
万家 180 指数证券投资基金 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 7 月 18 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 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 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：360,579,873.81 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	77, 095, 708.39 元
基金份额本期净收益	0.1787 元
期末基金资产净值	452, 646, 975.65 元
期末基金份额净值	1.2553 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。

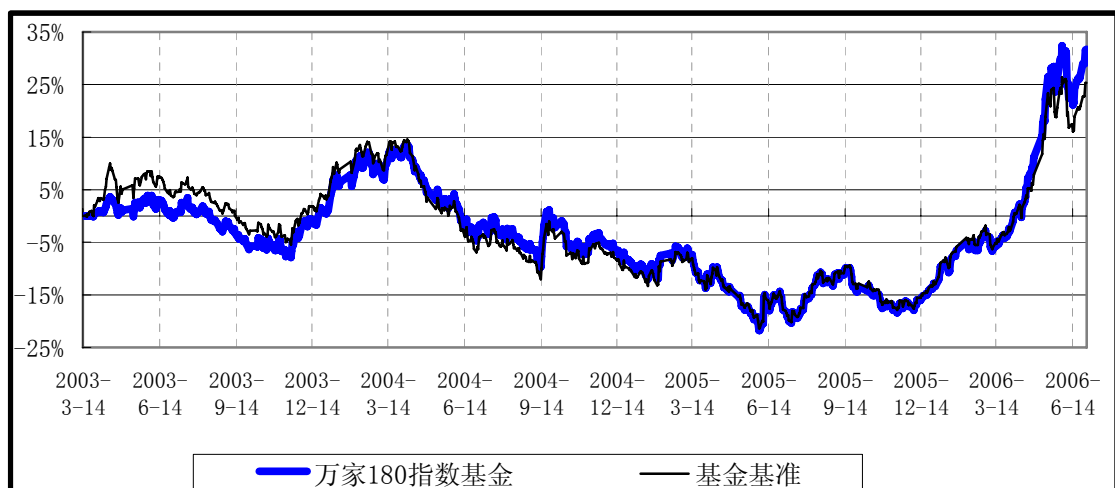
（二）基金净值表现

1、万家 180 指数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)
2006 年第 2 季度	35.02%	1.55%	28.56%	1.60%	6.46%	-0.05%

基金业绩比较基准增长率=95%*上证 180 指数增长率+5%*银行同业存款利率

2、万家 180 指数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（2003 年 3 月 17 日到 2006 年 6 月 30 日）



本基金在基金合同中以下投资比例限制：（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。

四、管理人报告

1、基金经理（或基金经理小组成员）简介

潘江,男,1967 年 5 月生,美国耶鲁大学管理学院 MBA 学位, CFA, 曾任国泰基金管理公司研究部经理, 2002 年 6 月加入万家基金管理有限公司, 历任研究部总监、金融工程部总监和研究部总经理等职。

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 年二季度证券市场回顾

2006 年二季度股票市场震荡上行，上证 180 指数涨幅达到 30.64%。截止到 2006 年 6 月 30 日，股改公司市值占两市总市值的比例达到 78.46%，我们认为股权分置改革催生的投资机会以及 A 股投资价值长期被低估是吸引资金不断进入市场的主要原因，目前投资者对 A 股市场信心已经恢复。从市场热点来看，资金主要集中在含权板块，有色金属板块，消费类板块，军工板块等。宏观经济方面，二季度 GDP 同比增长 10.2%，全社会固定资产投资同比增长 27.7%，消费品零售总额同比增长 12.8%，同时物价水平温和上涨，经济发展状况良好，另外企业经营效率有所提高，产销匹配情况良好。

(2) 2006 年二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 1.2553 元，从 2006 年 4 月 1 日到 2006 年 6 月 30 日，万家 180 基金净值增长率为 35.02%，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 28.56%，基金相对于业绩衡量基准的相对收益为+6.46%，评价期间基金指数投资组合的日拟合偏离度为 0.2630%，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 年下半年中国经济将继续保持强劲增长，在“十一五”规划指引下，国内经济增长方式和行业发展结构将逐渐优化，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，企业产销匹配良好，购销两旺，整体经济发展呈现结构调整和优化的特征。

