

万家保本增值证券投资基金 2006 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 2006 年 7 月 14 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“2006 年 4 月 1 日至 2006 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	1,003,683,543.01 份
投资目标	本基金在确保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

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。

(一) 主要财务指标 (未经审计)

单位: 元

主要财务指标	2006 年第二季度
基金本期净收益	66, 737, 680. 05
基金份额本期净收益	0. 0620
期末基金资产净值	1, 124, 777, 029. 02
期末基金份额净值	1. 1206

(二) 基金净值表现

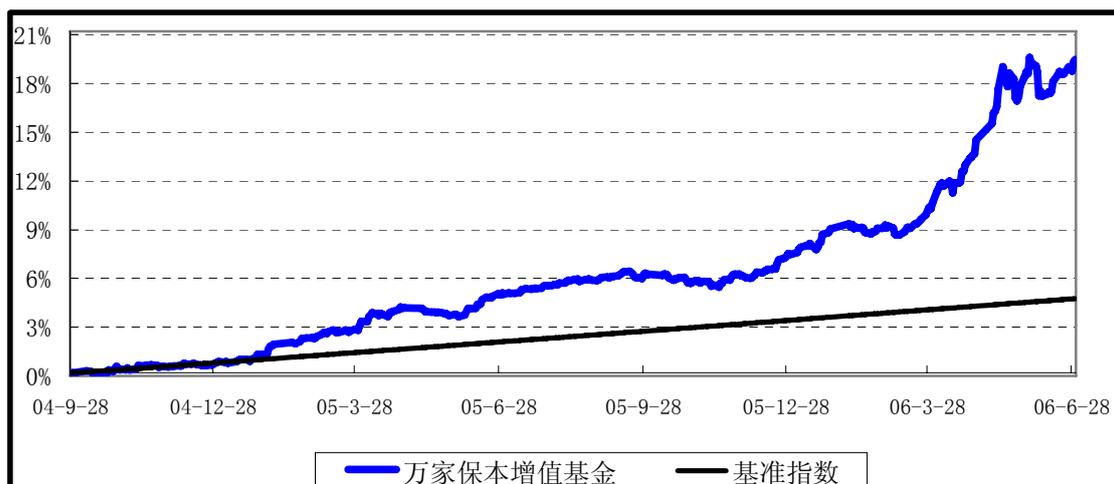
1、 万家保本增值基金本报告期净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较列表

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)
2006 年第 2 季度	8. 00%	0. 43%	0. 64%	0. 00%	7. 36%	0. 43%

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

万家保本增值基金成立于 2004 年 9 月 28 日, 历史走势比较图的时间区间为: 2004 年 9 月 28 日到 2006 年 6 月 30 日。该期间万家保本增值基金的净值增长率为 19. 27%, 业绩比较基准的增长率为 4. 55%, 基金净值表现超越业绩基准 14. 72%。



按基金合同规定，本基金自基金合同生效起 6 个月内已达到基金合同约定的投资比例限制。本基金在基金合同中有以下投资比例限制：1) 本基金投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的 80%；2) 本基金持有一家公司的股票，不得超过基金资产净值的 10%；3) 本基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券，不得超过该证券的 10%。

四、基金管理人报告

(一) 基金经理简介

基金经理：路志刚，男，1969 年 7 月出生，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，2006 年 4 月起任本基金基金经理。

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。

(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

2006 年第二季度，货币政策连续进行紧缩，央行票据收益率不断抬升，债券指数跌幅较大。本基金事先对此已有预期。在央行上调贷款利率和存款准备金率之前，本基金分别有两次较大幅度的债券减持。在市场加速下跌过程当中，本基金有选择的增持了浮息债券。

第三季度，货币政策仍将“维持紧缩”，但“进一步”的紧缩可能性不大，微调是主基调。债券市场弱势格局难以转变。但收益率曲线的变化将会以后端的抬升为主，主流机构对中短期债券的投资需求在增加。本基金将适度增加短期债券品种的配置，同时特别关注申购新股与新债的机会。

