

万家180指数证券投资基金 2006年年度报告

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

送出日期：2007年3月28日

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。本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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2007年3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。

本报告财务资料已经审计，上海众华沪银会计师事务所为本基金出具了无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

目 录

一、基金简介	1
二、主要财务指标和基金净值表现	3
三、基金管理人报告	7
四、基金托管人报告	10
五、审计报告	12
六、财务会计报告	13
(一) 基金会计报表	13
(二) 年度会计报表附注	17
七、投资组合报告	29
八、基金份额持有人情况	41
九、开放式基金份额变动情况	42
十、重大事项揭示	42
十一、备查文件	44

第一章 基金简介

（一）基金基本资料

- | | |
|-----------------|----------------|
| 1、基金名称： | 万家180指数证券投资基金 |
| 2、基金简称： | 万家180 |
| 3、基金交易代码： | 519180 |
| 4、基金运作方式： | 契约型开放式 |
| 5、基金合同生效日： | 2003年3月17日 |
| 6、报告期末基金份额总额： | 115,463,360.71 |
| 7、基金合同存续期： | 不定期 |
| 8、基金份额上市的证券交易所： | 无 |
| 9、上市日期： | 无 |

（二）基金产品说明

- | | |
|-----------|---|
| 1、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。 |
| 2、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。 |
| 3、业绩比较基准： | 95%*上证180指数收益率+5%*银行同业存款利率 |
| 4、风险收益特征： | 本基金跟踪上证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 |

（三）基金管理人

- 1、名称：万家基金管理有限公司
- 2、注册地址：上海浦东新区福山路450号新天国际大厦23楼
- 3、办公地址：上海浦东新区福山路450号新天国际大厦23楼
- 4、邮政编码：200122
- 5、国际互联网址：<http://www.wjasset.com>
- 6、法定代表人：柳亚男
- 7、总经理：张健（代）
- 8、信息披露负责人：吴涛
- 9、联系电话：021-38619999
- 10、传真：021-38619888
- 11、电子邮箱：wut@wjasset.com

（四）基金托管人

- 1、名称：中国银行股份有限公司
- 2、注册地址：北京西城区复兴门内大街1号
- 3、办公地址：北京西城区复兴门内大街1号
- 4、邮政编码：100818
- 5、国际互联网址：<http://www.boc.cn>
- 6、法定代表人：肖钢
- 7、信息披露负责人：宁敏
- 8、联系电话：010-66594977
- 9、传真：010-66594942
- 10、电子邮箱：tgxxpl@bank-of-china.com

（五）信息披露

- 信息披露报纸名称：《上海证券报》
- 登载年度报告正文的管理人互联网网址：<http://www.wjasset.com>
- 基金年度报告置备地点：上海市福山路450号基金管理人办公场所

（六）其他有关资料

- 1、聘请的会计师事务所
名称：上海众华沪银会计师事务所有限公司

办公地址：上海延安东路550号海洋大厦12楼

2、基金注册登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司

办公地址：北京西城区金融大街27号投资广场23层

第二章 主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

下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。

一、主要财务指标

单位：人民币元

序号	项目	2006年	2005年	2004年
1	基金本期净收益	158,556,971.87	-57,011,064.19	35,964,490.49
2	基金份额本期净收益	0.4412	-0.0704	0.0363
3	期末可供分配基金收益	67,921,755.51	-120,281,037.67	-128,111,296.05
4	期末可供分配基金份额收益	0.5883	-0.1747	-0.1316
5	期末基金资产净值	199,628,055.99	568,104,328.82	845,337,413.64
6	期末基金份额净值	1.7289	0.8253	0.8684
7	基金加权平均净值收益率	41.22%	-8.56%	3.79%
8	本期基金份额净值增长率	124.90%	-4.96%	-9.25%
9	基金份额累计净值增长率	94.85%	-13.40%	-8.88%

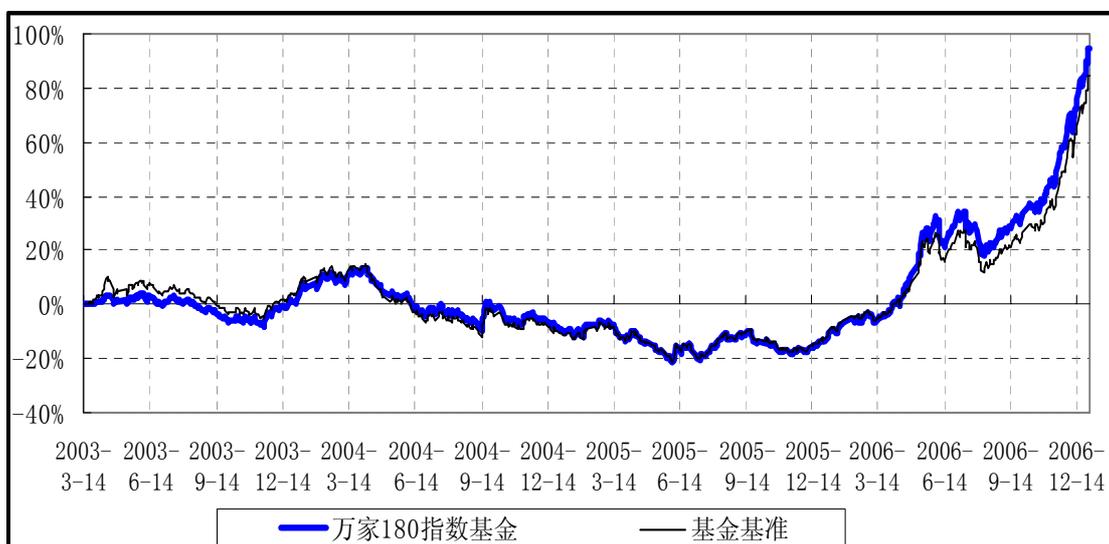
(二) 基金净值表现

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)	业绩比较基准收益率标准差 (4)	(1) - (3)	(2) - (4)
过去 3 个月	45.67%	1.36%	45.96%	1.39%	-0.29%	-0.03%
过去 6 个月	47.86%	1.33%	47.54%	1.35%	0.32%	-0.02%
过去一年	124.90%	1.30%	112.41%	1.32%	12.49%	-0.02%
过去三年	93.96%	1.12%	79.22%	1.12%	14.74%	0.00%
自基金合同生效起至今	94.85%	1.04%	84.88%	1.06%	9.97%	-0.02%

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

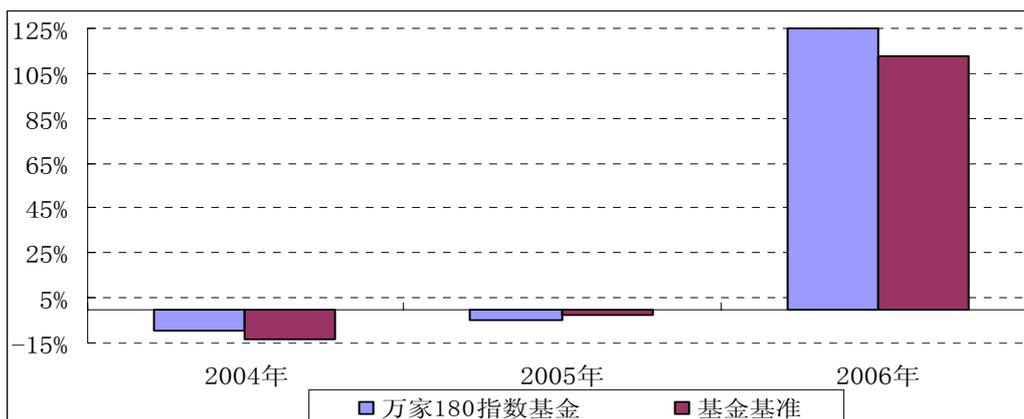
2、 万家 180 指数基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图 (2003 年 3 月 17 日至 2006 年 12 月 31 日)



