

万家保本增值证券投资基金 2006 年年度报告

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

送出日期：2007 年 3 月 28 日

【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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于 2007 年 3 月 27 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、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。

本报告财务资料已经审计，上海众华沪银会计师事务所为本基金出具了无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

目 录

一、基金简介	4
二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况	5
三、基金管理人报告	8
四、基金托管人报告	11
五、审计报告	12
六、财务会计报告	13
(一) 基金会计报表	13
(二) 会计报告书附注	16
七、投资组合报告	27
八、基金份额持有人户数、持有人结构	32
九、开放式基金份额变动	32
十、重要事项揭示	33
十一、备查文件目录	34

第一章 基金简介

(一) 基金产品概况

基金名称	万家保本增值证券投资基金
基金简称	万家保本
交易代码	161902
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	810,347,392.84 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。

(二) 基金管理人

名称：万家基金管理有限公司

住所：上海市浦东新区福山路 450 号新天国际大厦 23 楼

办公地址：上海市浦东新区福山路 450 号新天国际大厦 23 楼

邮政编码：200122

网址：<http://www.wjasset.com>

法定代表人：柳亚男

总经理：张健（代）

信息披露负责人：吴涛

联系电话：021-38619999

传真：021-38619888

电子邮件：wut@wjasset.com

(三) 基金托管人

名称：中国农业银行

住所及办公地址：北京市复兴路甲 23 号

法定代表人：杨明生

成立日期：1979 年2 月（恢复）

组织形式：国有独资

注册资本：1338.65 亿元

存续期间：持续经营

信息披露负责人：李芳菲

联系电话：010-68424199

传真：010-68424181

电子邮箱：lifangfei@abchina.com

（四）基金注册与登记过户人

法定名称：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

（五）会计师事务所和经办注册会计师

法定名称：上海众华沪银会计师事务所有限公司

注册地址：上海市嘉定工业区沪宜路叶城路口

办公地址：上海延安东路 550 号海洋大厦 12 楼

法定代表人：林东模

经办注册会计师：冯家俊

联系电话：021-63525500-402

传真：021-63525566

（六）信息披露媒体

本基金年度报告摘要刊登于《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》；本基金年度报告正文登载于基金管理人网站：<http://www.wjasset.com>；本基金年度报告原件置于基金管理人办公场所。

第二章 主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

下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。

(一) 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	2006 年度	2005 年度	2004 年 9 月 28 日至 2004 年 12 月 31 日
基金本期净收益	116,136,478.12	109,413,025.51	16,759,612.13
基金份额本期净收益	0.1118	0.0678	0.0077
期末可供分配基金收益	75,501,493.22	43,154,001.62	14,366,226.90
期末可供分配基金份额收益	0.0932	0.0325	0.0069
期末基金资产净值	939,880,447.81	1,372,915,887.76	2,085,623,188.50
期末基金份额净值	1.1598	1.0325	1.0069
基金加权平均净值收益率	10.24%	6.66%	0.76%
本期基金份额净值增长率	17.75%	6.55%	0.69%
基金份额累计净值增长率	26.33%	7.29%	0.69%

注：本基金合同生效日为 2004 年 9 月 28 日，2004 年度主要财务指标的计算期间为 2004 年 9 月 28 日至 2004 年 12 月 31 日。

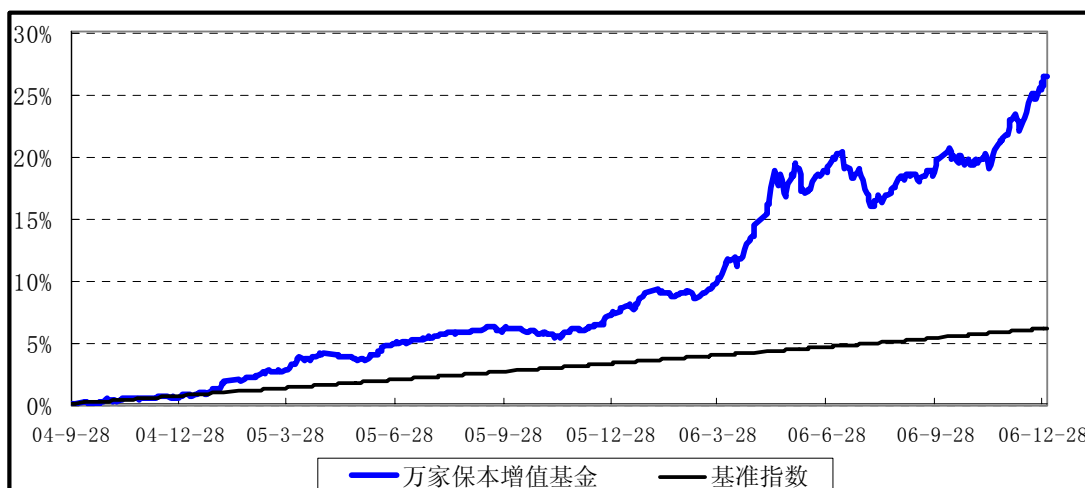
(二) 基金净值表现

1、万家保本增值基金历史各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较列表

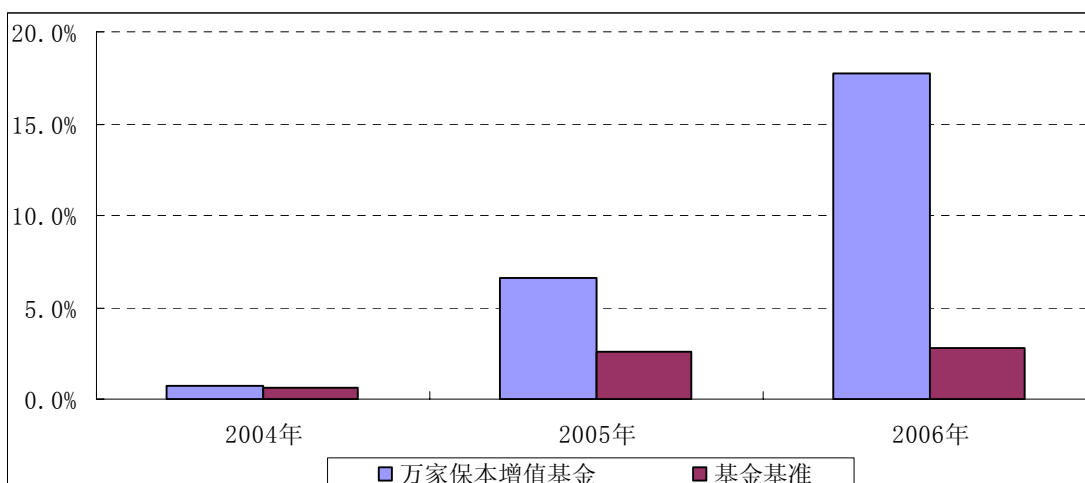
阶段	净值增长率 (1)	净值增长率 标准差 (2)	业绩比较基 准收益率 (3)	业绩比较基 准标准差 (4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去 3 个月	5.60%	0.34%	0.74%	0.01%	4.86%	0.33%
过去 6 个月	20.43%	0.26%	4.07%	0.01%	16.36%	0.25%
过去一年	17.75%	0.32%	2.73%	0.01%	15.02%	0.31%
自基金合同生 效起至今	26.33%	0.22%	6.05%	0.01%	20.28%	0.21%

