

---

# 万家和谐增长混合型证券投资基金 2007 年第四季度报告

## 一、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 2008 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。

本报告期为 2007 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。本报告中的财务资料未经审计。

## 二、基金产品概况

- |               |  |
|---------------|--|
| 1、基金简称：       | 万家和谐   |
| 2、基金运作方式：     | 契约型开放式   |
| 3、基金合同生效日：    | 2006 年 11 月 30 日   |
| 4、报告期末基金份额总额： | 4,213,876,992.30   |
| 5、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。  |
| 6、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 and 不同股票投资中长期投资和事件驱动投资的和谐平衡。

- 7、业绩比较基准： $65\% \times \text{新华富时 A600 指数} + 30\% \times \text{新华雷曼中国全债指数} + 5\% \times \text{同业存款利率}$ 。
- 8、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。
- 9、基金管理人：万家基金管理有限公司
- 10、基金托管人：兴业银行股份有限公司

### 三、主要财务指标和基金净值表现

#### (一) 主要财务指标

1、本期利润	-691,175,908.78 元
2、本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额	44,566,337.15 元
3、加权平均基金份额本期利润	-0.1553 元
期末基金资产净值	4,452,777,644.96 元
期末基金份额净值	1.0567 元

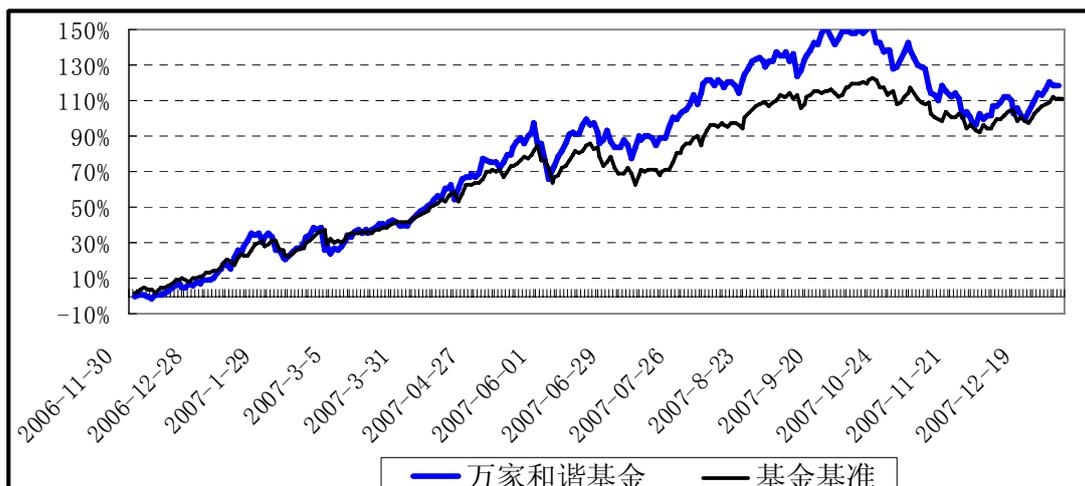
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### (二) 基金净值表现

1、万家和谐增长基金本报告期净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较列表

阶段	基金净值收益率 (1)	基金净值收益率标准差 (2)	比较基准收益率 (3)	比较基准收益率标准差 (4)	(1) - (3)	(2) - (4)
2007 年 4 季度	-12.39%	1.76%	-2.97%	1.25%	-9.42%	0.51%

2、万家和谐增长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



按基金合同规定，本基金有如下投资比例限制：1) 基金持有一家上市公司的股票，其市值不得超过本基金资产净值的10%； 2) 本基金与本基金管理人管理的其他基金持有一家上市公司发行的证券，不得超过该证券的10%； 3) 基金财产参与股票发行申购，本基金所申报的金额不得超过本基金的总资产，本基金所申报的股票数量不得超过拟发行股票公司本次发行股票的总量； 4) 本基金在任何交易日买入权证的总金额，不得超过上一交易日基金资产净值的0.5%； 5) 本基金持有的全部权证，其市值不得超过基金资产净值的3%； 6) 本基金与本基金管理人管理的其他基金持有的同一权证，不得超过该权证的10%； 7) 进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%； 8) 本基金投资于现金或到期日在一年以内政府债券的比例不低于基金资产净值的5%。

#### 四、管理人报告

四季度市场呈现“冲高-探底-回升”过程，指数呈现大幅波动的特征。以中国石油上市为标志，市场风格完成由权重股领涨向小盘股企稳的过渡。价值投资重新成为市场主线。

在本季度的操作中，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。同时根据市场情况对资产配置进行调整。

