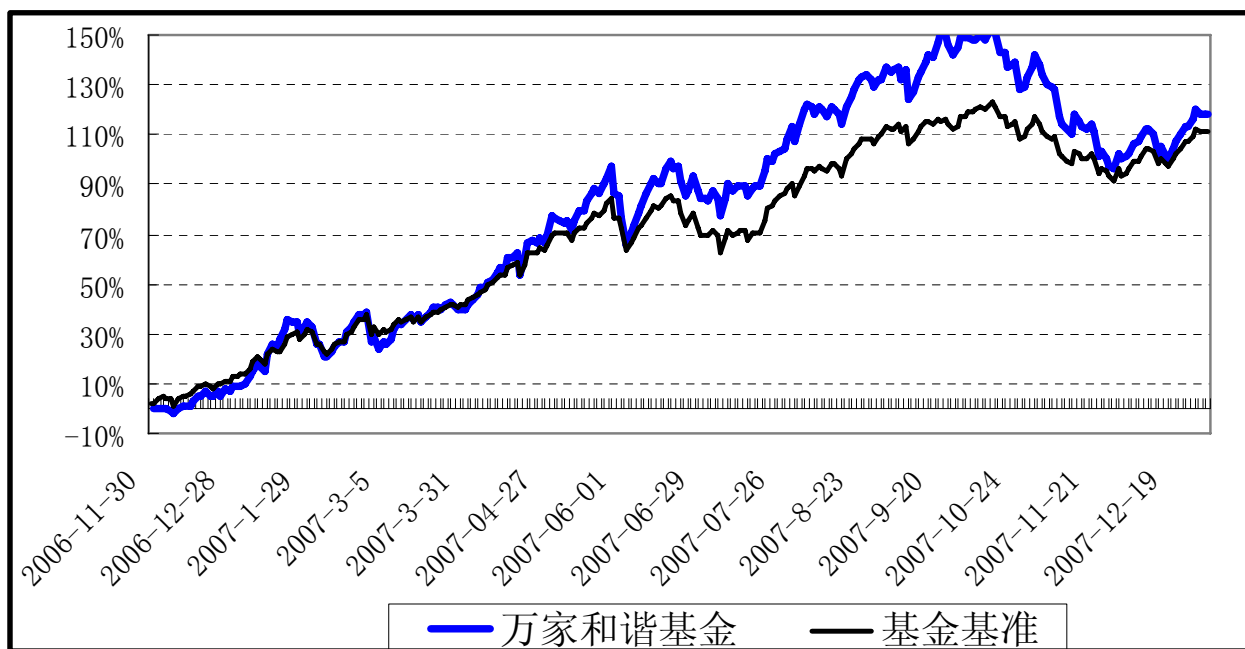
(二) 基金净值表现

1、万家和谐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

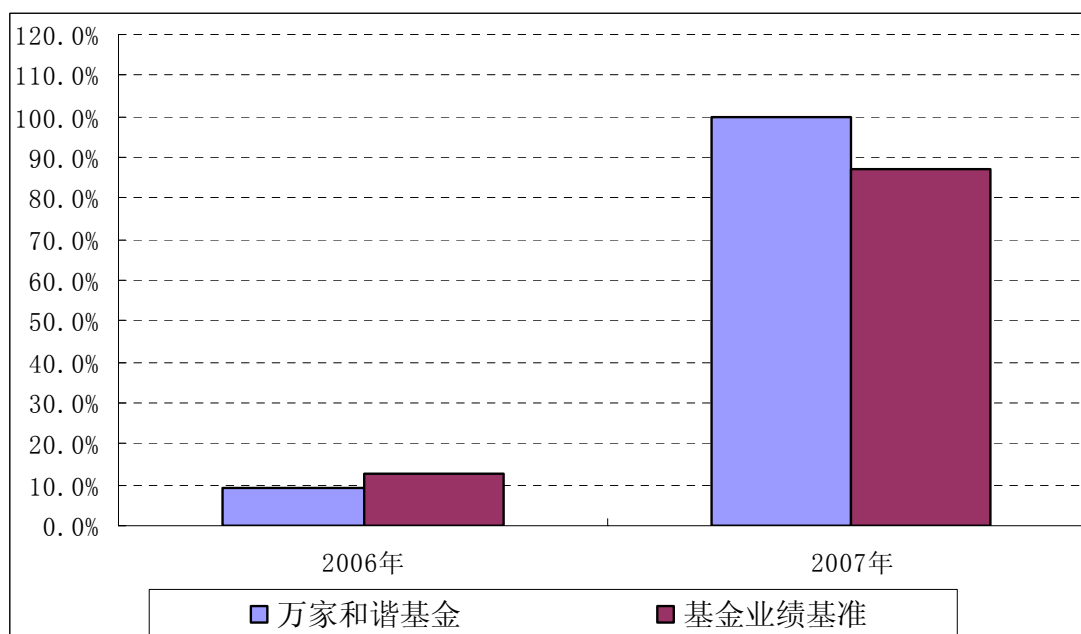
阶段	净值增长率 (1)	净值增长率标准差 (2)	业绩比较基准收益率 (3)	业绩比较基准标准差 (4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去 1 个月	9.25%	1.44%	8.89%	0.99%	0.36%	0.45%
过去 3 个月	-12.39%	1.76%	-2.97%	1.25%	-9.43%	0.51%
过去 6 个月	18.74%	1.80%	24.66%	1.33%	-5.92%	0.47%
过去一年	99.82%	2.07%	86.88%	1.49%	12.94%	0.58%
自基金合同生效起至今	118.46%	2.01%	111.05%	1.46%	7.41%	0.55%

业绩比较基准= 65%×新华富时 A600 指数+30%×新华雷曼中国全债指数+5%×同业存款利率。

2、万家和谐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 (2006 年 11 月 30 日至 2007 年 12 月 31 日)



3、万家和谐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
2006 年 11 月 30 日 -2006 年 12 月 31 日	0.00	
2007 年	2.00	
合计	2.00	

