
万家 180 指数证券投资基金 2008 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 2008 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，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，投资者在做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 2008 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 03 月 17 日 |
| 4、报告期末基金份额总额： | 7,812,445,744.28 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

单位：元

| | | |
|---|----------------------|-------------------|
| 1 | 本期利润 | -1,490,436,069.75 |
| 2 | 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 | -34,826,080.67 |
| 3 | 加权平均基金份额本期利润 | -0.1932 |
| 4 | 期末基金资产净值 | 5,119,547,754.45 |
| 5 | 期末基金份额净值 | 0.6553 |

注：上述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。

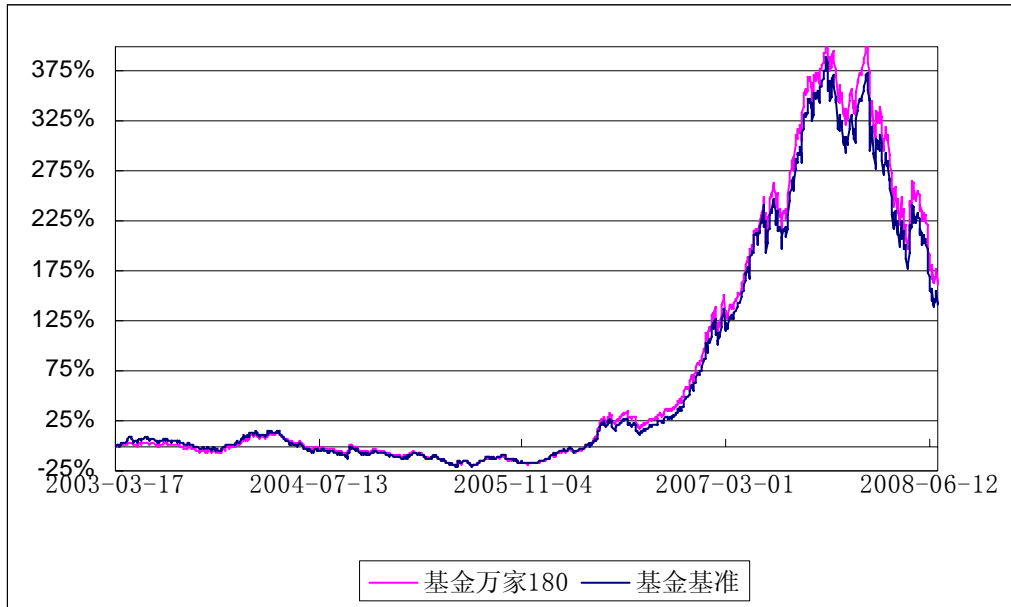
(二) 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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) | 业绩比较基准收益率标准差 (4) | (1) - (3) | (2) - (4) |
|-------------|-----------|--------------|---------------|------------------|-----------|-----------|
| 2008 年 2 季度 | -22.34% | 3.05% | -23.69% | 3.12% | 1.35% | -0.07% |

(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 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 03 月 17 日至 2008 年 06 月 30 日)



注：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。截至报告日本基金的各项投资比例符合法律法规和基金合同中规定的各项比例。

四、管理人报告

（一）基金经理简介

欧庆铃，男，理学博士，曾任华南理工大学应用数学系副教授、广州证券有限责任公司任研究中心常务副总经理、金鹰基金管理有限公司研究副总监等职。2007 年 5 月起加入万家基金管理有限公司，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）关于报告期内公平交易情况的说明

本公司严格遵循公平交易的原则，在投资管理活动中公平对待不同基金品种，无直接或间接在不同投资组合之间进行利益输送的行为，报告期内无异常交易。

公司根据中国证监会 3 月 20 日发布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，制订和完善了公平交易内部控制制度，通过制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现。同时，公司通过对投资交易行为的监控、分析评估来加强对公平交易过程和结果的监督。

在本报告期，我公司没有和本基金投资风格相似的其他投资组合品种。

（四）报告期内的业绩表现和投资策略

1、行情回顾及运作分析

二季度 A 股市场延续了一季度大幅下跌走势，上证综合指数计算下跌幅度达到近 21.21%。分析导致市场下跌的原因，我们认为主要是，投资者对宏观经济大幅减速的担忧、上市公司利润未来增速预期不断下调、不断收紧的货币政策以及地震灾害造成的心理冲击等。观察市场各行业板块表现，呈现普跌但结构性差异较大的特征，其中采掘业、医药制造业、农林牧渔业跌幅较小，而房地产、有色金属、餐饮旅游跌幅较大。究其产生结构性差异的原因，我们看到跌幅较大的板块要么是从紧货币政策影响较大的，要么是产品价格受管制的，而跌幅相对较小的主要是具备产品涨价能力和受从紧货币政策影响较小的行业。通过这些市场表现我们可以观察到市场仍然遵循抗通胀的投资思路。从市场风格表现看，中盘股跌幅最大，而大、小盘股跌幅相当。

本基金仍然坚持了指数化投资操作策略，在基金合同允许的范围内，将基金股票投资的配置比例降到较低的程度，并且为了尽可能降低非系统风险，采取了完全复制指数的投资策略。由于期间基金份额规模变动不大，基金跟踪指数调整的操作比较少，跟踪误差很小，相对业绩基准取得了一定正收益。

