

## 万家公用事业行业股票型证券投资基金（LOF）

### 2008 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 2008 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“2008 年 1 月 1 日至 2008 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： | 563,226,927.22 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

单位: 元

|                      |                 |
|----------------------|-----------------|
| 本期利润                 | -144,229,937.85 |
| 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 | -1,463,532.97   |
| 加权平均份额本期利润           | -0.3763         |
| 期末基金资产净值             | 446,031,606.56  |
| 期末份额净值               | 0.7919          |

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。

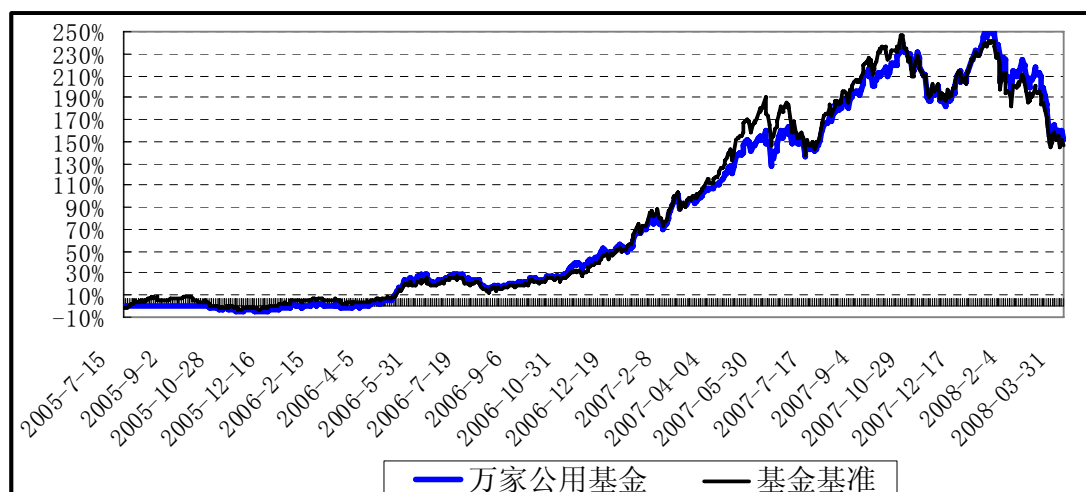
#### (二) 基金净值表现

##### 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             | 基金净值<br>收益率<br>(1) | 基金净值<br>收益率标<br>准差 (2) | 比较基准<br>收益率<br>(3) | 比较基准<br>收益率标<br>准差 (4) | (1) - (3) | (2) - (4) |
|----------------|--------------------|------------------------|--------------------|------------------------|-----------|-----------|
| 2008 年 1<br>季度 | -23.58%            | 2.70%                  | -24.97%            | 2.42%                  | 1.39%     | 0.28%     |

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 年 7 月 15 日至 2008 年 3 月 31 日)



## 四、基金管理人报告

### 1、基金经理简介

欧庆铃，男，理学博士，曾任华南理工大学应用数学系副教授、广州证券有限责任公司任研究中心常务副总经理、金鹰基金管理有限公司研究副总监等职。2007 年 5 月起加入万家基金管理有限公司，2007 年 10 月起任本基金基金经理。

### 2、报告期内本基金运作的合规守信情况说明

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。

### 3、报告期内公平交易情况说明

我公司除开放式基金外，无其他投资组合品种，我公司目前管理五只开放式基金，其投资风格均不相似。

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 3 月 20 日发布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，已着手制订、修改和完善公平交易相关内部控制制度”

#### 4、报告期内的业绩表现和投资策略

##### (1) 行情回顾及运作分析

一季度A股市场呈现大幅下跌走势，上证综合指数计算下跌幅度达到近34%。分析下跌的原因，我们认为主要有：经过两年大幅上涨后市场内在调整动力、外需放缓和通胀加剧预期下企业盈利增长担忧、市场供需失衡的资金困境、外围金融市场动荡形成的估值比较压力等等。观察市场各板块表现，呈现普跌但结构性差异较大的特征，其中金融服务、交运设备、有色金属、交通运输、公用事业等行业板块跌幅很大，而农林牧渔、房地产、家用电器等跌幅相对较小。探索结构性差异的原因，我们看到跌幅较大的板块要么是货币紧缩冲击较大的板块、要么是通胀受损的板块，而跌幅较小的板块要么涨价受益板块、要么是前期调整充分的板块，总之，体现出一种投资者防御通胀政策的特征。从风格看，中小盘股跌幅较小，而大盘股跌幅较大。一季度巨潮公用事业指数下跌了30.61%，跌幅较大的是航空、机场、铁路运输、水路运输等子行业，跌幅较小的是燃气、公路运输、高速公路等防御类子行业。

