万家公用事业行业股票型证券投资基金(LOF)

2007 年年度报告摘要

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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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 2008 年 3 月 27 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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告财务资料已经审计,上海众华沪银会计师事务所为本基金出具了无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

第一章 基金简介

（一）基金产品概况

基金名称	万家公用事业行业股票型证券投资基金
基金简称	万家公用
交易代码	161903
基金运作方式	上市型契约开放式（LOF）
基金合同生效日	2005年 7 月 15 日
期末基金份额总额	249,510,407.45 份
基金份额上市的交易所	深圳证券交易所
开始上市交易的日期	2005年 8 月 15 日
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。

（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:021-38619999
传真:021-38619888
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
电子邮件:zhangyd@bankcomm.com

（四）信息披露媒体

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

第二章 主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

一、主要财务指标

单位:人民币元

序号	主要财务指标	2007年	2006年	2005年
1	本期利润	143,943,683.50	24,338,051.97	-1,177,432.93
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	103,134,716.59	22,437,324.95	-1,417,542.70
3	加权平均份额本期利润	0.9097	0.5167	-0.0088
4	期末可供分配利润	123,590,662.11	2,244,563.74	-5,639,170.65
5	期末可供分配份额利润	0.4953	0.0381	-0.0401
6	期末基金资产净值	458,713,062.78	62,196,061.52	137,920,145.52
7	期末基金份额净值	1.8385	1.0561	0.9815
8	加权平均净值利润率	61.43%	44.54%	-0.88%
9	本期份额净值增长率	116.80%	55.11%	-1.85%
10	份额累计净值增长率	230.05%	52.24%	-1.85%

上述基金业绩指标不包括持有人的交易费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

注:本基金合同生效日为 2005 年 7 月 15 日,2005 年度主要财务指标的计算期间为 2005 年 7 月 15 日至 2005 年 12 月 31 日。

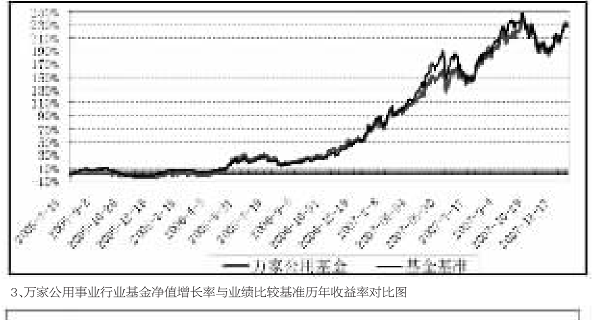
二、基金净值表现

1、万家公用事业行业基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表:

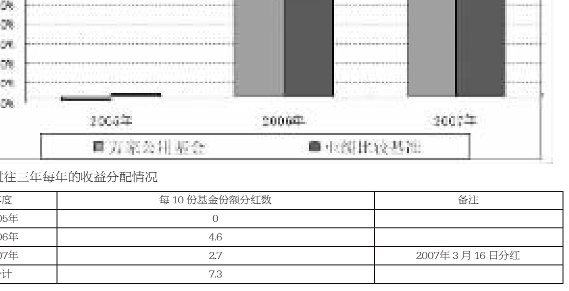
阶段	净值增长率（1）	净值增长率标准差（2）	业绩比较基准收益率（3）	业绩比较基准标准差（4）	(1)-(3)	(2)-(4)
过去 3 月	3.01%	1.86%	-1.81%	1.76%	4.82%	0.10%
过去 6 月	33.19%	1.75%	29.60%	1.81%	3.59%	-0.06%
过去 1 年	116.80%	1.81%	108.85%	1.99%	7.95%	-0.17%
自基金合同生效起至今	230.05%	1.37%	227.80%	1.48%	2.25%	-0.11%

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 2007 年 12 月 31 日）



3、万家公用事业行业基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比图



三、过往三年每年的收益分配情况

年度	每 10 份基金份额分红数	备注
2005年	0	
2006年	4.6	
2007年	2.7	2007年 3 月 16 日分红
合计	7.3	

第三章 基金管理人报告

一、基金管理人及基金经理情况

(一)基金管理人及其管理基金的经验

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。公司股东为齐鲁证券有限公司、上海久事公司、深圳市中航投资管理有限公司,注册地为上海,注册资本为 1 亿元人民币。目前管理五只开放式基金,分别为万家 180 指数证券投资基金、万家增强收益债券型证券投资基金、万家公用事业行业股票型证券投资基金、万家货币市场证券投资基金和万家和谐增长混合型证券投资基金。

