

万家公用事业行业股票型证券投资基金 2006年半年度报告摘要

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

【重要提示】基金管理人及董事保证本报告所载数据不存在虚假记载、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法律责任。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同约定,于2006年8月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、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。

本报告期为2006年1月1日起至2006年6月30日止。本报告财务资料未经审计。本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

一、基金简介

Table with 2 columns: Item and Description. Includes Fund Name (万家公用事业行业股票型证券投资基金), Fund Type (万家公用), and Investment Strategy (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。)

(二)基金管理人 名称:万家基金管理有限公司 信息披露负责人:吴涛 联系电话:021-68644577 转 276 传真:021-68531888 电子邮件:wut@wjasset.com

(三)基金托管人 名称:交通银行股份有限公司 信息披露负责人:张咏东 联系电话:021-68888917 传真:021-58408836 电子邮箱:zhangyd@bankcomm.com

本基金半年度报告摘要刊登于《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》;本基金半年度报告正文登载于基金管理人网站: http://www.wjasset.com; 本基金半年度报告原件置于上海市源深路273号基金管理人办公场所。

二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

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。

Table with 2 columns: Item and Value. Summary of financial indicators for the period from 2006年1月1日至2006年6月30日, including Net Fund Income (8,630,245.11) and Net Asset Value (140,358,933.15).

Table with 2 columns: Item and Value. Comparison of performance between the fund and its benchmark (巨潮公用事业指数收益率+20%) from 2006年1月1日至2006年6月30日.

Table with 2 columns: Item and Value. Comparison of performance between the fund and its benchmark (巨潮公用事业指数收益率+20%) from 2006年1月1日至2006年6月30日, broken down by stage (1-3 months and 6 months).

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



三、基金管理人报告

(一)基金管理人及基金小组简介 万家基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[2002]44号文批准设立。公司股东为天同证券有限责任公司、上海久事公司、湖南湘泉集团有限公司,注册资本为1亿元人民币。目前管理四只开放式基金,分别为万家180指数证券投资基金、万家保本增值证券投资基金、万家公用事业行业股票型证券投资基金和万家货币市场证券投资基金。

基金经理: 蔡立群,男,31岁,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CPA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投资管理总部,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工作经验。

(二)对报告期内基金运作的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,为基金份额持有人谋取最大利益,没有损害基金份额持有人的利益。

(三)基金基金经理工作报告 2006年上半年,证券市场继续了自去年12月份以来的强劲上涨的势头,尤其是二季度证券市场呈现加速上涨的趋势,期间虽有几次小的调整,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。分析本轮行情上涨的内在因素,股改带来的估值吸引力依然是最主要的因素,市场内外充裕的流动性和人民币加速升值预期的推动也是股市带来了直接的推动力。此外,宏观经济持续快速增长,整个市场估值水平也比较有吸引力,这些都为上半年的上涨创造了良好的条件。分批建仓来看,银行和地产在二季度涨幅居前,二季度受宏观调控的影响,上涨幅度不大,而有有色金属、零售、消费、机械等行业出现了大幅上涨,成为二季度行情的主角。这些行业共同的特点是业绩爆发力强,市值弹性大,在牛市中是典型的攻击性品种。

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。上半年,本基金跟踪的巨潮公用事业100指数涨幅为28.8%,而同期上证综指涨幅为44%,深成指涨幅为50%,巨潮公用事业100指数走势明显弱于综合指数。我们认为主要的原因是由于公用事业行业上市公司业绩比较稳定,预期明朗,股价缺乏爆发力。同时经过前两年的挖掘,公用事业个股普遍有较大涨幅。本基金净值增长率为29.62%,本基金在二季度超越业绩比较基准6个百分点。

