

---

# 万家和谐增长混合型证券投资基金 2008 年第二季度报告

## 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 7 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 2008 年 4 月 1 日起至 6 月 30 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： | 3,908,770,776.46 份   |
| 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： $65\% \times$ 新华富时 A600 指数 $+30\% \times$ 新华雷曼中国全债指数 $+5\% \times$ 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

单位：元

1、本期利润	-732, 238, 553. 61
2、本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额	-717, 381, 622. 40
3、加权平均基金份额本期利润	-0. 1842
期末基金资产净值	2, 374, 165, 366. 70
期末基金份额净值	0. 6074

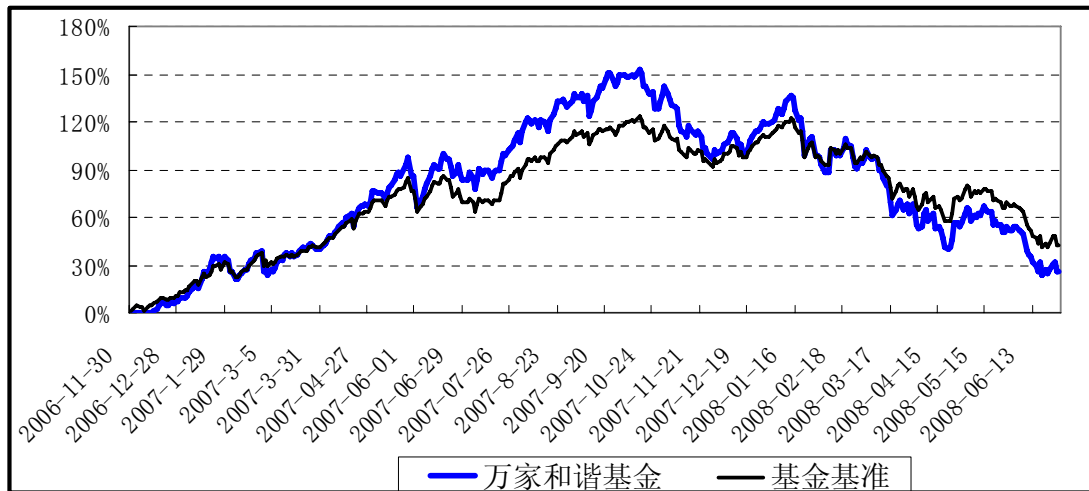
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用, 计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### (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)
2008 年 2 季度	-23.32%	2.83%	-17.74%	2.19%	-5.58%	0.64%

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（2006年11月30日至2008年6月30日）



按照《万家和谐增长混合型证券投资基金基金合同》的约定，基金管理人应自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。截至报告日本基金的各项投资比例符合法律法规和基金合同中规定的各项比例。

#### 四、管理人报告

##### （一）基金经理简介

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，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，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，本基金成立时任本基金基金经理助理。

##### （二）报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

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）关于报告期内公平交易情况的说明

本公司严格遵循公平交易的原则，在投资管理活动中公平对待不同基金品种，无直接或间接在不同投资组合之间进行利益输送的行为，报告期内无异常交易。

公司根据中国证监会 3 月 20 日发布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，制订和完善了公平交易内部控制制度，通过制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现。同时，公司通过对投资交易行为的监控、分析评估来加强对公平交易过程和结果的监督。

在本报告期，我公司没有和本基金投资风格相似的其他投资组合品种（万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金与本基金同属混合型证券投资基金，但该基金于季度末 6 月 27 日成立，无法进行收益率比较。）

### （四）报告期内的业绩表现和投资策略

#### 1、行情回顾及运作分析

在上证综合指数跌破 3000 点关口，政府推出限售股转让指导意见，随后又下调印花税，表明了政府要干预市场、维护市场稳定的决心。在相关政策出台后，市场大幅反弹，投资者情绪得到基本稳定。但是随之而来的却是市场对更多不确定性的担忧。6 月份市场的下跌更多的是对于基本面因素的恐慌所致，地震、水灾、原油价格高涨等进一步加剧了投资者对于宏观经济和上市公司盈利增长不乐观的预期，越南通胀率失控、热钱加速流入我国背景下，央行在宏观数据公布前提前上调准备金率 1 个百分点以表明其货币从紧的决心，则成为市场恐慌性杀跌的导火索。

