

万家公用事业行业股票型证券投资基金(L O F)

更新招募说明书摘要

(2009年第1号)

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

万家公用事业行业股票型证券投资基金(以下简称“本基金”),根据中国证券监督管理委员会2005年5月16日证监基金字[2005]83号文核准募集。本基金的基金合同于2005年7月15日正式生效。

重要提示

投资有风险,投资人申购基金时应认真阅读本基金招募说明书。基金的过往业绩并不预示其未来表现。本摘要根据基金合同和基金招募说明书编写,并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额,即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人,其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受,并按照《基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关规范性文件,承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务,应详细查阅本基金的基金合同。本基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。本招募说明书(更新)所载内容截止日为2009年1月14日,有关财务数据和净值表现截止日为2008年12月31日(财务数据未经审计)。

一、基金管理人

(一)基金管理人概况
名称:万家基金管理有限公司
注册地址:上海市浦东新区福山路450号新天地大厦23楼
办公地址:上海市浦东新区福山路450号新天地大厦23楼
法定代表人:祁斌
总经理:李振伟
成立时间:2002年8月23日
批准设立机关:中国证券监督管理委员会
批准设立文号:中国证监会证监基金字[2002]14号
组织形式:有限责任公司
注册资本:1亿元人民币
存续期间:持续经营
经营范围:包括发起设立基金、管理基金及中国证监会批准的其他业务
联系人:吴萍
电话:021-38619999
传真:021-38619888
(二)主要人员情况
1.基金管理人董事会成员
担任董事长孙国茂先生,中共党员,经济学博士,教授级研究员,曾任天园证券有限责任公司总经理助理、业务总监,齐鲁证券有限公司总经理等职,兼任齐鲁证券有限公司董事。
董事毕玉国先生,中共党员,研究生,高级会计师,曾任莱钢集团莱钢股份炼铁厂财务科科长,莱钢集团莱钢股份公司财务处成本科科长,莱钢集团财务部副部长,莱钢日照钢铁有限公司财务总监,齐鲁证券经纪业务计划财务部总经理。现任齐鲁证券有限公司副总经理兼财务负责人。
董事李振伟先生,中共党员,大学本科学历,学士学位,高级经济师。1998年6月起从事证券监管工作,先后任证监会济南监管办党委办公室主任,上海市主任科员,证监会济南证监局上市处、机构处副处长,证监会山东证监局机构处处长、处长等职。现任本公司董事、总经理。
董事陈瑞龙先生,中共党员,研究生,硕士学位,经济师。曾任上海久事公司资产管理二部总经理助理、上海浦上镇投资发展有限公司副总经理等职,现任上海久事公司资产经营部副经理。
董事魏福源先生,中共党员,大学本科学历,学士学位,经济师。曾任职于江西长运股份有限公司、江南证券有限责任公司,现任广信信托投资股份有限公司资金管理。
独立董事王辉先生,中共党员,大学本科学历,教授、博士生导师。历任山东菏泽商业局会计科长、山东经济学院院长等职。现任山东省人民政府参事。
独立董事易美利先生,博士,教授级研究员,曾任湖南师范大学教师、香港大学经济金融学院合作研究研究员、台湾清华大学经济系合作研究员,中国社会科学院财研所研究员,中国社会科学院金融所研究员,现任中国社会科学院金融所教授、研究员。
独立董事傅增敏先生,中国民主建国会会员,博士,教授,曾任山东大学数学教授、教授,法国国家信息与自动化研究所博士,加拿大西安大略大学保险系访问学者、兼职教授,现任山东大学金融研究院常务副院长兼教学副院长。

2.基金管理人监事会成员
监事会主席傅奕男先生,1954年生,中共党员,硕士研究生,高级经济师。历任中国人民银行烟台分行办公室副主任,中国人民银行威海分行办公室主任,中国人民银行山东省分行金管处副处长,山东证券、伙同证券有限责任公司总裁、副董事长等职。2002年至2007年12月任万家基金管理有限公司董事长,2007年12月起任公司监事会主席。
监事孙江先生,1965年生,中共党员,本科学历,企业法律顾问。先后任职于华东政法学院法律系、上海三菱电机股份有限公司。现任广信上海久事公司。
监事余明辉先生,1963年生,中共党员,博士研究生,教授,研究员,曾任江西农大银行支行科长,江西省农行国际业务科科长、副总经理,中国长城资产管理公司处长等职。2003年11月至今任广信信托投资有限公司副经理、常务副经理。
监事张岱云先生,1970年生,中共党员,大学本科学历,工商管理硕士,经济师,曾任交通银行上海分行个人金融业务部消费信贷科科长、信用卡市场科副科长、个人理财中心主任等职。2005年5月至今任万家基金管理有限公司银行渠道部总经理。

