

## 万家公用事业行业股票型证券投资基金（LOF）2011 年第三季度报告

2011 年 9 月 30 日

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

报告送出日期：2011 年 10 月 25 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 10 月 24 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 7 月 1 日起至 2011 年 9 月 30 日止。

### § 2 基金产品概况

基金简称	万家公用事业行业股票 (LOF)
基金主代码	161903
基金运作方式	契约型上市开放式基金 (LOF)
基金合同生效日	2005 年 7 月 15 日
报告期末基金份额总额	985,680,943.52 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，基于巨潮公共服务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%×巨潮公共服务指数收益率+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

### § 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 7 月 1 日至 2011 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-49,347,045.26
2. 本期利润	-75,232,371.60
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0758
4. 期末基金资产净值	619,254,764.67
5. 期末基金份额净值	0.6283

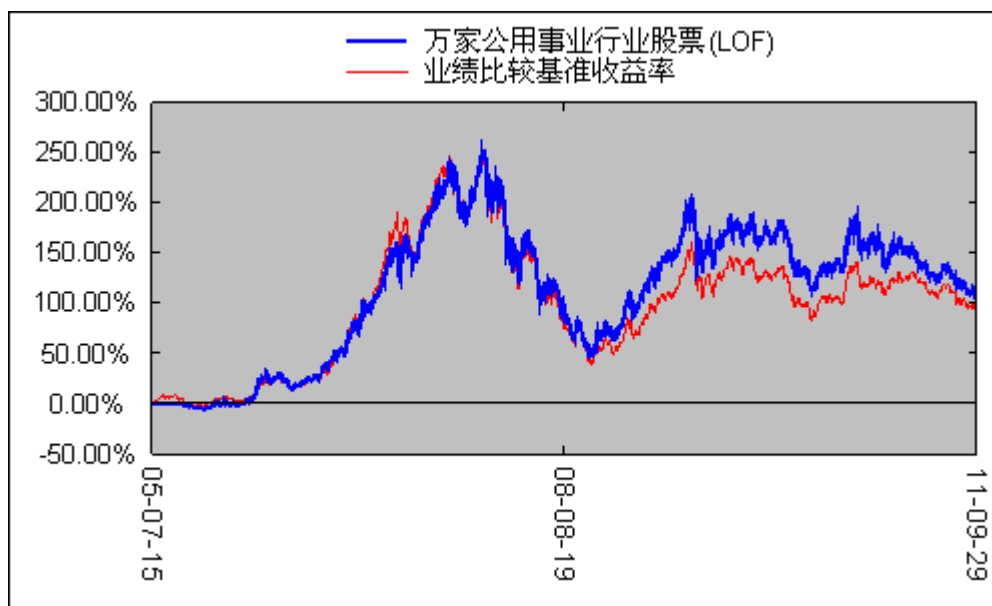
注：(1) 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入 (不含公允价值变动收益) 扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；(2) 所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 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	-10.79%	1.13%	-9.77%	1.11%	-1.02%	0.02%

#### 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 2005 年 7 月 15 日,建仓期为半年,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		
吴印	本基金基 金经理、万 家双引擎 基金经理	2011 年 6 月 8 日	-	5 年	工学学士, 经济学硕士, 2006 年加入万家基金, 从事证券投资和研究工作, 历任研究发展部行业分析师、基金经理助理等职。

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

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度股票市场整体在 7 月上旬后呈现持续下行,期间所有二级行业全部负收益。市场整体反映了对经济增速下滑,企业盈利增速下降和政策收紧后流动性拐点的预期。中报之后市场对企业盈利的预期整体下调,估值进一步下调。从行业分类而言,食品饮料、餐饮旅游、信息服务和医药这些传统防御类行业以及金融、采掘等低估值行业的跌幅相对较小。而建筑建材、交运设备、家电、金属、地产等传统高投资和高 beta 行业跌幅居前。市场在体现宏观系统性风险预期的同时,整体投资逻辑仍然是投资减速和经济转型。

本基金在三季度内维持较低仓位运作,在季度中后期一直以 70 以下的仓位运作,期间对非成分股的择优配置对净值产生了正贡献。这两方面的努力使得基金净值在三季度内有效超越了沪深 300 的表现,但仍然未能战胜基准。

#### 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 0.6283 元,本报告期份额净值增长率为-10.79%,同期业绩比较基准增长率为-9.77%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