(1) 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。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。

(2) 2006 年 2 月，本基金基金经理由肖侃宁变更为潘江。

3、 万家 180 指数基金过往三年净值增长率与业绩比较基准收益率对比图



三、过往三年每年的基金收益分配情况

单位：元

年度	每 10 份基金份额分红数 (至少保留三位小数)	备注
2004 年	0.500	
2005 年	0.000	
2006 年	0.80	
合计	1.300	

第三章 基金管理人报告

第一节：基金管理人及基金经理情况

一、基金管理人介绍

万家基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[2002]44 号文批准设立。公司股东为天同证券有限责任公司、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型证券投资基金、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

潘江，男，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、研究部总经理和股票首席策略师等职，2006 年 2 月起担任本基金基金经理。

第二节：对报告期内基金运作的合规守信情况的说明

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。

第三节：报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

2006 年是中国股票市场有史以来最辉煌的一年，全年市场行情走势气势如虹，大大超越了投资人的期望和预测，更值得一书的是 2006 年亦是最健康的牛市之年，同时在 2006 年中国股票市场彻底解决了阻碍和困扰市场健康发展的障碍—股权分置问题。股权分置改革的顺利完成为中国股票市场的有序发展奠定了坚实的基础。

回顾 2006 年万家 180 的投资历程，首先我们严格按照基金合同约定努力保持万家 180 的日均跟踪误差控制在 0.5% 的合理范围内，同时我们根据股票基本面分析，对具体个股投资通过权重的调整以期达到有限度的超额收益。2006 年上半年，在股权分置改革进程中我们充分认识到股改因素给市场带来的价值投资机会，因为我们认为股改方案给股票市场带来了相当的投资安全边际。据此判断我们重点投资尚未股改同时具有估值优势的公司，事实证明这种投资策略取得了较好的投资回报。而进入下半年后，由于大部分公司已经完成股改工作，我们判断股改因素对股票市场的推动作用大大减弱，我们将投资重点转向了估值上被相对低估的公司，主要是钢铁、金融为代表的蓝筹股。

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 1.7289 元，本报告期，万家 180 基金净值增长率为 124.90%，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 112.41%，基金相对于业绩衡量基准的相对收益为+12.49%，评价期间基金指数投资组合的日拟合偏离度为 0.1594%，远低于基金合同中 0.5% 的规定。

万家 180 在 2006 年的投资业绩以指数型基金的衡量标准来看，取得了优秀的业绩。总体而言，万家 180 以较低的跟踪误差取得了较高的相对收益，同时也取得了较高的绝对收益。我们将在今后的投资周期中努力保持这种良好的投资收益表现，为投资者创造财富。

第四节：对宏观经济、证券市场及行业走势等的简要展望

展望 2007 年，我们应该清楚地认识到 2006 年火热行情的部分驱动因素在 2007 年将不复存在。例如，2006 年尤其是上半年股改带来的额外收益随着股改的顺利完成将在 2007 年

几乎完全消失；2006年资本市场的价值重估为全年的投资回报贡献良多，而在整体市场估值基本合理的环境下这种价值重估的发生只会在局部市场而不是整体市场。因此，我们认为2007年市场的发展必须更多地依赖上市公司业绩的增长，不管这种增长是内生的还是外延的，只有公司业绩的增长才能让2007年资本市场的健康持续发展成为可能。而对这一点我们是有信心的。

我们一直坚持中国股市已步入长期牛市的观点。在股市长期向上的形势下，指数化投资是投资者分享上涨行情的有效的投资工具，2006年指数基金的整体业绩表现就是最好的证明。

第五节：基金内部监察报告

2006年，基金管理人内部监察工作以确保基金管理人按照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产为重点，不断完善监察稽核体系。监察稽核部门根据独立、客观、公正的原则，认真履行职责，发现风险隐患及时与有关业务人员沟通并向管理层报告，定期出具监察报告。

本报告期内，本基金管理人为防范和化解经营风险，确保经营业务的稳健运行和受托资产的安全完整，主要做了以下工作：

1、继续推进公司风控文化的建设

提高公司各业务环节及操作人员的风险意识并融入具体业务操作当中，这是监察稽核工作最主要的工作目标，也是一项长期的工作。2006年，本基金管理人着力在公司内部倡导积极的风险管理理念，加强公司员工对风险管理内涵的理解，把传统的事中和事后的风险监督和控制逐步向事前的风险管理转变。公司在进行法律法规的合规性培训的同时，还加强了对员工的风控文化的培训。

通过上述工作，公司整体风控意识得到明显提高，逐步认可接受了监察稽核工作强调业务支持，共同防范风险的工作理念。

2、推动风险管理重心不断前移

为更好控制风险和为业务服务，公司监察稽核工作努力将风险控制重心从事后控制向事中、事前不断推移。

1) 列席投资决策委员会

公司监察稽核部门将基金风险管理和绩效评估工作作为一项日常工作，公司建立了风险管理人员列席投资决策委员会的机制，风控人员对旗下基金的风险控制和绩效评估事项发表

独立建议和意见。使基金投资风险管理工作从事后监督投决会决议的执行，变为事中为公司决策提供参考。

2) 参与股票投资库管理

由监察稽核部专人负责对股票投资库入出库（流程、研究报告等）进行完备性审查，以及股票投资库最后入出库手续的完成，使股票投资库的管理趋于规范。

3) 技术手段上加强基金投资事中和事前风险管理

本年度公司进一步完善和提高了现有基金风险管理系统的模块功能，特别是加强了基金投资事中和事前风险管理。使之能够更有效的控制和管理现有基金的投资风险，并辅助投资，为公司未来整合投资管理系统平台提供基础保障。

3、推行制度化管埋，完善内控制度体系

内部管理制度是公司监察稽核工作的重要依据，制度化管埋也是公司长久稳健成长和规范运营的基石，因此，公司始终致力于内控制度体系的不断完善。2006年主要体现在两个方面，一方面。公司根据监管机关发布的有关公司、业务规定，及时督促相关业务部门制定公司内部管理规范，在季度监察稽核报告中予以不断提示，并通过监察稽核部通过交易系统进行实质控制。另一方面则是系统、有重点地完善现有制度，在制度完善的过程对全体员工开展全面的制度培训。

4、事后监督点面结合，注重实效

为更好控制风险，在不断将风险控制重心从事后控制向事中、事前推移的同时，公司十分重视事后监察稽核，将之作为落实制度执行情况最后手段。

公司监察稽核部门每季度对各个部门进行例行检查，以保障公司合规运作为目标，检查内容不限于《监察稽核项目表》表中内容，覆盖各个业务环节，重点为投研、市场、后台业务。

同时还根据实际情况安排了专项稽核，使公司及时全面地了解基金投资状况，有的放矢地规范基金投资行为。

5、切实推进投资风险管理和绩效评估工作的深入开展

公司进一步完善了风险管理和投资绩效评估体系，并使之在制度化、系统化和定量化方面再上一个新台阶。逐步建立了具有公司特色的风险管理系统，可以满足公司旗下所有基金的各项风险管理要求；绩效评估方面建立起了一套由周报、月报、季报、半年报和年报组成的完整的绩效评估体系，并在此基础上，通过和投研部门以定期例会形式进行沟通交流，不断改进和完善基金绩效评估体系和指标，从专业的角度，以客观、公正的原则，高质量地完成各基金的绩效评估报告。