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（2004 年 9 月 28 日至 2006 年 12 月 31 日）



3、万家保本增值基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比图



(三) 过往三年每年的收益分配情况

年度	每 10 份基金份额分红数	备注
2004 年	0	
2005 年	0.39	
2006 年	0.52	
合计	0.91	

第三章 基金管理人报告

（一）基金管理人及基金经理简介

万家基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[2002]44 号文批准设立。公司股东为天同证券有限责任公司、上海久事公司、湖南湘泉集团有限公司，注册地为上海，注册资本为 1 亿元人民币。目前管理五只开放式基金，分别为万家 180 指数证券投资基金、万家保本增值证券投资基金、万家公用事业行业股票型证券投资基金、万家货币市场证券投资基金和万家和谐增长混合型证券投资基金。

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。

基金经理助理：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。

（二）遵规守信情况的说明

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

截至 2006 年 12 月 31 日，万家保本基金累计净值 1.2508 元，2006 全年净值增长率 17.75%，超过业绩比较基准 15.02%。

1、本基金 2006 年债券部分

在收益率曲线变平中上涨，是 2006 年中国债券市场的最大特点。2006 年，中信国债指数上涨 2.18%，振幅 2.4%。全年债券指数先抑后扬。在央行连续的货币政策紧缩的打击下，上半年债券价格出现大幅下跌，短期债券收益率上升迅速，而在反弹中，中长期债券品种涨幅更大，这是导致全年收益率曲线变平的最主要的原因。

收益率曲线变平的原因与中国债券市场投资者结构有关：短期债券需求者基金的债券投资需求在减弱，中期债券需求者商业银行的债券投资需求有增无减，长期债券需求者保险公司的债券投资需求在增加。

本基金全年债券资产的配置比例调整基本与市场变化相适应。2006 年 2-4 月进行了较

大幅度的债券资产减持，兑现了前期的收益，并且较大程度地规避了二、季度的市场大幅下跌。四季度，债券配置比例提高到 80%以上，加大了交易所国债的比例。

对于 2007 年的债券市场，我们判断货币政策仍将从紧，但流动性充裕仍将支撑债券价格。微调存款准备金率将是央行的常态，警惕 CPI 过度上涨导致的加息，央票发行更多的是基准利率上的引导，而不是承担流动性的对冲工具，债券收益率和回购利率全年将缓慢上升。本基金 2007 年的债券投资重点是调整债券组合结构，一方面使得组合久期尽量与保本剩余期限相一致，另一方面提高债券资产的流动性。

2、本基金 2006 年权益部分：

2006 年是证券市场辉煌的一年。股权分置改革基本完成，困扰股票市场多年的制度性缺陷得以弥补，虚拟经济与实体经济顺利对接。在人民币升值的大背景下，流动性充裕成为常态，进一步抬高了市场的估值水平。回顾 06 年的股票投资，基金管理小组坚持价值投资理念，始终以公司的核心竞争力、盈利稳定性、品牌价值、国内市场垄断性地位、稳定成长性、持续盈利能力等指标优选股票，建立股票投资组合。结合全球范围内能源、原材料价格上涨、消费在三驾马车中的地位上升和金融体系改革等因素，先后投资于金属、化工、金融、零售、军工、食品饮料等行业中估值有吸引力的公司，取得了稳定的投资收益。在组合保险策略的运用上，以 CPPI 为主，合理控制风险放大倍数，保证基金净值稳定增长。

展望 2007 年，在宏观经济方面，预计国内固定资产投资增速基本与 2006 年相当；出口增长仍然保持在 25%左右；医疗改革等社会保障制度的完善、新农村建设以及国防建设等因素将增加 2007 年的政府开支，同时进口也将保持适度的增长，所以，我们有理由认为 2007 年 GDP 的增长不会低于 9.5%。考虑到居民消费结构和 CPI 权重的变化，以及国家储备的调节功能，估计 CPI 的上升压力不大。人民币将维持升值的趋势，货币的流动性过剩及资产价值的重估在 2007 不会发生根本性的变化。总体来讲，经济高增长、低通胀的局面将得到延续，人民币升值速度保持在每年 3-5%范围内。

股票市场方面，经历了股权分置改革，控股股东与普通投资者的利益、经营管理者与投资者的利益达成一致，有力推动了上市公司资产质量的提高、经营管理水平提升和产业升级的提速。在未来的几年上市公司的发展速度将大大超过 GDP 的增长速度，平均增长将达到 25%甚至更高。流动性因素将使 A 股整体估值水平维持在高位，成长性将再次成为市场关注的热点。对于股票投资，我们坚持价值投资理念，发掘显现内在价值的、盈利稳定增长或经营好转的行业和个股机会，持续看好政府投资、循环经济和消费升级中的投资机会。

（四）内部监察报告

2006 年，基金管理人内部监察工作以确保基金管理人按照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产为重点，不断完善监察稽核体系。监察稽核部门根据独立、客观、公正

