

万家和谐增长混合型证券投资基金 2008 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 2008 年 4 月 16 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 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： | 4,011,538,430.77 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%×新华富时 A600 指数+30%×新华雷曼中国全债指数+5%×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, 067, 307, 098. 91 元
2、本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额	-149, 402, 252. 33 元
3、加权平均基金份额本期利润	-0. 2618 元
期末基金资产净值	3, 177, 673, 701. 63 元
期末基金份额净值	0. 7921 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。

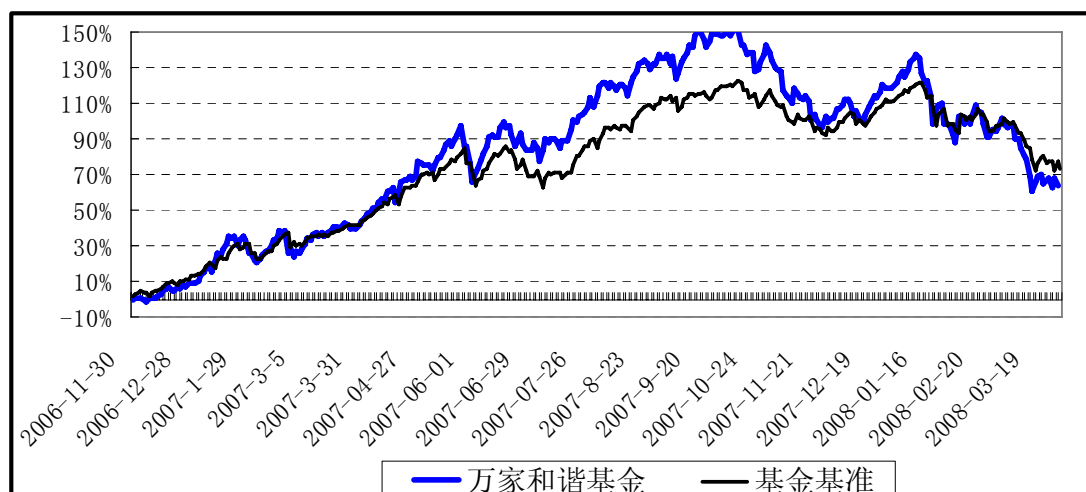
(二) 基金净值表现

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)
2008 年 1 季度	-25. 04%	2. 63%	-17. 90%	1. 84%	-7. 14%	0. 80%

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 3 月 31 日）



四、管理人报告

1、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：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。

2、报告期内本基金运作的合规守信情况说明

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、关于报告期内公平交易情况的说明

我公司除开放式基金外，无其他投资组合品种，我公司目前管理五只开放式基金，其投资风格均不相似。

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，已着手制订公平交易相关内部控制制度。

4、基金经理工作报告

（1）行情回顾及运作分析

市场在一月中之前出现了一波像样的反弹，上证指数以 5265 点开盘，一度冲高至 5522 点，1 月 14 日后，随着美国花旗集团公告亏损所引发的系列利空消息集中出台，带动全球股指全线大幅下跌；同时，国内中国平安的大额融资计划公布，更引发了投资者对大规模融资的恐惧心理，在国内外双重利空消息的影响下，两市 1 月下旬都呈现大幅急跌的走势。随后投资者心态急剧变化，原来尚存牛市情结，对奥运行情充满了期待，随着国内通胀压力的剧增、调控日趋收紧加上美国次贷问题以及经济逐步步入衰退，市场对国内经济和上市公司的业绩逐渐悲观，加之大小非解禁股不断涌出，导致一季度股指一路如银泻地、跌跌不休，创下了世界股指跌幅之最。

本基金在一月初积极参与反弹，后来形势逆转，本基金虽然采取了措施力图通过仓位和结构调整来应对，但是由于对困难估计不足，调整力度有限，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 0.7921 元，本报告期份额净值增长率为 -25.04%，同期业绩比较基准增长率为 -17.90%。

（3）市场展望和投资策略

虽然 1—2 月份数据显示顺差及工业企业利润增速下降很多，但是工业企业利润去除部分价格受限行业，其实降幅有限，出口也并没有那么悲观，预计将在 3 月出现反弹。外部需求下滑固然影响固定资产投资，但是政府换届年，淘汰落后产能，新农村建设，开发中西部等因素将使得 08 年固定资产投资难以大幅下滑；

而居民收入提高，财富效应，扩大内需的政策都有助于保持消费高速增长。我们认为周期性行业的超跌反弹和增长确定并具有成本传导能力的通胀受益行业是我们二季度最为看好的。

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	2,719,709,274.22	85.13%
债 券	146,315,000.00	4.58%
银行存款及清算备付金合计	208,780,477.98	6.53%
其他资产	120,125,681.36	3.76%
资产总值	3,194,930,433.56	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值（元）	净值比
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	226,588,481.15	7.13%
C 制造业	1,066,083,118.71	33.54%
C0 食品、饮料	206,247,342.65	6.49%
C1 纺织、服装、皮毛	31,262,734.80	0.98%
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	312,227,366.96	9.83%
C5 电子	70,471,564.67	2.22%
C6 金属、非金属	90,377,922.08	2.84%
C7 机械、设备、仪表	211,130,641.19	6.64%
C8 医药、生物制品	144,365,546.36	4.54%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	162,753,453.32	5.12%
F 交通运输、仓储业	168,897,312.94	5.32%
G 信息技术业	66,164,510.32	2.08%
H 批发和零售贸易	457,093,158.40	14.38%
I 金融、保险业	345,074,433.80	10.86%
J 房地产业	117,656,006.50	3.70%
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	109,398,799.08	3.44%
合计	2,719,709,274.22	85.59%

(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(股)	市 值(元)	市值占净值比
600058	五矿发展	7,663,824	215,889,922.08	6.79%
600000	浦发银行	5,950,000	210,630,000.00	6.63%
600084	*ST 新天	13,238,773	184,018,944.70	5.79%
000826	合加资源	8,005,971	158,197,986.96	4.98%
000983	西山煤电	3,799,963	155,988,481.15	4.91%
600528	中铁二局	9,473,848	144,855,135.92	4.56%
600331	宏达股份	1,386,900	111,229,380.00	3.50%
600895	张江高科	6,558,681	109,398,799.08	3.44%
000001	深发展 A	3,854,909	108,708,433.80	3.42%
600048	保利地产	3,172,138	94,371,105.50	2.97%

(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	96,100,000.00	3.02%
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	50,215,000.00	1.58%
其他债券	0.00	0.00%
债券投资合计	146,315,000.00	4.60%

(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

债券代码	债券名称	市 值(元)	市值占净值比
0801016	08 央票 16	96,100,000.00	3.02%
070213	07 国开 13	50,215,000.00	1.58%

(六) 2007 年 3 月 31 日权证投资组合
本报告期末本基金无权证投资

(七) 2008 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

资产项目	金额(元)
交易保证金	2,177,935.61
应收证券清算款	116,488,302.24
应收利息	1,066,627.39
应收股利	0.00
应收申购款	392,816.12
合计	120,125,681.36

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	4,213,876,992.30
期间总申购份额	384,945,383.24
期间总赎回份额	587,283,944.77
期末基金份额	4,011,538,430.77

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

2008 年 4 月 19 日