

万家公用事业行业股票型证券投资基金（LOF）

2006 年第四季度报告

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 1 月 17 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 10 月 1 日至 2006 年 12 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：	58,889,963.91 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	8,354,146.26 元
基金份额本期净收益	0.2162 元
期末基金资产净值	62,196,061.52 元
期末基金份额净值	1.0561 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。

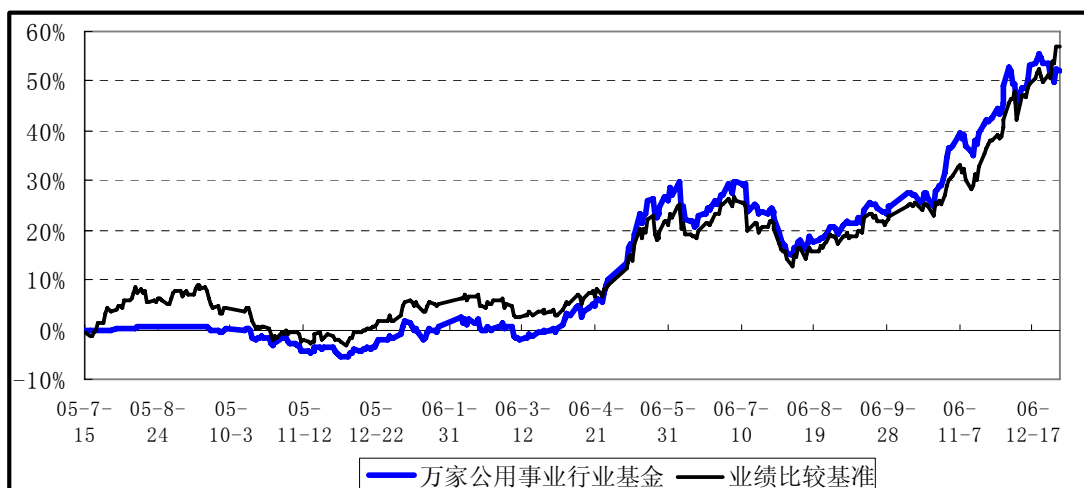
(二) 基金净值表现

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4季度	22.12%	1.16%	27.71%	1.18%	-5.59%	-0.02%

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 (从成立日到 2006 年 12 月 31 日)



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的要求。

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。

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。

(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2006年，巨潮公用事业100指数走势明显弱于综合指数，公用事业类股票表现不够抢眼。公用事业基金在2006年的表现中规中矩，基金净值增幅与比较业绩基准同步。在10月份的当月收益率排名中位列所有开放式基金之首。截

至报告期末，本基金份额净值为 1.0561 元，从 2006 年 10 月 1 日到 2006 年 12 月 31 日，基金净值增长率为 22.12%，报告期内本基金分红每 10 份基金份额 4.6 元。

2006 年大盘一路上扬，在突破历史高点以后，几乎以全年最高点收盘。市场一片乐观，很多策略研究报告认为，这仅是大牛市的起点。

尽管我们坚持长期牛市的观点，但作为公用事业领域的专业投资者，我们正在冷静分析当前市场中是否形成局部泡沫或结构性泡沫，金融、地产、食品饮料、商业零售等行业中均有不少蓝筹股估值已明显偏高，年末大盘蓝筹股的加速上涨不是由于估值而是博弈因素和资金因素而推动的。

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。不管 2007 年市场如何演进，公用事业基金的投资策略肯定明显区别于其它基金。

本基金在 2006 年下半年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，我们仍将主要采用这种投资策略。

2007 年市场肯定将是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) 2006 年 12 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	55,506,420.80	78.40%
债券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	11,342,887.77	16.02%
应收证券清算款	0.00	0.00%
权证	0.00	0.00%
其他资产	3,950,685.28	5.58%
合计	70,799,993.85	100.00%

(二) 2006 年 12 月 31 日股票投资组合

1、2006 年 12 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	0.00	0.00
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	6,849,800.00	11.01%
E 建筑业	0.00	0.00
F 交通运输、仓储业	30,882,502.63	49.65%
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	0.00	0.00
J 房地产业	0.00	0.00
K 社会服务业	7,737,211.13	12.44%
L 传播与文化产业	4,239,190.00	6.82%
M 综合类	0.00	0.00
合计	49,708,703.76	79.92%

2、2006年12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	276,169.20	0.44%
B 采掘业	0.00	0.00
C 制造业	3,252,707.04	5.23%
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	92,334.00	0.15%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	544,149.98	0.87%
C5 电子	2,044,700.00	3.29%
C6 金属、非金属	571,523.06	0.92%
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	113,520.00	0.18%
E 建筑业	184,224.00	0.30%
F 交通运输、仓储业	202,896.00	0.33%
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	1,768,200.80	2.84%
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	5,797,717.04	9.32%

3、2006年12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	600717	天津港	540,000	4,811,400.00	7.74%
2	600269	赣粤高速	560,000	4,754,400.00	7.64%
3	600350	山东高速	1,086,544	4,748,197.28	7.63%
4	600795	国电电力	740,000	4,565,800.00	7.34%
5	600012	皖通高速	740,000	4,336,400.00	6.97%

4、2006年12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	600460	士兰微	230,000	2,044,700.00	3.29%
2	601398	工商银行	269,184	1,668,940.80	2.68%
3	002084	海鸥卫浴	14,380	320,242.60	0.51%
4	002069	獐子岛	3,730	276,169.20	0.44%
5	002092	中泰化学	24,578	266,179.74	0.43%

(三) 2006年12月31日债券投资组合

2006年12月31日日本基金无债券投资

(四) 2006年12月31日权证投资组合

2006年12月31日日本基金无权证投资

(五) 2006年12月31日资产支持证券投资组合

2006年12月31日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	3,285.70
应收申购款	3,587,789.97
合计	3,950,685.28

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	57,703,410.36
期末基金份额总额	58,889,963.91
本期基金总申购份额	39,499,423.26
本期基金总赎回份额	38,312,869.71

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 年第四季度报告原文。

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1月22日