的原则，认真履行职责，发现风险隐患及时与有关业务人员沟通并向管理层报告，定期出具监察报告。

本报告期内，本基金管理人为防范和化解经营风险，确保经营业务的稳健运行和受托资产的安全完整，主要做了以下工作：

1、继续推进公司风控文化的建设

提高公司各业务环节及操作人员的风险意识并融入具体业务操作当中，这是监察稽核工作最主要的工作目标，也是一项长期的工作。2006 年，本基金管理人着力在公司内部倡导积极的风险管理理念，加强公司员工对风险管理内涵的理解，把传统的事中和事后的风险监督和控制逐步向事前的风险管理转变。公司在进行法律法规的合规性培训的同时，还加强了对员工的风控文化的培训。

通过上述工作，公司整体风控意识得到明显提高，逐步认可接受了监察稽核工作强调业务支持，共同防范风险的工作理念。

2、推动风险管理重心不断前移

为更好控制风险和为业务服务，公司监察稽核工作努力将风险控制重心从事后控制向事中、事前不断推移。

1) 列席投资决策委员会

公司监察稽核部门将基金风险管理和绩效评估工作作为一项日常工作，公司建立了风险管理委员会列席投资决策委员会的机制，风控人员对旗下基金的风险控制和绩效评估事项发表独立建议和意见。使基金投资风险管理工作从事后监督投决会决议的执行，变为事中为公司决策提供参考。

2) 参与股票投资库管理

由监察稽核部专人负责对股票投资库入出库（流程、研究报告等）进行完备性审查，以及股票投资库最后入出库手续的完成，使股票投资库的管理趋于规范。

3) 技术手段上加强基金投资事中和事前风险管理

本年度公司进一步完善和提高了现有基金风险管理系统模块功能，特别是加强了基金投资事中和事前风险管理。使之能够更有效的控制和管理现有基金的投资风险，并辅助投资，为公司未来整合投资管理系统平台提供基础保障。

3、推行制度化管理，完善内控制度体系

内部管理制度是公司监察稽核工作的重要依据，制度化管理也是公司长久稳健成长和规范运营的基石，因此，公司始终致力于内控制度体系的不断完善。2006 年主要体现在两个

方面，一方面。公司根据监管机关发布的有关公司、业务规定，及时督促相关业务部门制定公司内部管理规范，在季度监察稽核报告中予以不断提示，并通过监察稽核部通过交易系统进行实质控制。另一方面则是系统、有重点地完善现有制度，在制度完善的过程对全体员工开展全面的制度培训。

4、事后监督点面结合，注重实效

为更好控制风险，在不断将风险控制重心从事后控制向事中、事前推移的同时，公司十分重视事后监察稽核，将之作为落实制度执行情况的最后手段。

公司监察稽核部门每季度对各个部门进行例行检查，以保障公司合规运作为目标，检查内容不限于《监察稽核项目表》表中内容，覆盖各个业务环节，重点为投研、市场、后台业务。

同时还根据实际情况安排了专项稽核，使公司及时全面地了解基金投资状况，有的放矢地规范基金投资行为。

5、切实推进投资风险管理和绩效评估工作的深入开展

公司进一步完善了风险管理和投资绩效评估体系，并使之在制度化、系统化和定量化方面再上一个新台阶。逐步建立了具有公司特色的风险管理系统，可以满足公司旗下所有基金的各项风险管理要求；绩效评估方面建立起了一套由周报、月报、季报、半年报和年报组成的完整的绩效评估体系，并在此基础上，通过和投研部门以定期例会形式进行沟通交流，不断改进和完善基金绩效评估体系和指标，从专业的角度，以客观、公正的原则，高质量地完成各基金的绩效评估报告。

第四章 基金托管人报告

在托管万家保本增值证券投资基金的过程中，本基金托管人——中国农业银行严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《万家保本增值证券投资基金基金合同》、《万家保本增值证券投资基金托管协议》的约定，对万家保本增值证券投资基金管理人——万家基金管理有限公司 2006 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

本托管人认为，万家基金管理有限公司在万家保本增值证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本托管人认为，万家基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的万家保本增值证券投资基金年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有损害基金持有人利益的行为。

中国农业银行托管业务部

2007 年 3 月 23 日

第五章 审计报告

审计报告

沪众会字(2007)第 1248 号

万家保本增值开放式证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的万家保本增值开放式证券投资基金(以下简称“万家保本增值基金”)财务报表，包括 2006 年 12 月 31 日的资产负债表、2006 年度的经营业绩表和基金净值变动表。

一、管理层对财务报表的责任

按照《企业会计准则》、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、中国证券监督管理委员会允许的如主要会计政策所述基金行业实务操作约定及基金合同等的规定而编制财务报表是万家保本增值基金的管理人万家基金管理公司的责任。这种责任包括：(1)设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；(2)选择和运用恰当的会计政策；(3)作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评

估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，万家保本增值基金财务报表已经按照《企业会计准则》、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、中国证券监督管理委员会允许的如主要会计政策所述基金行业实务操作约定及基金合同等的规定编制，在所有重大方面公允反映了万家保本增值基金 2006 年 12 月 31 日的财务状况以及 2006 年度的经营成果和净值变动情况。

上海众华沪银会计师事务所有限公司

中国注册会计师

沈蓉

中国注册会计师

冯家俊

中国，上海

二〇〇七年三月十六日

第六章 财务会计报告

第一节：基金会计报表

1. 2006 年 12 月 31 日资产负债表

单位：人民币元

资产	附注	年末数	年初数
银行存款		16,493,526.60	44,714,680.37
清算备付金		1,407,533.03	4,445,588.90
交易保证金		710,000.00	460,000.00
应收证券交易清算款		51,829,002.00	86,666,593.73
应收股利		-	-
应收利息	(1)	12,236,771.42	24,051,803.65
应收申购款		-	-
其他应收款		-	-
股票投资市值		203,234,674.08	135,876,797.91
其中：股票投资成本		137,903,543.17	140,365,301.06