第四章 基金托管人报告

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在对万家 180 指数证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管合同的有关规定，不存在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。

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管合同的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

本年度报告中的财务指标、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真实、准确和完整。

中国银行股份有限公司

2007 年 3 月 23 日

第五章 审计报告

沪众会字(2007)第 1249 号

万家 180 指数证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的万家 180 指数证券投资基金(以下简称“万家 180 指数基金”)财务报表，包括 2006 年 12 月 31 日的资产负债表、2006 年度的经营业绩表和基金净值变动表。

一、管理层对财务报表的责任

按照《企业会计准则》、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、中国证券监督管理委员会允许的如主要会计政策所述基金行业实务操作约定及基金合同等的规定而编制财务报表是万家 180 指数基金的管理人万家基金管理公司的责任。这种责任包括：(1) 设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；(2) 选择和运用恰当的会计政策；(3) 作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计

程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、 审计意见

我们认为，万家180指数基金财务报表已经按照《企业会计准则》、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、中国证券监督管理委员会允许的如主要会计政策所述基金行业实务操作约定及基金合同等的规定编制，在所有重大方面公允反映了万家180指数基金2006年12月31日的财务状况以及2006年度的经营成果和净值变动情况。

上海众华沪银会计师事务所有限公司

中国注册会计师

沈蓉

中国注册会计师

冯家俊

中国，上海

二〇〇七年三月十六日

第六章 财务会计报告

第一节：基金会计报表

一、 资产负债表（报告期末及其前一个年度末的比较式资产负债表）

2006年12月31日资产负债表

单位：人民币元

	附注	本年数	上年数
资 产			
银行存款		11,651,181.92	18,417,394.84
清算备付金		131,210.10	40,954.84
交易保证金		321,849.12	71,849.12
应收证券交易清算款		3,777,867.31	0.00
应收股利		0.00	0.00

应收利息	(一)	8,590.46	251,323.71
应收申购款		202,275.32	4,925.00
其他应收款		0.00	0.00
股票投资市值		185,576,024.54	518,283,868.28
其中：股票投资成本		94,798,924.30	579,208,849.03
债券投资市值		0.00	25,409,844.03
其中：债券投资成本		0.00	25,399,178.22
权证投资市值		0.00	0.00
其中：权证投资成本		0.00	0.00
配股权证		0.00	0.00
买入返售证券		0.00	20,000,000.00
待摊费用	(二)	0.00	400,574.70
资产总计		201,668,998.77	582,880,734.52
负债及持有人权益			
负 债			
应付证券清算款		0.00	13,502,491.46
应付赎回款		1,114,925.93	143,424.11
应付赎回费		298.29	237.48
应付管理人报酬		220,356.71	475,697.90
应付托管费		41,898.96	95,139.62
应付佣金	(四)	285,127.49	181,079.73
应付利息		0.00	0.00
应付收益		0.00	0.00
未交税金	(十四)	28,335.40	28,335.40
其他应付款	(五)	250,000.00	250,000.00
卖出回购证券款		0.00	0.00
短期借款		0.00	0.00

预提费用	(六)	100,000.00	100,000.00
其他负债		0.00	0.00
负债合计		2,040,942.78	14,776,405.70
持有人权益			
实收基金	(七)	115,463,360.71	688,385,366.49
未实现利得	(八)	16,242,939.77	-66,674,491.47
未分配收益		67,921,755.51	-53,606,546.20
持有人权益合计		199,628,055.99	568,104,328.82
负债与持有人权益总计		201,668,998.77	582,880,734.52
		2006年末基金份额净值: 1.7289元	2005年末基金份额净值: 0.8253元

二、经营业绩表及收益分配表（本报告期及上年度可比期间的比较式经营业绩表及收益分配表）

2006年度经营业绩表

单位：人民币元

项目	附注	本年数	上年数
一、收入			
1、股票差价收入	(九)	140,530,489.70	-67,265,105.64
2、债券差价收入	(十)	-137,297.72	-827,291.31
3、权证差价收入		13,946,345.99	3,372,459.32
4、债券利息收入		391,255.77	4,369,680.26
5、存款利息收入		132,396.91	170,679.77
6、股利收入		8,553,288.94	11,331,152.77
7、买入返售证券收入		800.00	122,809.14

8、其他收入	(十一)	339,047.39	432,776.32
收入合计		163,756,326.98	-48,292,839.37
二、费用			
1、基金管理人报酬		3,897,845.59	6,730,416.60
2、基金托管费		779,569.14	1,346,083.40
3、卖出回购证券支出		0.00	37,742.46
4、利息支出		0.00	0.00
5、其他费用	(十二)	521,940.38	603,982.36
其中：上市年费			
信息披露费		400,574.70	469,425.30
审计费用		100,000.00	100,000.00
费用合计		5,199,355.11	8,718,224.82
三、基金净收益		158,556,971.87	-57,011,064.19
加：未实现利得		151,691,415.18	21,249,962.01
四、基金经营业绩		310,248,387.05	-35,761,102.18

2006年度基金收益分配表

单位：人民币元

项目	附注	本年数	上年数
本期基金净收益		158,556,971.87	-57,011,064.19
加：期初基金净收益		-53,606,546.20	-5,474,911.94
加：本期损益平准金		-17,162,184.31	8,879,429.93
可供分配基金净收益		87,788,241.36	-53,606,546.20
减：本期已分配基金净收益		19,866,485.85	0.00

期末基金净收益		67,921,755.51	-53,606,546.20
---------	--	---------------	----------------

三、基金净值变动表（本报告期及上年度可比期间的比较式基金净值变动表）

单位：人民币元

项目	附注	本年数	上年数
一、期初基金净值		568,104,328.82	845,337,413.64
二、本期经营活动			
基金净收益		158,556,971.87	-57,011,064.19
未实现利得		151,691,415.18	21,249,962.01
经营活动产生的净值变动数		310,248,387.05	-35,761,102.18
三、本期基金单位交易			
基金申购款		57,468,892.65	126,608,421.00
基金赎回款		716,327,066.68	-368,080,403.64
基金单位交易产生的净值变动数		-658,858,174.03	-241,471,982.64
四、本期向持有人分配收益			
向基金持有人分配收益产生的净值变动数		19,866,485.85	0.00
五、期末基金净值		199,628,055.99	568,104,328.82

第二节：年度会计报表附注

一、 本基金的基本情况

万家180指数证券投资基金(以下简称“本基金”)由基金发起人万家基金管理有限公司依照法律规定和《万家180指数证券投资基金基金合同》发起,经中国证券监督管理委员会证监基金字(2002)88号文批准,于2003年3月17日募集成立。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集规模为1,929,789,525.65份基金份额。本基金的基金管理人为万家基金管理有限公司,基金托管人为中国银行股份有限公司。

二、 本基金遵守基本会计假设情况

本基金年度报告中会计报表的编制遵守基本会计假设。

三、 主要会计政策、会计估计及其变更

(1) 编制基金会计报表所遵循的主要会计制度及其他有关规定:

本基金的会计报表按照《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、中国证券监督管理委员会颁布的《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第2号《年度报告的内容与格式》和《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》及基金合同的规定而编制。

