万家中证红利指数证券投资基金（LOF）

2011 第二季度 报告

2011年6月30日

基金管理人：万家基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2011年7月21日

§1 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年7月15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。

本报告中的财务数据未经审计。

本报告期自2011年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家中证红利指数(LOF)
基金主代码	161907
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2011年3月17日
报告期末基金份额总额	719,101,759.43份
投资目标	本基金采用被动式指数化投资方法，通过严格的投资纪律约束和数量化风险控制手段，在正常市场情况下，力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日平均跟踪偏离度不超过0.35%，年跟踪误差不超过4%，实现对中证红利指数的有效跟踪。
投资策略	本基金为指数型基金，原则上采用完全复制法，按照成份股在中证红利指数中的基准权重构建指数化投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。当成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时，以及因基金的申购和赎回对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时，基金管理人会对实际投资组合进行适当调整，以便实现对跟踪误差的有效控制。
业绩比较基准	95%×中证红利指数收益率＋5%×银行同业存款利率
风险收益特征	本基金为股票型指数基金，预期风险高于货币市场基金、债券型基金及混合型基金，属于较高风险，较高预期收益的证券投资基金品种。
基金管理人	万家基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2011年4月1日至2011年6月30日)
1.本期已实现收益	11,203,560.40
2.本期利润	20,367,280.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0195
4.期末基金资产净值	740,357,345.81
5.期末基金份额净值	1.0296

注：1、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。

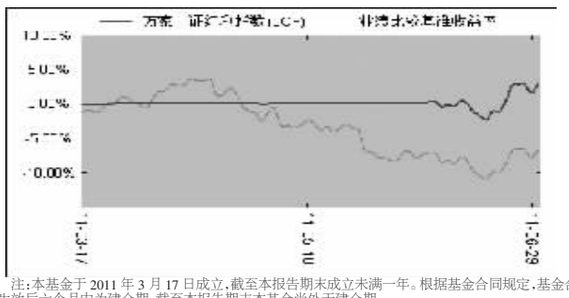
2、上表中本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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
过去三个月	2.88%	0.52%	-6.05%	1.05%	8.93%	-0.53%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：本基金于2011年3月17日成立，截至本报告期未成立未满一年。根据基金合同规定，基金合同生效后六个月内为建仓期，截至本报告期末本基金尚处于建仓期。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
朱颖	本基金基金经理，万家增强收益债券型证券投资基金基金经理	2011年3月17日	-	5年	男，1978年生，硕士学位，毕业于中国科技大学，2006年10月进入万家基金管理有限公司，担任行业分析师，基金经理助理等职务。2010年8月4日起任万家增强收益基金基金经理，2011年3月起任本基金基金经理。

注：1、此处的任职日期和离任日期均以公告为准。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

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。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内无异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

4.4.1 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度股票市场整体在4月中旬触顶后，持续下行至6月末企稳，期间所有板块全部负收益。期间本基金处于建仓期中，我们基于投研对市场系统性风险高位的判断，从持有人利益出发，充分利用建仓期的时间，在4月直至5月中旬均未对股票类资产进行配置。期间我们以交易所债券和银行间债券等固定收益资产为主要配置，进行了有效的日常操作管理。进入5月下旬至6月上旬，管理人判断系统新风险释放进入尾声，利用市场的震荡期间迅速建立了仓位，并结合基金封闭期结束后的规模变化的考虑，及时合理的完成了对指数成分股的建仓过程。在封闭期结束后按照指数跟踪为主，适度增强的方式进行运作。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为1.0296元，本报告期份额净值增长率为2.88%，业绩比较基准收益率-6.05%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

管理人认为直至三季度通胀仍然是市场最为关注的核心因素之一，但紧缩政策对市场的边际效用在减弱，市场对紧缩性政策预期充分，且政策继续上行面临的经济下滑压力骤升，政策继续收紧的空间有限。在此判断下，三季度宏观货币政策紧缩的大环境判断不变，但节奏有所变化，且政策支持的方向上信贷投放选择性大大增加。

从企业整体利润增长来看，因为企业营运周期进入最后的去库存和接下来的回补库存阶段，所以我们判断三季度利润增速的下滑会明显减弱，甚至出现环比上升，这有待于观察国内投资的数据。整体加速下滑的阶段已经过去，所以估值继续下行的空间几乎不存在。

美国的复苏进程和通胀预期抬头，以及欧洲债务危机新的演化是外围市场和输入性变量的最大不确定因素，我们将紧密跟踪，但认为这并不构成影响A股市场的主要因素。

随着政策环比趋势预期放松和三季度企业经营周期的变化，管理人对未来半年的企业利润增速持乐观态度，经过大幅度的下跌，对宏观和货币政策悲观预期已经充分释放，市场估值合理，政策风险仍存，自下而上的选股的超额收益机会下半年广泛存在。