本基金在 4 月积极参与反弹，后来形势急转直下，本基金也采取了包括大幅减仓以及结构调整来应对，但是仍然遭受了较大的系统性风险，使得净值遭受了较大损失。

#### 2、本基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 0.6074 元，本报告期份额净值增长率为 -23.32%，同期业绩比较基准增长率为 -17.74%。

### 3、市场展望和投资策略

如果没有政策的转向，我们估计经济增长将在下半年降到 10%以下。但是如果政策从“反通胀”转向“保增长”，那么下半年的增长应该可以保持在 10%。估计通胀从上半年的 8%回落至下半年的 6%。但是增长的减速和成本的上升将进一步侵蚀企业盈利。

在目前情况下，市场很难有大的行情，但是不排除局部或者结构性的投资机会。在油价高企和通胀持续的背景下，我们看好包括医药、煤炭、节能环保等行业的投资机会，以及过度悲观的预期和较为理想的现实之间的差异所带来交易性机会。

## 五、投资组合报告

### （一）报告期末基金资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占基金资产总值比重
股票	1,804,194,402.59	75.67%
债券	194,175,000.00	8.14%
银行存款及清算备付金合计	114,875,306.60	4.82%
其他资产	271,127,387.45	11.37%
资产总值	2,384,372,096.64	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
A 农、林、牧、渔业	21,839,744.00	0.92%
B 采掘业	298,155,989.13	12.56%
C 制造业	665,582,345.68	28.03%
C0 食品、饮料	135,889,135.22	5.72%

C1 纺织、服装、皮毛	43,005,147.86	1.81%
C2 木材、家具	0.00	0%
C3 造纸、印刷	0.00	0%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	184,741,428.22	7.78%
C5 电子	32,236,931.76	1.36%
C6 金属、非金属	45,531,306.99	1.92%
C7 机械、设备、仪表	130,898,067.57	5.51%
C8 医药、生物制品	86,871,422.38	3.66%
C99 其他制造业	6,408,905.68	0.27%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	65,544,702.13	2.76%
E 建筑业	0.00	0%
F 交通运输、仓储业	0.00	0%
G 信息技术业	55,374,749.82	2.33%
H 批发和零售贸易	229,603,157.85	9.67%
I 金融、保险业	436,184,739.37	18.37%
J 房地产业	20,673,490.05	0.87%
K 社会服务业	0.00	0%
L 传播与文化产业	11,235,484.56	0.47%
M 综合类	0.00	0%
合计	1,804,194,402.59	75.99%

(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

股票代码	股票名称	数量	市值(元)	市值占净值比
600000	浦发银行	7,756,579	170,644,738.00	7.19%
600058	五矿发展	6,071,935	142,143,998.35	5.99%
000983	西山煤电	2,677,508	133,875,400.00	5.64%

000826	合加资源	7,401,315	113,240,119.50	4.77%
600123	兰花科创	3,820,600	96,661,180.00	4.07%
600036	招商银行	3,840,615	89,947,203.30	3.79%
000001	深发展 A	4,324,371	83,590,091.43	3.52%
000858	五粮液	3,409,198	62,115,587.56	2.62%
600271	航天信息	2,044,076	54,576,829.20	2.30%
600030	中信证券	1,993,288	47,679,448.96	2.01%

(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)	市值占净值比
交易所国债投资	0.00	0.00%
银行间国债投资	0.00	0.00%
央行票据投资	144,140,000.00	6.07%
企业债券投资	0.00	0.00%
金融债券投资	0.00	0.00%
可转换债投资	0.00	0.00%
国家政策金融债券	50,035,000.00	2.11%
其他债券	0.00	0.00%
债券投资合计	194,175,000.00	8.18%

(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

序号	债券名称	市值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	08 央票 16	96,090,000.00	4.05%
2	07 国开 13	50,035,000.00	2.11%
3	08 央票 13	48,050,000.00	2.02%

(六) 2008 年 6 月 30 日权证投资组合

本报告期末本基金无权证投资

(七) 2008 年 6 月 30 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

序号	名称	金额（元）
1	交易保证金	1,267,785.39
2	应收证券清算款	18,080,110.73
3	应收利息	2,850,548.75
4	应收申购款	428,618.33
5	其他应收款	0.00
6	待摊费用	0.00
7	买入返销证券	248,500,324.25
8	合计	271,127,387.45

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



期初基金份额	4,011,538,430.77
期间总申购份额	84,385,241.73
期间总赎回份额	187,152,896.04
期末基金份额	3,908,770,776.46

## 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 2008 年第二季度报告原文。
- 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 7 月 21 日