万家保本增值证券投资基金 2007年第二季度报告

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2007年7月17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“2007年4月1日至2007年6月30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	637,453,222.07份
投资目标	本基金在确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

（一）主要财务指标

基金本期净收益	55,541,213.37元
基金份额本期净收益	0.0824元
期末基金资产净值	802,012,582.35元
期末基金份额净值	1.2582元

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。

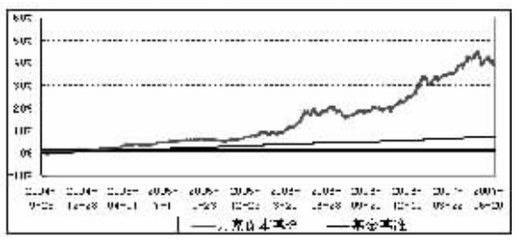
（二）基金净值表现

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)
2007年2季度	2.27%	0.61%	0.84%	0.01%	1.43%	0.60%

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



四、基金管理人报告

（一）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，2006年4月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，2007年5月起任本基金基金经理。

（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

股票市场方面，二季度A股市场先扬后抑，大幅震荡。市场在本期内大部分时间内平稳上涨，在5月下旬甚至出现加速上扬迹象，但是都30日却风云突变，上证综指5月30日下挫6.5%，6月4日更是下挫8.26%。市场的下跌是由多方面因素共同促成的，估值上升过快、结构性泡沫快速膨胀等都是促成本次持续下跌的重要因素，而管理层对于印花税的调整无疑是导致本次调整的导火索。沪深股市近期单月换手率超100%的现象说明市场存在一定投机性气氛，采取适当政策抑制过度投机是无可厚非的，不过政策的组合拳打乱了市场的预期，也改变了市场风格和板块表现，低价股、小盘股、绩差股和重组股全面退潮，蓝筹表现抢眼。在本季度的操作中，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，在坚持自身风格的同时力争使基金在市场调整中尽量保持平稳。展望三季度，调控政策的新动向、中报业绩、以注资和重组为特征的社会资产资本化进程以及股指期货的推出将成为我们重点关注的因素。

货币政策紧缩的力度超出我们年初的预期，但由于根据宏观、金融数据的信息及时修正了判断，我们总体上仍把握住了债券市场变化的节奏。二季度，央票发行利率跃上新台阶、回购利率大幅波动、债券收益率曲线变陡，为基金的债券投资带来挑战和机遇。报告期内，本基金的债券投资目标是提高基金资产的流动性和降低持券剩余期限和保本剩余周期期限错配的风险。在央行“三率”齐动之前，本基金较大幅度地减持了剩余期限较长的债券，降低了债券投资比例，增加逆回购和申购新股的操作。

2007三季度，货币政策仍会维持紧缩。货币政策将增强对价格工具的使用，加息的必要性仍然存在。当货币政策更加依赖于利率工具时，流动性收紧的力度将小于此前的预期。1.5万亿元特别国债的发行将部分替代央票发行，从而成为央行流动性管理的工具，流动性充裕程度会减弱但总体上不会偏紧。债券收益率曲线的陡峭化程度将在巨量特别国债发行过程中得到确认，但此后债券收益率曲线很可能变平。本基金将继续降低债券投资比例、提高基金资产的流动性。

五、投资组合报告

(一) 2007年6月30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	133,272,104.01	14.74%
债券	523,686,968.87	57.93%
银行存款和清算备付金合计	120,968,900.45	13.38%
应收证券清算款	14,748,548.80	1.63%
权证	0.00	0.00%
其他资产	111,329,984.34	12.32%
资产合计	904,006,506.47	100.00%

(二) 2007年6月30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	0.00	0.00%
C 制造业	13,295,409.75	1.65%
C0 食品、饮料	0.00	0.00%
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	0.00	0.00%
C5 电子	587,931.04	0.07%
C6 金属、非金属	0.00	0.00%
C7 机械、设备、仪表	2,644,478.71	0.33%
C8 医药、生物制品	10,063,000.00	1.25%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	25,899,206.10	3.23%
H批发和零售贸易	12,288,306.80	1.53%
I金融、保险业	32,690,939.52	4.08%
J房地产业	0.00	0.00%
K社会服务业	49,098,241.84	6.12%
合计	133,272,104.01	16.62%

