

万家货币市场证券投资基金

2007年半年度报告摘要

基金管理人: 万家基金管理有限公司 基金托管人: 华夏银行股份有限公司

重要提示

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

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。本半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。

基金管理人华夏银行股份有限公司根据本基金合同约定,于2007年8月23日复核了本报告中的财务指标、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。

报告期为2007年1月1日起至2007年6月30日止,本报告财务资料未经审计。

第一章 基金简介

1.基金名称:	万家货币市场证券投资基金
2.基金简称:	万家货币
3.基金代码:	519608
4.基金运作方式:	契约型开放式基金
5.基金合同生效日:	2006年5月24日
6.报告期末基金份额总额:	201,737,099.92份
7.基金合同存续期:	无
8.上市交易所:	上海证券交易所
9.上市日期:	无

第二章 主要财务指标和基金净值表现

1. 本期净收益	2,711,469.11
2. 期末基金资产净值	201,737,099.92
3. 期末基金份额净值	1.0000
4. 本期净收益收益率	1.266%
5. 货币净收益收益率	2.4930%

注:本基金收益分配按支付结转份额

提示:所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据。

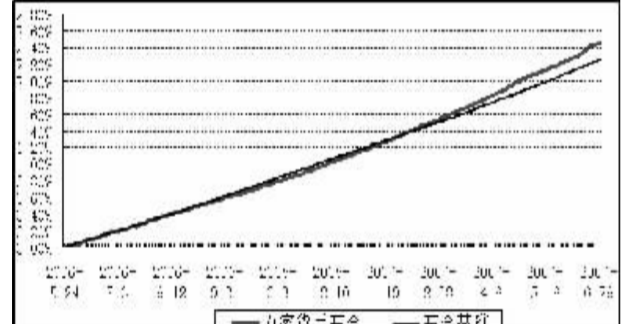
二、基金净值表现

1. 万家货币市场基金本报告期净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	基金净值收益率(%)	基金净值收益率标准差(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益率标准差(%)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去1个月	0.2462%	0.0049%	0.2012%	0.0000%	0.0450%	0.0049%
过去3个月	0.7008%	0.0031%	0.5819%	0.0003%	0.1189%	0.0028%
过去6个月	1.266%	0.0026%	1.0873%	0.0005%	0.2112%	0.0021%
过去一年	2.2695%	0.0028%	2.0746%	0.0005%	0.1953%	0.0023%
自基金合同生效以来至今	2.4930%	0.0028%	2.2620%	0.0005%	0.1973%	0.0023%

基金业绩比较基准收益率=1年期银行定期存款税后收益率

2. 万家货币市场基金自基金合同生效以来基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比



三、基金收益分配情况

阶段	收益分配金额
2007年1月1日至2007年6月30日	2,711,469.11

第三章 管理人报告

第一节:基金管理人及基金经理情况

一、基金管理人及其管理基金的情况

万家基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[2002]144号文批准设立。公司股东为天津证券有限责任公司、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。

二、基金经理或基金经理小组简介

基金经理: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,在东方证券股份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。

第二节:对报告期内基金运作的遵守信情况的说明

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。

第三节:基金经理工作报告

2007上半年,央行5次上调存款准备金率,3次上调存贷款基准利率,并辅之以发行央行票据以收紧流动性。货币政策紧缩的力度超出我们年初的预期,但由于根据宏观、金融数据的信息及时修正了判断,我们总体上仍把握住了货币市场变化的节奏。在半年内,央票发行利率呈阶梯式走高,回购利率大幅波动,债券收益率曲线上移并变陡,为货币市场基金的投资运作带来挑战和机遇。

本基金始终持有基金资产的较高流动性,债券资产中央行票据和金融债的比例不低于90%。报告期内,本基金增加政策性金融质押债券的配置,降低固定利率债券的投资比例并缩短组合平均剩余期限,增加了交易所逆回购上的投资比例和投资频率。上述投资策略较好地适应了市场变化,以较高比例的浮息债券配置来抵御利率上行的风险,及时把握住了交易所逆回购大幅上涨带来的投资机会。由于基金收益稳定增长,本基金份额进入相对稳定的阶段。

