

# 万家公用事业行业股票型证券投资基金（LOF）

## 2007 年第三季度报告

### 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，并对本报告内容的真实性、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 2007 年 10 月 23 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，并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。

本报告期间为“2007 年 7 月 1 日至 2007 年 9 月 30 日”。

本报告财务数据未经审计。

### 二、 基金产品概况

基金简称	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	2005 年 7 月 15 日
报告期末基金份额总额：	104,056,895.88 份
投资目标	本基金主要运用增强型指数化投资方法，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所发行的股票，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金采用指数优化投资方法，基于巨潮公用事业指数成份股的盈利状况、分红水平、价值评估等方面作为研究因素，实施指数增强投资管理，寻找高质量的公用事

	业上市公司构造股票投资组合,力求实现较高的当期收益和稳健的资本增值。
业绩比较基准	80%×巨潮公用事业指数收益率+20%×同业存款利率
风险收益特征	本基金是一只指数增强股票型基金,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,长期平均的预期风险和收益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

1、本期利润总额	48,430,511.38 元
其中:本期公允价值变动损益	25,921,399.66 元
2、本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额	22,509,111.72 元
3、加权平均基金份额本期利润总额	0.3623 元
期末基金资产净值	185,715,349.78 元
期末基金份额净值	1.7847 元

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。

注:2007年7月1日基金实施新会计准则后,原"基金本期净收益"名称调整为"本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额",原"加权平均基金份额本期净收益"=第2项/(第1项/第3项)

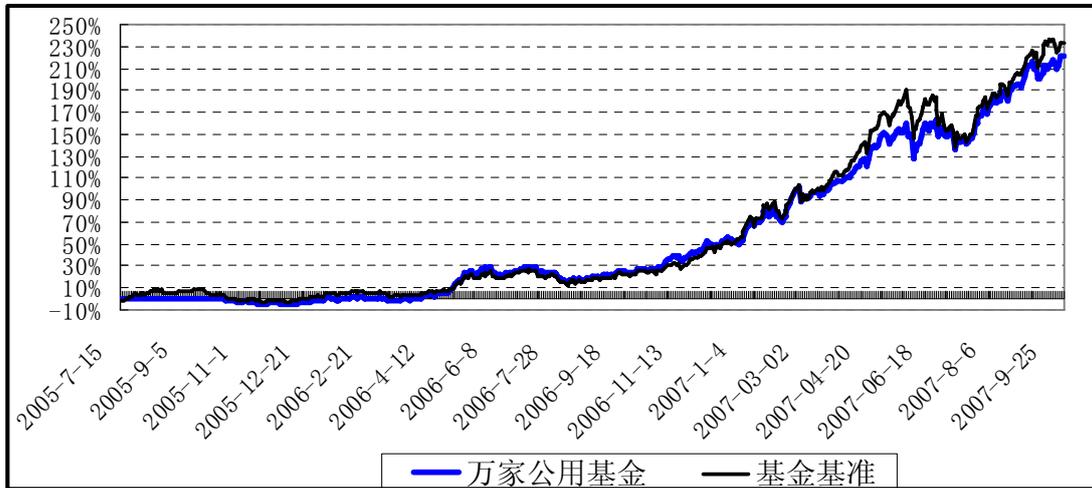
#### (二) 基金净值表现

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)	业绩比较基准标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
2007年3季度	29.29%	1.63%	31.99%	1.84%	-2.70%	-0.21%

基金业绩比较基准增长率=80%×巨潮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



## 四、基金管理人报告

### (一) 本基金经理基金经理小组

基金经理：张珣，男，工学学士，工商管理硕士（MBA），高级经济师。曾任职于天津财经学院、天津信托投资公司；曾任渤海证券公司投资总部副总经理。2006年6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