债券投资市值		732,957,046.84	1,284,405,511.23
其中：债券投资成本		732,957,046.84	1,283,488,411.74
投资权证		-	-
其中：权证投资成本		-	-
买入返售证券		49,040,000.00	-
待摊费用	(2)	-	419,418.52
资产总计		1,067,908,553.97	1,581,040,394.31
负债及持有人权益			
负债			
应付证券清算款		-	2,633,487.74
应付赎回款		6,068,492.19	3,515,889.76
应付赎回费		21,454.30	12,493.13
应付管理人报酬		977,090.11	1,407,145.19
应付托管费		162,848.36	234,524.22
应付佣金	(4)	205,631.65	130,691.59
应付利息		17,753.43	52,931.52
应付收益		-	-
未交税金	(14)	-	-
其他应付款	(5)	474,836.12	37,343.40
卖出回购证券款		120,000,000.00	200,000,000.00
短期借款		-	-
预提费用	(6)	100,000.00	100,000.00
其他负债		-	-
负债合计		128,028,106.16	208,124,506.55
持有人权益：			
实收基金	(7)	810,347,392.84	1,329,761,886.14
未实现利得	(8)	54,031,561.75	-4,168,430.17
未分配收益		75,501,493.22	47,322,431.79
持有人权益合计		939,880,447.81	1,372,915,887.76
2006 年末基金份额净值：1.1598 元			
负债与持有人权益总计		1,067,908,553.97	1,581,040,394.31

2. 2006 年度经营业绩表及收益分配表

单位：人民币元

项目	附注	本年数	上年数
一、收入			
1、股票差价收入	(9)	81,920,804.80	-903,917.25
2、债券差价收入	(10)	8,356,022.52	57,305,602.23
3、权证差价收入		3,724,702.32	3,312,850.46

4、债券利息收入		31,729,551.16	59,123,228.54
5、存款利息收入		560,747.08	745,536.59
6、股利收入		2,362,285.58	1,471,845.08
7、买入返售证券收入		508,234.16	2,764,492.13
8、其他收入	(11)	5,760,589.07	12,544,266.35
收入合计		134,922,936.69	136,363,904.13
二、费用			
1、基金管理人报酬		13,677,832.22	19,811,901.09
2、基金托管费		2,279,638.65	3,301,983.48
3、卖出回购证券支出		2,202,933.66	3,254,361.11
4、利息支出		-	-
5、其他费用	(12)	626,054.04	582,632.94
其中：上市年费		-	-
信息披露费		419,418.52	349,711.13
审计费用		100,000.00	100,000.00
费用合计		18,786,458.57	26,950,878.62
三、基金净收益			
		116,136,478.12	109,413,025.51
加：未实现利得		68,902,534.57	-1,830,708.04
四、基金经营业绩			
		185,039,012.69	107,582,317.47

项目	附注	本年数	上年数
本期基金净收益		116,136,478.12	109,413,025.51
加：期初基金净收益		47,322,431.79	15,915,198.55
加：本期损益平准金		-36,397,018.53	-12,028,271.91
可供分配基金净收益		127,061,891.38	113,299,952.15
减：本期已分配基金净收益		51,560,398.16	65,977,520.36
期末基金净收益		75,501,493.22	47,322,431.79

3. 2006 年度基金净值变动表

单位：人民币元

项目	附注	本年数	上年数
一、期初基金净值		1,372,915,887.76	2,085,623,188.50
二、本期经营活动			
基金净收益		116,136,478.12	109,413,025.51
未实现利得		68,902,534.57	-1,830,708.04
经营活动产生的净值变动数		185,039,012.69	107,582,317.47

三、本期基金单位交易			
基金申购款		-	-
基金赎回款		-566,514,054.48	-754,312,097.85
基金单位交易产生的净值变动数		-566,514,054.48	-754,312,097.85
四、本期向持有人分配收益			
向基金持有人分配收益产生的净值变动数		-51,560,398.16	-65,977,520.36
五、期末基金净值		939,880,447.81	1,372,915,887.76

第二节：会计报表附注

1、基金的基本情况

万家保本增值证券投资基金(以下简称“本基金”)由基金发起人万家基金管理有限公司依照法律法规和《万家保本增值证券投资基金基金合同》发起,经中国证券监督管理委员会证监基金字【2004】86号文批准,于2004年9月28日募集成立。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集规模为2,193,790,610.57份基金份额。本基金的基金管理人为万家基金管理有限公司,基金托管人为中国农业银行。

2、本基金遵守基本会计假设情况

本基金年度报告中会计报表的编制遵守基本会计假设。

3、主要会计政策、会计估计及其变更

(1)编制基金会计报表所遵循的主要会计制度及其他有关规定:

本基金的会计报表按照《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、中国证券监督管理委员会颁布的《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第2号《年度报告的内容与格式》和《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》及基金合同的规定而编制。

(2)会计年度:公历1月1日至12月31日。

(3)记账原则和计价基础:本基金的会计核算以权责发生制为记账原则,除股票投资和债券投资按市值计价外,其余均以历史成本为计价基础。

(4)记账本位币:人民币;记账单位:元。

(5) 基金资产的估值原则:

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值; 估值日无交易的, 以最近交易日的市场交易收盘价估值。首次公开发行但未上市的股票, 按成本估值; 由于配股和增发形成的暂时流通受限制的股票, 按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值; 估值日无交易的, 以最近交易日的市场交易收盘价估值。证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值; 估值日无交易的, 以最近交易日的市场交易收盘价计算所得的净价估值。未上市流通的债券和银行间同业市场交易的债券按成本估值。

因持有股票而享有的配股权, 从配股除权日起到配股确认日止, 按估值日在证券交易所挂牌的该股票的市场交易收盘价高于配股价的差额估值, 计入“配股权证”科目。若市场交易收盘价低于配股价, 则估值为零。

权证包括上市交易的权证和未上市交易的权证。上市交易的权证按估值日该权证在证券交易所的收盘价计算; 该日无交易的权证, 以最近一个交易日的收盘价计算。未上市交易的权证, 由基金管理人和托管人综合考虑市场情况、标的股票价格、履约价格、剩余期限、市场无风险利率、标的股票价格波动等因素, 按照最能反映权证公允价值的价格估值。

资产支持证券按照取得资产支持证券的成本估值。

实际投资成本与估值的差异计入“未实现利得”科目。

(6) 证券投资的成本计价方法:

① 股票投资:

买入股票于成交日确认为股票投资, 股票投资成本按成交日应支付的全部价款入账。

因股权分置改革而获得非流通股股东支付的现金对价, 按照获得的现金对价金额冲减股票投资成本。

卖出股票于成交日确认股票差价收入, 出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

② 债券投资：

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资；买入银行同业间市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资按成交日应支付的全部价款入账，其中所包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本。

买入央行票据和零息债券视同到期一次性还本付息的附息债券，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，按上述会计处理方法核算。