3.基金管理人高级管理人员
拟任董事长:孙国茂先生(简介请参见前文“基金管理人董事会成员”)
总经理:李振伟先生(简介请参见前文“基金管理人董事会成员”)
副总经理:杨峰先生,1963年生,理学博士,中共党员。历任山东大学助教、讲师、副教授等职,2000年7月至2002年北京大学博士后流动站,深圳证券交易所博士后工作站博士后,2002年3月至2004年3月在泰达荷银基金管理有限公司任组织与战略规划部总经理,公司职工监事等职。2004年3月至2005年9月在大成基金管理有限公司任规划发展部副经理、监察稽核主任等职。2005年9月起任万家基金管理有限公司总经理助理。2008年4月起任公司副总经理。
督察长:甘世雄先生,1963年生,中共党员,工商管理硕士(MBA)。曾任山东金泰集团股份有限公司副总裁,天园证券有限责任公司业务总监、投资银行部总经理,从事股份制改造及股票发行、购并重组工作多年。2004年加入万家基金管理有限公司担任公司督察长。
4.本基金基金经理
现任基金经理:鞠奕利,男,博士学位,曾任汕头证券上海总部研究中心投资主管,渤海证券上海资产管理部投资主管,华林证券有限责任公司投资经理,上海鑫地投资管理有限公司证券投资部总经理等职。2008年9月起任本基金基金经理。
历任基金经理:
蔡立辉,本基金成立时担任本基金基金经理,2007年1月离职。
张琦,2006年6月起与蔡立辉共同担任本基金基金经理,2007年10月离职。
欧庆铃,2007年10月起任本基金基金经理,2008年9月离职。

5.投资决策委员会成员
委员会主任:李振伟
委员:杨峰、李辉、姜明、欧庆铃、张旭伟、迟巍
李振伟先生,万家基金管理有限公司总经理。
杨峰先生,万家基金管理有限公司副总经理。
李辉先生,万家基金管理有限公司拟任副总经理。
姜明先生,万家基金管理有限公司总经理助理。
欧庆铃先生,万家基金管理有限公司基金管理部总监、万家180基金、万家双引擎基金基金经理。
张旭伟先生,万家基金管理有限公司基金管理部副总监,万家债券基金、万家货币市场基金基金经理。
迟巍女士,万家基金管理有限公司研究部副总监。
6.上述人员之间不存在近亲属关系。

二、基金托管人

(一)基金托管人概况
公司法定中文名称:交通银行股份有限公司(简称:交通银行)
公司法定英文名称:BAO FANG COMMUNICATIONS CO.,LTD
法定代表人:胡怀怀
住所:上海市浦东新区银城中路188号
邮政编码:200120
注册时间:1987年3月30日
注册资本:489.94亿元
基金托管资格批文及文号:中国证监会证监基金字[1998]25号
联系人:张咏东
电话:021-68888917
交通银行是中国第一家全国性国有股份制商业银行,自1987年重新组建以来,交通银行各项业务和机构建设持续健康发展,目前在我国156个城市设有2600多营业网点,全行员工7万余人。按照财务报告准则审计口径,截止2008年6月30日,交通银行资产总额达到人民币24,308.59亿元,实现净利润人民币155.08亿元。2008年6月23日,交通银行成功在香港主板市场上,成为首家在境外上市的内地商业银行。2006年11月18日,交通银行成为中国2010年上海世博会商业银行全球合作伙伴;2007年5月15日,交通银行成功在上海证券交易所上市。2007年,根据美国《银行家》杂志发布的“2007年全球1000家银行”排名,交通银行总资产排名第69位,一级资本排名第68位;被国际权威杂志《欧洲货币》评为2007年度“中国最佳私人财富管理银行”。