展望下半年的行情,随着股改接近尾声,对价值水平的降低和股改难度的加大都将降低股改的财富效应,市场很难出现上半年的普涨格局。经过大幅上涨后,市场估值水平与周边市场比较优势已经消失。分行业来看,目前只有地产、交通运输、汽车、采掘和钢铁行业有较明显的估值优势,而其他行业则处于高位状态。从上市公司公布的半年报业绩来看,2006年上半年上市公司业绩很可能比2005年有所下降。我们认为市场将回归业绩增长的估值推动模式,投资机遇将主要存在于能够适应本轮宏观经济增长特性的行业与公司中,市场将会出现结构性机会,如股改完成后,上市公司大股东、管理层和二级市场流通股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,整体上上市公司注入、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。

下半年,我们的投资重点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型企业及品牌消费类公司。针对公用事业的防御特点,我们将重点把握交通基础设施的估值水平回归、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方向。在增强投资方面,我们将重点选择上游的垄断资源,中游具有自主创新能力的制造企业和下游具有品牌优势的消费品企业。

四、基金托管人报告

2006年上半年,托管人在万家公用事业行业股票型证券投资基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规,基金合同、托管协议,尽职尽责地履行了托管人应尽的义务,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

2006年上半年,万家基金管理有限公司在万家公用事业行业股票型证券投资基金投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,托

管人未发现损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作按照基金合同的规定进行。

2006年上半年,由万家基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关万家公用事业行业股票型证券投资基金的半年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

五、财务会计报告

(一)基金会计报表 1. 2006年6月30日资产负债表 单位:人民币元

Table with 3 columns: Item, 2006年6月30日, 2005年12月31日. Balance sheet showing assets (银行存款, 清算备付金, etc.) and liabilities (应付证券交易清算款, 应付股利, etc.)

2. 经营业绩表 单位:人民币元

Table with 2 columns: Item, 2006年1月1日至6月30日. Income statement showing revenue (一、收入) and expenses (二、费用), resulting in net income (三、基金净收益).

3. 基金净值变动表 单位:人民币元

Table with 2 columns: Item, 2006年1月1日至6月30日. Statement of fund net asset value changes, showing net value at the beginning and end of the period.

4. 基金收益分配表 单位:人民币元

Table with 2 columns: Item, 2006年1月1日至6月30日. Dividend distribution statement showing total dividends distributed and undistributed dividends.

(二)会计报表附注

1. 主要会计政策和会计估计 本半年度会计报表所采用的会计政策和会计估计与上年度会计报表相一致。 2. 本报告期重大会计差错 无。 3. 关联方关系及关联交易 (1)关联方 关联方名称 与本基金的关系 万家基金管理有限公司 基金管理人、发起人、基金销售机构 交通银行股份有限公司 基金托管人、基金代辦机构 天同证券有限责任公司 基金管理人股东、基金代辦机构 上海久事公司 基金管理人股东 湖南湘泉集团有限公司 基金管理人股东 中国证券登记结算有限公司 基金注册与登记过户人

(2) 通过关联方席位进行的交易 2006年本基金未通过关联方席位进行交易。 (3) 关联方报酬 a. 基金管理人报酬 支付基金管理人万家基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.3%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。 计算公式为:日基金管理费=前一日基金资产净值×1.3%/当年天数。 本基金2006年1月1日至6月30日需支付基金管理费366,133.90元。 b. 基金托管费 支付基金托管人交通银行股份有限公司的托管费按前一日基金资产净值0.2%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。 计算公式为:日托管费=前一日基金资产净值×0.2%/当年天数。 本基金2006年1月1日至6月30日需支付基金托管费66,328.29元。 (4) 与基金托管人通过银行间同业市场进行的交易 本基金2006年1月1日至6月30日未发生与基金托管人通过银行间同业市场进行的交易。 (5) 基金各关联方投资本基金的情况 a. 基金管理人期末持有基金份额及占基金总份额的比例。 报告期内持有份额的变化、适用费率 2006年1月1日至2006年6月30日基金管理人持有本基金份额 6, 基金管理人主要股东及其控制的机构在期末持有基金份额及占基金总份额的比例 本报告期末基金管理人主要股东及其控制的机构未持有本基金份额 (6) 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入 本基金2006年上半年,由交通银行股份有限公司保管,并按银行间同业利率计息。基金托管人2006年6月30日保管的银行存款余额及2006年1月1日至2006年6月30日期间产生的利息收入如下:

Table with 3 columns: Item, Amount, Interest Income. Summary of interest income for the period.