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券差价收入；卖出银行同业间市场交易的债券于实际收到全部价款时确认债券差价收入。出售债券的成本按移动加权平均法于成交日结转。

③ 权证投资：

获赠权证（包括配股权证）在确认日按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量。

买入权证于成交日确认为权证投资，权证投资成本按成交日应支付的全部价款入账。

卖出权证于成交日确认权证差价收入，出售权证的成本按移动加权平均法于成交日结转。

④ 资产支持证券：

买入资产支持证券按照成交日应支付的全部价款入账，其中所包含资产支持证券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成资产支持证券的投资成本。

卖出证券交易所交易的资产支持证券于成交日确认债券差价收入；卖出银行同业间市场交易的资产支持证券于实际收到全部价款时确认债券差价收入。出售资产支持证券的成本按移动加权平均法于成交日结转。

（7）待摊费用的摊销方法和摊销期限：

待摊费用核算已经发生的，影响基金单位净值小数点后第五位，应分摊计入本期及以后各期的费用，在实际受益期间按直线摊销法，并以实际支出减去累计摊销后的净额列示。

（8）收入的确认和计量：

① 股票差价收入于卖出股票成交日按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额确认。

② 证券交易所交易的债券差价收入于卖出成交日确认；银行同业间市场交易的债券差价收入于实际收到全部价款时确认。债券差价收入按应收取的全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额确认。

③ 资产支持证券的差价收入于实际收到全部价款时确认。资产支持证券的差价收入按应收取的全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额确认。

④ 权证差价收入于卖出权证成交日按卖出权证成交总额与其成本和相关费用的差额确认。

⑤ 债券利息收入按债券票面利率或内含票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在债券实际持有期内逐日计提。

⑥ 资产支持证券的利息收入按公告收益率计算的金额，在资产支持证券实际持有期内逐日计提。

⑦ 存款利息收入按存款的本金与适用的利率逐日计提。

⑧ 股利收入按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额，于除息日确认。

⑨ 买入返售证券收入按融出资金额及约定利率，在返售期限内采用直线法逐日计提。

(9) 费用的确认和计量：

本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值的 1.2% 年费率逐日计提，按月支付。

本基金的基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.2% 年费率逐日计提，按月支付。

卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率，在回购期限内采用直线法逐日计提。

(10) 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。

(11) 未实现利得/（损失）

未实现利得包括因投资估值而产生的未实现估值增值/（减值）和未实现利得/（损失）平准金。

未实现利得平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按未实现利得/（损失）占基金净值比例计算的金额。未实现利得平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列。

（12）损益平准金

损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按基金未分配净收益占基金净值比例计算的一部分金额。损益平准金于基金申购确认日及基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配收益。

（13）基金的收益分配原则

① 持有人只能选择现金分红方式；

② 在符合有关基金分红条件的前提下，基金收益分配每年至少一次，至多分配四次，成立不满 3 个月，收益可不分配；年度分配在基金会计年度结束后 4 个月内完成；全年合计的基金收益分配比例不得低于本基金年度已实现净收益的 90%；

③ 基金当年收益先弥补上一年度亏损后，方可进行当年收益分配；基金投资当年出现净亏损，则不进行收益分配；

④ 基金收益分配后，每基金份额净值不能低于面值；

⑤ 每一基金份额享有同等分配权；

4、主要税项

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项规定如下：

① 以发行基金方式募集资金，不属于营业税征收范围，不征收营业税。

② 基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，在 2004 年年底暂免征收营业税和企业所得税。

③对基金取得的股票的股息、红利收入，债券的利息收入，由上市公司、发行债券的企业在向基金支付上述收入时代扣代缴 20%的个人所得税。

④ 基金买卖股票按成交额的 0.1%缴纳证券（股票）交易印花税。

根据财政部、国家税务总局财税[2005]102 号《财政部、国家税务总局关于股息红利个人所得税有关政策的通知》，自 2005 年 6 月 13 日起，对个人投资者从上市公司取得的股息红利所得，暂减按 50%计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定计征个人所得税。

5、资产负债表日后事项

无

6、关联方关系及关联交易

(1) 关联方

关联方名称	与本基金的关系
万家基金管理有限公司	基金管理人, 发起人, 基金销售机构
中国农业银行	基金托管人, 基金代销机构
天同证券有限责任公司	基金管理人股东, 基金代销机构
上海久事公司	基金管理人股东
湖南湘泉集团有限公司	基金管理人股东
国家开发投资公司	基金担保人
中国证券登记结算有限公司	基金注册与登记过户人

(2) 通过关联方席位进行的交易

2005 年、2006 年本基金未通过关联方席位进行交易

(3) 关联方报酬

a、基金管理人报酬

支付基金管理人万家基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日的基金资产净值 1.2%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

计算公式为：日基金管理费 = 前一日基金资产净值 × 1.2% / 当年天数。

本基金在 2006 年需支付基金管理费 13,677,832.22 元。

本基金在 2005 年需支付基金管理费 19,811,901.09 元。

b、基金托管费

支付基金托管人中国农业银行的托管费按前一日的基金资产净值 0.2%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

计算公式为：日托管费=前一日基金资产净值 × 0.2% / 当年天数。

本基金在 2006 年需支付基金托管费 2,279,638.65 元。

本基金在 2005 年需支付基金托管费 3,301,983.48 元。

(4) 与基金托管人通过银行间同业市场进行的交易

2006 年与基金托管人通过银行间同业市场进行的交易

关联方	债券成交金额	回购成交金额	回购利息收入	回购利息支出
中国农业银行	207,778,949.73	2,207,500,000.00	0.00	701,567.01

2005 年与基金托管人通过银行间同业市场进行的交易

关联方	债券成交金额	回购成交金额	回购利息收入	回购利息支出
中国农业银行	39,204,000.00	0.00	0.00	0.00

(5) 基金各关联方投资本基金的情况

a、基金管理公司期末持有基金份额及占基金总份额的比例、报告期内持有份额的变化、适用费率

本报告期末基金管理公司未持有本基金份额

b、基金管理公司主要股东及其控制的机构在期末持有基金份额及占基金总份额的比例

本报告期末基金管理公司主要股东及其控制的机构未持有本基金份额

(6) 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行保管，并按银行间同业利率计息。基金托管人 2006 年 12 月 31 日保管的银行存款余额及本会计期间产生的利息收入如下：