目前 A 股市场已经呈现牛市特征，下半年，我们认为金融创新和并购题材概念板块和个股将有较大投资机会，另外，行业方面，我们继续看好银行、地产、资源、零售、机械制造、电子元器件和电力设备等行业。

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	415,355,404.94	90.53%
债券	9,995,000.00	2.18%
银行存款和清算备付金合计	12,927,671.90	2.82%
应收证券清算款	0.00	0.00%
权证	0.00	0.00%
其他资产	20,539,621.17	4.48%
合计	458,817,698.01	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	1,302,755.52	0.2900%
B 采掘业	29,576,729.19	6.5300%
C 制造业	169,851,112.29	37.5200%
C0 食品、饮料	27,506,245.58	6.0800%
C1 纺织、服装、皮毛	4,942,984.01	1.0900%
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	22,003,455.64	4.8600%
C5 电子	6,602,870.56	1.4600%
C6 金属、非金属	44,938,736.23	9.9300%
C7 机械、设备、仪表	51,079,184.96	11.2800%
C8 医药、生物制品	11,706,495.20	2.5900%
C99 其他制造业	1,071,140.11	0.2400%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	34,582,342.30	7.6400%
E 建筑业	2,077,372.57	0.4600%
F 交通运输、仓储业	35,126,456.63	7.7600%
G 信息技术业	20,153,690.09	4.4500%
H 批发和零售贸易	19,620,399.06	4.3300%
I 金融、保险业	65,860,826.04	14.5500%
J 房地产业	11,407,891.18	2.5200%
K 社会服务业	7,412,223.25	1.6400%
L 传播与文化产业	7,735,832.22	1.7100%
M 综合类	10,647,774.60	2.3500%
合计	415,355,404.94	91.7500%

(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	3494140	26,939,819.40	5.9500%
2	600016	G 民生	3795311	16,585,509.07	3.6600%
3	600900	G 长电	1981112	13,570,617.20	3.0000%
4	600019	G 宝钢	3090762	13,475,722.32	2.9800%
5	600519	G 茅台	252489	11,978,078.16	2.6500%
6	600050	G 联通	4628097	11,199,994.74	2.4700%
7	600028	中国石化	1750611	10,941,318.75	2.4200%
8	600009	G 沪机场	726952	10,475,378.32	2.3100%
9	600320	G 振华	447920	8,841,940.80	1.9500%
10	600000	G 浦发	802946	7,957,194.86	1.7600%

(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	9,995,000.00	2.2081%
2	金 融 债	0.00	0.00%
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	9,995,000.00	2.2081%

(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	06 国债 08	9,995,000.00	2.2081%

(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	13, 113.98
应收股利	267, 707.7
应收申购款	19, 719, 700.00
其他应收款	15, 315.93
待摊费用	201, 934.44
合计	20,539,621.17

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。

5、报告期内持有权证的情况

权证代码	名称	数量	成本	获取方式
580994	原水 CTP1	405353	0	被动
580993	万华 HXP1	202062	0	被动
580992	雅戈 QCP1	950164	0	被动
580991	海尔 JTP1	613431	0	被动
580990	茅台 JCB1	546413	0	被动
580003	邯钢 JTB1	905632	0	被动
580007	长电 CWP1	400667	0	被动
580004	首创 JTB1	60126	0	被动
580002	包钢 JTB1	866358	0	被动
580006	雅戈 QCB1	135738	0	被动
580005	万华 HXB1	134708	0	被动

以上权证在报告期内已卖出，报告期末权证数为零。

6、报告期内管理人持有资产支持证券的情况

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	548,537,083.18
本报告期间基金总申购份额	32, 376, 560.38
本报告期间基金总赎回份额	220, 333, 769.75
本报告期末基金份额总额	360,579,873.81

七、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 年第二季度报告原文。
 - 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
二〇〇六年七月二十日