做为指数基金，我们以跟踪指数为主要的操作风格；管理人对阶段性的行业有明确的判断前提下，适度增加该行业的投资。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	704,629,558.01	91.49
	其中：股票	704,629,558.01	91.49
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	46,769,265.00	6.07
6	其他资产	18,738,131.61	2.43
7	合计	770,136,954.62	100.00

5.2 期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 指数投资按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	4,790,114.00	0.65
B	采掘业	163,150,926.63	22.04
C	制造业	204,258,942.23	27.59
C0	食品、饮料	29,887,729.84	4.04
C1	纺织、服装、皮毛	9,294,401.71	1.26
C2	木材、家具	0.00	0.00
C3	造纸、印刷	5,195,774.79	0.70
C4	石油、化学、塑胶、塑料	40,734,990.75	5.50
C5	电子	6,442,276.98	0.87
C6	金属、非金属	56,382,400.23	7.62
C7	机械、设备、仪表	31,572,608.66	4.26
C8	医药、生物制品	21,434,491.27	2.90
C99	其他制造业	3,314,268.00	0.45
D	电力、煤气及水的生产和供应业	42,894,912.98	5.79
E	建筑业	8,430,923.76	1.14
F	交通运输、仓储业	54,939,294.76	7.42
G	信息技术业	7,582,690.24	1.02
H	批发和零售贸易	10,450,321.35	1.41
I	金融、保险业	199,078,761.52	26.89
J	房地产业	3,012,790.00	0.41
K	社会服务业	4,543,726.36	0.61
L	传播与文化产业	0.00	0.00
M	综合类	1,496,154.18	0.20
	合计	704,629,558.01	95.17

5.2.2 积极投资按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601328	交通银行	11,970,057	66,314,115.78	8.96
2	601088	中国神华	1,678,677	50,595,324.78	6.83
3	600030	中信证券	3,347,532	43,785,718.56	5.91
4	601398	工商银行	9,426,444	42,041,940.24	5.68
5	601006	大秦铁路	3,020,081	24,734,463.39	3.34
6	601857	中国石油	1,908,827	20,787,126.03	2.81
7	601988	中国银行	6,009,391	18,869,487.74	2.55
8	000983	西山煤电	758,637	18,359,015.40	2.48
9	600900	长江电力	2,514,793	18,131,657.53	2.45
10	601699	潞安环能	468,054	15,356,851.74	2.07

5.3.2 积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	0.00
2	应收证券清算款	15,592,896.88
3	应收股利	2,969,435.16
4	应收利息	17,600.87
5	应收申购款	51,109.88
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	107,088.82
8	其他	0.00
9	合计	18,738,131.61

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有可转换债券

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.8.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限的情况

5.8.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有积极投资

§6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	1,088,639,584.43
本报告期基金总申购份额	2,594,311.90
减：本报告期基金总赎回份额	372,132,136.90
本报告期基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
本报告期期末基金份额总额	719,101,759.43

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准本基金发行及募集的文件。
2、《万家180指数证券投资基金(LOF)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、万家中证红利指数证券投资基金(LOF)2011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。

7.2 存放地点

基金管理人的办公场所，并登载于基金管理人网站：<www.wjasset.com>

7.3 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

2011年7月21日

万家180指数证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6月30日

基金管理人：万家基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
报告送出日期：2011年7月21日

§1 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2011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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家180指数
基金主代码	519180
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年3月17日
报告期末基金份额总额	9,537,870,597.19份
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。
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。
业绩比较基准	95%×上证180指数收益率+5%×银行同业存款利率
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
基金管理人	万家基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2011年4月1日至2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-33,701,502.29
2.本期利润	-248,035,825.97
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0280
4.期末基金资产净值	6,313,946,100.33
5.期末基金份额净值	0.6620