项目	金额	利息收入
银行存款	16,493,526.60	506,785.09
清算备付金	1,407,533.03	46,406.48
开放式基金销售保证	300,000.00	4,927.50

金		
权证交易保证金	160,000.00	2,628.01

7、2006 年年度会计报表重要项目说明

(1) 应收利息明细表

单位：人民币元

项目	本年数	上年数
应收银行存款利息	18,140.39	19,717.79
应收备付金利息	705.40	2,072.50
应收开放式保证金利息	135.00	135.00
应收上海国债利息	0.00	74,249.87
应收上海转债利息	0.00	0.00
应收银行间金融债利息	1,262,904.11	9,711,326.02
应收银行间企业债利息	2,805,081.26	507,507.95
应收央行票据利息	7,739,901.37	13,736,794.52
应收买入返售证券利息	43,262.80	0.00
应收资产支持证券利息	366,641.09	0.00
合 计	12,236,771.42	24,051,803.65

(2) 待摊费用明细表

单位：人民币元

项目	本年数	上年数
待摊信息披露费	0.00	419,418.52
合 计	0.00	419,418.52

(3) 投资估值增值明细表

单位：人民币元

项目	本年数	上年数
股票估值增值	65,331,130.91	-4,488,503.15
债券估值增值	0.00	917,099.49

合 计	65,331,130.91	-3,571,403.66
-----	---------------	---------------

(4) 应付佣金明细表

单位：人民币元

项目	本年数	上年数
海通证券	0.00	77,319.14
银河证券	85,774.35	53,372.45
东方证券	37,846.30	0.00
国泰君安	82,011.00	0.00
合 计	205,631.65	130,691.59

(5) 其他应付款明细表

单位：人民币元

项目	本年数	上年数
应付可转债税金	37,343.40	37,343.40
应付企业债税金	187,492.72	0.00
应付券商保证金	250,000.00	0.00
合 计	474,836.12	37,343.40

(6) 预提费用明细表

单位：人民币元

项目	本年数	上年数
预提信息披露费用	0.00	0.00
预提会计师费	100,000.00	100,000.00
合 计	100,000.00	100,000.00

(7) 实收基金明细表

单位：人民币元

项目	本年数	上年数
期初实收基金	1,329,761,886.14	2,071,256,961.60
申购增加	0.00	0.00
赎回减少	519,414,493.30	741,495,075.46

期末实收基金	810,347,392.84	1,329,761,886.14
--------	----------------	------------------

(8) 未实现利得明细表

单位：人民币元

项目	本年数	上年数
期初未实现利得	-4,168,430.17	-1,548,971.65
投资估值增值	68,902,534.57	-1,830,708.04
申购未实现利得平准金	0.00	0.00
赎回未实现利得平准金	-10,702,542.65	-788,750.48
期末未实现利得	54,031,561.75	-4,168,430.17

(9) 股票差价收入明细表

单位：人民币元

项目	本年数	上年数
卖出股票成交总额	1,090,090,535.48	683,529,826.26
卖出股票成本总额	1,007,257,624.24	683,857,607.20
佣金	912,106.44	576,136.31
股票差价收入	81,920,804.80	-903,917.25

(10) 债券差价收入明细表

单位：人民币元

项目	本年数	上年数
卖出债券成交总额	3,572,984,881.70	3,794,867,940.14
卖出债券成本总额	3,515,974,002.90	3,680,236,308.38
应收利息	48,654,856.28	57,326,029.53
债券差价收入	8,356,022.52	57,305,602.23

其中资产支持证券差价收入为 0.00。

(11) 其他收入明细表

单位：人民币元

项目	本年数	上年数
----	-----	-----

赎回费收入	5,759,909.07	11,965,567.31
债券手续费返还	680.00	510,000.00
新股手续费返还	0.00	28,542.81
罚息收入	0.00	40,156.23
合 计	5,760,589.07	12,544,266.35

(12) 其他费用明细表

单位：人民币元

项目	本年数	上年数
信息披露费用	419,418.52	349,711.13
审计费用	100,000.00	100,000.00
银行费用	71,873.45	47,378.07
回购手续费	4,162.07	49,107.23
银行间市场帐户维护费	30,600.00	36,436.51
证券帐户开户费	0.00	0.00
合 计	626,054.04	582,632.94

(13) 收益分配明细表

单位：人民币元

项目	本年数
2006年3月28日每10份基金份额0.13元	15,174,012.10
2006年6月26日每10份基金份额0.13元	13,090,489.33
2006年9月18日每10份基金份额0.13元	12,470,585.84
2006年12月18日每10份基金份额0.13元	10,825,310.89
累计分红金额	51,560,398.16

项目	上年数
2005年2月3日每10份基金份额0.13元	25,029,697.06
2005年4月14日每10份基金份额0.13元	22,398,075.34
2005年9月26日每10份基金份额0.13元	18,549,747.96

累计分红金额	65,977,520.36
--------	---------------

(14) 应交税金明细表

项目	本年数	上年数
应交税金	0.00	0.00

(15) 现金对价对报告期内股票投资成本等项目的累积影响金额

报告期内基金因股权分置改革而获得非流通股股东支付的现金对价，对报告期内股票投资成本的累积影响金额为 248,208.00 元。

(16) 报告期末，本基金共持有一项资产支持证券——江苏吴中集团 BT 项目回购款资产支持优先级受益凭证 01，证券简称及代码：吴中 01（119011），总额 34,000,000.00 元，资产支持证券市值占基金资产净值的比例为 3.62%。

(17) 截至报告期末，资产支持证券利息收入 366,641.09 元。

8、流通转让受到限制的基金资产

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	期末成本（元）	期末市值（元）	获得日期	流通日期
1	601628	中国人寿	407,925	7,701,624.00	7,701,624.00	2006.12.28	在上交所上市交易之日起 3 个月

报告期末基金未持有的因股权分置改革而暂时停牌的股票

第七章 投资组合报告

(一) 2006 年 12 月 31 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	203,234,674.08	19.03%
债券	698,957,046.84	65.45%
银行存款和清算备付金合计	17,901,059.63	1.68%
买入返售证券	49,040,000.00	4.60%
应收申购款	-	-
证券清算款	51,829,002.00	4.85%
资产支持证券	34,000,000.00	3.18%
其他资产	12,946,771.42	1.21%
资产合计	1,067,908,553.97	100.00%