（二）基金经理简介

基金经理:欧庆铃,男,理学博士。曾任华南理工大学副教授、广州证券有限责任公司研究中心副总经理、金鹰基金管理有限公司研究副总监、金鹰优选证券投资基金基金经理等职务。2007 年 5 月进入万家基金管理有限公司,2007 年 10 月起任本基金基金经理。

二、对报告期内基金运作的遵规守信情况的说明

2007 年 4 月 25 日,本基金参与交通银行 A 股发行网上申购,申购获配数量 8.3 万股。因交通股份有限公司为本基金的托管人,故此项申购违反了《证券投资基金法》第五十九条“基金财产不得买卖基金管理人、托管人发行的股票或者债券”的规定。我公司已将此事上报证监会、对相关责任人作出了处罚,并于交通银行（sh.601328）上市当日将获配股票全部卖出。此次违规事件未造成基金财产损失。

除上述事项外,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、报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

2007 年中国股票市场在多种因素的影响下,特别是在各种调控措施和泡沫争议中,稳步上涨,取得了超越多数投资者,包括机构投资者年初预期。支持市场大幅上涨的因素主要是:宏观经济仍然处在良好的上升轨道、上市公司的业绩呈现快速增长、居民证券投资需求迅速增加等。在市场整体健康向上的过程中,也存在不容忽视的负面因素,一者是经济增长速度偏快和通货膨胀显现,二者是市场整体估值水平过高短期泡沫突出。

回顾 2007 年万家公用事业基金的投资管理,我们坚持价值投资理念,通过深入分析上市公司公开披露信息和实地调研,准确判断企业的内在价值,并长期跟踪企业的经营变化情况,对企业价值进行不断修正。通过对宏观经济趋势及政策研究、公用事业子行业投资机会分析,结合证券市场风险水平,主动积极地进行资产配置,并根据市场演变情况,采取科学合理的方法进行配置调整。全年我们强调的投资品种选择标准是低估值 & 高成长,重点在电力、煤炭、石油、航运等公用事业子行业进行投资,投资理由主要是能源稀缺、行业景气、资产注入等。当阶段性市场系统风险较高时,强调配置机场、路桥、港口、铁路、水务等低估值防御性行业。除了按照基金合同规定重点投资巨潮公用事业指数成份股之外,我们也根据大牛市的研究结论,选择一小部分高成长性的非公用事业指数成份股进行增强型投资,这些投资都进行了更加严格的投资标准筛选。从实际投资效果看取得了非常好的投资收益。

2007 年万家公用事业基金取得了不错的投资业绩,截至报告期末,本基金份额净值为 1.8385 元,本报告期份额基金净值增长率为 116.80%,同期业绩比较基准增长率 108.85%。在年末证券时报进行的基金评选中获得开放式平衡型基金明星基金奖。我们将在今后的投资周期中努力保持良好的投资收益表现,为投资者创造财富。

四、对宏观经济、证券市场及行业走势等的简要展望

展望 2008 年,我们认为宏观经济仍能保持一个较高的增长速度。消费增长在居民收入增加、启动消费内需政策扶持下将进一步加快;由于次级债引发的美国经济减速乃至衰退,外部需求放缓几乎已成定局,预计 2008 年出口增长会逐步回落,但仍能保持在增速较低的水平上;在政府换届效应和替代外需大幅放缓时保持经济增长需求下,预计 2008 年投资比 2007 年略有回落,但仍将保持在较高增速水平。2008 年宏观经济的不确定性增加,从紧货币政策和稳健财政政策实施难度增大,保持经济增长与防止投资过热之间,控制通货膨胀与保证就业之间,政策选择和执行力度陷入两难境地,从而给股市带来的不确定性也将明显增加。