在本期投资运作中，我们虽然预见到了系统性风险加大，并在期初资产配置上进行了防御，但对本轮市场下跌的幅度仍未估计充分，在后期大类资产配置方面有一定被动，对基金净值损失产生了较大影响。由于本基金主要资产必须投资巨潮公用事业指数成份股，而在投资品种选择上防御性选择范围有限，本期也对基金净值产生了一定负面影响。在非成份股增强型投资方面，我们主要选择消费类抗通胀和具备涨价能力的、高成长性企业进行积极投资，取得了不错的投资效果，部分抵消了成份股投资损失。

##### (2) 本基金业绩表现

报告期内 2008 年 3 月 3 日，本基金管理人按照 1.774103626 的拆分比例对本基金的份额进行了拆分。截至报告期末，本基金份额净值为 0.7919 元，本报告期基金份额净值增长率为-23.58%，同期业绩比较基准增长率为-24.97%，基金份额净值增长率超越比较基准 1.39%。

##### (3) 市场展望和投资策略

展望二季度，我们认为市场将呈现探底回升格局。企业盈利增速下降、物价高位继续的紧缩担忧、市场资金失衡将进一步推动市场探底，而后，随着 CPI 拐点明确，紧缩预期缓解，出口反弹，以及股市政策面支持，市场将出现较大级别反弹。我们认为下半年投资机会更大一些，主要理由是中国经济内忧外患的格局在下半年将得到一定程度缓解，从紧货币政策将适度放松，而经济快速增长得以继续，再加上市场经过充分调整之后具备吸引力的估值水平，在良好政策氛围下，市场将有良好表现机会。

投资策略方面我们看好在经济减速和通胀继续的经济趋势下，利润率不受损的高成长性企业。从行业板块来看，上游能源、资源类，中游具备转嫁成本能力的原材料，以及下游有定价能力和品牌优势的消费类是投资重点。就巨潮公用事业指数成份股的投资机会而言，我们认为利润率继续上升的煤炭行业、受益本币升值和景气上升的航空行业、稳定增长的路桥、水务行业、以及估值偏低的水运行业将有较好地表现，而受制于价格管制、但一旦资源价格改革启动利润率将大幅回升的成品油、电力、燃气、水务也值得我们密切关注。重大事件和资源整合驱动的传媒行业也具备交易性投资机会。我们将通过深入的价值挖掘，并且结合更为灵活的操作策略，在震荡加剧的市场格局中为投资者获取最大化投资收益。

## 五、投资组合报告

### (一) 2008 年 3 月 31 日基金资产组合情况

| 项目名称         | 项目市值（元）        | 占基金资产总值比重 |
|--------------|----------------|-----------|
| 股 票          | 405,822,342.05 | 87.59%    |
| 债 券          | 231,210.00     | 0.05%     |
| 银行存款及清算备付金合计 | 56,280,714.44  | 12.15%    |
| 其他资产         | 994,008.99     | 0.21%     |
| 资产总值         | 463,328,275.48 | 100.00%   |

### (二) 2008 年 3 月 31 日股票投资组合

#### 1、2008 年 3 月 31 日指数投资按行业分类的股票投资组合

| 行业 | 数量 | 市值（元） | 净值比 |
|----|----|-------|-----|
|----|----|-------|-----|

|                  |            |                |        |
|------------------|------------|----------------|--------|
| A 农、林、牧、渔业       |            | 0.00           | 0.00%  |
| B 采掘业            | 2,579,100  | 71,862,604.30  | 16.11% |
| 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%  |
| C99 其他制造业        |            | 0.00           | 0.00%  |
| D 电力、煤气及水的生产和供应业 | 5,735,950  | 75,018,979.00  | 16.82% |
| E 建筑业            |            | 0.00           | 0.00%  |
| F 交通运输、仓储业       | 8,761,450  | 162,339,473.93 | 36.40% |
| G 信息技术业          | 685,926    | 6,077,304.36   | 1.36%  |
| 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        | 979,385    | 18,411,707.00  | 4.13%  |
| M 综合类            |            | 0.00           | 0.00%  |
|                  |            |                |        |
| 合计               | 18,741,811 | 333,710,068.59 | 74.82% |