(二)2006 年 12 月 31 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	2,025,364.20	0.22%
B 采掘业	112,100.00	0.01%
C 制造业	80,731,345.38	8.59%
C0 食品、饮料	5,013,800.00	0.53%
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	24,143,120.00	2.57%
C5 电子	3,658,478.12	0.39%
C6 金属、非金属	8,665,000.00	0.92%
C7 机械、设备、仪表	23,800,699.86	2.53%
C8 医药、生物制品	15,450,247.40	1.64%
C9 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	4,119,119.93	0.44%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	17,543,930.40	1.87%
G 信息技术业	0.00	0.00%
H 批发和零售贸易	14,669,241.99	1.56%
I 金融、保险业	63,811,567.70	6.79%
J 房地产业	20,222,004.48	2.15%
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	203,234,674.08	21.63%

(三)2006 年 12 月 31 日按市值占基金资产净值比例大小排序的股票明细

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	600309	烟台万华	800,000	19,384,000.00	2.06%
2	600000	浦发银行	764,070	16,282,331.70	1.73%
3	600016	民生银行	1,500,000	15,300,000.00	1.63%
4	600879	火箭股份	988,863	15,218,601.57	1.62%
5	000538	云南白药	538,660	13,407,247.40	1.43%
6	000002	万科 A	690,000	10,653,600.00	1.13%
7	601006	大秦铁路	1,221,000	9,890,100.00	1.05%
8	600084	新天国际	1,802,845	9,500,993.15	1.01%
9	601398	工商银行	1,500,000	9,300,000.00	0.99%

10	000060	中金岭南	500,000	8,665,000.00	0.92%
11	600312	平高电气	546,557	8,181,958.29	0.87%
12	600036	招商银行	500,000	8,180,000.00	0.87%
13	601628	中国人寿	407,925	7,701,624.00	0.82%
14	000089	深圳机场	1,195,911	7,653,830.40	0.81%
15	600030	中信证券	257,400	7,047,612.00	0.75%
16	600383	金地集团	300,076	5,545,404.48	0.59%
17	600887	伊利股份	189,200	5,013,800.00	0.53%
18	000792	盐湖钾肥	202,000	4,759,120.00	0.51%
19	600694	大商股份	155,256	4,562,973.84	0.49%
20	600900	长江电力	421,609	4,119,119.93	0.44%
21	000006	深振业 A	300,000	4,023,000.00	0.43%
22	002008	大族激光	176,909	3,658,478.12	0.39%
23	600849	上海医药	300,000	2,043,000.00	0.22%
24	002069	獐子岛	27,355	2,025,364.20	0.22%
25	000987	广州友谊	35,500	605,275.00	0.06%
26	000157	中联重科	18,000	400,140.00	0.04%
27	000933	神火股份	10,000	112,100.00	0.01%

(四) 2006 年股票投资组合的重大变动

1、本期累计买入价值超出期初基金资产净值 2%或前二十名股票明细

股票代码	股票名称	累计买入金额	占期初基金资产净值的比例 (%)
000858	五粮液	54,096,431.59	3.94%
600016	民生银行	37,037,626.46	2.70%
600000	浦发银行	35,306,779.33	2.57%
600739	辽宁成大	32,676,433.60	2.38%
002039	黔源电力	32,637,598.83	2.38%
600036	招商银行	31,219,743.21	2.27%
600879	火箭股份	26,084,945.87	1.90%
000002	万科 A	24,947,685.17	1.82%
600717	天津港	24,378,352.07	1.78%
000778	新兴铸管	22,961,503.20	1.67%
600309	烟台万华	21,830,874.43	1.59%
600183	生益科技	20,541,184.31	1.50%
600855	航天长峰	20,523,439.94	1.49%
600030	中信证券	20,231,470.59	1.47%
000060	中金岭南	18,229,263.89	1.33%
600688	上海石化	17,980,130.36	1.31%
601006	大秦铁路	16,478,227.61	1.20%
600009	上海机场	16,327,055.05	1.19%

000406	石油大明	16,249,540.27	1.18%
600002	齐鲁石化	16,048,832.20	1.17%

2、本期累计卖出价值超出期初基金资产净值 2%或前二十名股票明细

股票代码	股票名称	累计卖出金额	占期初基金资产净值的比例 (%)
000858	五粮液	60,933,261.32	4.44%
002039	黔源电力	35,160,907.60	2.56%
600016	民生银行	34,654,041.33	2.52%
600000	浦发银行	28,700,630.97	2.09%
600036	招商银行	27,680,977.47	2.02%
600739	辽宁成大	27,064,441.44	1.97%
600717	天津港	25,432,529.48	1.85%
000778	新兴铸管	24,494,656.67	1.78%
600642	申能股份	22,609,984.21	1.65%
000002	万科 A	20,962,365.80	1.53%
600030	中信证券	20,888,311.34	1.52%
600688	上海石化	20,655,184.04	1.50%
600879	火箭股份	19,554,019.87	1.42%
600183	生益科技	18,990,949.73	1.38%
600009	上海机场	18,206,971.86	1.33%
600970	中材国际	18,100,622.72	1.32%
600362	江西铜业	18,020,841.54	1.31%
000400	许继电气	17,164,832.87	1.25%
600855	航天长峰	16,771,218.95	1.22%
000488	晨鸣纸业	16,318,067.15	1.19%

3、报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

买入股票的成本总额：	1,005,722,649.76
卖出股票的收入总额：	1,090,090,535.48

(五) 2006 年 12 月 31 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	168,033,187.10	17.88%
央行票据	234,580,000.00	24.96%
企业债	296,343,859.74	31.53%
可转债	0.00	0.00%
合计	698,957,046.84	74.37%

(六) 2006 年 12 月 31 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	17.88%
05 央行票据 08	132,600,000.00	14.11%
05 央行票据 34	101,980,000.00	10.85%
06 首都机场债	83,134,520.76	8.85%
06 上海港 CP01	49,952,640.03	5.31%

(七) 2006 年 12 月 31 日权证投资组合

2006 年 12 月 31 日本基金无权证投资

(八) 2006 年 12 月 31 日资产支持证券投资组合

报告期末，本基金共持有一项资产支持证券——江苏吴中集团 BT 项目回购款资产支持优先级受益凭证 01，证券简称及代码：吴中 01（119011），总额 34,000,000.00 元，资产支持证券市值占基金资产净值的比例为 3.62%。