备注：2007 年 3 月 12 日和 8 月 6 日，各分红一次，每十份基金份额 1 元。

第三章 基金管理人报告

（一）基金管理人及基金经理简介

1、基金管理人及其管理基金的情况

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。公司股东为齐鲁证券有限公司、上海久事公司、深圳市中航投资有限公司，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。

2、基金经理简介

基金经理：路志刚，男，1969年生，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，任研究发展部副总经理，本基金成立时起任本基金基金经理。

基金经理助理：张旭伟，男，1975年生，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，本基金成立时起任本基金基金经理助理。

（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）基金经理工作报告

1、报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

截至报告期末，本基金份额净值为 1.0567 元，本报告期份额净值增长率为 99.84%，同期业绩比较基准增长率为 86.88%。

1 月 4 日新年开市大盘盘中大幅振荡，拉开了中国股市不平静的 2007 年的序幕。上海综合指数从 06 年底的 2675 点最高摸至最高 10 月中旬的 6124 点，但是期间却经历了几次起伏跌宕，让身处其中的投资者充分“享受”了坐电梯的晕眩。

在年初，06 年强烈的财富效应的结果导致了大批的储蓄资金大搬家，以购买基金和直接进入市的方式进入股市，各种投资理念在市场上大行其道，各种投资题材得到了比较充分的挖掘，而整体上市等重组题材更是进行的如火如荼。从 5.30 的印花税上调开始，QDII 试点扩大、大蓝筹海归加速、出口退税率下调、利息税减免、特别国债发行、加息等政策陆续出台，一系列政策性利空对处于高位的 A 股市场构成重重压制，在经历了两次探底后，在良好中报业绩刺激下，多个热点和板块轮番活跃带动股指一路走高，并在 10 月中旬达到 6124 点，随后展开了一轮惨烈的调整，直至今日。

在本年度的操作中，本基金遵循年初制定的投资策略，以成长性为标准发掘股票，在环保、医改、资源、铁路建设、消费升级、央企整合上市等方面做了重点布局，取得一定的效果。但是今年市场振幅巨大、风格轮换较快，加上年中基金超常规发展，出现了过多资金追逐有限投资标的的现象，趋势投资大行其道。本基金在坚持自己投资风格的同时，也试图根据市场情况对资产配置进行调整，力争使基金在市场调整中尽量保持平稳，但是在下半年的市场中，本基金投资的一些品种未能迎合市场热点导致了业绩出现了较大波动。

债券市场方面，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。出于对资产配置效率的考虑，本基金全年维持了较低的债券配置比例，

持有的债券品种是为满足现金管理和临时性融资的需要。

2、对宏观经济、证券市场及行业走势等的简要展望

展望未来，中国经济加速进入结构转型期，经济均衡增长、产业升级的趋势明显。由于内生增长动力依然强劲，08 年经济继续维持潜在增长水平之上。但2008中国经济也面临着很大挑战：通货膨胀上行风险持续加大，紧缩性政策成为今年的调控基调；结合外围经济的衰退可能，政策是否会调控过度，从而导致经济的短暂失速。

市场对08 年美国预测不断调低，由于其他发达国家也增长乏力，08年全球经济形势可以说是面临期中减速，而通胀的风险也在加大。对于美国经济，次债危机是否会有更糟结果，以及对全球经济影响还需要一段时间观察。

与07年相比，08 年的市场无疑面临着更高更难的起点：高企的估值，内外经济面临诸多不确定性。这使我们对08 年的A 股市场持谨慎态度。但支持股市向好的很多基本因素依然还在，只是与06、07 年的单边上扬相比，08 年A 股指数的收益率可能显著低于此前的两年，而波动性却可能高于此前的两年。

在此环境下的现实选择：以高成长消化高估值，把握经济结构转型的趋势，在内需为主的消费服务和投资拉动行业，具有自主创新能力的先进制造业，供给持续紧张以及价格超越通胀速度的大宗商品和原材料行业中寻找持续成长企业。此外，仓位控制，时点把握也是重要环节。

2008年，货币政策仍然从紧，通货膨胀问题突出，债券市场总体面临好转。本基金将根据股票市场与债券市场的变化适时进行评估，以调整大类资产配置的比例，体现混合型基金的灵活投资风格。

第四章 基金托管人报告

万家和谐增长混合型证券投资基金基金托管人报告

(2007 年度)

本托管人依据《万家和谐增长混合型证券投资基金基金合同》与《万家和谐增长混合型证券投资基金托管协议》，自2006年11月30日起托管万家和谐增长混合型证券投资基金(以

下称本基金)的全部资产。

报告期内,本托管人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,诚信、尽责地履行了基金托管人义务,不存在损害本基金份额持有人利益的行为。

报告期内,本托管人根据国家有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,对基金管理人在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金收益的计算、基金费用开支等方面进行必要的监督、复核和审查,未发现其存在任何损害本基金份额持有人利益的行为;基金管理人在报告期内,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。

报告期内,由于基金规模变动及证券市场波动等管理人之外的因素,本基金在个别交易日出现单只股票市值占资产净值的比例超过 10%,现金或一年内政府债券占基金资产净值的比例低于 5%,股票投资比例超出上限等情况。本托管人及时对基金管理人进行了风险提示,基金管理人及时作了反馈并在规定期限内对投资组合进行了调整。

本托管人认真复核了本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、投资组合报告等内容,认为其真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

兴业银行股份有限公司资产托管部

2008 年 3 月 28 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1731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,应阅读年度报告正文