管理人认为展望年内的时间段,通胀仍然是处于高位,但已经开始下行,市场对此预期充分,下一阶段市场最为关注的核心因素已经由通胀转为实体经济和企业盈利。

由于紧缩政策对市场的效用仍处于集中体现阶段,国内市场实际利率水平继续上升,企业面临的生存环境恶化;同时外围宏观经济背景比上半年有明显恶化,欧债危机进一步恶化蔓延,美国的经济复苏进程有反复,全球宏观经济的背景未能如市场此前的乐观预期。在内外两方面的共同作用下,市场的估值空间被抑制,在发生政策或者外围经济明显变化之前,难有趋势性机会。

目前市场对紧缩性政策预期较为充分,且当前政策效果已经体现的状况下,继续收紧的空间有限,流动性风险最大的时候已经过去。四季度宏观货币政策紧缩的大环境判断不变,但节奏可能会有所变化,政策支持的方向上信贷投放选择性和财政政策的倾向性大大增加。

从企业整体利润增长来看,自 2010 年以来,季度的同比增速一直处于下降趋势中,这种下行状况需要被完全确认才能够期待重新恢复到一个正常的企业经营扩张周期,股票市场对此会有所提前反应,因此我们认为企业盈利可能在明年 2Q 才会有趋势性好转,市场可能在四季度至明年 1 季度发生积极变化。

根据本基金的合同,基金的主要股票资产投资于巨潮公共服务指数的成分股,其主要标的行业为煤炭、电力、运输、传媒等。在成分股上,管理人立足于对各行业的判断,在大盘没有趋势性机会的前提下,谨慎控制仓位,对其中估值具备优势的行业进行一定的优化配置,对价格敏感型行业以择时为主。对于非成分股,我们认为未来的投资方向仍然集中于经济转型带来的确定性机会,一些受益于新的需求的细分领域会给部分企业带来良好的成长性从而穿越周期,这部分投资将立足于投研团队自下而上的研究和甄别。此外,新的消费模式的发展衍生的行业和有历史欠账的部分行业也值得关注,但其投资需要合适的估值。

## § 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	权益类投资	455,457,459.81	72.65
	其中：股票	455,457,459.81	72.65
2	固定收益类投资	-	-
	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	165,733,631.12	26.44
6	其他资产	5,712,241.04	0.91
7	合计	626,903,331.97	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	-	-
B	采掘业	256,499,589.98	41.42
C	制造业	2,500,000.00	0.40
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	2,500,000.00	0.40
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	43,620,000.00	7.04
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	63,043,264.00	10.18
G	信息技术业	17,438,000.00	2.82
H	批发和零售贸易	3,115,000.00	0.50
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	8,680,000.00	1.40
L	传播与文化产业	8,399,145.45	1.36
M	综合类	7,940,011.35	1.28

合计	411,235,010.78	66.41
----	----------------	-------

### 5.2.2 积极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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	37,587,229.03	6.07
C0	食品、饮料	831,402.00	0.13
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,015,000.00	0.16
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	14,825,827.03	2.39
C8	医药、生物制品	20,915,000.00	3.38
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	6,635,220.00	1.07
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
合计		44,222,449.03	7.14

### 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	601088	中国神华	999,915	25,337,846.10	4.09
2	601857	中国石油	2,400,000	23,688,000.00	3.83
3	601808	中海油服	1,400,000	20,832,000.00	3.36
4	000983	西山煤电	950,000	20,244,500.00	3.27
5	600028	中国石化	2,800,000	19,404,000.00	3.13
6	601898	中煤能源	1,999,876	17,898,890.20	2.89
7	600395	盘江股份	519,861	15,876,554.94	2.56
8	600116	三峡水利	1,200,000	14,448,000.00	2.33
9	600583	海油工程	2,200,000	13,002,000.00	2.10

10	601101	昊华能源	500,000	12,735,000.00	2.06
----	--------	------	---------	---------------	------

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

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	002099	海翔药业	750,000	14,910,000.00	2.41
2	601717	郑煤机	599,993	14,825,827.03	2.39
3	600479	千金药业	500,000	6,005,000.00	0.97
4	002052	同洲电子	516,400	5,448,020.00	0.88
5	002261	拓维信息	80,000	1,187,200.00	0.19

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末无债券投资

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

本基金本报告期末无债券投资

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 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	603,913.63
2	应收证券清算款	4,540,590.75
3	应收股利	321,332.00
4	应收利息	82,744.01
5	应收申购款	163,660.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,712,241.04

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

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

本基金本报告期末积极投资前五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	1,001,649,652.47
报告期期间基金总申购份额	7,141,167.05
报告期期间基金总赎回份额	23,109,876.00
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	985,680,943.52

## § 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 2011 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。

### 7.2 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：〈<http://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 10 月 25 日