2、本基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 0.6553 元，本报告期份额净值增长率为 -22.34%，同期业绩比较基准增长率为 -23.69%。

3、市场展望和投资策略

展望三季度，我们认为市场将呈现探底回升格局。主要理由如下：经过深度

回调之后，A 股市场的估值水平已经再一次趋向国际接轨，目前 A/H 股的溢价水平与 3 年前牛市启动前相近，并出现倒挂现象；估值风险大幅释放之后，限售股解禁减持意愿大幅消退；奥运前后管理层维护市场稳定的意愿非常强烈，投资者短期信心得到增强；随着上市公司中报的展开，在 PPI 上升过程中上半年业绩超市场预期可能性较大。这些因素会逐步支撑市场形成一个中期底部。当然，不利于市场的风险因素仍然较多，主要是经济长期减速的趋势已经形成、通胀压力仍然很大、从紧的货币政策还可能再度紧缩。这些因素将对市场的长期走势产生实质性影响。

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 | 4,689,129,615.35 | 91.30% |
| 债券 | 0.00 | 0.00% |
| 权证 | 0.00 | 0.00% |
| 资产支持证券 | 0.00 | 0.00% |
| 银行存款和清算备付金合计 | 436,924,459.77 | 8.51% |
| 其他资产 | 10,064,273.57 | 0.19% |
| 合计 | 5,136,118,348.69 | 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 | 35,018,433.32 | 0.68% |
| B 采掘业 | 778,895,977.96 | 15.21% |
| C 制造业 | 950,153,648.44 | 18.57% |
| C0 食品、饮料 | 149,270,348.67 | 2.92% |
| C1 纺织、服装、皮毛 | 46,386,557.80 | 0.91% |
| C2 木材、家具 | 0 | 0.00% |
| C3 造纸、印刷 | 5,352,054.60 | 0.10% |
| C4 石油、化学、塑胶、塑料 | 84,473,378.28 | 1.65% |
| C5 电子 | 21,305,542.95 | 0.42% |
| C6 金属、非金属 | 364,334,599.94 | 7.12% |
| C7 机械、设备、仪表 | 194,538,139.57 | 3.80% |
| C8 医药、生物制品 | 64,821,844.11 | 1.27% |
| C99 其他制造业 | 19,671,182.52 | 0.38% |
| D 电力、煤气及水的生产和供应业 | 337,617,315.35 | 6.59% |
| E 建筑业 | 15,185,495.57 | 0.30% |
| F 交通运输、仓储业 | 360,079,670.66 | 7.03% |

| | | |
|-----------|------------------|--------|
| G 信息技术业 | 176,412,220.10 | 3.45% |
| H 批发和零售贸易 | 116,857,075.32 | 2.28% |
| I 金融、保险业 | 1,590,366,869.56 | 31.06% |
| J 房地产业 | 141,318,695.20 | 2.76% |
| K 社会服务业 | 56,119,418.22 | 1.10% |
| L 传播与文化产业 | 14,703,528.60 | 0.29% |
| M 综合类 | 116,401,267.05 | 2.27% |
| 合计 | 4,689,129,615.35 | 91.59% |

(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 | 601088 | 中国神华 | 7,068,677 | 265,570,194.89 | 5.19% |
| 2 | 600036 | 招商银行 | 11,099,814 | 259,957,643.88 | 5.08% |
| 3 | 600030 | 中信证券 | 10,624,492 | 254,137,848.64 | 4.96% |
| 4 | 600000 | 浦发银行 | 9,687,829 | 213,132,238.00 | 4.16% |
| 5 | 601318 | 中国平安 | 3,659,472 | 180,265,590.72 | 3.52% |
| 6 | 600028 | 中国石化 | 16,700,352 | 169,508,572.80 | 3.31% |
| 7 | 600016 | 民生银行 | 29,167,117 | 166,252,566.90 | 3.25% |
| 8 | 601398 | 工商银行 | 27,367,466 | 135,742,631.36 | 2.65% |
| 9 | 601939 | 建设银行 | 20,968,393 | 123,923,202.63 | 2.42% |
| 10 | 600900 | 长江电力 | 8,103,476 | 118,715,923.40 | 2.32% |

(四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

无。

(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

无。

(六) 按照被动持有和主动投资两种类别, 披露报告期末的权证明细

本报告期内, 本基金未被动持有或主动投资权证。

本报告期末, 本基金未持有权证。

(七) 报告期末资产支持证券市值占基金净资产的比例以及按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细

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。

2、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

| 序号 | 其他资产 | 金额（元） |
|-----|---------|---------------|
| 1 | 交易保证金 | 321,849.12 |
| 2 | 应收证券清算款 | 0.00 |
| 3 | 应收利息 | 108,375.65 |
| 4 | 应收申购款 | 6,356,291.26 |
| 5 | 应收股利 | 3,277,757.54 |
| 6 | 待摊费用 | 0.00 |
| 7 | 其他 | 0.00 |
| 合 计 | | 10,064,273.57 |

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 | 7,486,803,864.49 |
| 本报告期间基金总申购份额 | 765,798,598.21 |
| 本报告期间基金总赎回份额 | 440,156,718.42 |
| 本报告期末基金份额总额 | 7,812,445,744.28 |

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 2008 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

2008年7月21日