第六章 财务会计报告

第一节:基金会计报表

1. 资产负债表

单位：人民币元

资 产	附注	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
资 产：			
银行存款		188,536,258.32	59,243,851.06
结算备付金		3,579,005.09	250,000.00
存出保证金		2,027,663.74	0.00
交易性金融资产	(1)	4,281,291,118.52	500,156,520.64
其中：股票投资		4,133,966,118.52	469,914,066.74
债券投资		147,325,000.00	30,242,453.90
资产支持证券投资		0.00	
基金投资		0.00	
衍生金融资产	(2)	0.00	
买入返售金融资产		0.00	
应收证券清算款		3,244,229.05	9,032,860.76
应收利息	(3)	2,814,210.91	128,826.96
应收股利		0.00	0.00
应收申购款		3,008,849.61	1,455,598.95
其他资产		0.00	0.00
资产合计：		4,484,501,335.24	570,267,658.37
负债和所有者权益			
负 债：			
短期借款		0.00	
交易性金融负债		0.00	
衍生金融负债		0.00	
卖出回购金融资产款		0.00	28,800,000.00
应付证券清算款		0.00	960,984.69
应付赎回款		18,443,959.82	0.00
应付管理人报酬		5,458,769.37	644,151.55
应付托管费		909,794.91	107,358.58
应付销售服务费		0.00	
应付交易费用	(4)	6,171,942.38	343,265.96
应付税费		0.00	
应付利息	(5)	0.00	40,645.74
应付利润		0.00	
其他负债	(6)	739,223.80	250,000.00
负债合计		31,723,690.28	31,146,406.52
所有者权益：			

实收基金	(7)	2,410,749,638.62	493,106,051.57
未分配利润		2,042,028,006.34	46,015,200.28
所有者权益合计		4,452,777,644.96	539,121,251.85
负债与持有人权益总计:		4,484,501,335.24	570,267,658.37

2. 利润表

单位: 人民币元

项目	附注	2007 年	2006 年 11 月 30 日 -2006 年 12 月 31 日
一、收入		748,809,237.74	47,584,330.83
1、利息收入		4,106,540.73	278,761.88
其中: 存款利息收入		2,855,906.66	137,928.37
债券利息收入		1,162,812.91	59,633.51
资产支持证券利息收入		0.00	
买入返售金融资产收入		87,821.16	81,200.00
2、投资收益 (损失以“-”填列)		442,971,112.71	2,818,612.65
其中: 股票投资收益	(8)	439,269,411.09	2,815,612.69
债券投资收益	(9)	202,894.03	2,999.96
资产支持证券投资收益		-	-
基金投资收益		-	-
权证投资收益	(10)	-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益		3,498,807.59	0.00
3、公允价值变动损益 (损失以“-”填列)	(11)	297,827,901.55	44,486,133.11
4、其他收入 (损失以“-”填列)	(12)	3,903,682.75	823.19
二、费用		87,296,783.69	1,666,767.96
1、管理人报酬		37,485,459.83	644,151.55
2、托管费		6,247,576.59	107,358.58
3、销售服务费		0.00	-
4、交易费用	(13)	43,023,226.52	872,507.02
5、利息支出		173,029.71	40,645.74
其中: 卖出回购金融资产支出		173,029.71	40,645.74
6、其他费用	(13)	367,491.04	2,105.07
三、利润总额		661,512,454.05	45,917,562.87

3. 基金所有者权益表（净值变动表）

单位：人民币元

项目	附注	本期金额（2007 年度）		
		实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初基金净值		493,106,051.57	46,015,200.28	539,121,251.85
二、本期经营活动交易产生的基金净值变动数			661,512,454.05	661,512,454.05
三、基金份额交易产生的净值变动数		1,917,643,587.05	1,611,860,806.94	3,529,504,393.99
其中：基金申购款		3,619,908,117.27	3,039,069,009.26	6,658,977,126.53
基金赎回款		-1,702,264,530.22	-1,427,208,202.32	-3,129,472,732.54
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的净值变动数			-277,360,454.93	-277,360,454.93
五、期末基金净值		2,410,749,638.62	2,042,028,006.34	4,452,777,644.96

单位：人民币元

项目	附注	上期金额（2006 年 11 月 30 日-2006 年 12 月 31 日）		
		实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初基金净值		491,748,090.03	-	491,748,090.03
二、本期经营活动交易产生的基金净值变动数		-	45,917,562.87	45,917,562.87
三、基金份额交易产生的净值变动数		1,357,961.54	97,637.41	1,455,598.95
其中：基金申购款		1,357,961.54	97,637.41	1,455,598.95
基金赎回款		-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的净值变动数		-	-	-
五、期末基金净值		493,106,051.57	46,015,200.28	539,121,251.85

第二节：会计报表附注

1、基金的基本情况

万家和谐基金由基金发起人万家基金管理有限公司依照《基金法》、《运作办法》、《销售办法》、《信息披露办法》等有关法律、法规及《万家和谐增长混合型证券投资基金合同》的有关规定募集。并经中国证监会2006年10月17日证监基金字[2006]211号文批准募集。本基金为契约型上市开放式混合型基金，存续期限不定。经向中国证监会备案，《万家和谐增长混合型证券投资基金合同》于2006年11月30日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为491,748,090.03份基金份额。本基金的基金管理人为万家基金管理有限公司，基金托管人为兴业银行股份有限公司。

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

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”)、《万家和谐增长混合型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1月1日至2007年7月1日期间的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》、万家和谐增长混合型证券投资基金合同和中国证监会允许的如财务报表附注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 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日的所有者权益，以及 2006 年 11 月 30 日起至 2006 年 12 月 31 日止期间和 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。

本基金财务报表仍以持续经营假设为编制基础。

(2) 会计年度：

本基金会计年度为公历 2007 年 1 月 1 日起至 2007 年 12 月 31 日止。比较财务报表的实际编制期间为 2006 年 11 月 30 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日

(3) 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。

(4) 记账本位币：人民币；记账单位：元。

(5) 基金资产的估值原则：

1) 股票估值方法

1] 上市流通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。

2] 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时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时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：

$FV=C+(P-C) \times (D1-Dr)/D1$ (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；D1 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)。

