

万家公用事业行业股票型证券投资基金(LOF)2012年第三季度报告

2012年9月30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10月24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10月22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2012年7月1日起至9月30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	858,250,088.82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

§ 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(2012年7月1日至2012年9月30日)
1. 本期已实现收益	-17,064,541.22
2. 本期利润	-27,690,019.59
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0321
4. 期末基金资产净值	460,779,283.46
5. 期末基金份额净值	0.5369

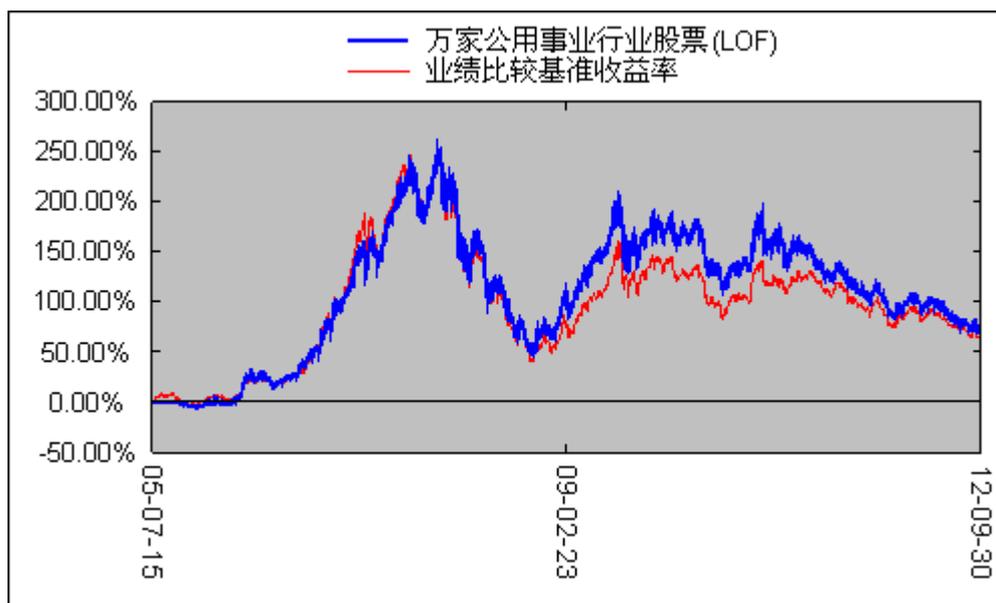
注:(1)本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益;(2)所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-5.64%	1.04%	-4.59%	0.95%	-1.05%	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		
马云飞	本基金基金经理、万家精选基金基金经理	2012年2月4日	-	7年	硕士学位,曾就职于国投瑞银基金管理有限公司、齐鲁证券有限责任公司。2011年6月起加入万家基金管理有限公司。
朱颖	本基金基金经理、万家双引擎灵活配置基金基金经理	2011年11月11日	-	6年	硕士学位,2006年10月加入万家基金管理有限公司,曾担任行业分析师,基金经理助理。

吴印	本基金基金经理、万家双引擎基金基金经理、万家精选股票型基金基金经理	2011年6月8日	-	6年	硕士学位, 2006年加入万家基金, 曾担任研究发展部行业分析师、基金经理助理。
----	-----------------------------------	-----------	---	----	--

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

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,公司制定了《公平交易管理办法》和《异常交易监控及报告管理办法》等规章制度,涵盖了研究、授权、投资决策和交易执行等投资管理活动的各个环节,确保公平对待不同投资组合,防范导致不公平交易以及利益输送的异常交易发生。

公司制订了明确的投资授权制度,并建立了统一的投资管理平台,确保不同投资组合获得公平的投资决策机会。实行集中交易制度,对于交易所公开竞价交易,执行交易系统中的公平交易程序;对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易,按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配;对于银行间交易,按照时间优先、价格优先的原则公平公正的进行询价并完成交易。为保证公平交易原则的实现,通过制度规范、流程审批、系统风控参数设置等进行事前控制,通过对投资交易系统的实时监控进行事中控制,通过对异常交易的监控和分析实现事后控制。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

本报告期内无下列情况:所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2012年3季度市场整体处于单边下跌趋势,仅在季度末出现了一定幅度的反弹,当季上证指数下跌6.26%,巨潮服务指数下跌5.84%。在9月初,受对于政策维稳的预期,加之经过长期下跌市场曾出现一次急速上涨,但终因经济数据的继续恶化,投资者对于未来预期更加悲观因素影响而重新进入下跌通道并再次创出年内新低;9月中下旬,受美国推出新的量化宽松措施影响,国际大宗商品价格纷纷出现一定幅度的上涨,虽带动了国内市场部分相关板块的活跃但并未影响整体市场的走势,大盘仅在节前的最后2个交易日出现了反弹。

由于此轮反弹的出现主要源于市场对于政府对于经济刺激政策出台的良好预期,而各地在此背景下也纷纷出台了拉动当地经济发展的各项规划,短期内将主要拉动对于国内投资品的需求,周期性行业的反弹也主要基于此因素,但受制于资金问题短期内这些政策能否落实还需观察,对于经济的刺激效果如何则需要更长时间来验证,因此在操作思路较前期有积极方面的变化但也保持适当谨慎,长期重点配置的品种依据市场行情变化进行高抛低吸、波段操作。