权益投资部分，二季度 A 股市场先是延续一季度的单边上扬行情，后在国际商品期货和外围股市的动荡，以及宏观调控预期、股市扩融压力等诸多因素影响下走出高位震荡行情。行情的动荡加大了基金运作的难度，本基金适时调减了受宏观调控影响较大的金融地产类资产比例，并对类商品期货类资产内部进行了结构调整，适度增加军工、机械、电子行业的配置，取得一定效果。

展望下半年的投资策略，股指震荡之后的再度扬升是大趋势。宏观经济持续快速增长为市场长期走好奠定了坚实基础，人民币升值、T+0、全流动等制度性因素的改善成为主要推动力。在行业配置上继续强调消费升级和自主创新，酌情提高运用“自下而上”配置的比例，重视企业的长期成长性。同时，结合保本基金的资产特点，大力参与新股认购。

五、投资组合报告

（一）2006 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	223,352,275.86	18.32%
债券	923,456,542.87	75.73%
银行存款和清算备付金合计	27,492,139.66	2.25%
其他资产	45,170,565.34	3.70%
资产合计	1,219,471,523.73	100.00%

(二)2006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	156,487,767.59	13.91%
C0 食品、饮料	25,280,296.58	2.25%
C1 纺织、服装、皮毛	2,699,442.00	0.24%
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	16,784,953.50	1.49%
C5 电子	5,345,246.00	0.48%
C6 金属、非金属	36,173,804.44	3.22%
C7 机械、设备、仪表	53,033,014.67	4.71%
C8 医药、生物制品	17,171,010.40	1.53%
C9 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	26,559,786.56	2.36%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	0.00	0.00%
G 信息技术业	6,204,636.56	0.55%
H 批发和零售贸易	17,296,858.75	1.54%
I 金融、保险业	15,326,446.40	1.36%
J 房地产业	0.00	0.00%
K 社会服务业	1,476,780.00	0.13%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	223,352,275.86	19.85%

(三)2006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)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	000778	G 铸管	3,691,560	22,998,418.80	2.04%
2	002039	黔源电力	2,213,926	17,711,408.00	1.57%
3	600879	G 火箭	1,300,000	17,537,000.00	1.56%
4	000858	G 五粮液	1,049,127	15,254,306.58	1.36%
5	000792	G 钾肥	602,000	12,220,600.00	1.09%
6	600855	G 长峰	1,070,434	10,393,914.14	0.92%
7	000878	G 云铜	1,000,000	9,880,000.00	0.88%
8	600694	大商股份	237,525	9,821,658.75	0.87%
9	600312	G 平高	790,005	9,480,060.00	0.84%
10	600030	G 中信	571,460	9,051,926.40	0.80%

(四) 2006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
国家债券投资	28,545,558.90	2.54%
央行票据投资	295,324,000.00	26.26%
企业债券投资	100,513,059.70	8.94%
金融债券投资	499,073,924.27	44.37%
可转换债投资	0.00	0.00
合计	923,456,542.87	82.10%

(五) 2006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
04国开16	168,033,187.10	14.94%
05央行票据08	132,600,000.00	11.79%
05央行票据34	101,980,000.00	9.07%
05国开02	100,850,000.00	8.97%
06国开10	98,889,168.58	8.79%

(六) 2006年6月30日权证投资组合

2006年6月30日本基金无权证投资

(七) 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	414,279.92
应收证券清算款	1,947,112.71
应收利息	12,448,879.48
应收申购款	0.00
买入返售证券	29,848,860.00
待摊费用	211,433.23
合计	45,170,565.34

3、持有的处于转股期的可转换债券明细表

本报告期末，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

2006 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	1, 158, 486, 675. 45
期末基金份额总额	1, 003, 683, 543. 01
本期基金总申购份额	0. 00
本期基金总赎回份额	154, 803, 132. 44

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 2006 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
二〇〇六年七月二十日