3] 国家有最新规定的，按其规定进行估值。

2) 债券估值方法

1] 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。

2] 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。

3] 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。

4] 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。

5] 国家有最新规定的, 按其规定进行估值。

3) 权证估值方法

1] 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。

2] 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。

3] 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。

4] 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。

5] 国家有最新规定的, 按其规定进行估值。

4) 其他资产的估值方法

其他资产按国家有关规定进行估值。

(6) 证券投资基金成本计价方法

1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

1] 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。

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。

2] 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）。

认购新发行的分离交易可转债于交易日按支付的全部价款确认为债券投资，后于权证实际取得日按附注 4(e) (i) (3) 所示的方法单独核算权证成本，并相应调整债券投资成本。

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。

3] 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。

2) 贷款和应收款项

贷款和应收款项以公允价值作为初始确认金额，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法，其中买入返售金融资产以融出资金应付或实际支付的总额作为初始确认金额。

3) 其他金融负债

其他金融负债以公允价值作为初始确认金额，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法。

(7) 待摊费用的摊销方法和摊销期限：

待摊费用核算已经发生的，影响基金份额净值小数点后第五位，应分摊计入本期及以

后各期的费用，在实际受益期间按直线摊销法，并以实际支出减去累计摊销后的净额列示。

(8) 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。

(9) 费用的确认和计量：

本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值的 1.2%年费率逐日计提，按月支付。

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

卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率，在回购期限内采用直线法逐日计提。

(10) 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额。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。

(11) 损益平准金

损益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基金未分配净收益占基金净值比例计算的一部分金额。损益平准金于基金申购确认日及基金赎回确认日认列,并于期末全额转入未分配收益。

(12) 基金的收益分配原则

- (a) 每一基金份额享有同等分配权;
- (b) 基金收益分配后基金份额净值不能低于面值;
- (c) 基金投资当期出现净亏损,则不进行收益分配;
- (d) 基金当年收益应先弥补上一年度亏损后,才可进行当年收益分配;
- (e) 在符合有关基金分红条件的前提下,本基金每年收益分配次数最多为六次,分配比例不低于可分配收益的50%,若基金合同当年生效不满3个月可不进行收益分配;
- (f) 本基金收益分配方式分两种:现金分红与红利再投资,投资者可选择现金红利或将现金红利按权益登记日除权后的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资;若投资者不选择,本基金默认的收益分配方式是现金分红;
- (g) 当日申购的基金份额自下一个工作日起享有基金的分配权益;当日赎回的基金份额自下一个工作日起不享有基金的分配权益;
- (h) 法律法规或监管机构另有规定的从其规定。

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:

- (a) 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。
- (b) 基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

(c)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。

(d)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。

(e)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
兴业银行股份有限公司	基金托管人, 基金代销机构
齐鲁证券股份有限公司	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
深圳中航投资有限公司	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
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

1) 2007年1月1日至12月31日通过关联方席位进行的交易

关联方	股票交易量		国债回购交易量		回购交易量		佣金	
	成交量	占本年成交量的比例	成交量	占本年成交量的比例	成交量	占本年成交量的比例	佣金	占本年佣金总量的比例
齐鲁证券	人民币元		人民币元		人民币元		人民币元	
	3,332,193,213.22	29.27%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	2,732,383.80	29.70%

2) 2006年11月30日至12月31日未通过关联方席位进行的交易

(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按前一日的基金资产净值 1.2%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

计算公式为：日基金管理费=前一日基金资产净值 × 1.5% / 当年天数。

本基金在 2007 年需支付基金管理费 37,485,459.83 元。

本基金在 2006 年 11 月 30 日-2006 年 12 月 31 日期间需支付基金管理费 644,151.55 元。

b、基金托管费

支付基金托管人兴业银行的托管费按前一日的基金资产净值 0.25%的年费率计提，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 × 0.25% / 当年天数。

本基金在 2007 年需支付基金托管费 6,247,576.59 元。

本基金在 2006 年 11 月 30 日-2006 年 12 月 31 日期间需支付基金托管费 107,358.58 元。

(4) 与基金托管人通过银行间同业市场进行的交易

2007 年末与基金托管人通过银行间同业市场进行交易

2006 年 11 月 30 日-2006 年 12 月 31 日期间未与基金托管人通过银行间同业市场进行交易

(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

本报告期末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兴业银行保管，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	188,536,258.32	2,747,610.25
清算备付金	3,579,005.09	101,578.14

7、2007 年年度会计报表重要项目说明

(1) 交易性金融资产项目说明

单位：人民币元

项目		2007-12-31		
		成本	公允价值	估值增值
股票投资		3,791,886,284.00	4,133,966,118.52	342,079,834.52
债券投资	交易所市场	-	-	-
	银行间市场	147,090,799.86	147,325,000.00	234,200.14
	合计	147,090,799.86	147,325,000.00	234,200.14
资产支持证券投资				

单位：人民币元

项目		2006-12-31		
		成本	公允价值	估值增值
股票投资		425,516,227.97	469,914,066.74	44,397,838.77
债券投资	交易所市场	30,154,159.56	30,242,453.90	88,294.34
	银行间市场	-	-	-
	合计	30,154,159.56	30,242,453.90	88,294.34
资产支持证券投资				

(2) 衍生金融资产项目说明

项目	2007-12-31			2006-12-31		
	成本	公允价值	估值增值	成本	公允价值	估值增值
权证投资	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

本基金2007年12月31日未持有衍生金融资产

本基金2006年12月31日未持有衍生金融资产

(3) 应收利息明细表

单位：人民币元

项目	2007年12月31日	2006年12月31日
应收银行存款利息	88,209.41	14,020.33
应收直销申购款利息	1,332.63	
应收备付金利息	1,610.50	56.25
应收国家政策金融债券利息	2,723,058.37	114,750.38
合计	2,814,210.91	128,826.96

(4) 应付交易费明细表

单位：人民币元

项目	2007年12月31日	2006年12月31日
应付佣金	6,168,922.88	343,265.96
银行间交易费用	3,059.50	-
合计	6,171,942.38	343,265.96