交通银行总行设资产托管部,现有员工100余人。现有员工具有多年基金、证券和银行的从业经验,具备基金从业资格,并具有经济师、会计师、工程师和律师等中高级专业技术职称,员工的学历层次较高,专业分布合理,职业技能过硬,是一支诚信勤勉、积极进取、开拓创新、奋发向上的资产托管从业人员队伍。
(二)主要人员情况
李军先生,交通银行行长,华中理工大学经济学硕士,高级经济师。曾任交通银行武汉分行副总经理、行长,交通银行总稽核,董事、常务董事、执行董事、副行长;2006年9月担任交通银行副董事长、行长。
王滨先生,交通银行副行长,主管交通银行资产托管业务,南开大学经济学博士,高级经济师。曾任交通银行北京分行副行长,交通银行天津分行行长,交通银行北京分行行长。2006年1月至今任交通银行副行长,党委委员兼北京分行党委书记。
谷耀芬女士,交通银行资产托管部总经理,大学学历,经济师。曾任交通银行研究开发部主任科员,交通银行信托部代理业务处副处长,交通银行证券投资基金托管部规划处副处长,交通银行证券投资基金托管部内控巡查处处长;2001年1月任交通银行证券投资基金托管部总经理助理,2002年5月起任交通银行资产托管部副总经理,2007年12月起任交通银行资产托管部总经理。
(三)基金托管业务经营情况
截至2008年12月末,交通银行共托管证券投资基金42只,包括基金普惠、基金安颐、基金汉兴、基金科瑞、建信优势动力、华安创新基金、国泰创新基金、国泰金鹿增长基金、华夏债券基金、泰达荷银丰系列基金(成长、周期、稳定)、鹏华普天系列基金(债券、收益)、海富精选基金、博时现金收益基金、易方达50指数基金、融通行业景气基金、鹏华中国50基金、金鹰中小盘精选基金、富国天价值基金、富安宝利基金、中海优质成长基金、银河财富货币市场基金、银华货币市场基金、泰达荷银风险预算基金、万家公用事业基金、天治成长成长基金、汇丰晋信2016生命周期基金、摩根士丹利华鑫货币市场基金、汇丰晋信龙腾基金、长城久富核心成长基金、汇丰晋信动态策略基金、华夏蓝筹核心基金、博时新兴成长基金、华安策略优选基金、易方达科讯基金、易方达科汇基金、天治创新先锋基金、金鹰红利价值基金、农银汇理行业成长基金、农银汇理恒久增利基金、汇丰晋信平稳增利基金。此外,还托管了全国社会保障基金、保险资产、企业年金、QFII、QDII、信托计划、证券公司集合资产管理、ABS、产业基金、专户理财等12类产品,托管资产规模超过四千亿元。

三、相关服务机构

(一)销售机构
1.直销机构
名称:万家基金管理有限公司
办公地址:上海市浦东新区福山路450号新天地大厦23楼
电话:021-38619999
客户服务电话:400-888-0800/021-68644599
传真:021-38619968
联系人:姚燕、谢明敏