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) 基金经理工作报告

在2007年第3季度，巨潮公用事业100指数走势落后于上证综合指数，它们的同期涨幅分别为41.30%和46.10%。公用事业类公司中的部分行业上市公司，在第3季度行情中有短期的突出表现，但大部分上市公司依然在其稳健成长的基本面支撑下，股价走势稳健。所以，到第3季度末，公用事业基金净值表现为平稳增长。

在第 3 季度，本基金管理人坚持价值投资理念，坚守公用事业基金的本质特征，相对集中持有成份股中的大盘蓝筹股，收到了较好的效果，基金净值稳步提升。

截至报告期末，本基金单位净值为 1.7847 元，累计基金单位净值为 2.5147 元，基金净值增长率为 71.92%。基金净值增幅在第 3 季度落后比较业绩基准，二者分别为 29.29%和 31.99%。在第 3 季度结束后，公用事业基金收益率排名列所有开放式基金的约第 99 名，比第 2 季度排名略有回落。在第 3 季度排名下降的主要原因是，公用事业基金作为行业基金，受行业整体走势影响较大，同时没有关注有资产注入预期的股票。

报告期内，本基金没有分红。

在本季度，行情呈现出典型的资金推动特征，大盘一路高歌猛进，在季度末，上证综指以 5560 点突破历史高点，呈现平稳上涨的走势。

本基金的比较业绩基准深圳巨潮公用事业 100 指数也创出了 3958 的历史高点。

在宏观经济和上市公司业绩良好、人民币加速升值、流动性充裕等因素的推动下，2007 年 3 个季度，股票市场强势上行，绩优蓝筹股重新逐渐走强，股价结构性分化剧烈，“二八现象”重现。绩优股票价格有继续上涨的客观基础，总体向上发展的趋势没有发生根本变化。

随着大型红筹股的回归，中国证券市场的发展将更趋于理性，共同基金业的迅猛发展，也促进二级市场投资更趋于理性。

公用事业基金持有人的风险偏好一般较低。因此，我们始终对市场部分行业上市公司估值水平偏高问题给予关注。在第 3 季度的行情中，资产注入题材类型的股票上涨凶猛，但是，我们坚守稳健的投资理念，对资产注入型公司不进行重点配置。

公用事业基金是开放式基金中特点非常鲜明的行业基金，逐步形成稳健的投资风格，与其它基金相比，其稳健特性充分显现。本基金从 2006 年下半年开始，基金持有股票的市场盈率在全市场所有基金中是较低的，为投资者带来了稳健收益。在 2007 年第 4 季度，我们仍主要采用这种投资策略。

关于 2007 年第 4 季度市场行情演变，我们继续重申前期报告的观点，上市公司业绩增长是提高估值水平的直接动力。投资者信心、资金强大流动性和人民币升值预期依然是 2007 年第 4 季度行情上涨的内在因素。

2007 年第 4 季度，大盘蓝筹股回归给 A 股市场投资者带来分享这些公司成长收益的机会，大盘将呈现震荡格局下的大盘蓝筹股估值溢价的行情。公用事业行业的大部分上市公司具有二线蓝筹股的特征，而且在当前市场中，估值水平处于

相对较低水平,我们预计这类上市公司能继续为投资者带来高估值背景下的低风险收益。

同时,我们预计中央政府的紧缩措施,包括持续加息、提高准备金率、发行特别国债、QDII 等一系列紧缩政策,将会对股市运行带来压力。

## 五、投资组合报告

### (一)2007 年 9 月 30 日基金资产组合情况

资产项目	金额(元)	占基金资产总值比例
股票	133,622,750.00	71.07%
债券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	53,783,368.65	28.61%
权证	0.00	0.00%
其他资产	595,419.06	0.32%
合计	188,001,537.71	100.00%