(三) 2007年6月30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）	市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	000826	合加资源	3,301,832	49,098,241.84	6.12%
2	601318	中国平安	457,152	32,690,939.52	4.08%
3	000828	东莞控股	2,023,825	14,956,066.75	1.86%
4	600084	*ST新天	1,362,340	12,288,306.80	1.53%
5	600428	中远航运	499,915	10,943,139.35	1.36%
6	600849	上海医药	580,000	10,063,000.00	1.25%
7	002122	天马股份	34,709	2,644,478.71	0.33%
8	002119	康强电子	25,136	587,931.04	0.07%

(四) 2007年6月30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
国债	0.00	0.00%
金融债	80,443,600.00	10.03%
央行票据	369,560,043.71	46.08%
企业债	73,683,325.16	9.19%
可转债	0.00	0.00%
合计	523,686,968.87	65.30%

(五) 2007年6月30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
06央行票据72	175,118,080.55	21.83%
04国开15	80,443,600.00	10.03%
06京投债	50,495,548.85	6.30%
06央行票据70	48,632,673.29	6.06%
06央行票据68	48,625,728.08	6.06%

(六) 2007年6月30日权证投资组合

2007年6月30日本基金无权证投资

（七）2007年6月30日资产支持证券投资组合

无

(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。

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
交易保证金	410,000.00
应收利息	10,619,984.34
应收申购款	0.00
买入返售证券	100,000,000.00
待摊费用	0.00
合计	111,329,984.34

3、持有的处于转股期的可转换债券明细表

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

2007年第2季度基金份额的变动情况表

项目	份额
期初基金份额总额	716,217,351.83
本期基金总申购份额	0.00
本期基金总赎回份额	78,764,129.76
期末基金份额总额	637,453,222.07

七、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2007年第二度报告原文。

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

2007年7月20日

万家公用事业行业股票型证券投资基金(LOF) 2007年第二季度报告

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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，已于2007年7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，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“2007年4月1日至2007年6月30日”。

本报告财务数据未经审计。

二、基金产品概况

基金简称	万家公用
基金运作方式	契约型上市开放式
基金合同生效日	2005年7月15日
报告期末基金份额总额：	146,885,355.78份
投资目标	本基金主要运用增强型指数化投资方法，通过主要投资于国内与居民日常生活息息相关的公用事业上市公司所发行的股票，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金采用指数优化投资方法，基于巨潮公用事业指数成份股的盈利状况、分红水平、价值评估等方面作为研究因素，实施指数增强投资管理，寻找高质量的公用事业上市公司构造股票投资组合，力求实现较高的当期收益和稳健的资本增值。
业绩比较基准	80%×巨潮公用事业指数收益率＋20%×同业存款利率
风险收益特征	本基金是一只指数增强股票型基金，主要投资于国内与居民日常生活息息相关的公用事业上市公司股票，长期平均的预期风险和收益高于混合型基金或债券型基金。
基金管理人	万家基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

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	59,833,987.22元
基金份额本期净收益	0.3038元
期末基金资产净值	202,763,896.72元
期末基金份额净值	1.3804元

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。

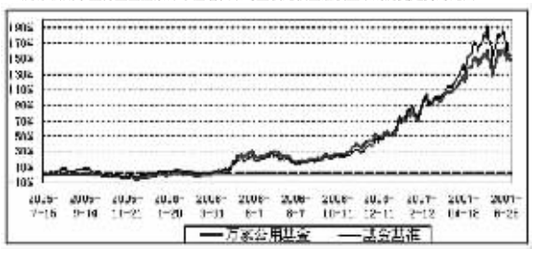
（二）基金净值表现

1、万家公用事业行业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2季度	19.84%	1.97%	19.28%	2.26%	0.56%	-0.29%