Table with 3 columns: Item, Amount, Interest Income. Detailed breakdown of interest income from various bank deposits.

Table with 3 columns: Item, Amount, Interest Income. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 3 columns: Item, Amount, Interest Income. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 3 columns: Item, Amount, Interest Income. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 3 columns: Item, Amount, Interest Income. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 3 columns: Item, Amount, Interest Income. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 3 columns: Item, Amount, Interest Income. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 3 columns: Item, Amount, Interest Income. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 3 columns: Item, Amount, Interest Income. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 3 columns: Item, Amount, Interest Income. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 3 columns: Item, Amount, Interest Income. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 3 columns: Item, Amount, Interest Income. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 3 columns: Item, Amount, Interest Income. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 3 columns: Item, Amount, Interest Income. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 3 columns: Item, Amount, Interest Income. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 3 columns: Item, Amount, Interest Income. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 3 columns: Item, Amount, Interest Income. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 3 columns: Item, Amount, Interest Income. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 3 columns: Item, Amount, Interest Income. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 3 columns: Item, Amount, Interest Income. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 3 columns: Item, Amount, Interest Income. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 3 columns: Item, Amount, Interest Income. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 3 columns: Item, Amount, Interest Income. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 3 columns: Item, Amount, Interest Income. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 3 columns: Item, Amount, Interest Income. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 3 columns: Item, Amount, Interest Income. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 3 columns: Item, Amount, Interest Income. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 3 columns: Item, Amount, Interest Income. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 4 columns: Code, Name, Amount, Percentage. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额 买入股票的成本总额: 178,142,289.72 卖出股票的收入总额: 180,545,658.93

(五)2006年6月30日按券种分类的债券投资组合 2006年6月30日本基金无债券投资组合 (六)2006年6月30日权证投资组合 2006年6月30日本基金无权证投资

(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。 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。

3. 其他资产的构成 资产项目 金额(元) 交易保证金 362,698.42 应收证券清算款 0.00 应收股利 22,022.25 应收利息 3,817.72 应收申购款 56,990,994.39 买入返售证券 0.00 待摊费用 192,556.70 合计 57,572,089.48

4. 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。 5. 报告期内获得权证的数量、成本总额 (1) 本报告期内,因股权分置改革而被动持有的权证投资的数量、成本如下表:

Table with 3 columns: Item, Amount, Percentage. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

(2) 本报告期内,本基金主动投资持有权证的数量、成本如下表: 项目 数量 成本(元) 沪场 JTP1 30,000 58,504.54

七、基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人

Table with 2 columns: Item, Value. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 2 columns: Item, Value. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 2 columns: Item, Value. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 2 columns: Item, Value. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 2 columns: Item, Value. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 2 columns: Item, Value. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 2 columns: Item, Value. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 2 columns: Item, Value. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 2 columns: Item, Value. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 2 columns: Item, Value. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 2 columns: Item, Value. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 2 columns: Item, Value. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 2 columns: Item, Value. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 2 columns: Item, Value. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 2 columns: Item, Value. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 2 columns: Item, Value. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 2 columns: Item, Value. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 2 columns: Item, Value. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 2 columns: Item, Value. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 2 columns: Item, Value. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 2 columns: Item, Value. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

Table with 2 columns: Item, Value. Summary of interest income from convertible bonds held during the reporting period.

注:本基金成立不足一年,交易量分配不均,将在成立一年内达到相关要求。

十、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开放式证券投资基金设立及募集的文件。 2. 《万家公用事业行业股票型证券投资基金基金合同》。 3. 《万家公用事业行业股票型证券投资基金托管协议》。 4. 万家基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程。 5. 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、季度报告、更新招募说明书及其他临时公告。 6. 万家公用事业行业股票型证券投资基金2006年半年度报告正文。 查阅地点:上海市源深路273号 网址: http://www.wjasset.com

万家基金管理有限公司 二〇〇六年八月二十六日