(九) 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、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	12,236,771.42
待摊费用	0.00
合计	12,946,771.42

4、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。

5、报告期内获得权证的数量、成本总额

本报告期内，本基金因股权分置改革获得权证的数量、成本总额

权证代码	权证名称	数量	成本总额
580005	万华 HXB1	92,500.00	0.00
580009	伊利 CWB1	56,760.00	0.00
580993	万华 HXP1	138,750.00	0.00

580994	原水 CTP1	49,912.00	0.00
580996	沪场 JTP1	526,200.00	0.00
038008	钾肥 JTP1	240,000.00	0.00

本报告期内，本基金未因主动投资持有权证。

第八章 基金份额持有人情况

一、报告期末基金份额持有人户数

报告期末基金份额持有人户数：	32,866
报告期末平均每户持有的基金份额：	24,656.10

二、报告期末基金份额持有人结构

项目	数量	占总份额的比例
基金份额总额：	810,347,392.84	100%
其中：机构投资者持有的基金份额	26,294,226.08	3.24%
个人投资者持有的基金份额	784,053,166.76	96.76%

第九章 开放式基金份额变动

2006 年基金份额的变动情况表

项目	份额
基金合同生效日基金份额总额	2,193,790,610.57
期初基金份额总额	1,329,761,886.14
本报告期期间总申购份额	0.00
本报告期期间总赎回份额	519,414,493.30
本报告期期末基金份额总额	810,347,392.84

第十章 重要事项揭示

1、本报告期内没有召开基金份额持有人大会。

2、基金管理人住所及办公地址变更：

2006 年 12 月 11 日，基金管理人办公地址由上海市浦东新区源深路 273 号变更为浦东新区福山路 450 号 23 楼，经万家基金管理公司 2006 年第 2 次临时股东会审议通过，并经中国证监会证监基金字[2007]27 号文核准，本公司住所亦由上海市浦东新区源深路 273 号变更为浦东新区福山路 450 号 23 楼，上述事项，基金管理人分别于 2006 年 12 月 5 日和 2007

年 2 月 10 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》发布了迁址公告和变更住所公告。

3、基金管理人董事及高管人员变动：

(1) 经万家基金管理有限公司 2006 年第一次临时股东会审议批准，公司股东会同意马志刚先生、张建伟先生辞去董事职务，同意王晓冬女士、李方先生辞去独立董事职务；选举鲁国锋先生为公司董事，选举吴育华先生为公司独立董事。该项董事变动事宜，我公司已向中国证监会上海监管局备案。

(2) 经万家基金管理有限公司第一届董事会第三十三次会议审议通过，同意朱顺平先生由于个人原因辞去万家基金管理有限公司副总经理职务。上述事项已报备中国证监会及中国证监会上海监管局。并于 2006 年 12 月 23 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》发布了公告。

4、基金经理变动：

经万家基金管理有限公司第一届第二十七次董事会审议批准，自 2006 年 2 月起由路志刚先生担任本基金基金经理，免去孙海波先生本基金基金经理职务。上述事项，我公司已向中国证券监督管理委员会上海监管局备案，并于 2006 年 4 月 29 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》发布了公告。

5、本报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

6、本报告期内收益分配事项：

(1) 2006 年 3 月 28 日，经基金管理人计算并由基金托管人中国农业银行核实，万家保本增值证券投资基金对基金份额持有人分配红利，每 10 份基金份额分配红利 0.13 元。

(2) 2006 年 6 月 26 日，经基金管理人计算并由基金托管人中国农业银行核实，万家保本增值证券投资基金对基金份额持有人分配红利，每 10 份基金份额分配红利 0.13 元。

(3) 2006 年 9 月 18 日，经基金管理人计算并由基金托管人中国农业银行核实，万家保本增值证券投资基金对基金份额持有人分配红利，每 10 份基金份额分配红利 0.13 元。

(4) 2006 年 12 月 18 日, 经基金管理人计算并由基金托管人中国农业银行核实, 万家保本增值证券投资基金对基金份额持有人分配红利, 每 10 份基金份额分配红利 0.13 元。

7、本基金自 2004 年 9 月 28 日起聘请上海众华沪银会计师事务所有限公司为本基金提供审计服务。本基金 2006 年度需支付审计费 10,0000.00 元。

8、本基金的基金管理人、基金托管人涉及托管业务机构及其高级管理人员没有受到监管部门稽查或处罚的情形。

9、基金租用证券公司专用交易席位的有关情况:

(1) 股票交易情况与佣金情况:

序号	券商名称	股票交易量	占交易量比例	佣金	占佣金总量比例
1	海通证券	82,272,106.54	4.02%	66,691.44	4.08%
2	银河证券	1,088,439,997.22	53.24%	855,663.28	52.40%
3	东方证券	470,691,122.03	23.02%	382,211.90	23.40%
4	国泰君安	403,143,499.82	19.72%	328,519.88	20.12%
	合计	2,044,546,725.61	100.00%	1,633,086.50	100.00%

(2) 债券及回购交易情况:

序号	券商名称	债券交易量	占交易量比例	回购交易量	占交易量比例
1	海通证券	0.00	0.00%	77,200,000	4.79%
2	银河证券	296,334,626.20	55.09%	628,500,000	38.99%
3	东方证券	145,035,844.80	26.96%	439,100,000	27.24%
4	国泰君安	96,531,566.40	17.95%	467,200,000	28.98%
	合计	537,902,037.40	100.00%	1,612,000,000	100.00%

(3) 权证交易情况:

序号	券商名称	权证交易量	占交易量比例
1	银河证券	2,024,828.68	54.36%
2	国泰君安	1,226,956.61	32.94%
3	海通证券	473,221.64	12.70%
	合计	3,725,006.93	100.00%

第十一章 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、《万家保本增值证券投资基金托管协议》。
- 4、万家基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程。
- 5、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、季度报告、更新招募说明书及其他临时公告。
- 6、万家保本增值证券投资基金 2006 年年度报告原文。

查阅地点：上海市浦东新区福山路 450 号新天国际大厦 23 楼

网址：<http://www.wjasset.com>

万家基金管理有限公司

2007 年 3 月 28 日