

万家和谐增长混合型证券投资基金

更新招募说明书摘要

2007年1号

基金管理人:万家基金管理有限公司 基金托管人:兴业银行股份有限公司

重要提示

本基金由基金管理人申请并经中国证监会证监基金字[2006]211号文批准募集,本基金的基金合同于2006年11月30日生效。
投资有风险,投资者申购基金时应认真阅读本基金基金合同和招募说明书。

本基金管理人及其所管理基金的过往业绩并不预示本基金未来表现。
本招募说明书(更新)所载内容截止日为2007年5月30日,有关财务数据和净值表现截止日为2007年3月31日(财务数据未经审计)。

第一部分 基金管理人

一、基金管理人概况
(一)名称:万家基金管理有限公司
(二)注册地址:上海市浦东新区福山路450号新天国际大厦23楼
(三)办公地址:上海市浦东新区福山路450号新天国际大厦23楼
(四)法定代表人:柳亚明
(五)总经理(代):张健
(六)成立日期:2002年8月23日
(七)批准设立机关及批准设立文号:中国证监会证监基金字【2002】44号

(八)经营范围:基金管理业务;发起设立基金;中国证监会批准的其他业务
(九)组织形式:有限责任公司
(十)注册资本:1亿元人民币
(十一)存续期间:持续经营
(十二)联系人:吴涛
(十三)电话:021-38619999 传真:021-38619888

(一)基金管理人董事会成员
柳亚明先生,董事长,1954年生,中共党员,硕士研究生,高级经济师。历任中国民生银行烟台分行办公室主任、中国人民银行威海分行办公室主任、中国人民银行山东省分行管委办副主任、山东证券有限责任公司总裁、副董事长等职。2002年至今任公司董事长。

鲁国锋先生,董事,1969年生,中共党员,博士,经济师,会计师,注册会计师。历任上海久事公司董事会秘书,上海申通地铁股份有限公司总经理助理、上海久事公司综合策划部副经理、经理等职。2005年3月至今任上海久事公司资产经营部、投资发展部经理。

曲为民先生,董事,1957年生,中共党员,大学本科学历,高级经济师。历任烟台市经济体制改革委员会副秘书长、烟台市人民政府研究室科长、烟台张裕集团有限公司董事、副总经理等职。现任烟台张裕葡萄酒股份有限公司董事、副总经理兼董秘。

傅光明先生,董事,1964年生,中共党员,大学学历,中国注册会计师,高级会计师,审计师。曾任湘西自治州审计事务所副所长、所长职务。现任湖南湘泉集团有限公司副总经理、财务总监及湖南湘泉酒店股份有限公司董事。

孙健先生,独立董事,1953年生,中共党员,硕士研究生,教授。历任中国科学技术大学副教授、中国科学院副教授、教授、管理工程系主任、研究中心主任、中国电子工业部部长顾问组顾问、政策法规委员会委员、人教司研究员等职。现任中国科学技术大学国际经济研究所所长、教授。

任辉先生,独立董事,1945年生,中共党员,大学本科学历。历任山东菏泽商业局会计科长、山东经济学院副院长等职。

吴育华先生,独立董事,1944年生,博士生导师。曾先后从事黑龙江新青林业局干部学院、英国 ST Andrews 大学的研究工作。曾任天津大学管理学院管理科学研究所所长、信息管理与管理科学系主任等职。现任天津大学管理学院教授,博士生导师,享受国务院政府特殊津贴专家。

(二)基金管理人监事会成员
杨波先生,监事,1957年生,中共党员,法学博士,经济师。曾先后担任吉首市政府办公室主任、吉首市副市长,现任湖南湘泉集团有限公司董事长、总经理及湖南湘泉酒店股份有限公司董事。

王慧英女士,监事,1983年生,大学本科学历,高级会计师。历任山东鲁轻工艺美术学院财务主任、大同证券有限责任公司计划财务部副总经理等职。现任大同证券有限责任公司稽核监察部总经理。