2007下半年,货币政策仍将维持紧缩。15万亿元特别国债的发行将部分替代央票发行,从而成为央行流动性管理的工具,流动性充裕程度会减弱但总体上不会偏紧。债券收益率曲线的陡峭化程度将在巨量特别国债发行过程中得到确认,但此后债券收益率曲线很可

能变平。本基金仍将保持浮息债券的配置,待货币政策紧缩预期明朗时,适时增加债券配置,延长平均剩余期限,以保持基金资产的流动性和提高收益水平。

第四章 托管人报告

托管人声明:在本报告期内,基金托管人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》及其他有关法律法规和基金合同的规定,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

报告期内,基金管理人在投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用的开支等方面,严格遵守了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,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

本托管人依法对基金半年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查,认为其真实、准确和完整。

华夏银行股份有限公司基金托管部

第五章 财务会计报告

一、资产负债表

资产	附注	2007年6月30日	2006年12月31日
银行存款	(1)	14,154,783.03	3,481,006.15
清算备付金		100,024.67	273,027.09
应收证券清算款		0.00	0.00
应收利息	(2)	380,601.64	371,689.05
应收申购款		796,097.93	1,230,227.00
其他应收款		0.00	0.00
债券投资市值		120,362,381.46	154,329,086.17
其中:债券投资成本		120,362,381.46	154,329,086.17
买入返售证券		106,225,000.00	150,000,000.00
待摊费用	(3)	0.00	0.00
资产总计		242,018,388.72	310,285,092.46

二、资产负债表

负债及持有人权益	附注	2007年6月30日	2006年12月31日
应付证券清算款		10,000,112.50	0.00
应付赎回款		0.00	0.00
应付管理费		0.00	0.00
应付托管费		63,464.32	57,096.07
应付税费		19,228.56	5,696.44
应付销售服务费		40,071.46	43,252.79
应付佣金		0.00	0.00
应付利息		2,913.04	0.00
其他应付款		305,623.02	265,700.80
其他负债	(4)	14,598.29	42,560.93
卖出回购证券款		29,700,000.00	0.00
短期借款		0.00	0.00
预提费用	(6)	126,887.02	43,638.28
其他负债		0.00	0.00
负债合计		40,281,288.30	398,338.31

三、经营业绩表

一、收入	附注	2007年1月1日至2007年6月30日
债券利息收入	(7)	-29,761.43
债券利息收入		2,860,347.37
存款利息收入		82,610.51
买入返售证券收入		1,415,716.68
其他收入		0.00
收入合计		3,718,717.23

二、费用

基金管理人报酬	362,464.91
基金托管费	106,807.53
基金销售服务费	267,018.88
卖出回购证券支出	132,411.50
其他费用	149,546.30
其中:信息披露费	84,975.88
审计费	13,272.98
费用合计	1,008,264.12

三、基金净收益

本期净收益	2,711,469.11
期末未实现利得	0.00
期末基金净值	2,711,469.11

四、基金净值变动表

项目	附注	2007年1月1日至2007年6月30日
本期基金净值		2,711,469.11
加:期初基金净值		0.00
加:本期损益净值		0.00
可供分配基金净值		2,711,469.11
其中:未分配基金净值	(9)	2,711,469.11
期末基金净值		0.00

五、收益分配表

项目	附注	2007年1月1日至2007年6月30日
本期基金净收益		2,711,469.11
加:期初基金净收益		0.00
加:本期损益净收益		0.00
可供分配基金净收益		2,711,469.11
其中:未分配基金净收益		2,711,469.11
期末基金净收益		0.00

六、基金净值变动表

项目	附注	2007年1月1日至2007年6月30日
一、期初基金净值		309,886,757.15
二、本期经营活动		
基金净收益		2,711,469.11
未实现利得		0.00
经营活动产生的净值变动数		2,711,469.11
三、本期基金单位交易		
基金申购款		661,785,705.12
基金赎回款		769,935,362.25
基金单位交易产生的净值变动数		-108,149,657.23
四、本期向持有人分配收益		
向基金份额持有人分配收益产生的净值变动数		2,711,469.11
五、期末基金净值		201,737,099.92