鉴于市场近期有逐渐企稳走强的可能,公用基金在本季度末期对于组合的股票持仓比例进行了提高。除此之外,对于成分股持仓结构也进行了部分调整,对于占权重比例最大的煤炭行业进行了超配操作,电力行业维持了标配;对于环保行业进行了超配操作,根据前期研究结论挑选了某重点品种进行了集中配置;对

于非成分股也进行了持仓调整,主要目的在于集中持有个股,获得确定性收益。

4.5 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 0.5369 元,本报告期份额净值增长率为-5.64%,同期业绩比较基准增长率为-4.59%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

国内经济有企稳迹象,但还看不到根本性好转。1-8 月份,全国规模以上工业企业实现利润 30597 亿元,同比下降 3.1%;实现主营业务收入 576398 亿元,同比增长 10.2%。收入同比仍然增加,升幅略降。考虑到 PPI 指标的环比下滑态势,实际收入仍然有需要向上修正,与需求面数据在近期保持实际值稳中有升,名义值缓中趋稳的态势相一致,趋势上看以升为主。不过单月因业务收入利润率企稳,显示 PPI 环比下滑调整对盈利的压缩开始接近尾声。

在对于政策性经济刺激措施纷纷出台的背景下,在前期市场对于经济悲观预期已经充分发酵的情况下,短期内市场将以震荡盘升趋势为主,但由于经济的真正实质性好转还需时间等待,行业公司的经营情况还不能看到根本性改善,部分业绩可能还会继续下滑,因此认为反弹的持续时间与高度均有限。在市场结构上,可能面临着同前期不同的分化行情,前期跌幅较多的行业个股有较大的反弹空间,尤其有转好迹象的行业将有较好表现,业绩预期较好且估值合理的行业个股仍仍会有超额收益机会存在。

整体来看,本基金对于市场的判断为:短期进入底部企稳后震荡盘升的阶段,但上涨幅度将有限,部分行业仍须关注 3 季度的业绩风险。因此,短期内本基金股票仓位不做大比例的增加,继续针对部分行业中优选出来的个股根据市场变化进行超配,争取通过所增持的优质公司个股来创造超额收益;非成分股主要保持现有的持仓个股和比例,保持持续跟踪,关注基本面的变化情况,另一方面继续寻找能创造超额收益的投资品种。

§ 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	409,455,159.03	88.46
	其中:股票	409,455,159.03	88.46
2	固定收益类投资	42,904,158.14	9.27
	其中:债券	42,904,158.14	9.27
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	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	7,213,542.41	1.56
6	其他资产	3,315,047.71	0.72
7	合计	462,887,907.29	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	137,646,436.51	29.87
C	制造业	-	-

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	-	-
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	75,359,509.60	16.35
E	建筑业	1,846,900.00	0.40
F	交通运输、仓储业	42,422,112.68	9.21
G	信息技术业	18,300,147.75	3.97
H	批发和零售贸易	1,049,853.00	0.23
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	21,086,593.77	4.58
K	社会服务业	15,783,930.84	3.43
L	传播与文化产业	20,753,426.72	4.50
M	综合类	6,431,852.35	1.40
	合计	340,680,763.22	73.94

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	11,253,780.00	2.44
C	制造业	12,379,086.16	2.69
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	12,379,086.16	2.69
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	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	45,141,529.65	9.80

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	68,774,395.81	14.93

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	600256	广汇能源	1,433,487	21,086,593.77	4.58
2	601088	中国神华	910,000	20,939,100.00	4.54
3	601006	大秦铁路	3,300,000	20,130,000.00	4.37
4	601857	中国石油	1,680,000	14,750,400.00	3.20
5	600050	中国联通	3,895,975	14,376,147.75	3.12
6	600123	兰花科创	711,920	14,039,062.40	3.05
7	000826	桑德环境	549,895	13,444,932.75	2.92
8	600900	长江电力	2,070,000	13,372,200.00	2.90
9	600011	华能国际	1,620,000	10,254,600.00	2.23
10	000983	西山煤电	689,816	9,243,534.40	2.01

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	002052	同洲电子	4,103,180	38,446,796.60	8.34
2	600527	江南高纤	2,852,324	12,379,086.16	2.69
3	300309	吉艾科技	618,000	11,253,780.00	2.44
4	300300	汉鼎股份	253,109	6,694,733.05	1.45

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	19,340,000.00	4.20
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	23,564,158.14	5.11
8	其他	-	-
9	合计	42,904,158.14	9.31

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	125709	唐钢转债	214,780	23,564,158.14	5.11
2	1101094	11 央行票据 94	200,000	19,340,000.00	4.20

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	1,500,000.00
2	应收证券清算款	732,510.97
3	应收股利	230,580.00
4	应收利息	828,047.79
5	应收申购款	23,908.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,315,047.71

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	125709	唐钢转债	23,564,158.14	5.11

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

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

本基金本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	865,341,139.91
报告期期间基金总申购份额	4,363,873.17

减:报告期期间基金总赎回份额	11,454,924.26
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	858,250,088.82

§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2012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。

7.2 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10月24日