孙江先生,监事,1965年生,中共党员,本科学历,企业法律顾问。先后任职于华东政法学院法律系、上海上菱电器股份有限公司。现任职于上海久事公司。

张虹霞女士,监事,1955年生,中共党员,大专学历,高级会计师。历任烟台张裕葡萄酒公司财务科、烟台张裕集团有限公司财务部副部长等职。现任烟台张裕葡萄酒公司监事兼企业审计处处长。

刘国华先生,监事,1970年生,博士。曾在山东国际信托投资公司从事国际融资租赁、外汇信贷等工作。2002年8月至今在公司从事投资管理工作。

(三)基金管理人高管人员
总经理(代):张健先生,1966年生,管理学硕士。1988年至1992年于中国工商银行总行科技部、资金计划部工作;1992年至1993年,就职于北京证券登记结算公司,担任营业部负责人;1993年至2002年,就职于中国工商银行总行存款证券处、基金托管部,先后任部门经理、副处长、处长等职。2002年3月至今,先后担任公司运营总监、财务总监、副总经理等职务,2005年7月起,担任公司总经理。

督察长:甘世雄先生,1963年生,中共党员,硕士。曾任山东金泰集团股份有限公司副总裁,大同证券有限责任公司业务总监、投资银行总部总经理,从事股份制改造及股票发行、购并重组工作多年,具有丰富的资本运作经验。2004年至今担任公司督察长。

(四)本基金基金经理及基金投资助理简历
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,任研究发展部副经理,本基金成立时任本基金基金经理。

基金投资助理: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,在东方证券股份有限公司从事固定收益投资管理,在东吴基金管理有限公司担任基金投资助理,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投资助理。

(五)投资决策委员会成员
委员会主任:张健
委员:杨波、张博、路志刚、张旭伟、刘晓暄
张健先生,万家基金管理有限公司总经理、
杨峰先生,万家基金管理有限公司总经理助理
张琦先生,研究总监,万家公用事业基金基金经理
路志刚先生,万家保本增值基金、万家和谐增长基金基金经理
张旭伟先生,万家保本增值基金、万家货币市场基金基金经理
刘晓暄先生,万家基金管理有限公司研究总监

(六)上述人员之间不存在近亲属关系

第二部分 基金托管人

一、基金托管人概况
(一)基本情况
1.名称:兴业银行股份有限公司
2.注册地址:福州市湖东路154号
3.办公地址:福州市湖东路154号
4.法定代表人:高建平
5.注册日期:1989年7月20日
6.注册资本:50亿元人民币
7.托管部门联系人:赵建明
8.电话:021-62159219
9.传真:021-62159217

(二)托管业务部的部门设置及人员情况
兴业银行股份有限公司总行设资产托管部,下设综合处、核算管理组、稽核监察处、市场处、产品研发处、企业年金中心等处室,共有员工28人,平均年龄30岁,100%员工拥有大学本科以上学历,业务岗位人员均具有基金从业资格。

(三)基金托管业务经营情况
兴业银行股份有限公司于2005年4月26日取得基金托管资格。基金托管业务批准文号:证监基金字[2005]74号。截至2006年12月31日,兴业银行已托管开放式基金6只。一、兴业趋势投资混合型证券投资基金(LOP)、长城货币市场基金、光大保德信红利股票型证券投资基金、兴业货币市场证券投资基金、兴业全球视野股票型证券投资基金、万家和谐增长混合型证券投资基金,托管基金资产规模66.04亿元。

第三部分 相关服务机构

一、本基金销售机构
(一)直销机构
名称:万家基金管理有限公司
办公地址:上海市浦东新区福山路450号新天国际大厦23楼
法定代表人:柳亚明
总经理(代):张健
联系人:姜明
电话:021-38619999 传真:021-38619888
客服电话:400-888-0800;021-68644599 客服传真:021-38619968
网址:www.wjasset.com