(2) 会计年度: 公历1月1日至12月31日。本期会计报表的实际编制期间为2006年1月1日至2006年12月31日。

(3) 记账本位币: 人民币; 记账单位: 元。

(4) 记账基础和计价原则: 本基金的会计核算以权责发生制为记账基础, 除股票投资和债券投资按市值计价外, 其余均以历史成本为计价原则。

(5) 基金资产的估值原则:

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值; 估值日无交易的, 以最近交易日的市场交易收盘价估值。首次公开发行但未上市的股票, 按成本估值; 由于配股和增发形成的暂时流通受限制的股票, 按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价估值。证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价计算所得的净价估值。未上市流通的债券和银行间同业市场交易的债券按成本估值。

因持有股票而享有的配股权，从配股除权日起到配股确认日止，按估值日在证券交易所挂牌的该股票的市场交易收盘价高于配股价的差额估值，计入“配股权证”科目。若市场交易收盘价低于配股价，则估值为零。

权证包括上市交易的权证和未上市交易的权证。上市交易的权证按估值日该权证在证券交易所的收盘价计算；该日无交易的权证，以最近一个交易日的收盘价计算。未上市交易的权证，由基金管理人和托管人综合考虑市场情况、标的股票价格、履约价格、剩余期限、市场无风险利率、标的股票价格波动等因素，按照最能反映权证公允价值的价格估值。

实际投资成本与估值的差异计入“未实现利得”科目。

(6) 证券投资的成本计价方法：

1、股票投资：

买入股票于成交日确认为股票投资，股票投资成本按成交日应支付的全部价款入账。

因股权分置改革而获得非流通股股东支付的现金对价，按照获得的现金对价金额冲减股票投资成本。

卖出股票于成交日确认股票差价收入，出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

2、债券投资：

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资；买入银行同业间市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资按成交日应支付的全部价款入账，其中所包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本。

买入央行票据和零息债券视同到期一次性还本付息的附息债券，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，按上述会计处理方法核算。

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券差价收入；卖出银行同业间市场交易的债券于实际收到全部价款时确认债券差价收入。出售债券的成本按移动加权平均法于成交日结转。

3、权证投资：

获赠权证（包括配股权证）在确认日按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量。

买入权证于成交日确认为权证投资，权证投资成本按成交日应支付的全部价款入账。

卖出权证于成交日确认权证差价收入，出售权证的成本按移动加权平均法于成交日结转。

（7）待摊费用的摊销方法和摊销期限：

待摊费用核算已经发生的，影响基金单位净值小数点后第五位，应分摊计入本期及以后各期的费用，在实际受益期间按直线摊销法，并以实际支出减去累计摊销后的净额列示。

（8）收入的确认和计量：

1、股票差价收入于卖出股票成交日按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额确认。

2、证券交易所交易的债券差价收入于卖出成交日确认；银行同业间市场交易的债券差价收入于实际收到全部价款时确认。债券差价收入按应收取的全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额确认。

3、权证差价收入于卖出权证成交日按卖出权证成交总额与其成本和相关费用的差额确认。

4、债券利息收入按债券票面利率或内含票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在债券实际持有期内逐日计提。

5、存款利息收入按存款的本金与适用的利率逐日计提。

6、股利收入按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额，于除息日确认。

7、买入返售证券收入按融出资金额及约定利率，在返售期限内采用直线法逐日计提。

(9) 费用的确认和计量：

本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.0%的年费率逐日计提，按月支付。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值 0.2%的年费率逐日计提，按月支付。

卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率，在回购期限内采用直线法逐日计提。

(10) 基金的收益分配政策：

1、基金收益分配采用现金方式，投资者可选择获取现金红利或者将现金红利按红利权益登记日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资；如果投资者没有明示选择，则视为选择现金发放方式。

2、每一基金份额享有同等分配权；

3、基金当期收益先弥补上期亏损后，方可进行当期收益分配；

4、如果基金投资当期出现亏损，则可不进行收益分配；

5、基金收益分配比例按照有关规定执行；

6、在满足分配条件下，每年至少分配一次，分配比例不低于基金净收益的 90%。成立不满 3 个月，收益可不分配。期中分配由基金管理人另行公告，年度分配在基金会计年度结束后 4 个月内完成。

法律、法规或监管机构另有规定的从其规定。

(12) 实收基金：

实收基金为对外发行的基金份额总额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。

(13) 未实现利得/（损失）：

未实现利得包括因投资估值而产生的未实现估值增值/（减值）和未实现利得/（损失）平准金。

未实现利得平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按未实现利得/（损失）占基金净值比例计算的金额。未实现利得平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列。

（14）损益平准金：

损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按基金未分配净收益占基金净值比例计算的一部分金额。损益平准金于基金申购确认日及基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配收益。

（15）为处理对基金财务状况及基金运作有重大影响的事项而采取的其他会计政策和会计估计：

本期未发生为处理对基金财务状况及基金运作有重大影响的事项而采取的其他会计政策和会计估计。

（16）会计政策、会计估计变更的内容、理由、影响数或影响数不能合理确定的理由：

本期未进行会计政策和会计估计变更。

（17）重大会计差错的内容和更正金额：

本期未发生重大会计差错。

四、税项

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项规定如下：

① 以发行基金方式募集资金，不属于营业税征收范围，不征收营业税。

② 基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，在2004年年底暂免征收营业税和企业所得税。

③对基金取得的股票的股息、红利收入，债券的利息收入，由上市公司、发行债券的企业在向基金支付上述收入时代扣代缴20%的个人所得税。

④ 基金买卖股票按成交额的0.1%缴纳证券（股票）交易印花税。

根据财政部、国家税务总局财税[2005]102号《财政部、国家税务总局关于股息红利个人所得税有关政策的通知》，自2005年6月13日起，对个人投资者从上市公司取得的股息红利所得，暂减按50%计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定计征个人所得税。

五、资产负债表日后事项

无。

六、关联方关系及关联方交易

（一）关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
万家基金管理有限公司	基金管理人、发起人、基金销售机构
中国银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
天同证券有限责任公司	基金管理人股东、基金代销机构
上海久事公司	基金管理人股东
湖南湘泉集团有限公司	基金管理人股东
中国证券登记结算有限公司	基金注册与登记过户人

（二）关联方交易

1. 通过关联方席位进行的交易

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立，佣金比率是公允的。

2006年通过关联方席位进行的交易

关联方	买卖股票成交量		买卖债券成交量		回购成交量		佣金	
	成交量	占本年成交量的比例	成交量	占本年成交量的比例	成交量	占本年成交量的比例	佣金	占本年佣金总量的比例
天同证券	人民币元		人民币元		人民币元		人民币元	

	163,977,353.92	12.10%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	134,458.69	12.10%
--	----------------	--------	------	-------	------	-------	------------	--------

2005年通过关联方席位进行的交易

关联方	买卖股票成交量		买卖债券成交量		回购成交量		佣金	
	成交量	占本年成交量的比例	成交量	占本年成交量的比例	成交量	占本年成交量的比例	佣金	占本年佣金总量的比例
天同证券	人民币元		人民币元		人民币元		人民币元	
	151,899,513.14	27.25%	10,130,100.00	3.77%	58,000,000.00	4.10%	123,967.87	28.13%

2. 关联方报酬

a、基金管理人报酬：

支付基金管理人万家基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日的基金资产净值1%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

计算公式为：日基金管理费=前一日基金资产净值×1% / 当年天数。

本基金在2006年需支付基金管理费3,897,845.59元。

本基金在2005年需支付基金管理费6,730,416.60元。

b、基金托管费：

支付基金托管人中国银行股份有限公司的托管费按前一日的基金资产净值0.2%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

