

# 万家公用事业行业股票型证券投资基金（LOF）

## 2007 年第一季度报告

### 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 4 月 16 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 1 月 1 日至 2007 年 3 月 31 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：	254,729,239.89 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

基金本期净收益	28,175,174.11 元
加权平均基金份额本期净收益	0.2360 元
期末基金资产净值	293,420,350.57 元
期末基金份额净值	1.1519 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。

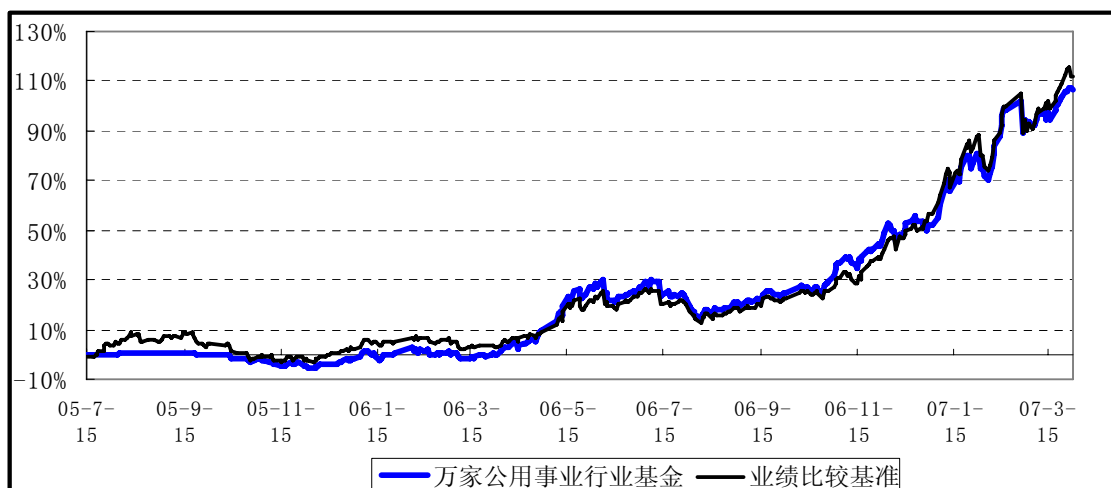
#### (二) 基金净值表现

##### 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1季度	35.83%	1.80%	35.10%	2.07%	0.73%	-0.27%

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月进入万家基金管理有限公司，任公司研究总监和本基金基金经理。

### (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年第一季度，巨潮公用事业100指数走势明显强于上证综合指数，他们的同期涨幅分别为44.98%和18.99%。虽然公用事业类股票中没有出现连续涨停板的，但其稳健成长的基本面，促使股价走势同样稳健，因此，在今年第一季度，公用事业基金业绩优良，表现突出。基金净值增幅基本与比较业绩基准同步，二者分别为35.83%和35.10%，均大大领先于同期上证综指。在第一季度结束后，公用事业基金收益率排名列所有开放式基金的第11名。报告期内本基金分红每10份基金份额2.7元，这是三个月之内第二次大比例分红。截至报告期末，本基金单位净值为1.1519元，基金净值增长率为35.83%。

2007年初以来，大盘虽然经历了二次较大幅度的调整，但总体向上发展的趋势没有发生根本变化，上证综指以3273点突破历史高点，本基金的比较业绩基准深圳巨潮公用事业指数也创出了2284的历史最高点。

我们从去年第四季度就开始对市场部分行业上市公司估值水平偏高问题给予关注，这是公用事业领域专业投资者的责任所在。公用事业基金持有人的风险偏好一般较低，我们需要时时刻刻冷静分析市场中是否形成局部泡沫或结构性泡沫。在2007年第一季度的行情中，资产注入题材类型的股票上涨凶猛，其中包括部分公用事业基金契约规定可投资范围内的股票，我们坚守稳健的投资理念，在其消息没有经过适当方式确认前，不进行重点配置。蓝筹股是市场的中坚力量，其估值水平在常态下应该是合理的水平，即与业绩增长是成正比的。当前市场存在由于资金推动而带来各类股票的加速上涨。