2008 年股票市场将呈现结构性牛市特征。首先,在宏观经济快速增长、两税合并实施、中央企业整合和上市公司实施股权激励等因素共同作用下,业绩能保持一个较高速度增长,但增速较 2007 年将有明显放缓。主要是因为通胀对利润侵蚀、从紧货币政策、以及 2007 年的高基数等原因。其次,在经过前两年大幅上涨之后,市场整体估值水平已经处在较高的位置,潜在的增长空间相对减小。第三,股市资金需求将大幅增加,除股改限售流通股、IPO 战略配售解禁股外,“红筹回归”、大盘股上市以及再融资等对资金的需求将激增,而市场资金供给在货币紧缩和赚钱效应减小下相对有限,市场整体估值水平将受到较大制约。当然,2008 年利好市场的重大事件,比如奥运会、股指期货、创业板等对激活市场有阶段性作用。总体而言,我们认为市场震荡会加剧,高估值水平需要时间逐步消化,但整体向上的趋势仍然可以期待。

第四章 基金托管人报告

2007 年度,基金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持有人利益的行为。

2007 年度,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、基金资产净值的计算、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持有人利益的行为。托管人根据证监会的有关规定,对基金购买交通银行股票的行为进行了提示,基金管理人根据规定进行了调整。

2007年度,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年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

交通银行股份有限公司
2008 年 3 月 27 日

第五章 审计报告

本基金 2007 年年度财务会计报告已经上海众华沪银会计师事务所有限公司审计,并由注册会计师沈蓉、冯家俊出具了无保留意见的审计报告（沪众会字(2008)第 1729 号）

第六章 财务会计报告

第一节:基金会计报表

1. 2007 年 12 月 31 日资产负债表

单位:人民币元

项目	年末数	年初数
资 产:		
银行存款	58,843,644.54	8,170,508.87
结算备付金	17,872,147.40	3,172,378.90
存出保证金	351,282.05	359,609.61
交易性金融资产	386,317,437.40	55,506,420.80
其中:股票投资	386,317,437.40	55,506,420.80
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
基金投资		
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	3,141,939.89	-
应收利息	24,770.54	3,285.70
应收股利	-	-
应收申购款	3,078,602.33	3,587,789.97
其他资产	-	
资产总计	469,629,824.15	70,799,993.85
负债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	5,736,363.58	7,839,962.59
应付赎回款	3,639,785.67	134,402.62
应付管理人报酬	417,932.99	51,727.64
应付托管费	64,297.39	7,958.10
应付销售服务费	-	
应付交易费用	764,663.94	247,420.56
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
其他负债	293,717.80	322,460.82
负债合计	10,916,761.37	8,603,932.33
所有者权益:		
实收基金	249,510,407.45	58,889,963.91
未分配利润	209,202,655.33	3,306,097.61
所有者权益合计	458,713,062.78	62,196,061.52
负债和所有者权益总计	469,629,824.15	70,799,993.85

2. 2007 年度利润表（2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日）

单位:人民币元

项目	本年数	上年数
一、收入	154,104,204.75	27,282,487.62
1、利息收入（合计）	644,443.94	177,698.25
其中:存款利息收入	644,101.50	173,703.25
债券利息收入	342.44	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	3,995.00
2、投资收益（合计）	111,872,802.16	24,821,858.17
其中:股票投资收益	109,897,383.07	23,023,661.16
债券投资收益	13,382.45	-
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	442,482.44	1,049,945.76
股利收益	1,519,554.20	748,251.25
3、公允价值变动收益	40,808,966.91	1,900,727.02
4、其他收入	777,991.74	382,204.18
二、费用	10,160,521.25	2,944,435.65
1、管理人报酬	3,008,783.68	725,570.84
2、托管费	462,889.84	111,626.25
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	6,478,487.73	1,584,824.83
5、利息支出	-	-
其中:卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	210,360.00	522,413.73
三、利润总额	143,943,683.50	24,338,051.97

