

万家保本增值证券投资基金季度报告

(2006 年第 1 季度)

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，并对本报告内容的真实性、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根据本基金合同规定，已于 2006 年 4 月 14 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，并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。

本报告期间为“2006 年 1 月 1 日至 2006 年 3 月 31 日”。

本报告财务数据未经审计。

二、 基金产品概况

基金简称	万家保本增值
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	1,158,486,675.45 份
投资目标	本基金在确保保本周期到期时本金安全的基础上，在精确控制风险的前提下，谋求基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金的投资策略采用 CPPI 与 TIPP 相结合的动态调整投资组合保险策略。
业绩比较基准	与保本周期同期限的 3 年期银行定期存款税后收益率
风险收益特征	本基金为保本基金，为证券投资基金中的低风险投资品种。

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

三、 主要财务指标和基金净值表现

本报告所列示的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。

(一) 主要财务指标 (未经审计)

单位: 元

主要财务指标	2006 年第一季度
基金本期净收益	16, 975, 128. 03
基金份额本期净收益	0. 0137
期末基金资产净值	1, 216, 084, 037. 00
期末基金份额净值	1. 0497

(二) 基金净值表现

1、 万家保本增值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	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)
2006 年第 1 季度	2. 93%	0. 15%	0. 64%	0. 00%	2. 29%	0. 15%

基金业绩比较基准增长率=与保本周期同期限的 3 年期银行定期存款税后收益率

2、 万家保本增值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

万家保本增值基金成立于 2004 年 9 月 28 日, 历史走势比较图的时间区间为: 2004 年 9 月 28 日到 2006 年 3 月 31 日。该期间万家保本增值基金的净值增长率为 10. 43%, 业绩比较基准的增长率为 3. 89%, 基金净值表现超越业绩基准 6. 54%。



按基金合同规定，本基金自基金合同生效起6个月内已达到基金合同约定的投资比例限制。本基金在基金合同中有以下投资比例限制：1) 本基金投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的80%；2) 本基金持有一家公司的股票，不得超过基金资产净值的10%；3) 本基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券，不得超过该证券的10%。

四、基金管理人报告

(一) 基金经理简介

孙海波，男，1970年2月生，南开大学经济学硕士，先后工作于泰康人寿保险公司、光大证券有限责任公司，曾担任泰康人寿保险公司业务管理部主管、光大证券投资银行北方总部高级经理、证券投资部投资经理、债券投资部副总经理等职。2004年5月加入万家基金管理公司，负责固定收益投资研究工作，现担任万家保本增值基金基金经理。

(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) 基金经理工作报告

截至2006年3月31日，本基金单位净值为1.0497元，一季度净值增长率为2.93%，同期业绩比较基准收益率0.64%，同期上证国债指数上涨0.33%。

股票投资方面，一季度市场表现强劲，上证综合指数涨幅超过10%，金融、地产、有色金属、消费类板块表现抢眼。报告期内公用事业指数落后大盘，本基金在报告期间内果断降低了公用事业股票投资比例，加大了银行、房地产、食品饮料、商业类的配置比例，同时增配了电子信息类、资源类等周期出现拐点的行业，投资业绩得到明显改善。在投资策略上，我们维持年初策略报告的观点，对今年的市场走势表示乐观，继续持有具有长期投资价值的公司，同时关注“资产富裕型”公司、“准股改”公司，和G股公司中基本面优异、有派现承诺、股息率高的公司。

2006年一季度，债券价格仍然上涨。资金充裕仍然是债券上涨的直接原因。但季度末债券价格出现调整，市场心态转为谨慎。本基金2月中旬对债券组合进行了适度的调整：缩短久期且降低债券配置比例。二季度债券市场很可能波动加大甚至面临方向性的选择。二月份物价指数环比增幅较大说明CPI回落难以持续，投资增速居高不下，固定资产投资新开工项目出现反弹。货币供应量已连续超出央行调控目标，银行信贷增加明显，外汇储备创历史新高。央行出台紧缩性措施的可能性在增加。我们认为二季度债市下跌的可能性较大。二季度，保本基金有必要适度调整资产配置。债券资产的超额收益主要来源于对市场运行趋势的把握，即低买高卖。同时，通过实施套利策略和构建新的资产组合来实现超额收益。