(5) 应付利息

单位：人民币元

项目	2007年12月31日	2006年12月31日
回购	0.00	40,645.74
合计	0.00	40,645.74

(6) 其他负债

单位：人民币元

项目	2007年12月31日	2006年12月31日
应付赎回费	89,223.80	0.00

其他应付款	500,000.00	250,000.00
预提费用	150,000.00	0.00
合 计	739,223.80	250,000.00

(7) 实收基金明细表

单位：人民币元

项目	2007 年度	2006 年 11 月 30 日- 2006 年 12 月 31 日
期初实收基金	493,106,051.57	491,748,090.03
申购增加	3,619,908,117.27	1,357,961.54
赎回减少	1,702,264,530.22	-
期末实收基金	2,410,749,638.62	493,106,051.57

(8) 股票投资收益明细表

单位：人民币元

项目	2007 年度	2006 年 11 月 30 日- 2006 年 12 月 31 日
卖出股票成交总额	4,250,243,070.35	5,091,020.00
卖出股票成本总额	3,810,973,659.26	2,275,407.31
股票差价收入	439,269,411.09	2,815,612.69

(9) 债券差投资收益明细表

单位：人民币元

项目	2007 年度	2006 年 11 月 30 日- 2006 年 12 月 31 日
卖出债券成交总额	210,835,702.99	535,111.11
卖出债券成本总额	207,161,267.24	530,064.04
应收利息	3,471,541.72	2,047.11
债券差价收入	202,894.03	2,999.96

(10) 衍生工具收益

本基金2007年未持有衍生工具

本基金2006年11月30日-2006年12月31日期间未持有衍生工具

(11) 公允价值变动收益/损失项目说明

单位：人民币元

项目名称	2007 年度	2006 年 11 月 30- 2006 年 12 月 31 日
交易性金融资产		
——股票投资	297,681,995.75	44,397,838.77
——债券投资	145,905.80	88,294.34
——资产支持证券投资	-	-
衍生工具		
——权证投资	-	-
交易性金融负债	-	-
合计	297,827,901.55	44,486,133.11

(12) 其他收入明细表

单位：人民币元

项目	2007 年度	2006 年 11 月 30 日- 2006 年 12 月 31 日
赎回费收入	3,903,682.75	0.00
其他	-	823.19
合 计	3,903,682.75	823.19

(13) 交易费用

单位：人民币元

项目	2007 年度	2006 年 11 月 30 日- 2006 年 12 月 31 日
交易所市场交易费用	43,020,906.77	872,507.02
其中：股票交易费用	43,019,382.26	870,943.25
债券交易费用	1,524.51	1,563.77
银行间交易费用	2,319.75	0.00
合 计	43,023,226.52	872,507.02

(14) 其他费用明细表

单位：人民币元

项目	2007 年度	2006 年 11 月 30 日- 2006 年 12 月 31 日
信息披露费用	300,000.00	-
审计费用	50,000.00	-
上市年费		-
银行费用	3,128.50	-
回购手续费	637.54	1,205.07

债券帐户维护费	135,00.00	-
股东帐户开户费	-	900.00
其他费用	225.00	
合 计	367,491.04	2,105.07

8、流通转让受到限制的基金资产

(1) 因认购新发或增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金2007年无因认购新发或增发证券而于期末持有的流通受限证券

(2) 期末持有的暂时停牌股票

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末 估值 单价 (元)	复牌日期	复牌 开盘 单价 (元)	数量 (份)	期末 成本总额(元)	期末 估值总额(元)
600331	宏达股份	2007.09.26	重大事项	80.20	-	-	1,386,900	92,823,892.82	111,229,380.00
600708	海博股份	2007.12.27	-	9.49	2008.01.02	9.48	4,726,049	49,676,564.85	44,850,205.01
合 计	-	-	-	-	-	-	6,112,949	142,500,457.70	-

(3) 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金 2007 年末未持有买断式逆回购交易中取得的债券

本基金 2006 年末未持有买断式逆回购交易中取得的债券

(4) 期末债券正回购交易中作为质押的债券

本基金 2007 年末未持有债券正回购交易中作为质押的债券

本基金 2007 年末未持有债券正回购交易中作为质押的债券

9、按新会计准则调整原会计准则的所有者权益及净损益

如附注 3 第 (1) 部分中所述，本财务报表为本基金首份按照企业会计准则编制的财务报表。2006 年 5 月 31 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间和 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，所有报表项目已按照本财务报表的披露方式进行了重分类。

按原会计准则和制度列报的 2006 年 11 月 30 日(基金合同生效日)、2006 年 12 月 31 日

和 2007 年 6 月 30 日的所有者权益，以及 2006 年 11 月 30 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间和 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列报的所有者权益及净损益的调节过程列示如下：

单位：人民币元

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	491,748,913.25	1,431,429.76	539,121,251.85
金融资产公允价值变动 的调整数	-	44,486,133.11	-
按新会计准则列报的金 额	491,748,913.25	45,917,562.87	539,121,251.85

单位：人民币元

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	539,121,251.85	229,930,026.05	686,485,789.63
金融资产公允价值变动 的调整数	-	112,108,006.37	-
按新会计准则列报的金 额	539,121,251.85	342,038,032.42	686,485,789.63

根据上述追溯调整，按原会计准则和制度直接记入所有者权益下“未实现利得/(损失)”科目的投资估值增值/(减值)净变动现按企业会计准则在利润表中的“公允价值变动收益/(损失)”科目中核算，相应的未实现损益平准金现按企业会计准则直接记入“未分配利润/(累计亏损)”科目。于会计期末，按原会计准则和制度列示于所有者权益下“未实现利得/(损失)”科目中的全部余额，现按企业会计准则包含于“未分配利润/(累计亏损)”科目中。

10、风险管理

(a) 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。

本基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，在董事会下设立风险管理委员会，负责制定风险管理的宏观政策，审议通过风险控制的总体措施等；在管理层层面设立风险控制委员会，讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由监察法律部负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估。监察法律部对公司执行总裁负责。