计算公式为：日托管费=前一日基金资产净值×0.2% / 当年天数。

本基金在2006年需支付基金托管费779,569.14元。

本基金在2005年需支付基金托管费1,346,083.40元。

C、与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

2006年与基金托管人通过银行间同业市场进行的交易

单位：人民币元

关联方	债券成交金额	回购成交金额	回购利息收入	回购利息支出
中国银行	0.00	0.00	0.00	0.00

2005年与基金托管人通过银行间同业市场进行的交易

单位：人民币元

关联方	债券成交金额	回购成交金额	回购利息收入	回购利息支出
中国银行	687,006,782.09	70,000,000.00	0.00	16,876.71

3. 基金各关联方投资本基金的情况

a、基金管理公司期末持有基金份额及占基金总份额的比例、报告期内持有份额的变化、适用费率

本报告期末基金管理公司未持有本基金份额

b、基金管理公司主要股东及其控制的机构在期末持有基金份额及占基金总份额的比例

本报告期末基金管理公司主要股东及其控制的机构未持有本基金份额

4. 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国银行股份有限公司保管，并按银行间同业利率计息。基金托管人2006年12月31日保管的银行存款余额及本会计期间产生的利息收入如下：

单位：人民币元

项目	金额	利息收入
银行存款	11,651,181.92	124,196.48
清算备付金	131,210.10	7,020.32
深交所保证金	250,000.00	0.00
权证交易保证金	71,849.12	1,180.11

七、 本基金会计报表重要项目说明

(一) 按银行存款利息、清算备付金利息、债券利息、买入返售证券利息等分项列示应收利息的金额。

单位：人民币元

项目	2006年期末	2005年期末
银行存款利息	8,499.16	7,397.32
清算备付金利息	59.00	18.40
债券利息	0.00	242,875.69
买入返售证券利息	0.00	1,000.00
权证保证金利息	32.30	32.30
应收利息合计	8,590.46	251,323.71

(二) 按注册登记费、信息披露费、审计费用、律师费用等分项列示待摊费用的期末结存余额。

单位：人民币元

项目	2006 年期末	2005 年期末
信息披露费	0.00	400,574.70
待摊费用合计	0.00	400,574.70

(三) 按所估资产的种类分别列示投资估值增值的金额。

单位：人民币元

项目	2006 年期末	2005 年期末
股票投资估值增值	90,777,100.24	-60,924,980.75
债券投资估值增值	0.00	10,665.81
投资估值增值合计	90,777,100.24	-60,914,314.94

(四) 按证券经营机构分别列示应付佣金的金额。

单位：人民币元

项目	2006 年期末	2005 年期末
国泰君安	58,855.10	0.00
海通证券	0.00	0.00
华夏证券	19,838.63	19,838.63
天同证券	48.34	0.00
银河证券	10,604.01	0.00
齐鲁证券	191,468.57	60,344.72
东吴证券	0.00	0.00
东方证券	4,312.84	100,896.38
应付佣金合计	285,127.49	181,079.73

(五) 分项列示其他应付款的金额。

单位：人民币元

项目	2006 年期末	2005 年期末
----	----------	----------

券商垫付的交易保证金	250,000.00	250,000.00
其他应付款合计	250,000.00	250,000.00

(六) 按注册登记费、信息披露费、审计费用、律师费用等分项列示预提费用的期末结存余额。

单位：人民币元

项目	2006年期末	2005年期末
审计费用	100,000.00	100,000.00
预提费用合计	100,000.00	100,000.00

(七) 开放式基金应按期初数、本期因申购的增加数、本期因赎回的减少数、期末数分项列示实收基金的金额。

单位：人民币元

项目	2006年	2005年
实收基金期初数	688,385,366.49	973,448,709.69
本期因申购的增加数	50,224,467.08	152,821,689.91
本期因赎回的减少数	623,146,472.86	437,885,033.11
实收基金期末数	115,463,360.71	688,385,366.49

(八) 开放式基金应按投资估值增值、本期申购的未实现利得平准金、本期赎回的未实现利得平准金等分项列示未实现利得的金额。

单位：人民币元

项目	2006年	2005年
期初未实现利得合计	-66,674,491.47	-122,636,384.11
本期投资估值增值	151,691,415.18	21,249,962.01
本期申购的未实现利得平准金	5,689,354.69	-21,298,799.84
本期赎回的未实现利得平准金	-74,463,338.63	56,010,730.47
期末未实现利得合计	16,242,939.77	-66,674,491.47

(九) 按卖出股票成交总额、成本总额等列示股票差价收入。

单位：人民币元

项 目	本期数	上期数
卖出股票成交总额	989,779,009.02	326,359,224.06
卖出股票成本总额	848,407,084.18	393,346,577.38
佣金	841,435.14	277,752.32
股票差价收入	140,530,489.70	-67,265,105.64

(十) 按卖出债券成交总额或收到的全部价款、成本总额、应收利息总额等列示债券差价收入。

单位：人民币元

项 目	本期数	上期数
卖出债券成交总额	53,668,277.11	880,550,807.79
卖出债券成本总额	52,382,049.34	866,343,326.37
应收利息	1,423,525.49	15,034,772.73
债券差价收入	-137,297.72	-827,291.31

(十一) 按卖出权证成交总额、成本总额等列示权证差价收入。

项 目	本期数	上期数
卖出权证成交总额	13,946,345.99	3,372,459.32
卖出权证成本总额	0.00	0.00
佣金	0.00	0.00
权证差价收入	13,946,345.99	3,372,459.32

(十二) 按开放式基金赎回费扣除有关手续费后的余额、配股手续费返还等分项列示其他收入的金额。

单位：人民币元

项 目	本期数	上期数
赎回费收入	338,919.33	423,161.27
配股手续费返还收入	128.06	0.00
新股手续费返还收入	0.00	9,615.05
国债手续费返还收入	0.00	0.00
基金认购利息收入	0.00	0.00

合 计	339,047.39	432,776.32
-----	------------	------------

(十三) 按注册登记费、上市年费、信息披露费、审计费用、律师费用、其他(应明示费用项目)等分项列示其他费用的金额。

单位: 人民币元

项 目	本期数	上期数
银行费用	6,146.92	2,676.98
信息披露费	400,574.70	469,425.30
会计师费	100,000.00	100,000.00
回购交易费用	18.76	2,524.15
银行间账户维护费	15,200.00	29,355.93
分红手续费	0.00	0.00
其他	0.00	0.00
合 计	521,940.38	603,982.36

(十四) 按各次收益分配金额、累计收益分配金额等披露本期已分配基金净收益。

单位: 人民币元

项目	本期数	上期数
累计分红金额	19,866,485.85	0.00

(十五) 应交税金明细表

单位: 人民币元

项目	本年数	上年数
应交可转债利息税	28,335.40	28,335.40

(十六) 现金对价对报告期内股票投资成本的累积影响金额。

单位: 人民币元

项目	本年数	上年数
现金对价对股票投资成本的累积影响金额	2,674,051.17	2,733,527.91

八、报告期末流通转让受到限制的基金资产

本基金截至2006年12月31日止，流通受限制的资产情况如下：

报告期末基金持有的因股权分置改革而暂时停牌的股票

股票代码	股票名称	数量	停牌日期	复牌日期	复牌开盘 单价(元)	年末估值 单价(元)	年末估值总额 (元)
600786	东方锅炉	41,250	2006-12-20	2007-02-1 3		28.90	1,192,125.00

