
万家和谐增长混合型证券投资基金 2007 年第一季度报告

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 2007 年 4 月 12 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 1 月 1 日起至 3 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： | 485,097,551.01 |
| 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 market 价格的偏离程度和其 market 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

基金本期净收益	89,650,023.26 元
加权平均基金份额本期净收益	0.1732 元
期末基金资产净值	625,828,487.44 元
期末基金份额净值	1.2901 元

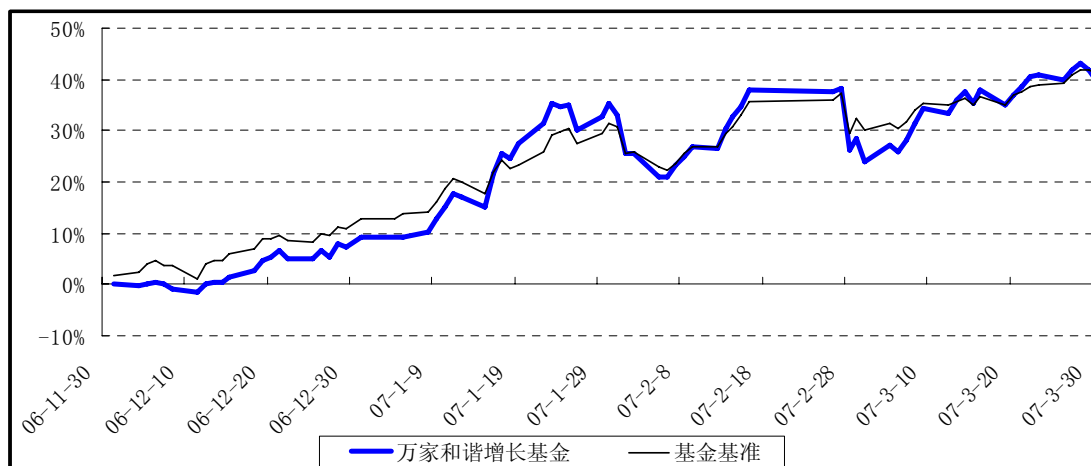
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(二) 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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)
2007年1季度	27.56%	2.34%	25.05%	1.59%	2.51%	0.75%

业绩比较基准收益率 = $65\% \times \text{新华富时 A600 指数收益率} + 30\% \times \text{雷曼中国全债指数收益率} + 5\% \times \text{同业存款利率}$

(三) 自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较



1. 本基金合同于2006年11月30日生效，截至报告日本基金合同生效未满一年。

2. 按基金合同规定，本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期，截至报告日本基金依然处于建仓期间。建仓期结束后，本基金应该达到基金合同约定的投资比例限制：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

1、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,自本基金成立之日起

担任本基金基金经理。

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，自本基金成立之日起担任本基金基金经理助理。

2、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。

3、报告期内的业绩表现和投资策略

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。上海综合指数从去年底的2675点盘升至3月底的3183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。

一月份大部分时间里，大盘蓝筹继续着从去年3季度开始的价值回归行情，很快地，一个个的“估值洼地”相继被填平，市场遭遇了估值瓶颈。但是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。

本基金是2006年11月30日开始正式运作的，在进行资产配置时已经较为充分地估计到今年的一些情况，有针对性地进行了相关布局。本基金认为在大盘蓝筹遭遇到估值瓶颈时，能够支撑股市继续上涨的一个重要因素就是投资标的的持续成长性。而在股市充斥着各种投资题材时，理性投资者更要坚守自己的投资理念。本基金进行投资时，始终坚持以企业价值为投资的唯一判别标准，只投资具有足够安全边界的品种，在为持有人创造价值时，力争将风险压低到可控的范围内。本基金一季度自上而下和自下而上的发掘投资机会得到了非常充分的结合：在根据国家相关产业政策发掘投资标的的同时，本基金充分依托公司的研究力量对企业价值重估等个股投资机会进行了重点发掘。一季度本基金取得了较好

的投资成效，为广大持有人献上一份较为理想的答卷。截至 3 月 31 日，本基金净值 1.2901 元，累计净值 1.3901，其间分红每 10 份基金份额 1 元。

展望下一阶段的投资，不论是对国内外的宏观经济形式还是对 A 股市场上的上市公司盈利，抑或对充裕的流动性，以及对国家的相关经济政策本基金都抱以较为乐观的态度，股市也应该有较为理想的表现，而股指期货的推出、4 月和 10 月份的大非解禁期的到来，以及伴随着经济增长加速而来的宏观调控都有可能为股市带来不确定性。本基金将密切关注和研究上述因素，努力捕捉投资机会，尽力规避相关风险，争取为广大持有人带来稳定的净值增长，以报答广大持有人的信任和厚爱。

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	568,451,277.74	88.97%
债券	30,003,000.00	4.70%
银行存款和清算备付金合计	36,665,621.77	5.74%
应收证券清算款	323,006.27	0.05%
权证	0.00	0.00%
其他资产	3,482,302.63	0.54%
合计	638,925,208.41	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	28,853,100.00	4.61%
C 制造业	198,467,190.26	31.71%
C0 食品、饮料	23,970,000.00	3.83%
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	52,800,000.00	8.44%
C5 电子	12,346,229.68	1.97%
C6 金属、非金属	22,723,550.93	3.63%
C7 机械、设备、仪表	37,541,496.60	6.00%
C8 医药、生物制品	49,085,913.05	7.84%
C99 其他制造业	0.00	0.00%

D 电力、煤气及水的生产和供应业	37,890,341.84	6.05%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	31,048,261.20	4.96%
G 信息技术业	3,136,000.00	0.50%
H 批发和零售贸易	79,833,282.00	12.76%
I 金融、保险业	102,991,043.04	16.46%
J 房地产业	13,051,493.60	2.09%
K 社会服务业	39,712,765.80	6.35%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	33,467,800.00	5.35%
合计	568,451,277.74	90.84%

(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	600084	新天国际	7,175,000	56,754,250.00	9.07%
2	000826	合加资源	4,800,000	52,800,000.00	8.44%
3	600849	上海医药	4,167,900	48,472,677.00	7.75%
4	600030	中信证券	800,000	34,424,000.00	5.50%
5	000828	东莞控股	3,005,640	31,048,261.20	4.96%
6	600611	大众交通	2,231,915	25,265,277.80	4.04%
7	600016	民生银行	1,950,484	24,264,020.96	3.88%
8	600887	伊利股份	940,000	23,970,000.00	3.83%
9	000987	广州友谊	939,700	23,079,032.00	3.69%
10	600000	浦发银行	849,539	22,699,682.08	3.63%

(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	30,003,000.00	4.79%
央行票据	0.00	0.00%
企业债	0.00	0.00%
可转债	0.00	0.00%
合计	30,003,000.00	4.79%

(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
06农发14	30,003,000.00	4.79%

(六) 2007年3月31日权证投资组合

本报告期内本基金无权证投资

(七) 2007年3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	364,536.68
应收利息	304,087.32
应收股利	0.00
应收申购款	2,813,678.63
其他应收款	0.00
待摊费用	0.00
合计	3,482,302.63

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	493,106,051.57
本报告期间基金总申购份额	170,951,614.08
本报告期间基金总赎回份额	178,960,114.64
本报告期末基金份额总额	485,097,551.01

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 年第一季度报告原文。
 - 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

2007 年 4 月 19 日