(二)场外代销机构
1.兴业银行股份有限公司
注册地址:福州市湖东路154号
办公地址:福州市湖东路154号
法定代表人:高建平
联系人:苏健
联系电话:(021)62677777
客户服务电话:95561
公司网址:www.cib.com.cn
2.深圳发展银行股份有限公司
地址:深圳市深南东路5047号
法定代表人:法兰克纽曼(Frank N.Newman)
联系人:王敏
联系电话:0755-22166075
客户服务电话:95501
公司网址:www.sdb.com.cn

3.齐鲁证券有限公司
注册地址:山东省济南市经十路128号
法定代表人:李玮
联系人:傅咏梅

联系电话:0531-82024184、0531-82024147

传真电话:0531-82024197

网址:www.wqfzq.com.cn

4.国泰君安证券股份有限公司

注册地址:上海市浦东新区商城路618号

法定代表人:刘炯一

联系人:芮筱娟

联系电话:021-62580818-213

传真电话:021-62569400

客服电话:4008-888-666

公司网址:www.gtja.com

5.中国银河证券股份有限公司

地址:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座

法定代表人:朱利

联系人:郭京华

联系电话:010-66568613,010-66568587

传真电话:010-66568532

客服电话:010-68016655

公司网址:www.chinastock.com.cn

6.东北证券有限责任公司

注册地址:长春市人民大街138-1号

办公地址:长春市自由大路1138号

法定代表人:李树

联系人:高新宇

联系电话:(0431)96688-99 0431-5096733

传真电话:0431-5680032

公司网址:www.nesc.cn

7.东方证券股份有限公司

注册地址:上海市浦东大道720号20楼

法定代表人:王益民

联系人:吴宇

联系电话:021-50367888

传真电话:021-50366868

客户服务热线:021-962506

公司网址:www.dfzq.com.cn

8.广发证券股份有限公司

注册地址:广东省珠海市吉大海滨路光大国际贸易中心26楼2611室

办公地址:广东广州市天河区北路大都会广场36、38、41和42楼

法定代表人:王志伟

联系人:肖冲梅

联系电话:020-87555888-875

传真电话:020-87557985

公司网址:www.gf.com.cn

9.上海证券有限责任公司

注册地址:上海市江西路111号

法定代表人:蒋元真

联系人:刘水

联系电话:021-65076608-557

传真电话:021-65081069

公司网址:www.962518.com

10.江西省南昌证券分公司

注册地址:江西省南昌市象山北路208号

办公地址:广东广州市天河区北路大都会广场36、38、41和42楼

法定代表人:魏兆海

联系人:方俊才

联系电话:0791-6772501

传真电话:0791-6789414

客服电话:0791-6794724

公司网址:www.jszq.com.cn

11.民生证券有限责任公司

地址:北京市朝阳区朝门内大街16号中国人寿大厦1901室

法定代表人:岳岳春

联系人:杨旭华

联系电话:010-85252605

传真电话:010-85252655

客服电话:0371-67639999

公司网址:www.mszq.com

(三)场内代销机构

除上述代销机构外,投资者亦可通过“上证基金通”办理本基金的上海证券交易场所场内申购与赎回业务。万家和谐增长基金(代码:519181),通过具有基金代销业务资格并开通“上证基金通”业务的上交所会员单位均可办理本基金的场内申购与赎回。

基金管理人可根据有关法律法规的要求,选择其它符合要求的机构代理销售本基金,并及时公告。

二、注册登记机构
名称:中国证券登记结算有限责任公司
注册地址:北京西城区金融大街27号投资广场23层
法定代表人:陈耀先
电话:010-58598988
传真:010-58598824

三、出具法律意见书的律师事务所
名称:上海锦泰律师事务所
住所:上海浦东东南路256号华夏银行大厦14层
负责人:廖海
经办律师:廖海、田卫红
电话:021-51150298

联系人:廖海
四、审计基金财产的会计师事务所
名称:上海众华沪银会计师事务所
注册地址:上海浦东大道288号7楼
负责人:林东梅
联系电话:021-58799970
传真:021-58872507
经办注册会计师:林东梅、冯家俊