注：1、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。

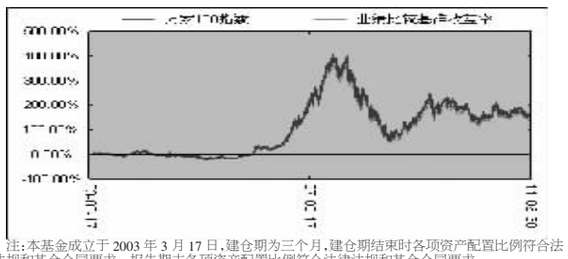
2、上表中本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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
过去三个月	-4.57%	1.03%	-5.34%	1.04%	0.77%	-0.01%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：本基金成立于2003年3月17日，建仓期为三个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合法律法规和基金合同要求。报告期末各项资产配置比例符合法律法规和基金合同要求。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
欧庆铃	本基金基金经理、万家精选基金基金经理、本公司投资管理部总监	2007年5月31日	-	11年	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、万家公用事业基金、万家双引擎基金基金经理等职。
吴涛	本基金基金经理、权益投资部副总监	2010年3月31日	-	16年	硕士学位，曾任天同证券有限责任公司上海营业部副总经理、天同证券有限责任公司深圳营业部总经理、南方总部副总经理等职，2002年至2010年3月任万家基金管理有限公司监察稽核部总监，负责公司投资风险管理、监察稽核等工作。

注：1、此处的任职日期和离任日期均以公告为准。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

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。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内无异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内市场小幅上涨，本基金作为被动操作的指数基金，严格执行基金合同规定的投资策略，按照规定的投资策略和方法进行投资操作，努力拟合标的指数，减小跟踪误差。

本基金报告期内日跟踪误差为0.04%，符合基金合同规定的日跟踪误差低于0.5%的规定。跟踪误差主要是由于基金申购赎回、标的指数成分股调整等因素所造成。

本基金标的指数所代表的大中盘蓝筹股具有一定的估值优势，有望在今后一段时间内取得较稳定的市场表现。本基金管理人将恪守基金合同规定的投资目标和投资策略，一如既往地规范、勤勉运作，为基金份额持有人谋求长期、稳定回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为0.6620元，本报告期份额净值增长率为-4.57%，业绩比较基准收益率-5.34%。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	5,962,693,791.95	94.29
	其中：股票	5,962,693,791.95	94.29
2	固定收益投资	199,640,000.00	3.16
	其中：债券	199,640,000.00	3.16
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	20,000,000.00	0.32
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	121,248,610.27	1.92
6	其他资产	20,096,654.01	0.32
7	合计	6,323,679,056.23	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	43,093,214.75	0.68
B	采掘业	833,091,516.87	13.19
C	制造业	1,545,276,167.88	24.47
C0	食品、饮料	213,652,511.10	3.38
C1	纺织、服装、皮毛	39,154,844.35	0.62
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	93,241,998.69	1.48
C5	电子	16,733,762.46	0.27
C6	金属、非金属	451,363,026.79	7.15
C7	机械、设备、仪表	595,203,049.06	9.43
C8	医药、生物制品	135,926,975.43	2.15
C99	其他制造业	0.00	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	160,380,733.86	2.54
E	建筑业	258,317,958.62	4.09
F	交通运输、仓储业	231,392,580.24	3.66
G	信息技术业	145,870,322.78	2.31
H	批发和零售贸易	92,740,029.60	1.47
I	金融、保险业	2,194,466,735.73	34.76
J	房地产业	303,958,007.83	4.81
K	社会服务业	15,716,024.02	0.25
L	传播与文化产业	10,366,511.18	0.16
M	综合类	128,023,988.59	2.03
	合计	5,962,693,791.95	94.44

注：本报告期内，本基金的股票投资全部为指数化投资，无积极投资。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601318	中国平安	5,570,604	268,893,055.08	4.26
2	600036	招商银行	19,888,997	258,954,740.94	4.10
3	600016	民生银行	36,280,796	207,888,961.08	3.29
4	601328	交通银行	33,410,703	185,095,294.62	2.93
5	600000	浦发银行	17,954,243	176,669,751.12	2.80
6	601088	中国神华	5,431,000	163,690,340.00	2.59
7	601166	兴业银行	12,088,218	162,949,178.64	2.58
8	600030	中信证券	11,165,204	146,040,868.32	2.31
9	600519	贵州茅台	601,000	127,790,630.00	2.02
10	601601	中国太保	5,302,830	118,730,363.70	1.88

注：本报告期内，本基金的股票投资全部为指数化投资，无积极投资。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	199,640,000.00	3.16
2	央行票据	0.00	0.00
3	金融债券	0.00	0.00
	其中：政策性金融债	0.00	0.00
4	企业债券	0.00	0.00
5	企业短期融资券	0.00	0.00
6	中期票据	0.00	0.00
7	可转债	0.00	0.00
8	其他	0.00	0.00
9	合计	199,640,000.00	3.16

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	010110	21国债(1)	2,000,000	199,640,000.00	3.16

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	71,973.58
2	应收证券清算款	2,739,073.97
3	应收股利	12,604,173.36
4	应收利息	4,551,244.72
5	应收申购款	130,188.38
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	0.00
8	其他	0.00
9	合计	20,096,654.01