网址:www.wjasset.com
2.代销机构
0)交通银行股份有限公司
住所:上海市浦东新区银城中路188号 邮政编码:200120
法定代表人:胡怀怀
电话:021-58781234
联系人:曹彬
网址:www.bankcomm.com
1)中国工商银行股份有限公司
电话:010 66107900
传真:010 66107914
客户服务热线:95588
网址:www.icbc.com.cn
2)中国建设银行股份有限公司
客服电话:95533(拨打各城市营业网点咨询电话)
公司网站:www.ccb.com
3)中国农业银行股份有限公司
客服电话:11185(拨打各城市营业网点咨询电话)
公司网站:www.cabchina.com
4)中国工商银行股份有限公司
客服电话:95577(拨打各城市营业网点咨询电话)
公司网站:www.95577.com
5)中国工商银行股份有限公司
客服电话:95577(拨打各城市营业网点咨询电话)
公司网站:www.95577.com
6)民生银行股份有限公司
客服电话:95568
网址:www.cmbc.com.cn
7)光大银行股份有限公司
客户服务电话:95595
网址:www.cebank.com
8)中信银行股份有限公司
客服电话:95558(拨打各城市营业网点咨询电话)
公司网站:www.bank.ecitic.com
9)光大证券股份有限公司
法定代表人:李玮
注册地址:山东省济南市经十路128号
电话:0531-2024147
公司网站:www.ebig.com.cn
10)海通证券股份有限公司
注册地址:上海市淮海中路98号
法定代表人:王浩
电话:021-53594566
联系人:金芸
客服电话:962503
公司网站:www.htsec.com
11)中国银河证券股份有限公司
注册地址:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
法定代表人:朱利
联系电话:010-66568613、66568587
客服电话:021-62476600
联系人:杨静华
联系电话:021-68419974
客户服务热线:021-68419974
公司网站:www.yzq.com.cn
12)东吴证券股份有限公司
注册地址:苏州市十梓街298号
法定代表人:吴永敏
电话:0512-65881136
传真:0512-65888021
联系人:方晓丹
客户服务电话:0512-96288
网址:www.dwj.com.cn
13)华泰证券股份有限公司
注册地址:江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦
法定代表人:吴万善
联系人:袁红红
电 话:025 84457777-721
邮政编码:210002
公司网站:www.htsec.com.cn
14)兴业证券股份有限公司
注册地址:福州市湖东路99号标力大厦
法定代表人:兰荣
电话:021-68419974
联系人:杨静华
联系电话:021-68419974
客户服务热线:021-68419974
15)国信证券股份有限公司
注册地址:深圳市红岭中路1012号国信证券大厦16-26楼
邮政编码:518001
法定代表人:何如
联系人:林建海
电 话:0755-82130833-2181
传 真:0755-82133302
16)上海证券有限责任公司
注册地址:上海市九江路111号
法定代表人:蒋卫华
联系电话:021-65081434
传真:021-65123164
联系人:刘永、吕劲南
网址: http://www.962518.com
17)广发证券股份有限公司
法定代表人:王志伟
成立日期:1993年5月21日
联系人:肖梅梅
开放式基金咨询电话:020 87555888 各营业网点
开放式基金业务传真:020 87557985
公司网站: http://www.gf.com.cn
18)民生证券有限责任公司
法定代表人:岳献群
地址:北京市朝阳区朝阳门大街16号中国人寿大厦1901室
邮政编码:100020
联系人:杨静华
联系电话:010-85252605
传真电话:010-85256165
客服电话:021-67163999
公司网站: www.msxz.com
(二)注册登记人
名称:中国登记结算有限公司
注册地址:北京市西城区金融大街27号投资广场23层
电话:010 58598370
传真:010 58598834
联系人:朱立东
电话:021-51150298
(三)会计师事务所

名称:上海众华沪银会计师事务所
住所:上海市嘉定区沪宜路叶城路口
办公地址:上海延安东路550号海洋大厦12楼
法定代表人:林东根
联系电话:63525500
传真:63525566
0) 律师事务所
名称:上海知亦律师事务所
地址:上海浦东新区路500号国家开发银行大厦6楼
电话:58741191、50797371
联系人:杨唯杰、华涛

四、基金的名称

万家公用事业行业股票型证券投资基金
五、基金的类型
契约型上市开放式股票型基金。

六、基金的投资目标
本基金采用指数化投资策略,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。

七、基金的投资方向
本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、债券及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其它金融工具。
本基金投资于股票资产的资金中,不低于80%的资产将投资于巨潮公共服务指数成份股;同时,本基金将根据证券市场的阶段性变化,以不超过股票投资20%的部分投资于巨潮公共服务指数成份股以外价值被低估的上市公司。

八、基金的投资策略
1.资产配置
在目前国内证券市场波动还较高,缺乏股指期货等规避市场风险工具的情况下,实施适度的资产配置有利于规避市场的系统性风险,保障基金资产的安全增值,更好地保护基金份额持有人的利益。因此,本基金可依据股票市场价值水平、市场系统性风险等因素适度将一定比例的资产配置于短期债券、央行票据、回购等现金类资产。

在正常市场状况下,本基金投资组合中投资于股票资产的比例为60%-95%,现金类资产5%-40%,其中现金或到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%。本基金将根据证券市场的阶段性变化,动态调整基金资产在股票和现金类资产的配置比例。
2.股票投资策略
①选股组合的投资范围
本基金以巨潮公共服务指数成份股为主要的股票投资范围,包括沪深市场的水、电气、污水处理、环境保护、路桥、城市轨道交通和社区卫生医疗体系、新城开发、城市公共交通、机场、港口、铁路、航空、电讯运营商、有线电视网络、互联网及其他具有公共物品或准公共物品供给特性和自然垄断特征的行业。
本基金投资于股票资产的资金中,不低于80%的资产将投资于巨潮公共服务指数成份股;同时,本基金将根据证券市场的阶段性变化,以不超过股票投资20%的部分投资于指数成份股以外价值被低估的上市公司。
②选股组合的投资策略
本基金采用指数化投资策略,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,实施指数增强投资策略,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。指数增强投资方法包括:
A.行业权重调整
本基金通过研究员和基金经理的调研和分析,对投资组合的行业权重进行适度的调整。行业权重调整主要利用万家基金管理公司开发的行业评级系统(HRS)系统完成。研究员定期收集相关行业的国家产业政策、行业发展趋势、行业景气水平、行业盈利前景等方面数据,并将其输入行业评级系统,经系统处理后得出各个行业的推荐权重。经研究员和基金经理商讨讨论后,对各个子行业的推荐权重进一步调整,得出各个行业在基金投资组合中的权重。为保持基金组合的分散化,本基金对行业在投资组合中的权重相对于其在基准组合中权重的偏差进行限制。