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。通过市场几次大的调整，与其它基金相比，其稳健特性充分显现，已经受到市场中特定投资群体关注。本基金从2006年下半年开始，基金所买股票的持股市场盈率为全市场所有基金中最低的，为投资者带来了稳健收益。在2007年第一季度，我们仍主要采用这种投资策略。今后一段时间，我们将继续采用这种投资策略。

对2007年市场行情演变，我们继续重申上一期报告的观点，上市公司年报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年行情上涨的内在因素。2007年市场肯定将由爆发性增长转变为结构性增长。公用事业行业表现稳健，主要子行业的估值水平处于较低水平，我们预计这类上市公司能在2007年为投资者带来高估值背景下的低风险收益。

## 五、投资组合报告

### (一)2007年3月31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	185,864,218.29	55.65%
债券	0.00	0.00
银行存款和清算备付金合计	125,536,893.92	37.59%
应收证券清算款	0.00	0.00

权证	0.00	0.00
其他资产	22,581,496.38	6.76%
合计	333,982,608.59	100.00%

## (二) 2007年3月31日股票投资组合

### 1、2007年3月31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	25,684,203.18	8.75%
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	0.00	0.00
E 建筑业	0.00	0.00
F 交通运输、仓储业	104,321,170.16	35.55%
G 信息技术业	25,594,500.00	8.72%
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	11,914,000.00	4.06%
L 传播与文化产业	5,998,000.00	2.04%
M 综合类	0.00	0.00
合计	173,511,873.34	59.12%

### 2、2007年3月31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	0.00	0.00
C 制造业	1,531,960.75	0.52%
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	195,020.60	0.07%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	189,097.65	0.06%
C5 电子	0.00	0.00
C6 金属、非金属	95,525.00	0.03%
C7 机械、设备、仪表	847,912.60	0.29%
C8 医药、生物制品	204,404.90	0.07%
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	8,780,000.00	2.99%
H 批发和零售贸易	0.00	0.00
I 金融、保险业	2,040,384.20	0.70%
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	12,352,344.95	4.21%

3、2007年3月31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	600269	赣粤高速	2,200,000	25,696,000.00	8.76%
2	600028	中国石化	2,586,526	25,684,203.18	8.75%
3	600026	中海发展	1,780,000	25,649,800.00	8.74%
4	600050	中国联通	4,530,000	25,594,500.00	8.72%
5	000022	深赤湾A	780,000	18,657,600.00	6.36%

4、2007年3月31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	000063	中兴通讯	200,000	8,780,000.00	2.99%
2	601166	兴业银行	55,000	1,496,000.00	0.51%
3	002111	威海广泰	21,926	714,787.60	0.24%
4	601318	中国平安	9,324	438,694.20	0.15%
5	002107	沃华医药	9,574	204,404.90	0.07%

### (三) 2007年3月31日债券投资组合

2007年3月31日本基金无债券投资

#### (四) 2007年3月31日权证投资组合

2007年3月31日本基金无权证投资

#### (五) 2007年3月31日资产支持证券投资组合

2007年3月31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	54,054.05
深交所交易差价保证金	55,555.56
应收利息	20,209.51
应收申购款	22,201,677.26
合计	22,581,496.38

##### 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。

##### 4、本报告期内的权证投资

无。

5、本基金于2007年1月29日、1月30日连续两日发生场内清算资金透支1,100,253.25元和14,962,062.90元。发现透支后公司已分别于资金交收当日划入1,700,000元和15,000,000元补足头寸，保证了基金赎回交收和交易清算的正常进行，未对基金份额持有人利益造成损失。1月31日该基金清算情况恢复正常。

## 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	58,889,963.91

本期基金总申购份额	278,764,616.27
本期基金总赎回份额	82,925,340.29
期末基金份额总额	254,729,239.89

## 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 年第一季度报告原文。
- 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 4 月 19 日