### (二) 2007 年 9 月 30 日股票投资组合

#### 1、2007 年 9 月 30 日指数投资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	0.00	0.00
B 采掘业	17,046,000.00	9.18%
C 制造业	0.00	0.00
C0 食品、饮料	0.00	0.00
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00
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	0.00	0.00
C5 电子	0.00	0.00
C6 金属、非金属	0.00	0.00
C7 机械、设备、仪表	0.00	0.00
C8 医药、生物制品	0.00	0.00
C9 其他制造业	0.00	0.00
D 电力、煤气及水的生产和供应业	10,648,000.00	5.73%
E 建筑业	0.00	0.00
F 交通运输、仓储业	61,398,500.00	33.06%
G 信息技术业	30,795,900.00	16.58%
H 批发和零售贸易	0.00	0.00
I 金融、保险业	0.00	0.00
J 房地产业	0.00	0.00
K 社会服务业	1,611,000.00	0.87%
L 传播与文化产业	6,211,100.00	3.34%

M 综合类	0.00	0.00
合计	127,710,500.00	68.77%

2、2007年9月30日积极投资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	0.00	0.00
B 采掘业	739,800.00	0.40%
C 制造业	1,928,000.00	1.04%
C0 食品、饮料	0.00	0.00
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00
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	0.00	0.00
C5 电子	0.00	0.00
C6 金属、非金属	0.00	0.00
C7 机械、设备、仪表	0.00	0.00
C8 医药、生物制品	1,928,000.00	1.04%
C9 其他制造业	0.00	0.00
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00
E 建筑业	0.00	0.00
F 交通运输、仓储业	0.00	0.00
G 信息技术业	0.00	0.00
H 批发和零售贸易	0.00	0.00
I 金融、保险业	3,244,450.00	1.75%
J 房地产业	0.00	0.00
K 社会服务业	0.00	0.00
L 传播与文化产业	0.00	0.00
M 综合类	0.00	0.00
合计	5,912,250.00	3.18%

3、2007年9月30日指数投资按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名

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	000839	中信国安	450,000	17,626,500.00	9.49%
2	600028	中国石化	900,000	17,046,000.00	9.18%
3	600270	外运发展	700,000	14,700,000.00	7.92%
4	600026	中海发展	400,000	14,100,000.00	7.59%
5	600050	中国联通	1,410,000	13,169,400.00	7.09%

4、2007年9月30日积极投资按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票明细

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	601939	建设银行	347,000	3,244,450.00	1.75%
2	600488	天药股份	200,000	1,928,000.00	1.04%
3	601088	中国神华	20,000	739,800.00	0.40%

(三) 2007年9月30日债券投资组合

报告期内,本基金获得分离交易可转债数量、成本总额。

债券代码	债券名称	数量	成本总额
115002	国安债1	10850	751,772.25

(四) 2007年9月30日权证投资组合

报告期内,本基金获得分离式债券派发权证数量、成本总额。

权证代码	权证名称	数量	成本总额
031005	国安GAC1	61085	333,227.75

(五) 2007年9月30日资产支持证券投资组合

2007年9月30日本基金未投资资产支持证券

(六) 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。

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。

2、其他资产的构成

资产项目	金额(元)
深交所交易保证金	250,000.00
上交所交易差价保证金	50,000.00
深交所交易差价保证金	51,282.05
应收证券清算款	177,077.60
应收利息	10,651.30
应收股利	0.00
应收申购款	35,013.07
待摊上市费	21,395.04
合计	595,419.06

### 3、持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末，本基金未持有处于转股期的可转换债券。

## 六、开放式基金份额变动

本报告期基金份额的变动情况表

项目	份额
期初基金份额总额	146,885,355.78
本期基金总申购份额	30,087,870.64
本期基金总赎回份额	72,916,330.54
期末基金份额总额	104,056,895.88

## 七、备查文件目录

1、中国证监会批准万家公用事业行业股票型证券投资基金发行及募集的文件。

2、《万家公用事业行业股票型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及其他临时公告。

5、万家公用事业行业股票型证券投资基金 2007 年第三季度报告原文。

6、万家基金管理有限公司董事会决议。

7、上述文件的存放地点和查阅方式如下：

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>

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

2007 年 10 月 26 日