基金业绩比较基准增长率＝80%×巨潮公用事业指数收益率＋20%×同业存款利率

2、万家公用事业行业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



四、基金管理人报告

（一）本基金经理基金经理小组

基金经理：张珣，男，工学学士，工商管理硕士（MBA），高级经济师。曾任职于天津财经学院、天津信托投资公司；曾任渤海证券公司投资总部副总经理。2006年6月起任本基金基金经理。

（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

在2007年第二季度，巨潮公用事业100指数走势略强于上证综合指数，它们的同期涨幅分别为23.53%和19.52%。虽然公用事业类股票在第二季度行情中不是热点，表现一般，但其有稳健成长的基本面支撑，在大盘出现剧烈振荡时，股价走势相对稳健。所以，在第二季度末，公用事业基金表现突出。

截至报告期末，本基金单位净值为1.3804元，基金净值增长率为19.84%。基金净值增幅在第二季度领先比较业绩基准，二者分别为19.84%和19.28%。在第二季度结束后，公用事业基金收益率排名列所有开放式基金的约第86名，比第一季度排名有较大幅度回落。在第二季度排名下降的主要原因是，公用事业基金作为行业基金，受行业整体走势影响较大。

报告期内，本基金没有分红。

进入本季度末，大盘经历了2007年以来二次最大幅度的调整，上证综指以4335点和4312点突破历史高点和次高点后，迅速回落到4000点以下运行。同时成交量也在萎缩。

本基金的比较业绩基准深圳巨潮公用事业100指数也创出了3285的历史最高点。

市场经过近二年的持续快速上涨，今后，在宏观经济形势依然向好的大环境

下，在人民币不断升值的大背景下，在主流上市公司经营景气度仍然较高的支撑下，股票价格有继续上涨的客观基础，总体向上发展的趋势没有发生根本变化。但是，从中短期角度看，常规估值方法已经无法解释当前绝大部分上市公司的二级市场价格了。

从逻辑上分析，有三种办法解决可以解决估值过高的问题，缓解当前市场存在的矛盾。股价维持一段时间不涨，等待上市公司主营业绩提升；对上市公司进行资产注入，加速外延式发展；变换估值方法，让新的估值方法逐渐为社会所接受。

市场可能按上述三种思路之一发展，或并行发展，也可能会出现更新的发展思路。

公用事业基金持有人的风险偏好一般较低。因此，我们始终对市场部分行业上市公司估值水平偏高问题给予关注，这是公用事业领域专业投资者的责任所在。在第二季度的行情中，资产注入题材类型的股票上涨凶猛，但是，我们坚守稳健的投资理念，对资产注入型公司不进行重点配置。

公用事业基金是开放式基金中特点非常鲜明的行业基金，逐步形成稳健的投资风格，与其它基金相比，其稳健特性充分显现。本基金从2006年下半年开始，基金持有股票的市场盈率在全市场所有基金也是较低的，为投资者带来了稳健收益。在2007年第二季度，我们仍主要采用这种投资策略。

对2007年市场行情演变，我们继续重申前二期报告的观点，上市公司业绩增长是提高估值水平的直接动力。投资者信心、资金强大流动性和人民币升值预期依然是2007年下半年行情上涨的内在因素。

2007年下半年大盘将是结构性增长。公用事业行业的上市公司大部分表现稳健，主要子行业的估值水平处于较低水平，我们预计这类上市公司能继续为投资者带来高估值背景下的低风险收益。

五、投资组合报告

(一)2007年6月30日基金资产组合情况

资产项目	金额(元)	占基金资产总值比例
股票	135,157,111.44	65.19%
债券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	71,337,737.69	34.41%
权证	0.00	0.00%
其他资产	820,155.18	0.40%
合计	207,315,004.31	100.00%