基金名称

本基金名称:万家和谐增长混合型证券投资基金

基金类型

本基金为契约型开放式基金

基金的投资目标

本基金通过有效配置股票、债券等资产,平衡长期买入持有和事件驱动投资的基本选择策略,控制投资风险,谋求基金资产的长期稳定增值。

基金的投资方向

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、债券、现金、短期金融工具、权证及法律法规和中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其它品种,基金管理人可在履行适当程序后,将其纳入投资范围。

本基金投资组合资产配置比例为:股票资产占基金资产净值的30%-95%;权证投资占基金资产净值的0%-3%;现金、短期金融工具、债券等资产占基金资产净值的5%-70%,其中,现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。

如法律法规和中国证监会变更对权证投资等投资的比例限制,基金管理人可相应调整投资比例上限规定,不需经基金份额持有人大会审议。

基金的投资策略

本基金最大特点是突出和谐增长,主要包含二层次含义:一、资产配置和谐,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。

(一)资产配置策略
本基金采用自上而下的宏观经济分析与自下而上的市场趋势分析相结合、定性分析和定量分析相补充的方法,以宏观经济分析为依据,结合对股票市场整体市盈率水平、债券市场整体收益率曲线变化等综合指标的定量分析,形成对各大类资产在给定区间内的前瞻性预测,以此确定股票、固定收益证券和现金等大类资产在投资组合中的动态配置。

(二)行业配置
本基金管理人根据宏观经济分析;行业经济结构和行业所处增长类型分析;行业生命周期;行业前景;行业竞争力比较分析;市场气氛分析,同时结合因产业结构优化升级、产业政策变化或短期利率、利率及通货膨胀率变化对行业发展的影响分析,评估各行业的相对投资价值,确定各行业资产配置比例。

(三)股票投资策略
本基金管理人在个股选择上,着重判断公司是否具备“盈利模式、资源、技术、资本、市场”等五个方面的独特竞争力。通过定性、定量分析,选择自身投资价值被市场低估的公司,评估其价格向其内在价值回归的速度和力度,把握个股投资机会,谋求价值的最优实现。

1.选择具有独特竞争力的上市公司
本基金管理人认为上市公司独特竞争力主要体现在盈利模式、资源、技术、资本、市场等五个方面,具备上述一项或多项竞争力的上市公司将在长期竞争中处于领先地位,这些上市公司是本基金投资的主要标的。

(四)盈利模式
盈利模式是一个企业发展路径的战略决定因素,代表着企业的经营技术。在评判企业时,本基金管理人更加看重创新性盈利模式的可行性或传统性盈利模式的适用性。

(五)资源
资源指企业因需要、满足需求,所有能提供而足以转化为具体服务内涵和产品的载体。本基金偏好选择拥有稀缺性资源的企业,因其增长方式的可持续性具备较大的保障。本基金将通过每股投资价值这个指标评判不同企业拥有资源的数量。

(六)技术
对于绝大部分处于竞争市场的企业,技术是差异化竞争策略的重要组成部分,理想的产品应是具有较小的技术风险,具有区别于竞争对手的专用特点,并且能够获得高于一般的平均回报。本基金将在以下几个方面评估企业的技术能力:

a. 技术的先进性;b. 技术的可替代性和易模仿性;c. 技术的适用性。
(七)资本
资本是企业正常运作和发展的要素之一。企业资本规模、资本的可获得性、资本成本直接决定了其经营和发展的可持续性和抵御风险的能力。

(八)市场
本基金考察企业的市场状况,既要评判企业所面对市场的客观现状,也关

注企业的市场运营能力。本基金倾向于寻找在一个不断膨胀的市场上,能以比较小代价获得市场份额快速增长的企业。评判企业所面对市场状况的指标为:a.潜在顾客的需求量;b.市场份额;c.市场进入壁垒。评判企业的市场运营能力指标为:a.营销能力;b.市场保护能力。

