

一、重要提示

基金管理人、基金托管人及基金销售机构承诺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，已于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预示其未来表现。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2008年4月1日至2008年6月30日。

本报告财务数据未经审计。

二、基金产品概况

基金名称	万家增强式
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2004年9月28日
期末基金份额总额	641,010,277.97份
投资目标	在满足基金资产良好流动性前提下，谋求基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金在构建债券投资组合合理配置收益性、流动性和信用风险，追求基金资产的长期稳定增值，并适当配置股票资产和可转债以谋求基金资产的长期增值。
业绩比较基准	新华富时中国综合债券指数
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型和混合型基金中高风险子市场基金。
基金管理人	万家基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行

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	3,843,464.68
2 本期利润减本期公允价值变动损益后的净额	-10,527,547.93
3 加权平均基金份额本期利润	0.0065
4 期末基金资产净值	646,689,889.03
5 期末基金份额净值	1.0073

本报告所列示的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。

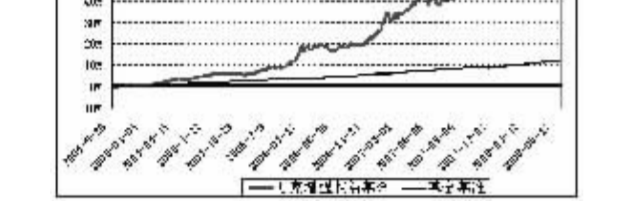
(二) 基金净值表现

1. 本报告期净值增长率与同期业绩比较基准收益率对比列表

阶段	基金净值收益率 (1)	基准收益率 (2)	比较基准收益率 (3)	比较基准收益率 (4)	(1)-(3)	(2)-(4)
2008年2季度	0.61%	0.21%	0.96%	0.03%	-0.35%	0.18%

基金业绩比较基准新华富时中国综合债券指数。

2. 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2008年6月30日)



四、基金管理人报告

(一) 基金经理简介

基金经理: 张旭伟, 男, 复旦大学经济学硕士, 曾任招商证券股份有限公司从事投资管理, 在东方证券

一、重要提示

基金管理人、基金托管人及基金销售机构承诺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，已于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预示其未来表现。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.基金名称:	万家180
2.基金运作方式:	契约开放式
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:	7,812,446,744.28份
5.投资目标:	本基金以跟踪目标指数为投资方向,力求基金的股票组合收益率超过上证180指数的增长率,并超越业绩比较基准和本市场的表现,实现长期增值的投资目标。
6.投资策略:	本基金以跟踪目标指数为投资方向,采用与标的指数增长相匹配的资产配置策略,分散投资于目标指数成份股票中的股票,力求跟踪组合的收益率和组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%×银行间同业拆借利率
8.风险收益特征:	本基金属于上证180指数,是一种高风险、高收益、高波动性的投资产品,并具有长期投资的风险特征。
9.基金管理人:	万家基金管理有限公司
10.基金托管人:	中国工商银行股份有限公司

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	-1,490,438,069.75
2 本期利润减本期公允价值变动损益后的净额	-34,828,089.67
3 加权平均基金份额本期利润	-0.1932
4 期末基金资产净值	5,119,547,754.46
5 期末基金份额净值	0.6563

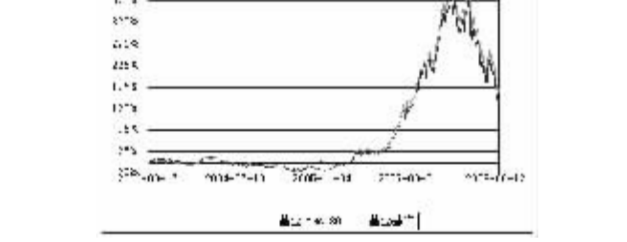
注:上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(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对比

阶段	净值增长率(1)	净值增长率(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
2008年2季度	-22.34%	3.06%	-23.69%	3.12%	1.35%	-0.07%

(三) 自基金合同生效以来基金净值表现的变动情况,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03月17日至2008年6月30日)



一、重要提示

基金管理人、基金托管人及基金销售机构承诺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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，已于2008年7月14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预示其未来表现。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2008年4月1日至2008年6月30日。

本报告财务数据未经审计。

二、基金产品概况

基金名称	万家公用
基金运作方式	契约型上市开放式基金
基金合同生效日	2006年7月15日
报告期末基金份额总额	569,078,569.05份
投资目标	本基金主要投资于公用事业类股票,通过主要投资于国内与居民日常生活息息相关的公用事业上市公司实现长期增值,谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金采用跟踪指数投资策略,基于目标指数的成分股,在综合考虑行业景气度、估值水平、价格性价比等因素的基础上,采用主动管理策略,对跟踪组合的资产配置,力求实现较高的跟踪组合收益率。
业绩比较基准	80%×目标公用事业指数收益率+20%×银行间拆借利率
风险收益特征	本基金是一只跟踪指数策略基金,主要投资于国内与居民日常生活息息相关的公用事业上市公司股票,长期平均风险和预期收益率高于混合型基金或债券型基金。
基金管理人	万家基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

单位:元	
本期利润	-94,489,897.69
本期利润减本期公允价值变动损益后的净额	-80,189,277.32
加权平均基金份额本期利润	-0.1406
期末基金资产净值	391,828,488.49
期末基金份额净值	0.6840