(二) 2007年6月30日股票投资组合

1、2007年6月30日指数投资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	14,542,000.00	7.17%
C 制造业	0.00	0.00
C0 食品、饮料	0.00	0.00
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	0.00	0.00
C5 电子	0.00	0.00
C6 金属、非金属	0.00	0.00
C7 机械、设备、仪表	0.00	0.00
C8 医药、生物制品	0.00	0.00
C9 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
F 交通运输、仓储业	34,544,185.64	17.04%
G 信息技术业	17,023,000.00	8.40%
H 批发和零售贸易	0.00	0.00
I 金融、保险业	0.00	0.00
J 房地产业	0.00	0.00
K 社会服务业	9,322,000.00	4.60%
L 传播与文化产业	4,188,800.00	2.06%
M 综合类	0.00	0.00
合计	116,685,885.64	57.55%

2、2007年6月30日积极投资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	0.00	0.00
C 制造业	1,001,425.80	0.50%
C0 食品、饮料	0.00	0.00
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	11,405.00	0.01%
C5 电子	990,020.80	0.49%
C6 金属、非金属	0.00	0.00
C7 机械、设备、仪表	0.00	0.00
C8 医药、生物制品	0.00	0.00
C9 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	58,100.00	0.03%
F 交通运输、仓储业	967,700.00	0.48%
G 信息技术业	0.00	0.00
H 批发和零售贸易	0.00	0.00
I 金融、保险业	16,444,000.00	8.11%
J 房地产业	0.00	0.00
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	0.00	0.00
合计	18,471,225.80	9.11%

3、2007年6月30日指数投资按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票明细

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	600900	长江电力	1,200,000	18,144,000.00	8.95%
2	600050	中国联通	2,900,000	17,023,000.00	8.40%
3	600028	中国石化	1,100,000	14,542,000.00	7.17%
4	600236	桂冠电力	700,000	7,630,000.00	3.76%
5	600269	赣粤高速	500,000	6,935,000.00	3.42%

4、2007年6月30日积极投资按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票明细

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	601628	中国人寿	400,000	16,444,000.00	8.11%
2	002129	中环股份	63,790	990,020.80	0.49%
3	601919	中国远洋	45,000	821,700.00	0.41%
4	601008	连云港	10,000	146,000.00	0.07%
5	002135	东南网架	2,500	58,100.00	0.03%

(三) 2007年6月30日债券投资组合

2007年6月30日本基金无债券投资

(四) 2007年6月30日权证投资组合

报告期内本基金未持有因股权分置改革被动持有的权证及主动投资的权证。

(五) 2007年6月30日资产支持证券投资组合

2007年6月30日本基金未投资资产支持证券

(六)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)
深交所交易保证金	250,000.00
上交所交易差价保证金	50,000.00
深交所交易差价保证金	51,282.05
应收证券清算款	213,907.01
应收利息	23,237.18
应收股利	175,392.00
应收申购款	56,336.94
合计	820,155.18

3、持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末，本基金未持有处于转股期的可转换债券。

4、2007年4月25日，我公司管理的万家公用事业基金违规参与交通银行A股发行网上申购，申购获配数量8.3万股。因交通股份有限公司为该基金的托管人，故此项申购违反了《证券投资基金法》第五十九条“基金财产不得买卖基金管理人、托管人发行的股票或者债券”的规定。我公司已将此事上报证监会并按要求作出了相关处罚决定，并于交行上市当日将该股全部卖出。

六、开放式基金份额变动

本报告期基金份额的变动情况表

项目	份额
期初基金份额总额	254,729,239.89
本期基金总申购份额	111,420,051.53
本期基金总赎回份额	219,263,935.64
期末基金份额总额	146,885,355.78

七、备查文件目录

1、中国证监会批准万家公用事业行业股票型证券投资基金发行及募集的文件。

2、《万家公用事业行业股票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、万家公用事业行业股票型证券投资基金2007年第二季度报告原文。

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

2007年7月20日

万家和谐增长混合型证券投资基金 2007年第二季度报告

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7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4月1日起至6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：	403,374,507.86
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和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

基金本期净收益	140,280,002.79元
加权平均基金份额本期净收益	0.3013元
期末基金资产净值	686,485,789.63元
期末基金份额净值	1.7019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。