3. 2007 年度基金净值变动表（2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日）

单位:人民币元

项目	附注	本期金额（2007）		
		实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初基金净值		58,889,963.91	3,306,097.61	62,196,061.52
二、本期经营活动交易产生的基金净值变动数			143,943,683.50	143,943,683.50
三、基金单位交易产生的净值变动数		190,620,443.54	93,912,385.46	284,532,829.00
其中:基金申购款		634,709,514.52	273,745,158.99	908,454,673.51
基金赎回款		-444,089,070.98	-179,832,773.53	-623,921,844.51
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的净值变动数			-31,959,511.24	-31,959,511.24
五、期末基金净值		249,510,407.45	209,202,655.33	458,713,062.78
项目		上期金额（2006）		
		实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初基金净值		140,516,794.57	-2,596,649.05	137,920,145.52
二、本期经营活动交易产生的基金净值变动数			24,338,051.97	24,338,051.97
三、基金单位交易产生的净值变动数		-81,626,830.66	-5,664,069.00	-87,290,900.04
其中:基金申购款		185,456,520.31	34,718,976.55	220,175,496.86
基金赎回款		-267,083,350.97	-40,383,045.93	-307,466,396.90
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的净值变动数			-12,771,235.93	-12,771,235.93
五、期末基金净值		58,889,963.91	3,306,097.61	62,196,061.52

第二节:年度会计报表附注

1、本基金的基本情况

万家公用事业行业股票型证券投资基金(以下简称“本基金”)由基金发起人万家基金管理有限公司依照法律法规和《万家公用事业行业股票型证券投资基金基金合同》发起,经中国证券监督管理委员会证监基金字【2005】83 号文批准,于 2005 年 7 月 15 日募集成立。本基金为契约型上市开放式（LOF）,存续期限不定,首次设立募集规模为 309,958,613.24 份基金份额。本基金的基金管理人为万家基金管理有限公司,基金托管人为交通银行股份有限公司。

2、本基金年度报告中会计报表的编制遵守基本会计假设

3、主要会计政策、会计估计及其变更

(1)财务报表的编制基础:

本基金原以 2006 年 2 月 15 日以前颁布的企业会计准则、2001 年 11 月 27 日颁布的《金融企业会计制度》和 2001 年 9 月 12 日颁布的《证券投资基金会计核算办法》(以下合称“原会计准则和制度”)、本基金《基金合同》以及中国证监会允许的基金行业实务操作的规定编制财务报表。自 2007 年 7 月 1 日起,本基金执行财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则(以下简称“企业会计准则”)和中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》。2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日期间的财务报表为本基金首份按照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》、本基金《基金合同》和中国证监会允许的基金行业实务操作的有关规定编制的财务报表。

在编制 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日期间的财务报表时,2006 年度以及 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日期间的相关数字已按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整,涉及的主要内容包括:将所持有的股票投资、债券投资和权证投资等划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产;以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值调整账面价值,且将原计入权益的公允价值变动计入当期损益。

本财务报表所有报表项目已按照企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》重新列报。按原会计准则和制度列报的 2006 年 1 月 1 日、2006 年 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日的所有者权益,以及 2006 年度和 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的净损益调整为按企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》列报的所有者权益及净损益的金额调节过程列示于本财务报表附注 8。

（2）会计年度:公历 1 月 1 日至 12 月 31 日。本期会计报表的实际编制期间为 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日。

（3）基金资产和负债的分类原则

金融资产于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。本基金持有的股票投资、债券投资和权证投资按持有意图和持有能力划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产;本基金目前持有的其他金融资产划分为应收款项。

金融负债于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前持有的金融负债划分为其他金融负债。

（4）记账本位币:人民币;记账单位:元。

（5）基金资产的估值原则:

A、股票估值方法

a.上市流通股票按估值日其所在证券交易所的收盘价估值;估值日无交易的,但最近交易日后经济环境未发生重大变化的,以最近交易日的收盘价估值;估值日无交易,且最近交易日后经济环境发生了重大变化的,将参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易日收盘价,确定公允价值进行估值。如有充足证据表明最近交易日收盘价不能真实地反映公允价值的,应对最近交易日的收盘价进行调整,确定公允价值进行估值。

b.未上市股票的估值:

1)首次公开发行未上市的股票,采用估值技术确定公允价值进行估值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下,按成本估值。

2)送股、转增股、配股和公开增发新股等方式发行的股票,按估值日证券交易所上市的同一股票的市价进行估值。

3)首次公开发行有明确锁定期的股票,同一股票在交易所上市后,按估值日证券交易所上市的同一股票的市价进行估值。

4) 非公开发行有明确锁定期的股票按如下方法进行估值:

