

万家公用事业行业股票型证券投资基金(LOF)2011年第四季度报告

2011年12月31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：2012年1月19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 2012 年 01 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,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 10 月 1 日起至 2011 年 12 月 31 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	1,001,514,400.32 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 10 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-53,041,153.51
2. 本期利润	-50,955,472.24
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0521
4. 期末基金资产净值	576,714,355.75
5. 期末基金份额净值	0.5758

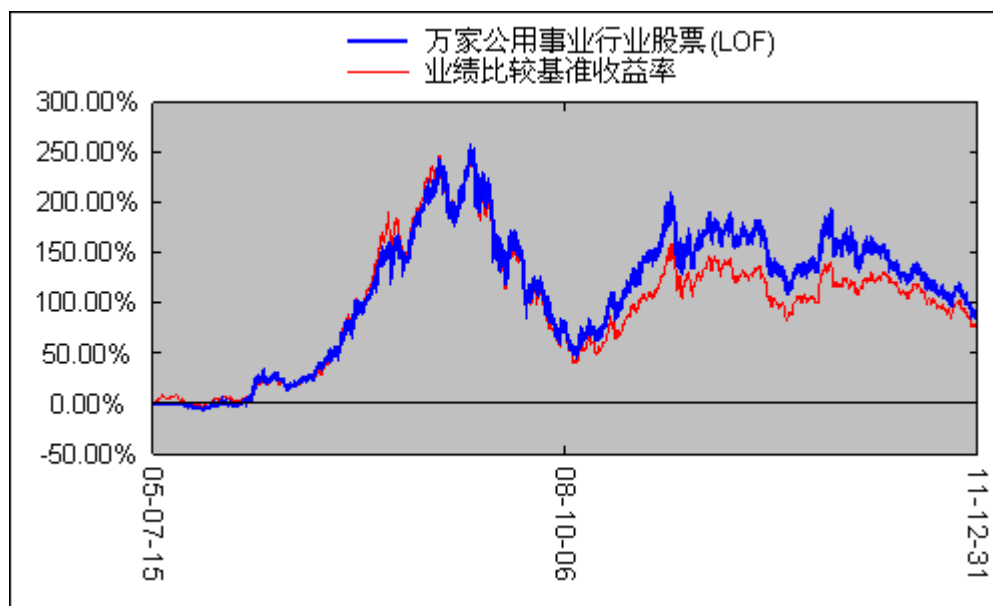
注:(1)本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益;(2)所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-8.36%	1.05%	-7.54%	1.14%	-0.82%	-0.09%

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		
朱颖	本基金基金经 理、万家红利基 金基金经理	2011 年 11 月 11 日	-	5 年	中国科技大学硕士, 2006 年进入万家基金 管理有限公司, 担任行业分析师, 基金经 理助理等职务。2011 年 11 月 11 日期任 本基金基金经理, 2011 年 3 月起任万家红 利基金基金经理。
吴印	本基金基金经 理、万家双引擎 基金基金经理	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

四季度股票市场继续震荡下行,期间所有二级行业全部负收益。业绩下调继而估值下调的戴维斯双杀再现。从风格上,大盘股的跌幅相对较小,而中小板跌幅最大;从行业分类而言,四季度医疗服务、保险、景点、银行、传媒有正收益,而其他行业均为负收益,尤其是化工、有色、煤炭等强周期行业跌幅显著。市场表现体现了对于宏观经济下行和企业盈利下行的整体系统性风险的预期。

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。根据投研团队的判断,本基金在四季度期间大部分时间维持在合同规定范围内的较低仓位运行,对于煤炭行业持续低配。这两方面的判断和投资均有利于基金的表现,但是由于其它行业配置和个股选择上仍然承受了较大的系统性下跌,四季度净值未能战胜业绩基准。

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 0.5758 元,本报告期份额净值增长率为-8.36%,同期业绩比较基准增长率为-7.54%。

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 2012 年,A 股面临的局面要好于 2011 年。从宏观经济背景看,2012 年仍处于大周期的末端和新周期起点之间的过渡阶段,同时也是两届政府的过渡阶段,但有利因素是从产业周期上,已经处于去库存的阶段中,而股市在主动去库存结束后的区间内一般都有较好表现。市场会预期走出周期末端,开始对新的货币和经济周期进行预演。前期造成市场大幅度下跌的企业盈利问题的风险,将在年报和一季报期间集中释放。从企业整体利润增长来看,尽管 2012 年剔除石油金融的上市公司整体盈利预期仍然并不能令人乐观,但环比的角度,我们判断 2 季度起会开始走出自 2010 年以来季度同比增速下降趋势。市场对此会有所提前反应,因此我们认为市场会在一季度发生积极变化。