七、基金净值变动表

项目	附注	2007年1月1日至2007年6月30日
一、期初基金净值		309,886,757.15
二、本期经营活动		
基金净收益		2,711,469.11
未实现利得		0.00
经营活动产生的净值变动数		2,711,469.11
三、本期基金单位交易		
基金申购款		661,785,705.12
基金赎回款		769,935,362.25
基金单位交易产生的净值变动数		-108,149,657.23
四、本期向持有人分配收益		
向基金份额持有人分配收益产生的净值变动数		2,711,469.11
五、期末基金净值		201,737,099.92

八、基金净值变动表

项目	附注	2007年1月1日至2007年6月30日
一、期初基金净值		309,886,757.15
二、本期经营活动		
基金净收益		2,711,469.11
未实现利得		0.00
经营活动产生的净值变动数		2,711,469.11
三、本期基金单位交易		
基金申购款		661,785,705.12
基金赎回款		769,935,362.25
基金单位交易产生的净值变动数		-108,149,657.23
四、本期向持有人分配收益		
向基金份额持有人分配收益产生的净值变动数		2,711,469.11
五、期末基金净值		201,737,099.92

九、基金净值变动表

项目	附注	2007年1月1日至2007年6月30日
一、期初基金净值		309,886,757.15
二、本期经营活动		
基金净收益		2,711,469.11
未实现利得		0.00
经营活动产生的净值变动数		2,711,469.11
三、本期基金单位交易		
基金申购款		661,785,705.12
基金赎回款		769,935,362.25
基金单位交易产生的净值变动数		-108,149,657.23
四、本期向持有人分配收益		
向基金份额持有人分配收益产生的净值变动数		2,711,469.11
五、期末基金净值		201,737,099.92

十、基金净值变动表

项目	附注	2007年1月1日至2007年6月30日
一、期初基金净值		309,886,757.15
二、本期经营活动		
基金净收益		2,711,469.11
未实现利得		0.00
经营活动产生的净值变动数		2,711,469.11
三、本期基金单位交易		
基金申购款		661,785,705.12
基金赎回款		769,935,362.25
基金单位交易产生的净值变动数		-108,149,657.23
四、本期向持有人分配收益		
向基金份额持有人分配收益产生的净值变动数		2,711,469.11
五、期末基金净值		201,737,099.92

十一、基金净值变动表

项目	附注	2007年1月1日至2007年6月30日
一、期初基金净值		309,886,757.15
二、本期经营活动		
基金净收益		2,711,469.11
未实现利得		0.00
经营活动产生的净值变动数		2,711,469.11
三、本期基金单位交易		
基金申购款		661,785,705.12
基金赎回款		769,935,362.25
基金单位交易产生的净值变动数		-108,149,657.23
四、本期向持有人分配收益		
向基金份额持有人分配收益产生的净值变动数		2,711,469.11
五、期末基金净值		201,737,099.92

注:上表中,附息债券的成本包括债券面值和折溢价,贴现式债券的成本包括债券投资成本和内在应计利息。

2. 基金投资前十名债券明细

序号	债券名称	债券数量(张)		成本(元)	占基金资产净值比例(%)
		自有投资	买断式回购		
1	04国开17	700,000	0	70,115,961.68	34.76%
2	07央行票附01	500,000	0	49,252,701.94	24.11%
3	06央行票附68	10,000	0	994,217.83	0.49%

注:上表中,“债券数量”中的“自有投资”和“买断式回购”指自有的债券投资和通过债券买断式回购业务买入的债券卖出后的余额。

五、“影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25%-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.0434%
报告期内偏离度的最低值	-0.1865%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0748%

六、投资组合报告附注

1. 基金计价方法说明

本基金采用摊余成本法计价,即计价对象以买入成本列示,按照票面利率或协议利率每日计提利息,并考虑其买入时的溢价和折价在其剩余期限内平均摊销。

本基金通过每日分红使基金份额净值维持在1.00元。

2. 本报告期内,本基金持有的剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本在超过当日基金资产净值20%的情况:

本报告期内,本基金未发生持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值20%的情况。

3. 本报告期内未说明的证券投资决策程序

本报告期内,本基金的投资决策严格按照基金合同和招募说明书的规定进行,所投资品种无超出基金合同规定范围的情形,除本报告已经列明的情形外,没有需要特别说明和补充的内容。

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。

4. 其他资产的构成

序号	其他资产	金额(元)
1	交易保证金	0.00
2	应收证券清算款	0.00
3	应收利息	380,601.64
4	应收申购款	796,097.93
5	其他应收款</	