①估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价低于非公开发行股票的初始取得成本时,应采用在证券交易所上市交易的同一股票的市价作为估值日该非公开发行股票的价值;

②估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价高于非公开发行股票的初始取得成本时应按下列公式确定估值日该非公开发行股票的价值:

$FV=C+(P-C)\times(Dl-Dr)/Dl$ (FV 为估值日该非公开发行股票的价值;C 为该非公开发行股票的初始取得成本（因权益业务导致市场价格除权时,应于除权日对其初始取得的成本作相应调整）;P 为估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价;Dl 为该非公开发行股票锁定期所含的交易所的交易天数;Dr 为估值日剩余锁定期,即估值日至锁定期结束所含的交易所的交易天数,不含估值日当天)。

c.国家有最新规定的,按其规定进行估值。

B、债券估值方法

a.在证券交易所市场挂牌交易的实行净价交易的债券按估值日收盘价估值,估值日无交易的,但最近交易日后经济环境未发生重大变化的,以最近交易日的收盘价估值;估值日无交易,且最近交易日后经济环境发生了重大变化的,将参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易日收盘价,确定公允价值进行估值。如有充足证据表明最近交易日收盘价不能真实地反映公允价值的,应对最近交易日的收盘价进行调整,确定公允价值进行估值。

b. 在证券交易所市场挂牌交易的未实行净价交易的债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值,估值日无交易的,但最近交易日后经济环境未发生重大变化的,按最近交易日债券收盘价减去所含的最近交易日债券应收利息后的净价进行估值;估值日无交易,且最近交易日后经济环境发生了重大变化的,将参考类似投资品种的现行市价（净价）及重大变化因素,调整最近交易日收盘价（净价）,确定公允价值进行估值。如有充足证据表明最近交易日收盘价（净价）不能真实地反映公允价值的,应对最近交易日的收盘价(净价)进行调整,确定公允价值进行估值。

c. 首次发行未上市债券采用估值技术确定的公允价值进行估值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下,按成本估值。

d.在银行间债券市场交易的债券根据行业协会指导的处理标准或意见并综合考虑市场成交价、市场报价、流动性及收益率曲线等因素确定其公允价值进行估值。

e.国家有最新规定的,按其规定进行估值。

C、权证估值方法

a.上市流通权证按估值日其所在证券交易所的收盘价估值;估值日无交易的,但最近交易日后经济环境未发生重大变化的,以最近交易日的收盘价估值;估值日无交易,且最近交易日后经济环境发生了重大变化的,将参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易日收盘价,确定公允价值进行估值。如有充足证据表明最近交易日收盘价不能真实地反映公允价值的,应对最近交易日的收盘价进行调整,确定公允价值进行估值。

b.首次发行未上市的权证,采用估值技术确定公允价值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下,按成本估值。

c.停止交易、但未行权的权证,采用估值技术确定公允价值进行估值。

d.因持有股票而享有的配股权证,以配股除权日起到配股确认日止,若收盘价高于配股价,则按收盘价和配股价的差额进行估值,若收盘价低于配股价,则估值为零。

e.国家有最新规定的,按其规定进行估值。

（6）证券投资的成本计价方法:

1、股票投资:

买入股票于交易日确认为股票投资。股票投资成本按交易日股票的公允价值确认,取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。

卖出股票于交易日确认股票投资收益 /(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于交易日结转。

2、债券投资:

买入债券于交易日确认为债券投资。债券投资成本按交易日债券的公允价值确认,取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益,上述公允价值不包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)。

认购新发行的分离交易可转债于交易日按支付的全部价款确认为债券投资,后于权证实际取得日按后面权证投资所示的方法单独核算权证成本,并相应调整债券投资成本。

卖出证券交易所交易的债券于交易日确认债券差价收入 /(损失)。卖出银行间同业市场交易的债券于交易日确认债券投资收益 /(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

3、权证投资:

因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证在实际取得日,按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本。

卖出权证于交易日确认衍生工具收益 /(损失)。出售权证的成本按移动加权平均法于交易日结转。

（7）待摊费用的摊销方法和摊销期限:

