

---

# 万家和谐增长混合型证券投资基金 2007 年第三季度报告

## 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 10 月 22 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 7 月 1 日起至 9 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： | 5,034,335,329.82                                                                                               |
| 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	1,010,650,330.41
2、本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额	89,188,189.30 元
3、加权平均基金份额本期利润	0.3171 元
期末基金资产净值	6,072,529,267.58 元
期末基金份额净值	1.2062 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。

注：2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=第 2 项/(第 1 项/第 3 项)

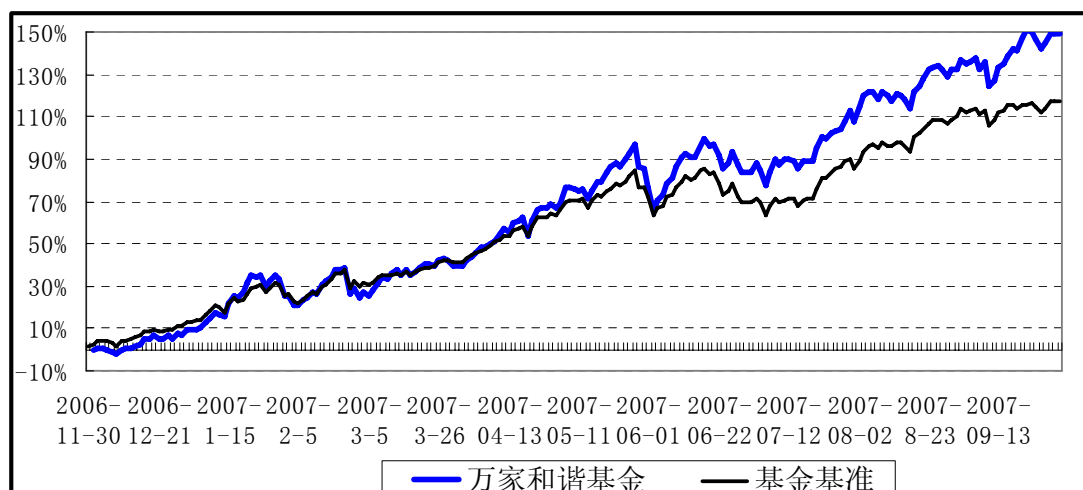
#### (二) 基金净值表现

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	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3季度	35.54%	1.76%	28.47%	1.37%	7.07%	0.39%
----------	--------	-------	--------	-------	-------	-------

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

##### 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

本报告期内末，基金份额净值 1.2062 元，报告期基金净值增长率 35.54%，报告期内 7 月 19 日对本基金按 1.747971119 的比例对基金份额实施了拆分，并于 8 月 6 日进行了分红，每十份基金份额分红 1 元。

三季度，市场从 5.30 以来的剧烈下跌到 8 月份的全面沸腾，经历了跌宕起伏的一个季度。季度初，从印花税上调开始，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从 3600 点开始一路走高，并在 9 月底达到 5552 点。

期间，A 股公司完成了 07 年中期业绩披露，整体净利润同比增长 70%，非金融行业同比增长 66%（其中投资收益贡献为 15%）。上市公司经营业绩持续增长的主要原因是主营业务收入持续快速增长，三大费用的大幅节省，毛利率水平的改善。股改的后期效应依然在发挥作用，企业开源节流的动力充足。由此导致的上市公司利润成长远超 GDP 的现象，在 09 年底前不会消失。我们对 A 股公司整体利润成长充满信心。

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，取得良好效果，同时根据市场情况对资产配置进行调整。

临近年底，A股市场泡沫迹象越来越明显。其主要原因之一是过低的利率水平。通胀则加速了真实利率的负化，低利率一方面会刺激实体经济过度膨胀，使投资者对上市公司盈利产生过高预期，同时会导致银行存款吸引力下降，使资金纷纷涌向股市和楼市，催生资产泡沫。我们需要关注不断累积宏观和A股流动性的不确定性。然而在高估值的条件下，任何一个小的变化都有可能破坏市场的情绪平衡。

我们将继续以持有人利益最大化为目标，尽职尽责的履行基金管理人的义务。

## 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	5,265,421,676.27	86.10%
债券	29,988,000.00	0.49%
银行存款和清算备付金合计	737,075,784.53	12.05%
应收证券清算款	48,803,462.31	0.80%
权证	0.00	0.00%
其他资产	34,074,603.66	0.56%
合计	6,115,363,526.77	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	305,639,802.72	5.03%
C 制造业	2,264,521,830.17	37.29%
C0 食品、饮料	470,058,533.26	7.74%
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	274,307,795.60	4.52%
C5 电子	185,733,040.79	3.06%
C6 金属、非金属	276,264,119.86	4.55%
C7 机械、设备、仪表	518,096,112.22	8.53%
C8 医药、生物制品	540,062,228.44	8.89%
C99 其他制造业	0.00	0.00%

D 电力、煤气及水的生产和供应业	138,286,165.08	2.28%
E 建筑业	531,284,513.76	8.75%
F 交通运输、仓储业	207,887,205.20	3.42%
G 信息技术业	0.00	0.00%
H 批发和零售贸易	665,321,223.85	10.96%
I 金融、保险业	535,776,716.08	8.82%
J 房地产业	271,869,395.24	4.48%
K 社会服务业	80,534,678.78	1.33%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	264,300,145.39	4.35%
合计	5,265,421,676.27	86.71%

(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	16,217,476	531,284,513.76	8.75%
2	000983	西山煤电	4,229,928	302,397,552.72	4.98%
3	000878	云南铜业	2,954,867	274,152,560.26	4.51%
4	600030	中信证券	2,346,948	226,973,341.08	3.74%
5	600685	广船国际	2,658,746	226,684,683.96	3.73%
6	600320	振华港机	7,223,125	216,549,287.50	3.57%
7	600058	五矿发展	4,249,132	209,822,138.16	3.46%
8	000623	吉林敖东	2,863,882	209,349,774.20	3.45%
9	600887	伊利股份	6,171,092	209,138,307.88	3.44%
10	600655	豫园商城	4,875,089	193,589,784.19	3.19%

(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	29,988,000.00	0.49%
央行票据	0.00	0.00%
企业债	0.00	0.00%
可转债	0.00	0.00%
合计	29,988,000.00	0.49%

(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	29,988,000.00	0.49%

(六) 2007 年 9 月 30 日权证投资组合

本报告期内本基金无权证投资

(七) 2007 年 9 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

项目	金额
交易保证金	1,113,903.98
应收利息	852,485.45
应收股利	0.00
应收申购款	32,108,214.23
其他应收款	0.00
待摊费用	0.00
合计	34,074,603.66

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	403,374,507.86
本报告期间基金总申购份额	5,716,992,437.14
其中因拆分增加的份额	440,583,363.14
本报告期间基金总赎回份额	1,086,031,615.18
本报告期末基金份额总额	5,034,335,329.82

## 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 年第三季度报告原文。
  - 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 10 月 26 日