
万家 180 指数证券投资基金季度报告

(2006 年第 1 季度)

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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2006 年 4 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，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 2006 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 180
- 2、基金运作方式：契约型开放式
- 3、基金合同生效日：2003 年 3 月 17 日
- 4、报告期末基金份额总额：548,537,083.18 份
- 5、投资目标：本基金通过运用指数化投资方法，力求基金的股票组合收益率拟合上证 180 指数的增长率。伴随中国经济增长和资本市场的发展，实现利用指数化投资方法谋求基金资产长期增值的目标。
- 6、投资策略：本基金以跟踪目标指数为原则，实现与市场同步成长为基本理念。指数化投资是一种充分考虑投资者

利益的投资方法，采取拟合目标指数收益率的投资策略，分散投资于目标指数所包含的股票中，力求股票组合的收益率拟合目标指数所代表的资本市场的平均收益率。

- 7、业绩比较基准： 95%*上证 180 指数收益率+5%*银行同业存款利率
- 8、风险收益特征： 本基金追踪上证 180 指数，是一种风险适中、长期资本收益稳健的投资产品，并具有长期稳定的投资风格
- 9、基金管理人： 万家基金管理有限公司
- 10、基金托管人： 中国银行股份有限公司

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	-31,033,499.38 元
基金份额本期净收益	-0.0518 元
期末基金资产净值	509,993,353.20 元
期末基金份额净值	0.9297 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) 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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 年第一季度	12.65%	0.85%	11.99%	0.88%	0.66%	-0.03%

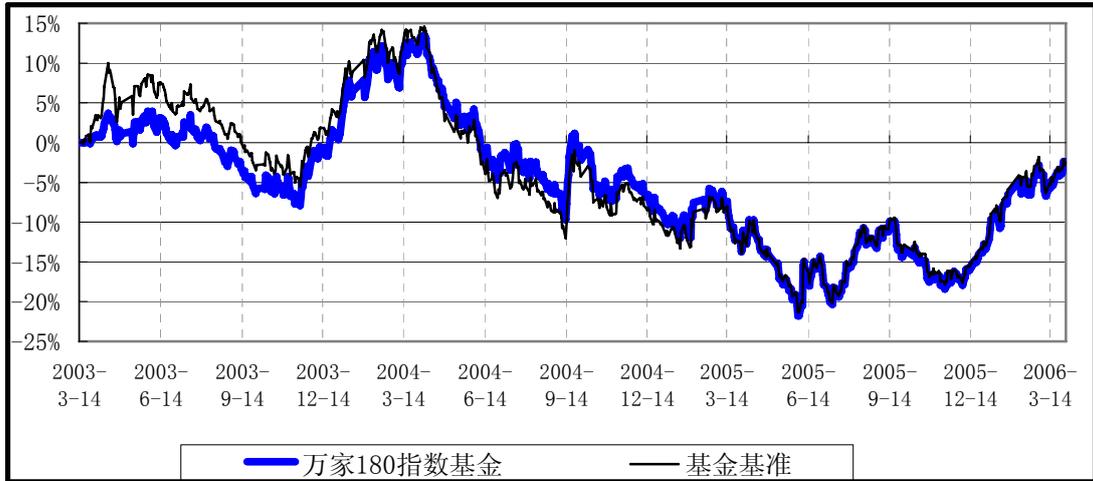
(三) 自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

万家 180 基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2003 年 3 月 17 日至 2006 年 3 月 31 日)

万家 180 指数基金成立于 2003 年 3 月 17 日，历史走势比较图的时间区间为：2003 年 3 月 17 日到 2006 年 3 月 31 日。该期间万家 180 指数基金的净值增长率为-2.45%，业绩比较基准的增长率为-2.53%，基金净值表现超越业绩基准 0.08%，

基金的拟合偏离度 0.1078%。



本基金在基金合同中有以下投资比例限制：（1）本基金投资于股票的比例，不得高于基金资产净值的 95%；（2）本基金持有到期日在一年以内的政府债券或者现金比例不低于基金资产净值的 5%；（3）本基金投资于上证 180 指数成份股的比重不低于基金资产净值的 90%，并尽量用基金净值的 95% 资金进行标准指数化投资，追求与被跟踪的目标指数的最大拟合程度。

注：拟合偏离度指标描述本基金指数投资组合在评价期间与业绩基准的平均偏离程度，该指标是一个日平均跟踪误差指标。

$$\sigma = \sqrt{\frac{1}{T} [(r_{P,1} - r_{I,1})^2 + (r_{P,2} - r_{I,2})^2 + \dots + (r_{P,T} - r_{I,T})^2]}$$

四、管理人报告

1、基金经理（或基金经理小组成员）简介

肖侃宁，基金经理，31 岁，工商管理硕士，8 年证券从业经验。先后在南方证券股份有限公司武汉管理总部证券部从事证券分析工作，在资金计划部和投资理财部从事股票和债券投资工作。2002 年加入万家基金管理有限公司，先后担任万家 180 指数基金基金经理助理、万家保本增值基金基金经理等职。

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

(1) 2006年1季度证券市场回顾

2006年1季度股票市场呈现单边稳步上涨势头,上证180指数涨幅达到11.34%。我们认为A股市场在实施股权分置改革后整体估值水平相对较低是吸引资金不断进入市场的主要原因,从而推动市场上涨。从1季度市场热点来看,资金集中在含权股票,蓝筹股和基金重仓股迹象非常明显,投资者对A股市场的信心逐渐恢复。中国资本市场基础制度改革已经赢得国内外投资者的认同,另外中国经济未来发展趋势逐渐明朗,经济运行效率有所提高,这是吸引长期资金进入市场另一个重要原因。