待摊费用核算已经发生的,影响基金单位净值小数点后第五位,应分摊计入本期及以后各期的费用,在实际受益期间按直线摊销法,并以实际支出减去累计摊销后的净额列示。

（8）收入 /(损失)的确认和计量

股票投资收益 /(损失)于卖出股票成交日按卖出股票成交金额与其成本的差额确认。

债券投资收益 /(损失)于卖出债券成交日按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额确认。

衍生工具收益 /(损失)于卖出权证成交日按卖出权证成交金额与其成本的差额确认。

股利收益按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额于除息日确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认。若票面利率与实际利率出现重大差异,则按实际利率计算利息收入。债券利息收入在债券实际持有期内逐日计提。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

买入返售金融资产收入按买入返售金融资产的摊余成本在回购期内以实际利率逐日计提。

公允价值变动收益 /(损失)于估值日按公允价值变动产生的未实现估值增值 /(减值)金额确认。

（9）基金管理人报酬

基金管理人报酬为按《万家公用事业行业股票型证券投资基金基金合同》的规定计提的基金管理人的管理费。基金管理人报酬按前一日基金资产净值的 1.3%年费率逐日计提,按月支付。

（10）基金托管费

基金托管费为按《万家公用事业行业股票型证券投资基金基金合同》的规定计提的基金托管人的托管费。基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.20%年费率逐日计提,按月支付。

（11）卖出回购证券支出

卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率,在回购期限内采用直线法逐日计提。

（12）实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。

（13）平准金

平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得 /(损失)占基金净值比例计算的金额。平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列。

未实现平准金与已实现平准金均在“损益平准金”科目中核算,并于期末全额转入未分配利润 /(累计亏损)。

（14）基金的收益分配原则

① 本基金收益以现金形式分配,但投资者可选择现金红利或将现金红利按除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资;

② 基金收益分配每年至少一次,收益分配比例不低于基金净收益的 90%;成立不满 3 个月,收益不需分配;

③ 基金当年收益先弥补上一年度亏损后,方可进行当年收益分配;基金投资当年出现净亏损,则不进行收益分配;

④ 基金收益分配后,每基金份额净值不能低于面值;

⑤ 每一基金份额享有同等分配权;

4、税项

根据财政部、国家税务总局财税[1998]55 号《关于证券投资基金税收问题的通知》、财税 [2004]78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]11 号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2005]102 号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103 号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税[2007]84 号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》及其他相关税务法规和实务操作,主要税项列示如下:

以发行基金方式募集资金,不属于营业税征收范围,不征收营业税。

基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

对基金取得的企业债券利息收入,由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税,暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入,由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50%计入个人应纳税所得额,依照现行税法规定即 20%代扣代缴个人所得税,暂不征收企业所得税。

基金买卖股票于 2007 年 5 月 30 日前按照 0.1%的税率缴纳股票交易印花税,自 2007 年 5 月 30 日起按 0.3%的税率缴纳。

基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价,暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

5、资产负债表日后事项

无

6、关联方关系及关联方交易

(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,基金代销机构
齐鲁证券有限公司	基金管理人股东,基金代销机构
上海久事公司	基金管理人股东
深圳市中航投资管理有限公司	基金管理人股东
天同证券有限责任公司	原基金管理人股东,基金代销机构
湖南湘泉集团有限公司	原基金管理人股东
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

2007 年本基金通过关联方席位进行的交易

<table>
<tr><td>关联方</td><td colspan="2">买卖股票成交量</td><td colspan="2">买卖债券成交量</td><td colspan="2">回购成交量</td></tr>
<tr><td rowspan="6">齐鲁证券</td><td>成交量
人民币元</td><td>占本年成交量的比例</td><td>成交量
人民币元</td><td>占本年成交量的比例</td><td>成交量
人民币元</td><td>占本年成交量的比例</td></tr>
<tr><td>641,612,325.66</td><td>31.70%</td><td>0.00</td><td>0.00%</td><td rowspan="4">0.00</td><td rowspan="4">0.00%</td></tr>
<tr><td colspan="2">买卖权证成交量</td><td colspan="2">佣金</td></tr>
<tr><td>成交量
人民币元</td><td>占本年成交量的比例</td><td>佣金
人民币元</td><td>占本年佣金总量的比例</td></tr>
<tr><td>0.00</td><td>0.00%</td><td>526,115.70</td><td>32.06%</td></tr>
</table>