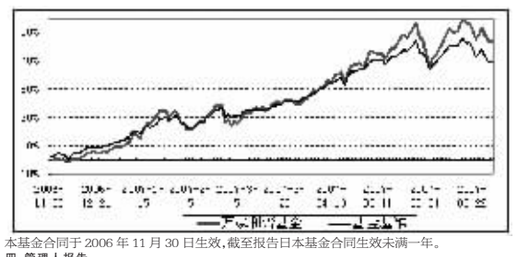
（二）基金净值表现

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	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2季度	31.92%	2.34%	19.88%	1.70%	12.04%	0.64%

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

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



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。

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

本基金二季度净值增长率31.92%，比较基准增长率为19.88%.期末基金份额净值1.7019元。

二季度A股市场先扬后抑，大幅震荡。市场在本期内大部分时间内平稳上涨，在5月下旬甚至出现加速上扬迹象，但是都30日却风云突变，上证综指5月30日下挫6.5%，6月4日更是下挫8.26%。市场的下跌是由多方面因素共同促成的，估值上升过快、结构性泡沫快速膨胀等都是促成本次持续下跌的重要因素，而管理层对于印花税的调整无疑是导致本次调整的导火索。沪深股市近期单月换手率超100%的现象说明市场存在一定投机性气氛，采取适当政策抑制过度投机是无可厚非的，不过政策的组合拳打乱了市场的预期，也改变了市场风格和板块表现，低价股、小盘股、绩差股和重组股全面退潮，蓝筹表现抢眼。在本季度的操作中，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，在坚持自身风格的同时力争使基金在市场调整中尽量保持平稳。

展望三季度，调控政策的新动向、中报业绩、以注资和重组为特征的社会资产资本化进程以及股指期货的推出将成为我们重点关注的因素。

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	591,295,254.54	83.70%
债券	30,003,000.00	4.25%
银行存款和清算备付金合计	67,975,942.23	9.62%
应收证券清算款	14,112,151.14	2.00%
权证	0.00	0.00%
其他资产	3,010,797.96	0.43%
合计	706,397,145.87	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	31,262,712.00	4.55%
C 制造业	170,975,326.35	24.91%
C0 食品、饮料	52,612,800.00	7.66%
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	14,535,000.00	2.12%
C5 电子	13,650,000.00	1.99%
C6 金属、非金属	27,600,000.00	4.02%
C7 机械、设备、仪表	22,621,500.00	3.30%
C8 医药、生物制品	39,956,026.35	5.82%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	46,544,000.00	6.78%
E 建筑业	16,908,478.10	2.46%
F 交通运输、仓储业	20,055,979.00	2.92%
G 信息技术业	0.00	0.00%
H 批发和零售贸易	81,963,668.16	11.94%
I 金融、保险业	72,626,377.49	10.58%
J 房地产业	41,291,610.50	6.00%
K 社会服务业	95,843,102.94	13.96%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	13,824,000.00	2.01%
合计	591,295,254.54	86.13%

（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	000826	合加资源	4,496,650	66,865,185.50	9.74%
2	600084	*ST新天	5,652,308	50,983,818.16	7.43%
3	600000	浦发银行	1,246,296	45,601,970.64	6.64%
4	600849	上海医药	2,302,941	39,956,026.35	5.82%
5	000987	广州友谊	869,000	30,979,850.00	4.51%
6	000858	五粮液	880,000	27,684,800.00	4.03%
7	000878	云南铜业	800,000	27,600,000.00	4.02%
8	600675	中华企业	1,200,000	27,252,000.00	3.97%
9	600030	中信证券	488,605	25,881,406.85	3.77%
10	000983	西山煤电	900,000	25,407,000.00	3.70%

（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	4.37%
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	4.37%

（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	4.37%

(六) 2007年6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6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	613,903.98
应收利息	508,860.82
应收股利	0.00
应收申购款	1,888,033.16
其他应收款	0.00
待摊费用	0.00
合计	3,010,797.96

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	485,097,551.01
本报告期间基金总申购份额	201,570,024.73
本报告期间基金总赎回份额	283,293,067.88
本报告期末基金份额总额	403,374,507.86

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