展望后市，经过持续的下跌，估值带来的压力已经得到基本释放。上市公司业绩在明年会得到逐步释放，同时宏观调控对经济的影响仍然可以理解为以积

---

极、正面为主，经济增长的速度不会有显著回落。同时，不利因素也不能忽视。08年一季度受制于对2007年业绩预期的不稳定，特别是上市公司利润调控对整体的影响程度如何，将制约该时期大盘的走势；同时宏观调控的政策信息仍然处于不清晰状态，增加了投资的短期风险。短时间内市场将围绕5500点中枢振荡盘整，我们将借此进行仓位结构的调整，让更具有价值的品种进入组合，从而提高组合的收益风险比。

从行业趋势的角度，对于成长预期最为稳定且增速有望加大的消费服务给予重点关注，包括金融、商业、医药、航空、食品、通信，房地产则处于调控的敏感期，不确定性则增加投资的风险。对于上游行业，由于基数的提高和大宗商品价格上涨空间的减小，获得超额收益的难度加大。从中下游行业来看，制造业，尤其是机械设备仍然处于高成长时期，工程机械、电力设备、造船、军工、汽车等增长的潜力会进一步提升行业中优势企业的投资价值；钢铁、电力、交通等受需求增长的支持，仍然处于较为稳定的增长状态。一些下游行业，包括元器件、家电、日用品、医药，目前呈现的高增长优势。

在政府加大淘汰落后产能和促进节能减排产业发展的政策下，一些行业趋势会出现超越预期的变化，从已经出现的变化看，建材（水泥、玻璃）、焦炭、造纸、电力等行业已经显示出整合带来的景气回升，装备制造、新能源、环保设备、新材料等具有较好的增长空间。

08年我们将以稳定成长企业作为主要投资标的，对估值要求更加苛刻，对周期性品种保持谨慎态度。通过不懈努力为基金持有人争取最大回报。

债券市场方面，2007年四季度，宏观调控继续紧缩，股票市场跌幅较大，债券收益率曲线变平。期间央行继续出台紧缩的货币政策措施，三次上调存款准备金率并完成年内第六次加息。紧缩力度加大，但央行收紧流动性主要是对冲过剩的资金，并没有导致资本市场资金缺失，资金主要流向股票一级市场和中长期债券。

本基金在四季度加强了现金管理并增加了债券资产的配置，买入债券的时机选择在大盘新股发行期间，有效降低了持债的成本。本基金所持债券资产均为现金等价物，具有非常强的流动性和融资能力。

2008年，政府决策层明确了宏观调控将防止出现过热的经济增长和明显的通

货膨胀，将实行从紧的货币政策和稳健的财政政策。我们判断2008年宏观经济表现出高增长高通胀的迹象，但GDP和CPI涨幅很可能呈回落趋势，因此尽管货币政策“从紧”，但对过度调控的担心也将伴随。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。2008年一季度，几乎可以确定央行将继续出台紧缩措施。本基金的债券资产需要为基金整体资产提供流动性保证和融资的便捷；债券资产配置的比例将根据证券市场的风险收益情况动态调整。

## 五、投资组合报告

### （一）报告期末基金资产组合情况

项目	金额（元）	占基金资产总值比例
股票	4,133,966,118.52	92.18%
债券	147,325,000.00	3.29%
银行存款和清算备付金合计	192,115,263.41	4.28%
应收证券清算款	3,244,229.05	0.07%
权证	0.00	0.00%
其他资产	7,850,724.26	0.18%
合计	4,484,501,335.24	100.00%

### （二）报告期末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) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

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	600528	中铁二局	11,431,945	274,823,957.80	6.17%
2	600058	五矿发展	5,263,196	232,527,999.28	5.22%
3	600685	广船国际	2,448,925	200,248,597.25	4.50%
4	000983	西山煤电	2,799,983	177,714,921.01	3.99%
5	600084	*ST 新天	13,823,174	173,757,297.18	3.90%
6	000878	云南铜业	3,076,214	168,607,289.34	3.79%
7	000623	吉林敖东	2,500,000	168,375,000.00	3.78%
8	000858	五粮液	3,499,960	159,178,180.80	3.57%
9	600030	中信证券	1,726,790	154,150,543.30	3.46%
10	000826	合加资源	8,236,795	152,463,075.45	3.42%

(四) 报告期末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%

(五) 报告期末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%

(六) 2007 年 12 月 31 日权证投资组合

本报告期末本基金无权证投资

(七) 2007 年 12 月 31 日资产支持证券投资组合

本报告期末本基金未投资资产支持证券

#### (八) 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：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
其他应收款	0.00
待摊费用	0.00
合计	7,850,724.26

4、报告期末基金持有的处于转股期的可转换债券明细无。

## 六、开放式基金份额变动

单位：份

本报告期初基金份额总额	5,034,335,329.82
本报告期间基金总申购份额	246,591,168.28
本报告期间基金总赎回份额	1,067,049,505.80
本报告期末基金份额总额	4,213,876,992.30

## 七、备查文件目录

#### (一) 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 年第四季度报告原文。
  - 6、万家基金管理有限公司董事会决议。

(二) 存放地点

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>

(三) 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 1 月 21 日