本基金管理人建立了以风险管理委员会为核心的、由执行总裁和风险控制委员会、督察长、监察法律部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。

(b) 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。

(c) 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，因此除在附注 8 中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。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金所持有的金融负债的合同约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

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。

(d) 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。

(i) 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。

本基金投资组合资产配置比例为：股票资产占基金资产净值的 30%—95%；权证资产占基金资产净值的 0%—3%；现金、短期金融工具、债券等资产占基金资产净值的 5%—70%，其中，现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%。

2007 年 12 月 31 日，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

	2007 年 12 月 31 日	
	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	4,133,966,118.52	92.84%
- 债券投资	147,325,000.00	3.31%
- 衍生金融资产	=	=
合计	<u>4,281,291,118.52</u>	<u>96.15%</u>

2006 年 12 月 31 日，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

	2006 年 12 月 31 日	
	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	469,914,066.74	87.16%
- 债券投资	30,242,453.90	5.61%
- 衍生金融资产	=	=
合计	500,156,520.64	<u>92.77%</u>

(ii) 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、结算备付金及债券投资等。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。

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	188,536,258.32	-	-	-	188,536,258.32
结算备付金	3,579,005.09	-	-	-	3,579,005.09
存出保证金	-	-	-	2,027,663.74	2,027,663.74
交易性金融资产	147,325,000.00	-	-	4,133,966,118.52	4,281,291,118.52
应收证券清算款	-	-	-	3,244,229.05	3,244,229.05
应收利息	-	-	-	2,814,210.91	2,814,210.91
应收申购款	-	-	-	3,008,849.61	3,008,849.61
资产总计	339,440,263.41	0.00	0.00	4,145,061,071.83	4,484,501,335.24
负债					
应付证券清算款	-	-	-	0.00	0.00
应付赎回款	-	-	-	18,443,959.82	18,443,959.82
应付管理人报酬	-	-	-	5,458,769.37	5,458,769.37
应付托管费	-	-	-	909,794.91	909,794.91
应付交易费用	-	-	-	6,171,942.38	6,171,942.38
其他负债	-	-	-	739,223.80	739,223.80
负债总计	0.00	0.00	0.00	31,723,690.28	31,723,690.28
利率敏感度缺口	339,440,263.41	0.00	0.00	4,113,337,381.55	4,452,777,644.96

2006年12月31日	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
--------------------	------	------	------	-----	----

			上		
资产					
银行存款	59,243,851.06	-	-	-	59,243,851.06
结算备付金	250,000.00	-	-	-	250,000.00
存出保证金	-	-	-	0.00	0.00
交易性金融资产	-	30,242,453.90	-	469,914,066.74	500,156,520.64
应收证券清算款	-	-	-	9,032,860.76	9,032,860.76
应收利息	-	-	-	128,826.96	128,826.96
应收申购款	-	-	-	1,455,598.95	1,455,598.95
资产总计	59,493,851.06	30,242,453.90	-	480,531,353.41	570,267,658.37
负债	-	-	-	0.00	0.00
应付证券清算款	-	-	-	960,984.69	960,984.69
应付赎回款	-	-	-	0.00	0.00
应付管理人报酬	-	-	-	644,151.55	644,151.55
应付托管费	-	-	-	107,358.58	107,358.58
应付交易费用	-	-	-	343,265.96	343,265.96
其他负债	-	-	-	250,000.00	250,000.00
负债总计	0.00	0.00	-	2,305,760.78	2,305,760.78
利率敏感度缺口	59,493,851.06	30,242,453.90	-	478,225,592.63	567,961,897.59

(iii) 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

项目名称	项目市值（元）	占基金资产总值比重
股票	4,133,966,118.52	92.18%
权证	0.00	0.00%
债券	147,325,000.00	3.29%
银行存款及清算备付金合计	192,115,263.41	4.28%
其他资产	11,094,953.31	0.25%
资产总值	4,484,501,335.24	100.00%

(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	293,516,571.01	6.59%
C 制造业	1,662,120,336.34	37.33%
C0 食品、饮料	159,201,180.80	3.58%
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	13,861,740.00	0.31%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	341,572,455.45	7.67%
C5 电子	171,782,801.12	3.86%
C6 金属、非金属	202,733,245.66	4.55%
C7 机械、设备、仪表	321,439,394.60	7.22%
C8 医药、生物制品	451,529,518.71	10.14%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	79,225,085.72	1.78%
E 建筑业	274,823,957.80	6.17%
F 交通运输、仓储业	277,296,314.38	6.23%
G 信息技术业	65,358,020.13	1.47%
H 批发和零售贸易	496,804,750.06	11.16%
I 金融、保险业	617,262,488.96	13.86%
J 房地产业	199,094,933.60	4.47%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	168,463,660.52	3.78%
合计	4,133,966,118.52	92.84%

(三)2007 年 12 月 31 日按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

股票代码	股票名称	数量 (份)	市值（元）	市值占净值比
600528	中铁二局	11,431,945	274,823,957.80	6.17%
600058	五矿发展	5,263,196	232,527,999.28	5.22%
600685	广船国际	2,448,925	200,248,597.25	4.50%
000983	西山煤电	2,799,983	177,714,921.01	3.99%
600084	*ST 新天	13,823,174	173,757,297.18	3.90%

000878	云南铜业	3,076,214	168,607,289.34	3.79%
000623	吉林敖东	2,500,000	168,375,000.00	3.78%
000858	五粮液	3,499,960	159,178,180.80	3.57%
600030	中信证券	1,726,790	154,150,543.30	3.46%
000826	合加资源	8,236,795	152,463,075.45	3.42%

