

万家公用事业行业股票型证券投资基金 2006 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 2006 年 10 月 20 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“2006 年 7 月 1 日至 2006 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：	57,703,410.36 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	5,452,933.58 元
基金份额本期净收益	0.1176 元
期末基金资产净值	71,935,716.85 元
期末基金份额净值	1.2466 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)
2006年3季度	-2.01%	1.01%	-1.82%	0.98%	-0.19%	0.03%

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（2005.7.15至2006.9.30）



按基金合同规定，本基金自基金合同生效起 6 个月内为建仓期，建仓期结束后应该达到基金合同约定的投资比例限制：1) 基金持有一家上市公司的股票，其市值不得超过本基金资产净值的 10%； 2) 本基金与本基金管理人管理的其他基金持有一家上市公司发行的证券，不得超过该证券的 10%； 3) 基金财产参与股票发行申购，本基金所申报的金额不得超过本基金的总资产，本基金所申报的股票数量不得超过拟发行股票公司本次发行股票的总量； 4) 本基金投资于现金或到期日在一年以内政府债券的比例不低于基金资产净值的 5%。

四、基金管理人报告

(一) 本基金经理基金经理小组

基金经理：蔡立辉，经济学博士研究生，获得了中国注册会计师、国际注册内部审计师（Certified Internal Auditor）专业资格，是国际内部审计师联合会个人会员，2003 年通过 CFA 第一级考试。先后供职于铁道部第四设计研究院运输经济研究所、湖北省国际信托投资公司证券管理总部、国元证券有限责任公司研发中心和资产管理总部，2004 年 4 月进入万家基金管理有限公司研究发展部从事公用事业行业研究，具有近五年证券投资和研究经验。

基金经理：张珣，男，1963 年生，中共党员，工学学士，工商管理硕士（MBA），高级经济师。曾任天津财经学院教师；天津信托投资公司信贷员、公司办公室综合秘书、证券营业部负责人、投资咨询有限公司副总经理、基金经理；渤海证券公司投资总部副总经理等职。2006 年 6 月进入万家基金管理有限公司。

(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

2006年三季度，证券市场保持了振荡盘升的势头，虽然在7月中旬开始出现了调整，但是调整的时间和幅度都不明显，体现了市场各方参与者的强烈信心。本轮行情上涨的内在因素依然十分清晰，市场内外充裕的流动性和人民币加速升值的预期是最核心的原因，而上市公司半年报整体业绩出现了7%的增长则是直接的推动力，与此同时，股改效应则逐渐递减。此外，宏观经济持续快速增长，宏观调控目标基本实现，后续继续出台紧缩政策的可能性在降低，这些都为上半年的上涨创造了良好的条件。分板块来看，银行和地产在经过二季度的调整后卷土重来，成为领涨板块，招行、万科等行业龙头涨幅较大，而有色金属则由于国际市场商品价格的调整而风光不在，其他的如机械制造、消费等呈现稳定上升的态势。

公用事业行业表现稳健，但由于盈利增长速度不能超出市场预期，并没有超过市场平均水平。三季度，本基金跟踪的巨潮公用事业100指数涨幅为-2.25%，而同期上证综指涨幅为4.83%，深成指涨幅为0.59%，巨潮公用事业100指数走势明显弱于综合指数。本基金净值增长率为-2.01%。

展望四季度的行情，我们依然保持乐观。首先，宏观调控效果比较明显，出台进一步紧缩政策的可能性较小。其次，上市公司三季度季报有可能保持中报的良好势头，使得投资者对2006年年报保持良好的预期。最后，股改完成后，上市公司大股东、管理层和二级市场流通股东利益逐渐趋于一致，由此带来的对上市公司基本面持续的改善将显现出来，整体上市、资产注入、管理层激励等事件将层出不穷，为市场带来新的机遇。此外，大量的新股发行也为市场带来新的投资机遇。四季度我们的投资重点依然维持半年报的思路，主要是上游提供垄断性服务和资源的上市公司，同时兼顾具有自主创新能力的制造性企业和品牌消费类公司。针对公用事业的防御特点和牛市的氛围，我们将有意识的提高组合的攻击性，同时重点把握燃气水务等基础资源的定价机制改革、有线电视网络数字化改造等机遇。

五、投资组合报告

(一) 2006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	43,868,763.10	60.52%
债券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	24,857,674.20	34.30%
应收证券清算款	3,278,781.56	4.52%
权证	0.00	0.00%
其他资产	476,016.02	0.66%
合计	72,481,234.88	100.00%

(二) 2006年9月30日股票投资组合

1、2006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	2,037,000.00	2.83%
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	6,457,108.16	8.98%
E 建筑业	0.00	0.00
F 交通运输、仓储业	18,284,498.10	25.42%
G 信息技术业	10,040,008.49	13.96%
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	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	445,605.36	0.62%
M 综合类	0.00	0.00

合计	37,264,220.11	51.80%
----	---------------	--------

2、2006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	234,952.70	0.33%
B 采掘业	641,272.00	0.89%
C 制造业	744,595.84	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	556,710.72	0.77%
C5 电子	0.00	0.00
C6 金属、非金属	183,702.48	0.26%
C7 机械、设备、仪表	4,182.64	0.01%
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	0.00	0.00
G 信息技术业	576,358.27	0.80%
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	4,407,364.18	6.13%
L 传播与文化产业	0.00	0.00
M 综合类	0.00	0.00
合计	6,604,542.99	9.18%

3、2006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	600050	G 联通	2,440,000	6,100,000.00	8.48%
2	600428	G 中远	850,000	5,763,000.00	8.01%
3	600026	G 中海	647,789	5,175,834.11	7.20%
4	600269	G 赣粤	825,000	5,024,250.00	6.98%
5	000767	G 漳电	950,368	4,153,108.16	5.77%

4、2006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	002059	世博股份	532,934	4,407,364.18	6.13%
2	600583	G海工	28,400	641,272.00	0.89%
3	002065	东华合创	11,919	349,584.27	0.49%
4	002061	江山化工	18,802	285,790.40	0.40%
5	002068	黑猫股份	20,416	270,920.32	0.38%

(三) 2006年9月30日债券投资组合

2006年9月30日本基金无债券投资

(四) 2006年9月30日权证投资组合

2006年9月30日本基金无权证投资

(五) 2006年9月30日资产支持证券投资组合

2006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)
交易保证金	359,609.61
应收股利	0.00
应收利息	4,906.71
应收申购款	99.11
买入返售证券	0.00
待摊费用	111,400.59
合计	476,016.02

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	110,324,329.35
期末基金份额总额	57,703,410.36
本期基金总申购份额	37,552,532.50
本期基金总赎回份额	90,173,451.49

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 2006 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
二〇〇六年十月二十五日