2.选择市场价格明显低于内在价值的上市公司作为投资标的备选
基于本基金定上市公同独特竞争能力的分析,利用财务定价模型对上市公司的内在价值做出评价,这里我们利用 P/CF 模型作为估计个股内在价值的框架模型。同时结合市盈率、市净率、市销率、PEG、EV/EBITDA 等相对估值指标确定个股市场价格与内在价值的偏离程度,选择市场价格明显低于内在价值的上市公司作为投资标的备选。

3.长期投资与事件驱动投资的优化选择
本基金认为股票在二级市场的表现主要受到其基本面、估值偏离程度、事件驱动因素,如包括宏观经济、行业政策、市场气氛、公司事件在内的催化因素等多种影响。

在选择出具备独特竞争力、并具有足够安全边际的上市公司的基础上,事件驱动因素将成为短期内影响股价变化的主要因素,其决定了价格向价值回归的速度和力度。

本基金根据对 A 股市场长期走势的基本判断,利用定性分析,确定影响个股股价向其内在价值回归的因素,利用多因素模型等定量分析方法确定短期内个股股价向其内在价值回归的速度和力度,结合本基金管理人的经验,在长期投资与事件驱动投资中作出最优选择,实现基金资产的持续稳定增值。

(四)债券投资策略
配置型基金中债券投资管理的目标是分散股票投资的市场风险,保持投资组合稳定收益和充分流动性,追求基金资产的长期增值。

1.利率预期策略
因为利率变化是影响债券价格的最重要的因素,所以利率预期策略是本基金的基本投资策略。通过对宏观经济形势、财政与货币政策、金融监管政策、市场结构变化和资金供给等因素的分析,定性分析与定量分析相结合,形成对未来利率走势的判断,并依此调整组合的期限和品种配置。

2.久期控制策略
在利率变化方向判断的基础上,确定恰当的久期控制目标。在预期利率整体上升时,缩短组合的平均期限;在预期利率整体下降时,延长组合的久期。

3.期限结构配置策略
基准利率的变化对利率各期限结构的影响多数情况下并不是同等幅度的。根据对债券市场期限结构变动特征的历史分析和现阶段期限结构特征的分析,结合市场运行、持有结构、债券供求等因素,形成期限结构配置策略,对不同期限结构的债券的应用不同的买卖策略。

4.类属配置策略
不同类型的债券在收益率、流动性和信用风险上形成差异,有必要采用类属配置策略,使债券投资组合配置于不同的债券品种(国债、企业债、金融债等),以及在不同的市场上进行配置(交易所和银行间)。

本基金将结合信用分析、流动性分析、税收分析、市场成员结构等综合因素来决定投资组合的类属配置策略。

5.杠杠放大策略和换券策略
在具体操作中,本基金还将利用换券操作、放大操作等多种策略,提高组合的超额收益。

(五)权证等其他品种的投资策略
本基金将审慎投资于权证及中国证监会批准的其他金融工具,以减少基金资产的风险并提高基金的收益。

本基金在进行权证投资时,将通过对权证标的证券基本面的研究,并结合权证定价模型寻求其合理估值水平,主要考虑运用的策略包括:杠杠投资策略、获利保护策略、价差策略、双向权证策略等。

第八部分 基金的业绩比较基准

本基金业绩比较基准为:
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。

第八部分 基金的风险收益特征

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。

第八部分 基金的投资组合报告

基金管理人、董事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6月20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。

本基金投资组合报告所载数据截至2007年3月31日,本报告中列明财务数据未经审计。

(一)报告期末基金资产组合情况

项目	金额(元)	占基金资产净值比例
股票	568,451,277.74	89.97%
债券	30,003,000.00	4.70%
银行存款及清算备付金合计	36,665,627.77	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%
C9 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	6.06%
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 批发和零售业	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	6.36%
L 传播与文化业	0.00	0.00%
M 综合类	33,467,800.00	5.36%
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	000028	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	1,950,440	24,264,020.96	3.88%
8	600897	伊力股份	940,000	23,970,000.00	3.83%
9	000987	广州友谊	939,700	23,079,020.00	3.69%
10	600000	浦发银行	849,539	22,669,623.00	3.63%

(四)报告期末按品种分类的债券投资组合

债券类别	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国债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)