(2) 2006年1季度基金运作情况和业绩

万家180作为一只指数基金,其投资目标是通过跟踪目标指数——上证180指数,为投资者获得长期收益。截至报告期末,本基金份额净值为0.9297元,从2006年1月1日到2006年3月31日,万家180基金净值增长率为12.65%,同期上证180指数和银行同业拆借利率构成的复合指数收益率为11.98%,基金相对于业绩衡量基准的相对收益为+0.67%,评价期间基金指数投资组合的日拟合偏离度为0.011%,远低于基金合同中0.5%的规定。

(3) 未来证券市场展望与基金投资策略

预计2006年中国经济的GDP增长仍将保持在9%左右,经济增长模式和行业发展结构将会得到进一步的优化,固定资产投资增速将保持在合理水平,社会消费总额将进一步增长,进出口总量将会温和回落,整体经济的发展总体上将呈现结构调整和优化的特征。

我们认为2006年股票市场整体上将强于2005年,风格轮换将会比2005年更加频繁,我们看好银行、房地产、资源、零售、机械制造、电子元器件和电力设备等行业,我们认为具有金融创新和并购题材概念的板块和个股将会有较大的投资机会。

2006年万家180指数基金会按照新的业绩衡量基准进行操作,由原来业绩衡量基准“75%*上证180指数+25%*中信国债指数”调整为“95%*上证180指数+5%*银行同业拆借利率”,股票投资比例有大幅度的提升。我们将继续努力

提高跟踪指数技术和现金管理水平,使万家 180 指数基金成为广大投资者良好的投资工具,并为投资者带来相应的投资回报。

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	485,421,236.80	94.24%
债券	22,045,812.23	4.28%
银行存款和清算备付金合计	6,425,338.26	1.25%
应收证券清算款	0.00	0.00%
权证	505,953.07	0.10%
其他资产	716,524.87	0.14%
合计	515,114,865.23	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	812,537.28	0.16%
B 采掘业	36,318,677.63	7.12%
C 制造业	194,225,520.85	38.08%
C0 食品、饮料	25,113,644.90	4.92%
C1 纺织、服装、皮毛	5,423,171.51	1.06%
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	26,498,423.62	5.20%
C5 电子	5,191,956.10	1.02%
C6 金属、非金属	70,221,639.95	13.77%
C7 机械、设备、仪表	47,555,166.68	9.32%
C8 医药、生物制品	13,466,902.63	2.64%
C99 其他制造业	754,615.46	0.15%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	45,425,700.21	8.91%
E 建筑业	2,518,874.05	0.49%
F 交通运输、仓储业	48,395,858.31	9.49%
G 信息技术业	35,438,724.33	6.95%
H 批发和零售贸易	10,512,768.42	2.06%
I 金融、保险业	75,520,434.06	14.81%
J 房地产业	12,264,752.09	2.40%
K 社会服务业	10,536,485.34	2.07%

L 传播与文化产业	6,597,712.61	1.29%
M 综合类	6,853,191.62	1.34%
合计	485,421,236.80	95.18%

(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	600036	G 招行	4796140	30,839,180.20	6.05%
2	600050	中国联通	9204763	24,852,860.10	4.87%
3	600019	G 宝钢	5024862	21,104,420.40	4.14%
4	600900	G 长电	3141112	20,134,527.92	3.95%
5	600016	G 民生	3579651	19,007,946.81	3.73%
6	600028	中国石化	3091511	15,612,130.55	3.06%
7	600009	G 沪机场	1236952	14,051,774.72	2.76%
8	600309	烟台万华	673541	11,793,702.91	2.31%
9	600000	浦发银行	1062266	11,536,208.76	2.26%
10	600795	国电电力	1952842	11,131,199.40	2.18%

(四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值(元)	占基金资产净值比例
1	国 债	1,884,386.00	0.37%
2	金 融 债	20,161,426.23	3.95%
3	央行票据	0.00	0.00%
4	企 业 债	0.00	0.00%
5	可 转 债	0.00	0.00%
6	其他	0.00	0.00%
	合 计	22,045,812.23	4.32%

(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

序号	债券名称	市值(元)	占基金资产净值比例
1	03 国开(18)	20,161,426.23	3.95%
2	05 国债(6)	985,800.00	0.19%
3	21 国债(3)	898,586.00	0.18%
4			
5			

(六) 报告期末的权证投资组合

权证代码	权证名称	数量	市值(元)	市值占基金资产净值比例
580002	包钢 JTB1	866538	505,953.07	0.10%

（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。

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	321,849.12
应收利息	68,345.95
应收申购款	24,526.50
待摊费用	301,803.30
合计	716,524.87

4、报告期末基金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。

六、开放式基金份额变动

单位：份

本报告期初基金份额总额	688,385,366.49
本报告期间基金总申购份额	4,707,921.88
本报告期间基金总赎回份额	144,556,205.19
本报告期末基金份额总额	548,537,083.18

七、其他

经中国证券监督管理委员会证监基金字〔2006〕13号文批准，基金管理人名称由“天同基金管理有限公司”变更为“万家基金管理有限公司”；另经中国证券监督管理委员会基金部批准，本基金名称由原“天同180指数证券投资基金”更名为“万家180指数证券投资基金”。

上述更名事项，本公司于2006年2月20日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》发布了公告。

八、备查文件目录

（一）备查文件目录

- 1、中国证监会批准万家 180 指数证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《万家 180 指数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、更新招募说明书及其他临时公告。
- 5、万家 180 指数证券投资基金 2006 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
二〇〇六年四月二十一日