2、2008 年 3 月 31 日积极投资按行业分类的股票投资组合

| 行业             | 数量        | 市值（元）         | 净值比   |
|----------------|-----------|---------------|-------|
| A 农、林、牧、渔业     |           | 0.00          | 0.00% |
| B 采掘业          |           | 0.00          | 0.00% |
| C 制造业          | 2,375,400 | 42,281,213.30 | 9.48% |
| 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 | 1,061,830 | 20,981,760.80 | 4.70% |
| C5 电子          |           | 0.00          | 0.00% |
| C6 金属、非金属      | 450,000   | 14,175,000.00 | 3.18% |
| C7 机械、设备、仪表    | 863,570   | 7,124,452.50  | 1.60% |
| C8 医药、生物制品     |           | 0.00          | 0.00% |

|                  |           |               |        |
|------------------|-----------|---------------|--------|
| C99 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          | 1,129,856 | 15,094,876.16 | 3.38%  |
| H 批发和零售贸易        |           | 0.00          | 0.00%  |
| I 金融、保险业         | 400,000   | 14,728,000.00 | 3.30%  |
| J 房地产业           |           | 0.00          | 0.00%  |
| K 社会服务业          | 496       | 8,184.00      | 0.00%  |
| L 传播与文化产业        |           | 0.00          | 0.00%  |
| M 综合类            |           | 0.00          | 0.00%  |
|                  |           |               |        |
| 合计               | 3,905,752 | 72,112,273.46 | 16.17% |

3、2008 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

| 股票代码   | 股票名称 | 数量（股）     | 市 值（元）        | 市值占净值比 |
|--------|------|-----------|---------------|--------|
| 601006 | 大秦铁路 | 1,200,000 | 20,760,000.00 | 4.65%  |
| 600026 | 中海发展 | 700,000   | 19,523,000.00 | 4.38%  |
| 600123 | 兰花科创 | 510,200   | 18,525,362.00 | 4.15%  |
| 600717 | 天津港  | 900,000   | 18,288,000.00 | 4.10%  |
| 600900 | 长江电力 | 1,200,000 | 16,860,000.00 | 3.78%  |

4、2008 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

| 股票代码   | 股票名称 | 数 量（股）    | 市 值（元）        | 市值占净值比 |
|--------|------|-----------|---------------|--------|
| 000826 | 合加资源 | 1,061,830 | 20,981,760.80 | 4.70%  |
| 600680 | 上海普天 | 1,129,856 | 15,094,876.16 | 3.38%  |
| 601166 | 兴业银行 | 400,000   | 14,728,000.00 | 3.30%  |
| 000060 | 中金岭南 | 250,000   | 7,715,000.00  | 1.73%  |
| 000893 | 广州冷机 | 863,570   | 7,124,452.50  | 1.60%  |

（三）报告期末按券种分类的债券投资组合

| 债券类别    | 债券市值（元）    | 市值占净值比 |
|---------|------------|--------|
| 交易所国债投资 | 0.00       | 0.00%  |
| 银行间国债投资 | 0.00       | 0.00%  |
| 央行票据投资  | 0.00       | 0.00%  |
| 企业债券投资  | 231,210.00 | 0.05%  |

|          |            |       |
|----------|------------|-------|
| 金融债券投资   | 0.00       | 0.00% |
| 可转换债投资   | 0.00       | 0.00% |
| 国家政策金融债券 | 0.00       | 0.00% |
| 其他债券     | 0.00       | 0.00% |
| 债券投资合计   | 231,210.00 | 0.05% |

#### (四) 2008 年 3 月 31 日债券投资组合

| 债券代码   | 债券名称    | 市值(元)      | 市值占净值比 | 数量    |
|--------|---------|------------|--------|-------|
| 126011 | 08 中石化债 | 231,210.00 | 0.05%  | 3,000 |

#### (五) 2008 年 3 月 31 日权证投资组合

按照被动持有和主动投资两种类别,披露报告期末的权证明细

| 权证代码   | 权证名称    | 获得方式 | 成本(元)     | 数量        | 累计数量      | 期末持有数量 |
|--------|---------|------|-----------|-----------|-----------|--------|
| 580019 | 石化 CWB1 | 被动持有 | 86,163.48 | 30,300.00 | 30,300.00 | 0.00   |

2008 年 3 月 31 日本基金未投资权证投资

#### (六) 2008 年 3 月 31 日资产支持证券投资组合

2008 年 03 月 31 日本基金未投资资产支持证券。

报告期内,本基金无资产支持证券投资。

#### (七) 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   | 445,130.87 |
| 应收证券清算款 | 0.00       |
| 应收利息    | 19,246.65  |
| 应收股利    | 0.00       |
| 应收申购款   | 529,631.47 |
| 合计      | 994,008.99 |

#### 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   | 249,510,407.45 |
| 因拆分产生的份额 | 239,838,841.69 |
| 期间总申购份额  | 208,597,126.43 |
| 期间总赎回份额  | 134,719,448.35 |
| 期末基金份额   | 563,226,927.22 |

## 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 2008 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

2008 年 4 月 19 日