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的基金资产净值 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 X 1.3% / 当年天数。

本基金在 2007 年需支付基金管理费 3,008,783.68 元。

本基金在 2006 年需支付基金管理费 725,570.84 元。

b、基金托管费

支付基金托管人中国银行的托管费按前一日的基金资产净值 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 X 0.2% / 当年天数。

本基金在 2007 年需支付基金托管费 462,889.84 元。

本基金在 2006 年需支付基金托管费 111,626.25 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 2007 年未发生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、基金管理公司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、2007 年年末基金管理人未持有本基金份额。

2006、2007 年度报告期内基金管理人未持有本基金份额。

b、基金管理公司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

2006、2007 年末基金管理公司主要股东及其控制的机构均未持有本基金份额

（6）由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人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 2007 年 12 月 31 日保管的银行存款余额及本会计期间产生的利息收入如下:

项目	金额（元）	利息收入（元）
银行存款	58,843,644.54	333,375.52
清算备付金	17,872,147.40	309,005.41
交收价差保证金	351,282.05	1,720.57

7、流通转让受到限制的基金资产

期末持有的暂时停牌股票

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
600428	中远航运	2007.12.28	刊登发行分离交易可转债事宜的停牌公告	38.95	2008.01.02	37.60	300,000	8,221,152.14	11,685,000.00
000089	深圳机场	2007.12.28	刊登向特定对象发行股份购买资产申请起脚证监会重组委审核的公告	12.72	2008.01.03	13.29	900,000	10,717,325.50	11,448,000.00
合 计							1,200,000	18,938,477.64	23,133,000.00

8、按新会计准则调整原会计准则的所有者权益及净损益

项目	2006年年初所有者权益	2006年度净损益	2006年年末所有者权益
按原会计准则列报的金额	137,920,145.52	22,437,324.95	62,196,061.52
金融资产公允价值变动的调整数	-	1,900,727.02	-
按新会计准则列报的金额	137,920,145.52	24,338,051.97	62,196,061.52

项目	2007年年初所有者权益	2007年上半年净损益	2007年上半年末所有者权益
按原会计准则列报的金额	62,196,061.52	88,009,161.33	202,763,896.72
金融资产公允价值变动的调整数	-	3,603,410.92	-
按新会计准则列报的金额	62,196,061.52	91,612,572.25	202,763,896.72

9、风险管理

(a)风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险,并设定适当的风险限额及内部控制流程,通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险控制委员会、监察稽核部、相关职能部门和业务部门构成的四级风险管理架构体系。

(b)信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任,或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息,导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券,且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%,且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券,不得超过该证券的 10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算,因此违约风险发生的可能性很小;基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估,以控制相应的信用风险。

(c)流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额,另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金所持大部分证券在证券交易所上市,其余亦可银行间同业市场交易,因此除在附注 8 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外,其余均能及时变现。此外,本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求,其上限一般不超过基金持有的国债资产的公允价值。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求,并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求,对流动性指标进行持续的监测和分析。

(d)市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险,包括市场价格风险、利率风险和外汇风险。

(i)市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券,所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险,并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

于 2007 年 12 月 31 日,本基金面临的整体市场价格风险列示如下:

	2007年 12 月 31 日		2006年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值的比例	公允价值	占基金资产净值的比例
交易性金融资产				
- 股票投资	386,317,437.40	84.22%	55,506,420.80	89.24%
- 债券投资	0.00	0.00%	0.00%	0.00%
衍生金融资产				
- 权证投资	0.00	0.00%	0.00%	0.00%
	386,317,437.40	84.22%	55,506,420.80	89.24%

(ii)利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息,因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。

下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值,并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早进行了分类。