投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于万家基金管理有限公司网站的年度报告正文。

(四) 2006 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

股票代码	股票名称	累计买入金额（元）	占期初净值比（%）
600528	中铁二局	474,865,356.21	88.08%
600887	伊利股份	322,770,251.55	59.87%
600000	浦发银行	233,362,168.48	43.29%
600058	五矿发展	228,494,964.95	42.38%
000878	云南铜业	224,964,354.06	41.73%
000623	吉林敖东	220,814,119.54	40.96%
600320	振华港机	212,811,704.46	39.47%
600048	保利地产	180,167,743.36	33.42%
000001	深发展 A	177,673,799.03	32.96%
000983	西山煤电	175,068,714.01	32.47%
600036	招商银行	172,793,244.67	32.05%
600708	海博股份	171,217,366.56	31.76%
600655	豫园商城	169,761,352.84	31.49%
600685	广船国际	166,055,989.37	30.80%
601628	中国人寿	161,325,192.49	29.92%
600030	中信证券	160,042,507.24	29.69%
600895	张江高科	159,172,130.24	29.52%
601857	中国石油	147,000,000.00	27.27%
601088	中国神华	146,879,209.99	27.24%
000826	合加资源	146,814,478.68	27.23%
600084	*ST 新天	141,077,562.08	26.17%
000060	中金岭南	132,684,077.81	24.61%
000858	五粮液	131,506,420.70	24.39%
600383	金地集团	126,715,762.71	23.50%
600488	天药股份	124,150,606.52	23.03%
600087	南京水运	117,901,122.33	21.87%

000566	海南海药	115,597,048.42	21.44%
600331	宏达股份	110,570,364.55	20.51%
000088	盐田港	109,612,745.87	20.33%
000539	粤电力 A	109,601,498.00	20.33%
000988	华工科技	108,931,482.77	20.21%
600849	上海医药	102,013,923.94	18.92%
600597	光明乳业	102,003,594.33	18.92%
600713	南京医药	100,257,662.45	18.60%
000651	格力电器	90,296,151.81	16.75%
600016	民生银行	90,230,578.43	16.74%
002008	大族激光	83,737,598.76	15.53%
601318	中国平安	80,278,371.89	14.89%
000828	东莞控股	65,951,916.16	12.23%
000792	盐湖钾肥	65,732,115.08	12.19%
600271	航天信息	63,168,550.71	11.72%
000987	广州友谊	60,018,154.05	11.13%
601919	中国远洋	54,600,372.78	10.13%
601328	交通银行	46,993,025.71	8.72%
000419	通程控股	46,961,178.81	8.71%
000897	津滨发展	46,631,610.46	8.65%
600900	长江电力	45,134,059.07	8.37%
000002	万科 A	43,535,257.07	8.08%
600675	中华企业	42,938,660.76	7.96%
000888	峨眉山 A	40,931,524.69	7.59%
000729	燕京啤酒	39,778,584.98	7.38%
601006	大秦铁路	38,717,032.83	7.18%
000652	泰达股份	35,643,675.57	6.61%
600117	西宁特钢	33,729,827.89	6.26%
600611	大众交通	33,513,608.43	6.22%
600028	中国石化	31,243,997.87	5.80%
000069	华侨城 A	31,197,612.59	5.79%
600323	南海发展	31,007,302.32	5.75%
000581	威孚高科	28,439,543.45	5.28%
600428	中远航运	23,406,244.75	4.34%
600082	海泰发展	23,354,393.06	4.33%
600429	ST 三元	20,429,200.68	3.79%
600200	江苏吴中	19,048,831.61	3.53%
000612	焦作万方	15,410,417.46	2.86%
600535	天士力	12,968,671.27	2.41%
600821	津劝业	12,088,292.59	2.24%
600966	博汇纸业	12,026,280.00	2.23%
600529	山东药玻	11,549,218.43	2.14%

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

股票代码	股票名称	累计卖出金额（元）	占期初净值比(%)
600887	伊利股份	364,160,200.27	67.55%
600528	中铁二局	227,915,633.54	42.28%
600320	振华港机	222,197,774.28	41.21%
600036	招商银行	198,753,529.25	36.87%
600849	上海医药	169,855,955.94	31.51%
600000	浦发银行	166,109,148.39	30.81%
000983	西山煤电	144,103,115.34	26.73%
600655	豫园商城	135,132,181.66	25.07%
600016	民生银行	128,523,528.67	23.84%
000060	中金岭南	116,606,115.20	21.63%
600708	海博股份	109,178,872.88	20.25%
601857	中国石油	105,728,370.72	19.61%
600030	中信证券	90,665,089.94	16.82%
600597	光明乳业	90,077,033.88	16.71%
000878	云南铜业	90,056,822.97	16.70%
000826	合加资源	84,647,750.94	15.70%
000828	东莞控股	80,646,407.36	14.96%
600675	中华企业	66,457,572.95	12.33%
600488	天药股份	62,514,112.71	11.60%
000002	万 科 A	62,113,128.82	11.52%
600084	*ST 新天	60,415,452.42	11.21%
600685	广船国际	58,320,248.01	10.82%
600048	保利地产	54,869,353.50	10.18%
600900	长江电力	53,415,337.99	9.91%
000069	华侨城 A	52,932,034.17	9.82%
000897	津滨发展	52,836,359.39	9.80%
601628	中国人寿	51,734,991.66	9.60%
600087	南京水运	50,197,937.48	9.31%
600323	南海发展	45,191,286.15	8.38%
000539	粤电力 A	44,660,145.29	8.28%
601328	交通银行	43,823,955.45	8.13%
000612	焦作万方	41,232,597.57	7.65%
601318	中国平安	39,533,144.35	7.33%
600611	大众交通	38,676,184.97	7.17%
000888	峨眉山 A	37,069,995.95	6.88%
000419	通程控股	36,820,798.21	6.83%
000858	五 粮 液	36,608,187.76	6.79%
000729	燕京啤酒	33,559,691.55	6.22%