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	8,864,690,171.49
报告期间基金总申购份额	1,080,528,031.60
报告期间基金总赎回份额	407,347,605.90
报告期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	0.00
报告期期末基金份额总额	9,537,870,597.19

§7 备查文件目录

7.1 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2011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

7.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的办公场所，并登载于基金管理人网站：www.wjasset.com

7.3 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

2011年7月21日

万家货币市场证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6月30日

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
报告送出日期：2011年7月21日

§1 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。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	万家货币
基金主代码	519508
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年5月24日
报告期末基金份额总额	1,466,338,277.31份
投资目标	在力保本金稳妥和基金资产高流动性的基础上，为投资者提供资金的流动性储备，并追求高于业绩比较基准的稳定收益
投资策略	通过短期利率预期策略、类属资产配置策略和无风险套利操作策略构建投资组合，谋求在满足流动性要求、控制风险的前提下，实现基金收益的最大化
业绩比较基准	一年期银行定期存款税后利率
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中低风险、高流动性的品种，其预期风险和预期收益率都低于股票、债券和混合型基金
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2011年4月1日至2011年6月30日)
1.本期已实现收益	28,199,205.90
2.本期利润	28,199,205.90
3.期末基金资产净值	1,466,338,277.31

注：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

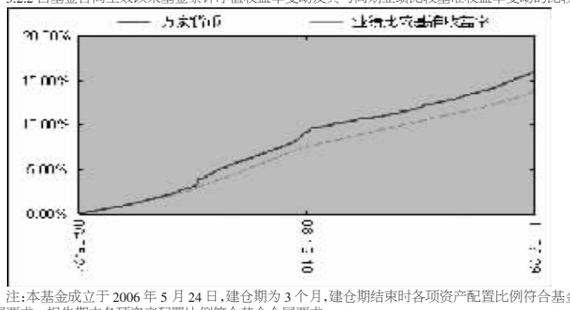
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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
过去3个月	0.9245%	0.0060%	0.8068%	0.0002%	0.1177%	0.0058%

注：本基金收益分配按月结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：本基金成立于2006年5月24日，建仓期为3个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同要求。报告期末各项资产配置比例符合基金合同要求。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
邹昱	本基金基金经理；万家稳健增利基金基金经理、固定收益部总监	2009年8月4日	-	4年	复旦大学硕士，曾在南京银行股份有限公司从事固定收益研究，2008年4月进入本公司，从事固定收益投资研究工作，并担任基金经理助理。
孙驰	本基金基金经理、万家增强收益基金基金经理	2011年3月19日	-	4年	复旦大学硕士，2007年7月至2010年4月在中海信托股份有限公司从事固定收益投资研究工作，担任投资经理职务。2010年4月加入万家基金管理有限公司，历任固定收益研究员、基金经理助理。

注：1、此处的任职日期和离任日期均以公告为准。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

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。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内无异常交易

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年二季度，央行货币政策继续紧缩，延续了每月上调一次准备金的速度并上调一次存贷款基准利率。基本面上看，由于市场普遍判断经济处于缓慢下滑趋势以及下半年通胀会逐步回落，因此债市受基本面影响比较平稳。但由于二季度财政存款逐月上缴及央行连续提高三次存款准备金的累加效应，资金面因素主导了货币市场的走势，尤其在6月未受季末因素影响，银行间市场回购利率冲到9%以上。

本基金在二季度业绩比较稳定，操作大方向上尚可但仍有不足，主要体现在低估了季末因素对货币基金规模的影响。虽然已经提前预判到资金面会趋紧，并且减持了债券配置，增加了现金比例，但是仍未预料到基金赎回量如此之大，致使在回购利率飙升的时候，现金头寸对基金资产贡献收益不足。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金净值收益率为0.9245%，同期业绩比较基准收益率为0.8068%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

基本面上看，通胀在经过6月的新高后会逐渐回落，而经济处于去库存阶段，已确定缓慢下行的趋势。央行会在保增长与控通胀之间寻求平衡，预计政策继续紧缩的空间会大大减小。这种判断的风险点就在于通胀回落幅度很小，一直在高位徘徊。

在这种情形下，资金面是下一阶段决定货币市场走势的核心因素。由于下半年公开市场操作到期量比较少，而外汇占款增加量可能不会像上半年那样，预计资金面会处于一个偏紧平衡的状态。

下半年，本基金的操作会更注重于持有现金类资产，对债券资产的增持会更慎重，除非在期间货币政策出现转向。只有在资金面紧张的时候，才会适时进行波段操作。由于判断shibor利率在中期可能继续在高位徘徊，会继续保持较高的浮息债配置比例。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	固定