B.个股优选
通过对个股基本面的调研和分析,本基金可适度对指数成份股作进一步的优选。对指数成份股的优选主要通过万家基金管理公司开发的个股优选系统(SSM)完成,其主要工作流程如下:
①通过对财务指标分析筛选个股优选范围。主要考核的财务指标包括价值性指标和成长性指标,价值性指标包括:股票价格每股收益(P/E)、股票价格每股销售收入(P/S)、股票价格每股净资产(P/B)、股票价格每股经营现金流(PCF)、每股分红(股票价格/DP)、成长性指标包括:销售收入增长率、每股收益增长率、净资产增长率和净现金流量增长率。通过上述指标分析可将符合筛选标准的公司分为高质量价值型公司和高质量成长型公司,并将其纳入优选股票库。
②选股组合的股票投资价值研究。对进入优选股票库的公司通过实地调研进行深入的基本面分析,并完成财务预测模型和价值评估模型。在此过程中重点考核的指标主要有:公司核心竞争力(如产品定价能力、产品创新能力)、公司治理水平(如股权结构、管理团队的激励和约束)、公司价值评估指标(如公司自由现金流量、股息率)。此外,本基金还将考虑情景特征模型给出的投资建议。情景特征增强模型主要考察的是股票价格的正常和异常波动,对包括行业差异、流动性等因素进行分析,力求准确判断公司的投资价值。最后,根据上述分析过程最终得出确定投资的优选股票。
此外,投资成份股的剔除可由于以下原因:
●个股半年报业绩大幅超过100%;
●成份股出现公司经营状况、财务状况严重恶化或其它基本面临重大变化而导致其投资价值严重降低的上市公司;
●成份股因流动性太差而导致无法按照指数标准权重重建的个股;
●存在重大违规嫌疑、被监管部门调查的上市公司。

此外,本基金将不超过股票投资20%的部分投资于指数成份股以外被低估的上市公司。对于指数成份股以外的上市公司,利用个股优选系统对个股的价值、成长特征进行排序,在此基础上,从竞争优势、股票业绩、流动性与市场趋势预测等做进一步分析,确定优选股票组合。
九、基金业绩比较基准
本基金业绩比较基准原为:80%×巨潮公用事业指数收益率+20%×同业存款利率。
鉴于巨潮公用事业行业指数编制人深圳证信信息技术有限公司于2008年11月将“巨潮公用事业行业指数”名称变更为“巨潮公共服务指数”,本基金业绩比较基准相应进行了更名:
基金整体业绩衡量基准=80%×巨潮公共服务指数收益率+20%×同业存款利率
十、基金的风险收益特征
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。本基金力争在严格控制风险的前提下谋求基金资产的长期稳定增值,实现较高的超额收益。
十一、投资组合报告
万家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,已于2009年2月17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。本投资组合报告所载数据截至2008年12月31日,本报告中列示的财务数据未经审计。
一) 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	权益投资	182,274,260.48	65.53%
	其中:股票	182,274,260.48	65.53%
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	94,599,598.11	34.01%
6	其他资产	1,274,758.11	0.46%
7	合计	278,148,616.77	100.00%

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	3,508,000.00	1.27%
C	制造业	18,211,012.88	6.59%
CD	食品饮料	-	-
CE	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	18,211,012.88	6.59%
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	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	3,336,000.00	1.21%
J	房地产业	4,715,143.50	1.71%
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	29,770,156.38	10.77%

2.指数投资投资组合
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 29,949,380.00 10.84%
C3 制造业 - -
CD 食品饮料 - -
CE 纺织、服装、皮毛 - -
C1 纺织、服装、皮毛 - -

C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
G4	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	43,173,483.51	15.62%
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	23,066,010.49	8.34%
G	信息技术业	4,890,492.95	1.77%
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	12,973,827.46	4.69%
L	传播与文化业	30,825,907.69	11.15%
M	综合类	7,625,000.00	2.76%
	合计	152,504,104.10	55.17%