本报告所列示的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。

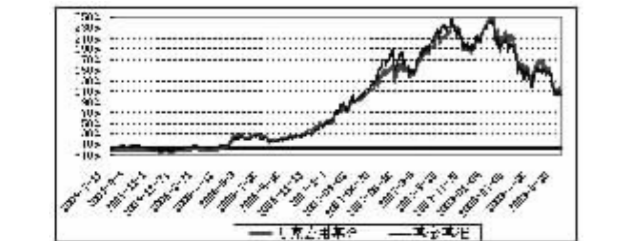
(二) 基金净值表现

1. 万家公用事业行业基金本报告期净值增长率与同期业绩比较基准收益率对比列表

阶段	基金净值收益率 (1)	基准收益率 (2)	比较基准收益率 (3)	比较基准收益率 (4)	(1)-(3)	(2)-(4)
2008年2季度	-17.41%	2.81%	-17.46%	2.65%	0.05%	0.13%

基金业绩比较基准增长率=80%×目标公用事业指数收益率+20%×同业存款利率

2. 万家公用事业行业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(2006年7月15日至2008年6月30日)



四、基金管理人报告

(一) 基金经理简介

张欣玲, 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研究中心常务副总经理, 金鼎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, 2007年10月起任本基金基金经理。

(二) 报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

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, 为基金份额持有人谋取最大利益, 没有损害基金份额持有人利益的行为。

(三) 关于报告期内公平交易情况的说明

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。

在本报告期内, 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股市场延续了第一季度大幅下跌走势, 以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弱的担忧, 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, 显现特征但

结构性特征较大, 其中采掘业、医药制造业、农林牧渔业跌幅较小, 而房地产业、有色金属、餐饮旅游

跌幅较大, 尤其产生结构性差异的原因, 我们认为跌幅较大的板块主要是从货币政策影响较大的, 要么是

产品价格受管制, 而跌幅相对较小的主要是具备产品溢价能力和受货币政策影响较小的行业。

通过上述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, 从市场风格来看, 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调整

到较低的程度, 并且为了尽可能降低非系统风险, 采取了完全复制策略的投资策略。由于期间市场波动

幅度不大, 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收益。

截至报告期末, 本基金份额净值为0.6840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, 主要原因如下: 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年前市场启动前相近, 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减; 奥运前后管理层维稳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P/E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

济长期增长的趋势已经形成, 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

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, 不得超过基金资产净

值的95%; (2) 本基金持有到期在一年以内的政府债券或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指数成份股的市值不低于基金资产净值的90%, 并尽量将基金净值的95%

投资于标准指数化投资, 追求与被跟踪的目标指数的最大相似度。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约定的各项比例。

四、管理人报告

(一) 基金经理简介

张欣玲, 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研究中心常务

副总经理, 金鼎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, 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

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, 为基金份额持有人谋取最大利益, 没有损害基金份额持有人利益的行为。

(三) 关于报告期内公平交易情况的说明

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。

在本报告期内, 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股市场延续了第一季度大幅下跌走势, 以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弱的担忧, 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, 显现特征但

结构性特征较大, 其中采掘业、医药制造业、农林牧渔业跌幅较小, 而房地产业、有色金属、餐饮旅游

跌幅较大, 尤其产生结构性差异的原因, 我们认为跌幅较大的板块主要是从货币政策影响较大的, 要么是

产品价格受管制, 而跌幅相对较小的主要是具备产品溢价能力和受货币政策影响较小的行业。

通过上述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, 从市场风格来看, 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调整

到较低的程度, 并且为了尽可能降低非系统风险, 采取了完全复制策略的投资策略。由于期间市场波动

幅度不大, 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收益。

截至报告期末, 本基金份额净值为0.6840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, 主要原因如下: 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年前市场启动前相近, 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减; 奥运前后管理层维稳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P/E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

济长期增长的趋势已经形成, 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) 2008年6月30日股票投资组合情况

项目	市值(元)	占基金资产净值比例
股票	290,206,169.71	73.68%
债券	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	96,201,679.57	24.25%
其他资产	10,267,117.71	2.59%
资产总计	396,673,957.99	100.00%

(二) 2008年6月30日股指期货投资组合

1. 2008年06月30日股指期货投资组合

2. 2008年06月30日股指期货投资组合

3. 2008年06月30日股指期货投资组合

4. 2008年06月30日股指期货投资组合

5. 2008年06月30日股指期货投资组合

6. 2008年06月30日股指期货投资组合

7. 2008年06月30日股指期货投资组合

8. 2008年06月30日股指期货投资组合

9. 2008年06月30日股指期货投资组合

10. 2008年06月30日股指期货投资组合

11. 2008年06月30日股指期货投资组合

12. 2008年06月30日股指期货投资组合

13. 2008年06月30日股指期货投资组合

14. 2008年06月30日股指期货投资组合

15. 2008年06月30日股指期货投资组合

16. 2008年06月30日股指期货投资组合

17. 2008年06月30日股指期货投资组合

18. 2008年06月30日股指期货投资组合

19. 2008年06月30日股指期货投资组合

20. 2008年06月30日股指期货投资组合

21. 2008年06月30日股指期货投资组合

22. 2008年06月30日股指期货投资组合

23. 2008年06月30日股指期货投资组合

24. 2008年06月30日股指期货投资组合

25. 2008年06月30日股指期货投资组合

26. 2008年06月30日股指期货投资组合

27. 2008年06月30日股指期货投资组合

28. 2008年06月30日股指期货投资组合

29. 2008年06月30日股指期货投资组合

30. 2008年06月30日股指期货投资组合

31. 2008年06月30日股指期货投资组合

32. 2008年06月30日股指期货投资组合

33. 2008年06月30日股指期货投资组合

34. 2008年06月30日股指期货投资组合

35. 2008年06月30日股指期货投资组合

36. 2008年06月30日股指期货投资组合

37. 2008年06月30日股指期货投资组合

38. 2008年06月30日股指期货投资组合

39. 2008年06月30日股指期货投资组合

40. 2008年06月30日股指期货投资组合