报告期末停牌的股票

股票代码	股票名称	数量	停牌日期	复牌日期	复牌开盘 单价(元)	年末估值 单价(元)	年末估值总额 (元)
600875	东方电机	33,628	2006-12-20	2007-02-0 5		27.10	911,318.80

估值方法：估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价估值

第七章：投资组合报告

一、报告期末基金资产组合情况

项目名称	金额(元)	占基金资产总值比例
股票	185,576,024.54	92.02%
债券	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	11,782,392.02	5.84%
权证	0.00	0.00%
资产支持证券	0.00	0.00%
其他资产	4,310,582.21	2.13%
资产合计	201,668,998.77	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	609,383.12	0.31%
B 采掘业	13,818,703.18	6.92%
C 制造业	68,738,100.03	34.43%
C0 食品、饮料	10,959,288.00	5.49%
C1 纺织、服装、皮毛	3,961,326.93	1.98%
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	6,633,924.96	3.32%
C5 电子	2,121,308.97	1.06%
C6 金属、非金属	23,045,366.11	11.54%
C7 机械、设备、仪表	19,381,463.93	9.71%
C8 医药、生物制品	2,535,533.78	1.27%
C99 其他制造业	99,887.35	0.05%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	5,843,691.11	2.93%
E 建筑业	1,364,299.47	0.68%
F 交通运输、仓储业	16,802,587.92	8.42%
G 信息技术业	7,116,278.59	3.56%
H 批发和零售贸易	3,560,958.47	1.78%
I 金融、保险业	48,403,762.51	24.25%
J 房地产业	9,622,217.86	4.82%
K 社会服务业	2,751,570.04	1.38%
L 传播与文化产业	3,823,479.21	1.92%
M 综合类	3,120,993.03	1.56%
合计	185,576,024.54	92.96%

三、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	600036	招商银行	762,140	12,468,610.40	6.25%
2	600016	民生银行	1,215,311	12,396,172.20	6.21%
3	600030	中信证券	351,097	9,613,035.86	4.82%
4	600019	宝钢股份	925,762	8,017,098.92	4.02%
5	600028	中国石化	765,742	6,983,567.04	3.50%
6	601398	工商银行	1,030,000	6,386,000.00	3.20%
7	600519	贵州茅台	67,342	5,914,647.86	2.96%
8	600000	浦发银行	274,946	5,859,099.26	2.94%
9	600050	中国联通	868,097	4,054,012.99	2.03%
10	601006	大秦铁路	480,000	3,888,000.00	1.95%
11	600005	武钢股份	586,913	3,732,766.68	1.87%
12	600009	上海机场	188,952	3,573,082.32	1.79%
13	600887	伊利股份	123,760	3,279,640.00	1.64%
14	600320	振华港机	277,240	3,260,342.40	1.63%
15	600583	海油工程	84,388	2,925,731.96	1.47%
16	600037	歌华有线	112,367	2,793,443.62	1.40%
17	600879	火箭股份	174,754	2,689,464.06	1.35%
18	600177	雅戈尔	304,377	2,684,605.14	1.34%
19	600104	上海汽车	290,971	2,377,233.07	1.19%
20	600383	金地集团	122,458	2,263,023.84	1.13%
21	600832	东方明珠	178,376	2,038,837.68	1.02%
22	600660	福耀玻璃	130,956	1,934,220.12	0.97%
23	600031	三一重工	58,920	1,898,991.60	0.95%
24	600717	天津港	208,088	1,854,064.08	0.93%
25	600089	特变电工	121,334	1,813,943.30	0.91%

26	600026	中海发展	173,012	1,790,674.20	0.90%
27	600048	保利地产	40,000	1,732,800.00	0.87%
28	600096	云天化	122,348	1,684,731.96	0.84%
29	600015	华夏银行	220,985	1,633,079.15	0.81%
30	600642	申能股份	221,434	1,618,682.54	0.81%
31	600663	陆家嘴	108,267	1,502,745.96	0.75%
32	600309	烟台万华	61,691	1,494,772.93	0.75%
33	600585	海螺水泥	48,725	1,461,750.00	0.73%
34	600010	包钢股份	463,279	1,445,430.48	0.72%
35	600797	浙大网新	220,496	1,431,019.04	0.72%
36	600018	上港集箱	202,632	1,416,397.68	0.71%
37	600456	宝钛股份	43,700	1,354,700.00	0.68%
38	600596	新安股份	73,429	1,334,939.22	0.67%
39	600219	南山实业	140,000	1,258,600.00	0.63%
40	600694	大商股份	42,714	1,255,364.46	0.63%
41	600786	东方锅炉	41,250	1,192,125.00	0.60%
42	600123	兰花科创	60,000	1,189,800.00	0.60%
43	600022	济南钢铁	151,524	1,163,704.32	0.58%
44	600795	国电电力	188,552	1,163,365.84	0.58%
45	600675	中华企业	106,106	1,143,822.68	0.57%
46	600584	长电科技	109,159	1,090,498.41	0.55%
47	600269	赣粤高速	126,708	1,075,750.92	0.54%
48	600271	航天信息	27,438	960,604.38	0.48%
49	600001	邯郸钢铁	217,579	948,644.44	0.48%
50	600011	华能国际	143,772	927,329.40	0.46%
51	600875	东方电机	33,628	911,318.80	0.46%
52	600161	天坛生物	44,013	911,069.10	0.46%
53	600428	中远航运	83,361	906,134.07	0.45%

54	600739	辽宁成大	47,912	854,270.96	0.43%
55	600895	张江高科	123,047	851,485.24	0.43%
56	600639	浦东金桥	70,886	835,037.08	0.42%
57	600350	山东基建	190,342	831,794.54	0.42%
58	600808	马钢股份	184,181	828,814.50	0.42%
59	600497	驰宏锌锗	14,043	794,272.08	0.40%
60	600835	上海机电	83,824	792,975.04	0.40%
61	600266	北京城建	63,781	731,568.07	0.37%
62	600426	华鲁恒升	63,047	728,192.85	0.36%
63	600360	华微电子	47,275	696,833.50	0.35%
64	600748	上实发展	59,284	694,215.64	0.35%
65	600205	山东铝业	30,468	688,272.12	0.34%
66	600033	福建高速	133,489	679,459.01	0.34%
67	600176	中国玻纤	88,000	666,160.00	0.33%
68	600169	太原重工	80,146	664,410.34	0.33%
69	600348	国阳新能	44,644	663,856.28	0.33%
70	600886	国投电力	88,504	637,228.80	0.32%
71	600296	兰州铝业	48,989	632,447.99	0.32%
72	600970	中材国际	21,846	631,349.40	0.32%
73	600475	华光股份	60,443	622,562.90	0.31%
74	600085	同仁堂	35,749	614,167.82	0.30%
75	600132	重庆啤酒	24,429	613,167.90	0.30%
76	600007	中国国贸	60,000	606,000.00	0.30%
77	600550	天威保变	32,725	597,231.25	0.30%
78	600900	长江电力	61,112	597,064.24	0.30%
79	600236	桂冠电力	105,945	564,686.85	0.28%
80	600289	亿阳信通	38,604	563,618.40	0.28%
81	600631	百联股份	59,004	561,128.04	0.28%