3. 报告期末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
1. 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	000893	广州冷机	1,594,107	15,686,012.88	5.67%
2	600239	云南城投	264,450	4,715,143.50	1.71%
3	601088	中国神华	200,000	3,508,000.00	1.27%
4	601601	中国太保	300,000	3,336,000.00	1.21%
5	002202	金风科技	100,000	2,525,000.00	0.91%

2. 指数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 600880 博瑞传播 1,004,158 13,305,093.50 4.81%
2 600831 广电网络 1,179,590 8,790,627.50 3.18%
3 601808 中海油服 700,000 8,323,000.00 3.01%
4 000793 华闻传媒 2,500,000 7,625,000.00 2.76%
5 000690 亚细亚 1,200,000 7,500,000.00 2.71%
4. 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
本基金本报告期末无债券投资
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
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
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
8. 本基金本报告期末未持有权证
9. 报告期末持有的回购证券
10. 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	351,282.05
2	应收证券清算款	856,649.71
3	应收股利	0.00
4	应收利息	31,377.03
5	应收申购款	35,449.32
6	其他应收款	0.00
7	其他	0.00
8	合计	1,274,758.11

4. 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券
5. 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况

十二、基金的业绩

基金业绩截止日为2008年12月31日。
本基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的过往业绩并不预示其未来表现。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。

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	净值增长率(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准差(%)	Q1-G	Q1-L	
2005.7.15-12.31	-1.85%	0.32%	1.86%	0.76%	-3.71%	-0.44%
2006年	55.11%	1.13%	54.08%	1.08%	1.03%	0.05%
2007年	116.80%	1.81%	108.85%	1.99%	7.95%	-0.18%
2008年	-50.42%	2.35%	-54.51%	2.35%	4.09%	0.00%
自基金合同生效起至2008.12.31	63.64%	1.73%	49.10%	1.79%	14.54%	-0.06%

基金业绩比较基准增长率=80%×巨潮公共服务指数收益率+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(自成立以来至2008年12月31日)

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基金合同要求。基金期末各项资产配置比例符合基金合同要求。
一)与基金运作有关费用的种类
1. 基金管理人的管理费;
2. 基金托管人的托管费;
3. 基金上市费用;
4. 基金证券交易费用;
5. 基金份额持有人大会费用;
6. 基金合同生效后与基金相关的会计师事务所和律师费;
7. 基金合同生效后的信息披露费;
8. 按照国家有关规定和基金合同约定可以在基金资产中列支的其它费用。
二)基金运作费用计提方法、计提标准和支付方式
1. 基金管理人的管理费
本基金的管理费按该基金前一日资产净值乘以相应的管理费费率来计算。本基金管理费率为1.30%。
基金管理费每日计提,逐日累计至每个月月末,按月支付。由基金管理人向基金托管人发送管理费划付指令,基金托管人复核后于次月前两个工作日内从基金财产中一次性支付,若遇法定节假日、休息日等,支付日期顺延。
计算公式如下:
每日应计提基金管理费=前一日基金资产净值×管理费费率÷当年实际天数
2. 基金托管人的托管费
本基金托管费按该基金前一日资产净值乘以相应的托管费费率来计算。本基金托管费率为0.20%。
基金托管费每日计提,逐日累计至每个月月末,按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令,基金托管人复核后于次月前两个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人,若遇法定节假日、休息日等,支付日期顺延。
计算公式如下:
每日应计提基金托管费=前一日基金资产净值×托管费费率÷当年实际天数
3. 其他应由基金承担的款项
基金合同生效后,证券交易费用、基金信息披露费用、基金份额持有人大会费用、会计师费、律师费、基金上市费用等根据有关法律法规、基金合同及相应协议的约定,列入当期基金费用,从基金财产中支付。
三)基金运作费用计提的说明
基金管理人及基金托管人可以磋商酌情调低基金管理费和基金托管费,无须召开基金份额持有人基金份额持有人大会。基金管理人必须最迟于前两个工作日在至少一个指定媒体上刊登公告。
四)与基金销售有关的费用
1. 投资者的申购费用,由基金管理人及代销机构收取。赎回费的25%归基金资产所有,作为对其他基金份额持有人的补偿。
2. 申购费率:

申购金额	适用的申购费率
M≤50万	1.50%