五、投资组合报告

(一)2006年3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	246,870,951.97	19.35%
债券	1,005,971,982.68	78.83%
银行存款和清算备付金合计	8,296,300.76	0.65%
应收证券清算款	0.00	0.00%
其他资产	14,998,969.85	1.18%
资产合计	1,276,138,205.26	100.00%

(二)2006年3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	2,892,000.00	0.24%

C 制造业	90,511,783.36	7.43%
C0 食品、饮料	5,982,035.00	0.49%
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	35,325,162.76	2.90%
C5 电子	3,463,200.00	0.28%
C6 金属、非金属	11,636,520.65	0.96%
C7 机械、设备、仪表	21,782,508.25	1.79%
C8 医药、生物制品	12,322,356.70	1.01%
C9 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	11,791,391.20	0.97%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	19,802,120.00	1.63%
G 信息技术业	25,465,532.58	2.09%
H 批发和零售贸易	11,800,861.05	0.97%
I 金融、保险业	53,545,433.77	4.40%
J 房地产业	24,625,556.01	2.02%
K 社会服务业	6,436,274.00	0.53%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	246,870,951.97	20.29%

(三)2006年3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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	600016	G 民生	3,843,518	20,409,080.58	1.68%
2	000002	G 万科A	2,811,242	18,413,635.10	1.51%
3	600036	G 招行	2,836,983	18,241,800.69	1.50%
4	600717	G 天津港	2,500,000	14,000,000.00	1.15%
5	000063	G 中兴	399,935	12,250,009.05	1.01%
6	600879	G 火箭	1,198,367	11,444,404.85	0.94%
7	000792	盐湖钾肥	649,000	10,559,230.00	0.87%
8	600694	大商股份	411,950	10,092,775.00	0.83%
9	600331	G 宏达	941,246	9,939,557.76	0.82%
10	600309	烟台万华	462,500	8,098,375.00	0.67%

(四)2006年3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
国家债券投资	0.00	0.00%
央行票据投资	385,518,000.00	31.70%

企业债券投资	69,133,791.55	5.69%
金融债券投资	551,320,191.13	45.34%
可转换债投资	0.00	0.00
合计	1,005,971,982.68	82.72%

(五) 2006年3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
04国开15	265,945,683.68	21.87%
05央行票据08	204,000,000.00	16.78%
05国开02	151,275,000.00	12.44%
05央行票据34	101,980,000.00	8.39%
04国开16	83,659,839.57	6.88%

(六) 2006年3月31日权证投资组合

2006年3月31日本基金无权证投资

(七) 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。

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。

2、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
权证交易保证金	160,000.00
应收利息	14,222,969.43
应收申购款	0.00
买入返售证券	0.00
待摊费用	316,000.42
合计	14,998,969.85

3、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。

六、 开放式基金份额变动

2006年第1季度基金份额的变动情况表

项目	份额
期初基金份额总额	1,329,761,886.14

期末基金份额总额	1, 158, 486, 675. 45
本期基金总申购份额	0. 00
本期基金总赎回份额	171, 275, 210. 69

七、其他

经中国证券监督管理委员会证监基金字〔2006〕13号文批准，基金管理人名称由“天同基金管理有限公司”变更为“万家基金管理有限公司”；另经中国证券监督管理委员会基金部批准，本基金名称由原“天同保本增值证券投资基金”更名为“万家保本增值证券投资基金”。

上述更名事项，本公司于2006年2月20日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》发布了公告。

八、备查文件目录

- 1、中国证监会批准万家保本增值证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《万家保本增值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、万家保本增值证券投资基金2006年第一季度报告原文。

6、万家基金管理有限公司董事会决议。

7、上述文件的存放地点和查阅方式如下：

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>

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
二〇〇六年四月二十一日