82	600029	南方航空	132,508	541,957.72	0.27%
83	600600	青岛啤酒	38,692	537,431.88	0.27%
84	600418	江淮汽车	107,221	527,527.32	0.26%
85	600322	天房发展	90,000	516,600.00	0.26%
86	600533	栖霞建设	44,200	500,786.00	0.25%
87	600688	上海石化	79,012	481,973.20	0.24%
88	600183	生益科技	57,264	470,710.08	0.24%
89	600500	中化国际	68,660	468,261.20	0.23%
90	600831	广电网络	26,032	457,902.88	0.23%
91	600138	中青旅	35,640	456,548.40	0.23%
92	600188	兖州煤业	63,311	447,608.77	0.22%
93	600779	水井坊	33,636	440,967.96	0.22%
94	600006	东风汽车	130,684	420,802.48	0.21%
95	600325	华发股份	30,033	413,854.74	0.21%
96	600535	天士力	25,964	400,364.88	0.20%
97	600489	中金黄金	21,064	397,477.68	0.20%
98	600880	博瑞传播	21,073	368,988.23	0.18%
99	600362	江西铜业	29,214	338,882.40	0.17%
100	600690	青岛海尔	35,749	329,605.78	0.17%
101	600649	原水股份	57,061	325,818.31	0.16%
102	600012	皖通高速	54,405	318,813.30	0.16%
103	600062	双鹤药业	39,264	301,154.88	0.16%
104	600008	首创股份	50,259	288,989.25	0.14%
105	600547	山东黄金	9,000	284,220.00	0.14%
106	600438	通威股份	20,000	270,800.00	0.14%
107	600316	洪都航空	12,700	267,970.00	0.13%
108	600317	营口港	28,199	245,331.30	0.12%
109	600598	北大荒	40,584	240,663.12	0.12%

110	600058	五矿发展	32,728	239,568.96	0.12%
111	600432	吉恩镍业	13,000	223,730.00	0.11%
112	600811	东方集团	23,785	207,405.20	0.10%
113	600331	宏达股份	13,328	206,850.56	0.10%
114	600088	中视传媒	13,552	203,144.48	0.10%
115	600270	外运发展	25,374	199,185.90	0.10%
116	600460	士兰微	19,976	177,586.64	0.09%
117	600685	广船国际	10,000	177,000.00	0.09%
118	600472	包铝股份	20,000	177,000.00	0.09%
119	600151	航天机电	20,517	174,599.67	0.09%
120	600027	华电国际	53,845	164,227.25	0.08%
121	600020	中原高速	33,506	157,478.20	0.08%
122	600674	川投能源	34,200	149,454.00	0.07%
123	600521	华海药业	11,000	148,940.00	0.07%
124	600780	通宝能源	47,462	140,487.52	0.07%
125	600627	上电股份	8,300	123,836.00	0.06%
126	600196	复星医药	20,102	123,627.30	0.06%
127	600597	光明乳业	17,110	108,990.70	0.05%
128	600004	白云机场	13,647	102,898.38	0.05%
129	600467	好当家	12,000	97,920.00	0.05%
130	600153	建发股份	11,234	92,006.46	0.05%
131	600060	海信电器	11,122	71,736.90	0.04%
132	600210	紫江企业	25,597	67,320.11	0.04%
133	600098	广州控股	10,544	60,522.56	0.03%
134	600971	恒源煤电	4,952	59,275.44	0.03%
135	600824	益民百货	10,000	58,600.00	0.03%
136	600961	株冶火炬	6,045	55,432.65	0.03%
137	600591	上海航空	14,989	53,360.84	0.03%

138	600498	烽火通信	7,149	52,473.66	0.03%
139	600166	福田汽车	14,311	49,229.84	0.03%
140	600643	爱建股份	5,484	47,765.64	0.02%
141	600997	开滦股份	5,247	41,293.89	0.02%
142	600186	莲花味精	13,924	40,101.12	0.02%
143	600357	承德钒钛	8,000	39,040.00	0.02%
144	600110	中科英华	4,076	32,567.24	0.02%
145	600823	世茂股份	6,339	31,758.39	0.02%
146	600021	上海电力	6,501	31,464.84	0.02%
147	600508	上海能源	4,124	29,734.04	0.02%
148	600839	四川长虹	6,541	27,603.02	0.01%
149	600073	上海梅林	3,569	24,340.58	0.01%
150	600333	长春燃气	5,633	23,771.26	0.01%
151	600339	天利高新	5,700	23,712.00	0.01%
152	600601	方正科技	5,608	23,497.52	0.01%
153	600171	上海贝岭	4,180	22,488.40	0.01%
154	600267	海正药业	3,972	21,369.36	0.01%
155	600602	广电电子	6,771	20,990.10	0.01%
156	600635	大众公用	5,620	19,782.40	0.01%
157	600482	风帆股份	2,900	18,241.00	0.01%
158	600256	广汇股份	3,224	17,989.92	0.01%
159	600220	江苏阳光	4,241	17,557.74	0.01%
160	600637	广电信息	3,480	13,572.00	0.01%
161	600129	太极集团	2,356	13,523.44	0.01%
162	600100	同方股份	1,200	12,972.00	0.01%
163	600345	长江通信	1,852	12,778.80	0.01%
164	600328	兰太实业	2,558	10,948.24	0.01%
165	600578	京能热电	885	4,274.55	0.00%

166	600130	波导股份	1,142	3,882.80	0.00%
167	600399	抚顺特钢	1,069	3,431.49	0.00%
168	600754	锦江股份	200	2,294.00	0.00%
169	600770	综艺股份	159	1,890.51	0.00%
170	601001	大同煤业	200	1,866.00	0.00%
171	600636	三爱富	200	1,644.00	0.00%
172	600606	金丰投资	200	1,592.00	0.00%
173	600764	中电广通	300	1,419.00	0.00%
174	600528	中铁二局	200	1,382.00	0.00%
175	600855	航天长峰	200	1,344.00	0.00%
176	600641	万业企业	200	1,342.00	0.00%
177	600216	浙江医药	300	1,317.00	0.00%
178	600358	国旅联合	300	1,257.00	0.00%
179	600851	海欣股份	145	564.05	0.00%
		股票投资合计:		185,576,024.54	92.96%

四、 报告期内股票投资组合的重大变动

(一) 报告期内累计买入价值超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额(元)	占期初基金资产净值的比例
1	600795	国电电力	9,980,394.32	1.76%
2	601398	工商银行	8,660,083.05	1.52%
3	600011	华能国际	8,543,701.70	1.50%
4	600309	烟台万华	8,389,248.37	1.48%
5	600028	中国石化	7,177,317.90	1.26%
6	600005	武钢股份	6,869,990.61	1.21%
7	600739	辽宁成大	6,232,538.13	1.10%

8	601006	大秦铁路	6,141,402.39	1.08%
9	600030	中信证券	6,115,080.61	1.08%
10	600362	江西铜业	5,897,091.85	1.04%
11	600688	上海石化	5,812,921.62	1.02%
12	600010	包钢股份	5,803,165.42	1.02%
13	600348	国阳新能	5,559,877.06	0.98%
14	600600	青岛啤酒	5,070,196.67	0.89%
15	601988	中国银行	4,905,793.18	0.86%
16	600001	邯郸钢铁	4,733,045.86	0.83%
17	600596	新安股份	4,433,769.50	0.78%
18	600036	招商银行	4,378,694.21	0.77%
19	600205	山东铝业	4,170,144.74	0.73%
20	600675	中华企业	3,993,428.57	0.70%

(二) 报告期内累计卖出价值超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额(元)	占期初基金资产净值的比例
1	600036	招商银行	37,012,029.88	6.52%
2	600050	中国联通	34,156,126.95	6.01%
3	600900	长江电力	28,732,923.42	5.06%
4	600028	中国石化	26,236,670.25	4.62%
5	600016	民生银行	26,228,149.35	4.62%
6	600019	宝钢股份	26,143,184.45	4.60%
7	600519	贵州茅台	18,687,997.91	3.29%
8	600309	烟台万华	17,931,421.43	3.16%
9	600000	浦发银行	16,535,297.82	2.91%
10	600030	中信证券	16,073,072.39	2.83%
11	600795	国电电力	15,908,230.04	2.80%