2007年 12 月 31 日	1年以内	1至 5 年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	58,843,644.54	-	-	-	58,843,644.54
结算备付金	17,872,147.40	-	-	-	17,872,147.40
存出保证金	51,282.05	-	-	300,000.00	351,282.05
交易性金融资产	-	-	-	386,317,437.40	386,317,437.40
衍生金融资产	-	-	-	-	-
应收证券清算款	-	-	-	3,141,939.89	3,141,939.89
应收利息	-	-	-	24,770.54	24,770.54
应收申购款	-	-	-	3,078,602.33	3,078,602.33
资产总计	76,767,073.99			392,862,750.16	469,629,824.15
负债					
应付证券清算款	-	-	-	5,736,363.58	5,736,363.58
应付赎回款	-	-	-	3,639,785.67	3,639,785.67
应付管理人报酬	-	-	-	417,932.99	417,932.99
应付托管费	-	-	-	64,297.39	64,297.39
应付交易费用	-	-	-	764,663.94	764,663.94
应交税费	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	293,717.80	293,717.80
负债总计	-	-	-	10,916,761.37	10,916,761.37
利率敏感度缺口	76,767,073.99			381,945,988.79	458,713,062.78

2006年 12 月 31 日	1年以内	1至 5 年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	8,170,508.87	-	-	-	8,170,508.87
结算备付金	3,172,378.90	-	-	-	3,172,378.90
存出保证金	59,609.61	-	-	300,000.00	359,609.61
交易性金融资产	-	-	-	55,506,420.80	55,506,420.80
衍生金融资产	-	-	-	-	-
应收证券清算款	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	3,285.70	3,285.70
应收申购款	-	-	-	3,587,789.97	3,587,789.97
资产总计	11,402,497.38	-	-	59,397,496.47	70,799,993.85
负债					
应付证券清算款	-	-	-	7,839,962.59	7,839,962.59
应付赎回款	-	-	-	134,402.62	134,402.62
应付管理人报酬	-	-	-	51,727.64	51,727.64
应付托管费	-	-	-	7,958.10	7,958.10
应付交易费用	-	-	-	247,420.56	247,420.56
应交税费	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	322,460.82	322,460.82
负债总计	-	-	-	8,603,932.33	8,603,932.33
利率敏感度缺口	11,402,497.38	-	-	50,793,564.14	62,196,061.52

(iii)外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价,因此无重大外汇风险。

第七章 投资组合公告

(一)2007 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	386,317,437.40	82.26%
债券	0.00	0.00
银行存款和清算备付金合计	76,715,791.94	16.34%
权证	0.00	0.00
其他资产	6,596,594.81	1.40%
合计	469,629,824.15	100.00%

(二) 2007 年 12 月 31 日按行业分类的股票投资组合

1、2007 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	48,431,049.76	10.56%
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	106,647,680.16	23.25%
E 建筑业	0.00	0.00
F 交通运输、仓储业	139,743,600.00	30.46%
G 信息技术业	12,080,000.00	2.63%
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	15,094,909.50	3.29%
M 综合类	0.00	0.00
合计	321,997,239.42	70.19%

2、2007 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	0.00	0.00
B 采掘业	0.00	0.00
C 制造业	51,677,693.22	11.27%
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	33,000,962.58	7.19%
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	18,676,730.64	4.07%
C9 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	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	0.00	0.00
L 传播与文化产业	12,642,504.76	2.76%
M 综合类	0.00	0.00
合计	64,320,197.98	14.03%

（三）2007 年 12 月 31 日按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票明细

1、2007 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	600026	中海发展	600,000	22,212,000.00	4.84%
2	000900	现代投资	600,000	20,316,000.00	4.43%
3	600649	原水股份	1,000,000	20,110,000.00	4.38%
4	600396	金山股份	1,000,000	19,900,000.00	4.34%
5	601006	大秦铁路	700,000	17,934,000.00	3.91%

注:投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于万家基金管理有限公司网站（http://www.wjasset.com）的年度报告正文。

2、2007 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	600267	海正药业	1,043,976	18,676,730.64	4.07%
2	000826	合加资源	1,002,930	18,564,234.30	4.05%
3	000677	山东海龙	624,156	14,436,728.28	3.15%
4	002181	粤 传 媒	473,857	12,642,504.76	2.76%

(四)2007 年股票投资组合的重大变动

1、报告期内累计买入价值超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

(下转 131 版)