另一方面,尽管我们可能在 2012 走出周期的末端,但新周期的驱动因素目前非常不明朗,投资和出口均增速下滑是大概率情景,而消费的大部类即汽车和家电在刺激政策效应过去后的同比增长也很难有超预期的可能。传统的货币周期依然存在,并且会构成周期股的驱动因素,但是无论是供需弹性还是货币弹性都已经大幅下降。外部因素欧债危机的演化将是一个长时间的过程,2012 年内会持续有各类欧洲的不利事件发生,其冲击效应会渐渐弱化,然而始终是一个不确定因素。

综上所述我们判断整体的指数大机会出现的可能性并不大。在当前的时间段,我们认为周期和价值的风格相对于消费和成长股有相对收益,然而纵观全年,我们认为消费类企业和部分成长股仍然具备超额收益,基金的非成分股部分投资标的的主要来源仍将是这两个大方向。未来成长股将面临的情形将可能是分化严重,业绩是检验成长的试金石。2012 年的成长股投资对投研团队提出了很高的要求,我们将仔细的考量投资标的的增长的可靠性和可持续性,争取为持有人创造更多的收益。

§ 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	352,144,717.29	60.74
	其中:股票	352,144,717.29	60.74
2	固定收益类投资	7,976,000.00	1.38
	其中:债券	7,976,000.00	1.38
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	128,110,452.17	22.10
	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	72,849,235.12	12.57
6	其他资产	18,664,685.00	3.22
7	合计	579,745,089.58	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	123,587,500.00	21.43
C	制造业	4,060,000.00	0.70
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	4,060,000.00	0.70
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
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	70,832,013.40	12.28
E	建筑业	4,902,500.00	0.85
F	交通运输、仓储业	104,203,742.98	18.07
G	信息技术业	4,887,000.00	0.85

H	批发和零售贸易	1,147,839.28	0.20
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	1,677,000.00	0.29
M	综合类	7,002,000.00	1.21
	合计	322,299,595.66	55.89

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	24,291,121.63	4.21
C0	食品、饮料	3,828,588.80	0.66
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	15,488,000.00	2.69
C8	医药、生物制品	4,974,532.83	0.86
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,256,000.00	0.22
E	建筑业	4,298,000.00	0.75
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
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	29,845,121.63	5.18

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	601857	中国石油	2,400,000	23,376,000.00	4.05
2	600900	长江电力	2,600,000	16,536,000.00	2.87

3	600028	中国石化	2,200,000	15,796,000.00	2.74
4	601088	中国神华	600,000	15,198,000.00	2.64
5	601333	广深铁路	4,000,000	14,080,000.00	2.44
6	600269	赣粤高速	3,000,000	11,400,000.00	1.98
7	601107	四川成渝	3,000,000	10,410,000.00	1.81
8	000543	皖能电力	2,000,000	10,100,000.00	1.75
9	600348	阳泉煤业	550,000	8,349,000.00	1.45
10	600018	上港集团	3,006,862	7,787,772.58	1.35

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	601717	郑煤机	400,000	9,948,000.00	1.72
2	002566	益盛药业	180,041	4,974,532.83	0.86
3	002564	张化机	400,000	4,580,000.00	0.79
4	002307	北新路桥	700,000	4,298,000.00	0.75
5	002157	正邦科技	400,480	3,828,588.80	0.66

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	7,976,000.00	1.38
8	其他	-	-
9	合计	7,976,000.00	1.38

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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110003	新钢转债	80,000	7,976,000.00	1.38

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

报告期末本基金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

报告期末本基金未持有权证。

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	853,913.63
2	应收证券清算款	384,233.88
3	应收股利	-
4	应收利息	141,596.57
5	应收申购款	17,284,940.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,664,685.00

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110003	新钢转债	7,976,000.00	1.38

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	985,680,943.52
报告期期间基金总申购份额	83,452,501.91
报告期期间基金总赎回份额	67,619,045.11
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	1,001,514,400.32

§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 年第四季度报告原文。

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

2012年1月19日