000652	泰达股份	32,057,882.89	5.95%
600383	金地集团	32,047,133.36	5.94%
600028	中国石化	31,687,611.68	5.88%
600583	海油工程	30,917,046.14	5.73%
000988	华工科技	30,806,540.90	5.71%
600200	江苏吴中	28,506,382.10	5.29%
000623	吉林敖东	28,405,532.60	5.27%
000566	海南海药	27,661,414.94	5.13%
600895	张江高科	27,321,343.64	5.07%
600082	海泰发展	27,075,909.67	5.02%
000001	深发展 A	24,915,228.78	4.62%
000987	广州友谊	24,672,598.98	4.58%
600428	中远航运	24,377,946.38	4.52%
600058	五矿发展	24,260,877.36	4.50%
000793	华闻传媒	24,191,699.05	4.49%
600535	天士力	24,174,029.82	4.48%
002008	大族激光	22,907,444.34	4.25%
000157	中联重科	21,714,044.08	4.03%
600429	ST 三元	20,091,844.88	3.73%
002024	苏宁电器	19,824,140.06	3.68%
000933	神火股份	19,685,177.52	3.65%
600331	宏达股份	19,442,876.84	3.61%
000651	格力电器	15,985,842.75	2.97%
600089	特变电工	14,942,122.89	2.77%
600529	山东药玻	14,238,302.27	2.64%
600312	平高电气	13,026,068.72	2.42%

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

报告期内买入股票总成本： 7,179,421,655.08

报告期内卖出股票收入总额： 439,269,411.09

(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	50,175,000.00	1.13%
央行票据	97,150,000.00	2.18%
企业债	0.00	0.00%
可转债	0.00	0.00%
合计	147,325,000.00	3.31%

(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 央票 18	97,150,000.00	2.18%
07 国开 13	50,175,000.00	1.13%

(七) 权证投资组合

2007 年 12 月 31 日本基金未持有权证投资组合

(八) 资产支持证券投资组合

2007 年 12 月 31 日本基金未持有资产支持证券投资组合

(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、基金的其他资产构成

单位：人民币元

项目	金额
交易保证金	2,027,663.74
应收利息	2,814,210.91
应收股利	0.00
应收申购款	3,008,849.61
应收证券清算款	3,244,229.05
待摊费用	0.00
合计	11,094,953.31

4、报告期末基金持有的处于转股期的可转换债券明细无。

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:	196,897
报告期末平均每户持有的基金份额:	21,401.46

二 报告期末基金份额持有人结构

项目	数量(份)	占总份额的比例
基金份额总额:	4,213,883,458.30	100%
其中:机构投资者持有的基金份额	78,826,942.83	1.87%
个人投资者持有的基金份额	4,135,056,515.47	98.13%

三 期末基金管理人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(%)
本公司从业人员持有本基金的情况	3,410,000	0.07%

第九章 开放式基金份额变动

2007 年基金份额的变动情况表

单位:份

项目	份额
基金合同生效日基金份额总额	491,748,090.03
期初基金份额总额	493,106,051.57
本报告期期间总申购份额	6,336,105,244.23
本报告期期间总赎回份额	2,615,334,303.50
本报告期期末基金份额总额	4,213,876,992.30

第十章 重要事项揭示

1、本报告期内没有召开基金份额持有人大会。

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, 本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本公司 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本公司 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。变更后本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：

因本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、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。

7、本报告期内收益分配事项：

(1) 2007 年 3 月 12 日, 经基金管理人计算并由基金托管人兴业银行股份有限公司核实, 本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 1 元。

(2) 2007 年 8 月 6 日, 经基金管理人计算并由基金托管人兴业银行股份有限公司核实, 本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 1 元。

8、本基金自 2006 年 11 月 30 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 50,000.00 元。

9、因本公司在 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, 本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。

10、2007 年 7 月 19 日, 本基金进行了基金份额拆分, 拆分比例为 1.747971119, 拆分后, 当日基金份额净值为 1 元。

11、基金租用证券公司专用交易席位的有关情况:

1) 基金专用交易席位的选择标准如下:

(a) 经营行为稳健规范, 内控制度健全, 在业内有良好的声誉;

(b) 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件, 交易设施满足基金进行证券交易的需要;

(c) 具有较强的全方位金融服务能力和水平, 包括但不限于: 有较好的研究能力和行业分析能力, 能及时、全面地向公司提供高质量的关于宏观、行业及市场走向、个股分析报告及丰富全面的信息服务; 能根据公司所管理基金的特定要求, 提供专门研究报告, 具有开发量化投资组合模型的能力; 能积极为公司投资业务的开展, 投资信息的交流以及其他方面业务的开展提供良好的服务和支持。

2) 基金专用交易席位的选择程序如下:

(a) 本基金管理人根据上述标准考察后确定选用交易席位的证券经营机构;

(b) 基金管理人和被选中的证券经营机构签订席位租用协议。

3) 在本报告期, 基金通过各证券经营机构的席位买卖证券的交易量及支付的佣金情如下:

(a) 2007 年度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 (元)	占佣金总量比例
1	江南证券	3,510,191,184.49	30.83%	2,877,692.10	31.28%
2	齐鲁证券	3,332,193,213.22	29.27%	2,732,383.80	29.70%
3	中金公司	2,425,266,386.92	21.30%	1,897,785.43	20.63%
4	国泰君安	1,154,527,832.96	10.14%	903,425.67	9.82%
5	申银万国	485,046,938.25	4.26%	397,737.55	4.32%
6	东北证券	477,179,500.64	4.19%	391,226.88	4.25%
	合计	11,384,405,055.48	100.00%	9,200,251.43	100.00%

(b) 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 (元)	占交易量比例
1	江南证券	30,314,966.80	100.00%	248,800,000.00	89.24%
2	齐鲁证券	0.00	0.00%	0.00	0.00%
3	中金公司	0.00	0.00%	0.00	0.00%
4	国泰君安	0.00	0.00%	0.00	0.00%
5	申银万国	0.00	0.00%	0.00	0.00%
6	东北证券	0.00	0.00%	30,000,000.00	10.76%
	合计	30,314,966.80	100.00%	278,800,000.00	100.00%

第十一章 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 2007 年年度报告原文。
- 6、万家基金管理有限公司董事会决议。

查阅地点：基金管理人和/或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>

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

2008 年 3 月 29 日