12	600009	上海机场	15,740,083.37	2.77%
13	600005	武钢股份	13,342,012.75	2.35%
14	600362	江西铜业	13,057,844.09	2.30%
15	600018	上港集箱	12,578,331.02	2.21%
16	600688	上海石化	12,442,536.45	2.19%
17	600320	振华港机	11,918,840.13	2.10%
18	600011	华能国际	11,724,397.75	2.06%
19	600015	华夏银行	11,385,840.11	2.00%
20	600008	首创股份	10,075,495.84	1.77%

(三) 报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：元

买入股票成本总额	卖出股票收入总额
366,671,210.62	989,779,009.02

五、 报告期末按券种分类的债券投资组合

无

六、 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

七、 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券明细

无

八、 报告期末本基金投资权证证明细

无

九、 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、 基金其他资产的构成

其他资产	金额（元）
交易保证金	321,849.12
应收证券清算款	3,777,867.31
应收利息	8,590.46
应收申购款	202,275.32
合计	4,310,582.21

4、基金持有的处于转股期的可转换债券明细
无。

5、权证投资的数量及成本

本报告期内，因股权分置改革而被动持有的权证投资的数量、成本如下表：

项目	数量	成本（元）
包钢 JTB1	866,358	0.00
邯郸 JTB1	905,632	0.00
首创 JTB1	60,126	0.00
万华 HXB1	134,708	0.00
雅戈 QCB1	135,738	0.00
长电 CWB1	400,667	0.00
国电 JTB1	100,568	0.00
伊利 CWB1	37,128	0.00
茅台 JCP1	546,413	0.00
海尔 JTP1	613,431	0.00
雅戈 QCP1	950,164	0.00
万华 HXP1	202,062	0.00
原水 CTP1	405,353	0.00
包钢 JTP1	866,358	0.00
沪场 JTP1	609.424	0.00
招行 CMP1	2,246,437	0.00

本报告期内，本基金未对权证进行主动投资。

6、本报告期内，基金管理内未利用自有资金投资于本基金。

第八章：基金份额持有人情况

一、报告期末基金份额持有人户数

报告期末基金份额持有人户数：	5,880
报告期末平均每户持有的基金份额：	19,638.65

二、报告期末基金份额持有人结构

项目	数量	占总份额的比例
基金份额总额：	115,463,360.71	100%
其中：机构投资者持有的基金份额	24,681,029.10	21.37%
个人投资者持有的基金份额	90,782,331.61	78.63%

第九章：开放式基金份额变动情况

本基金份额变动情况如下：

单位：份

基金合同生效日的基金份额总额	1,929,789,525.65
本报告期期初基金份额总额	688,385,366.49
本报告期间总申购份额	50,224,467.08
本报告期间总赎回份额	623,146,472.86
本报告期末基金份额总额	115,463,360.71

第十章：重大事件揭示

1、本报告期内没有召开基金份额持有人大会。

2、基金管理人住所及办公地址变更：

2006 年 12 月 11 日，基金管理人办公地址由上海市浦东新区源深路 273 号变更为浦东新区福山路 450 号 23 楼，经万家基金管理公司 2006 年第 2 次临时股东会审议通过，并经中国证监会证监基金字[2007]27 号文核准，本公司住所亦由上海市浦东新区源深路 273 号变更为浦东新区福山路 450 号 23 楼，上述事项，基金管理人分别于 2006 年 12 月 5 日和 2007 年 2 月 10 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》发布了迁址公告和变更住所公告。

3、基金管理人董事及高管人员变动：

(1) 经万家基金管理有限公司 2006 年第一次临时股东会审议批准，公司股东会同意马志刚先生、张建伟先生辞去董事职务，同意王晓冬女士、李方先生辞去独立董事职务；选举鲁国锋先生为公司董事，选举吴育华先生为公司独立董事。该项董事变动事宜，我公司已向中国证监会上海监管局备案。

(2) 经万家基金管理有限公司第一届董事会第三十三次会议审议通过，同意朱顺平先生由于个人原因辞去万家基金管理有限公司副总经理职务。上述事项已报备中国证监会及中国证监会上海监管局。并于 2006 年 12 月 23 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》发布了公告。

4、基金经理变动：

经万家基金管理有限公司第一届第二十七次董事会审议批准，自 2006 年 2 月起由潘江先生担任本基金基金经理，免去肖侃宁先生本基金基金经理职务。上述事项，我公司已向中国证券监督管理委员会上海监管局备案，并于 2006 年 4 月 29 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》发布了公告。

报告期内，本基金托管人的基金托管部门未发生重大人事变动

5、本报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

6、本报告期内基金的投资组合策略的变动情况：

经基金管理人与基金托管人商定，按照本基金基金合同的规定，从 2006 年 1 月 1 日起调整本基金的投资比例限制，具体为：

- (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。

同时本基金的业绩比较基准变更为 95% 的上证 180 指数收益率加 5% 的银行同业存款利率。

7、本报告期内收益分配事项：

2006 年 8 月 17 日，经基金管理人计算并由基金托管人中国银行股份有限公司核实，本基金对基金份额持有人分配红利，每 10 份基金份额分配红利 0.8 元。

8、本基金自 2003 年 3 月 17 日（基金合同生效日）起聘请上海众华沪银会计师事务所有限公司为本基金提供审计服务。本基金 2006 年度需支付审计费 100,000 元。

9、本基金的基金管理人、基金托管人涉及托管业务机构及其高级管理人员没有受到监管部门稽查或处罚的情形。

10、基金租用证券公司专用交易席位的有关情况：

本报告期内，各席位券商股票、国债及回购交易和佣金情况如下：

(1) 股票交易情况与佣金情况：

序号	券商名称	股票交易量（元）	占交易量比例	佣金（元）	占佣金总量比例
1	国泰君安	278,528,838.44	20.55%	228,393.87	20.55%
2	天同证券	163,977,353.92	12.10%	134,458.69	12.10%
3	银河证券	238,500,913.12	17.59%	195,536.59	17.60%
4	东方证券	241,383,953.10	17.81%	197,760.97	17.80%
5	齐鲁证券	433,165,471.89	31.95%	355,015.03	31.95%
	合计	1,355,556,530.47	100.00%	1,111,165.15	100.00%

(2) 债券及回购交易情况：

序号	券商名称	债券交易量（元）	占交易量比例	回购交易量（元）	占交易量比例
1	国泰君安	0.00	0.00%	0.00	0.00%
2	天同证券	0.00	0.00%	0.00	0.00%

3	银河证券	3,352,995.40	14.37%	0.00	0.00%
4	东方证券	2,100,200.00	9.00%	15,000,000.00	100.00%
5	齐鲁证券	17,880,246.00	76.63%	0.00	0.00%
	合计	23,333,441.40	100.00%	15,000,000.00	100.00%

第十一章：备查文件

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180指数证券投资基金托管协议》。
- 4、万家基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程。
- 5、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、季度报告、更新招募说明书及其他临时公告。
- 6、万家180指数证券投资基金2006年年度报告原文。

二、存放地点：

上海市福山路450号新天国际大厦23楼

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人万家基金管理有限公司。

网址：www.wjasset.com

万家基金管理有限公司

2007年3月28日