

东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资 基金

2008 年第 4 季度报告

2008 年 12 月 31 日

基金管理人：东吴基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇〇九年一月二十一日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2009 年 01 月 14 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 2008 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称：	东吴嘉禾
交易代码：	580001
基金运作方式：	契约型开放式
基金合同生效日：	2005 年 2 月 1 日
报告期末基金份额总额：	4,262,751,307.81 份
投资目标：	分享中国经济成长，以中低风险水平获得中长期较高收益。
投资策略：	在资产配置上，本基金根据各类别资产风险收益水平及本基金风险收益目标，确定大类资产配置比例。在平衡风险收益基础上，把握优势成长，追求中长期较高收益。在股票选择上，本基金根据个股在行业、企业、价格三方面比较优势的分析，精选出具有行业、

	企业、价格三重比较优势及具有企业、价格两重比较优势的个股作为投资对象。在股票具体操作策略上，将根据经济增长周期、行业生命周期及企业生命周期规律在中长时间段上进行周期持有，同时根据指数及个股运行的时空和量价效应进行中短时间段上的波段操作。
业绩比较基准：	65%*(60%*上证 180 指数+40%*深证 100 指数)+35%*中信标普全债指数。
风险收益特征：	本基金定位于中低风险水平，力求通过选股方法、投资策略等，谋求中长期较高收益。
基金管理人：	东吴基金管理有限公司
基金托管人：	中国工商银行股份有限公司

§ 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(2008年10月1日-2008年12月31日)
1.本期已实现收益	-504,547,666.46
2.本期利润	-48,607,717.11
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0113
4.期末基金资产净值	2,375,057,679.39
5.期末基金份额净值	0.5572

注:上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	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
2008年第四季度	-1.90%	1.61%	-9.78%	1.95%	7.88%	-0.34%

注：比较基准=65%*(60%*上证 180+40%*深圳 100)+35%*中信标普全债指数。

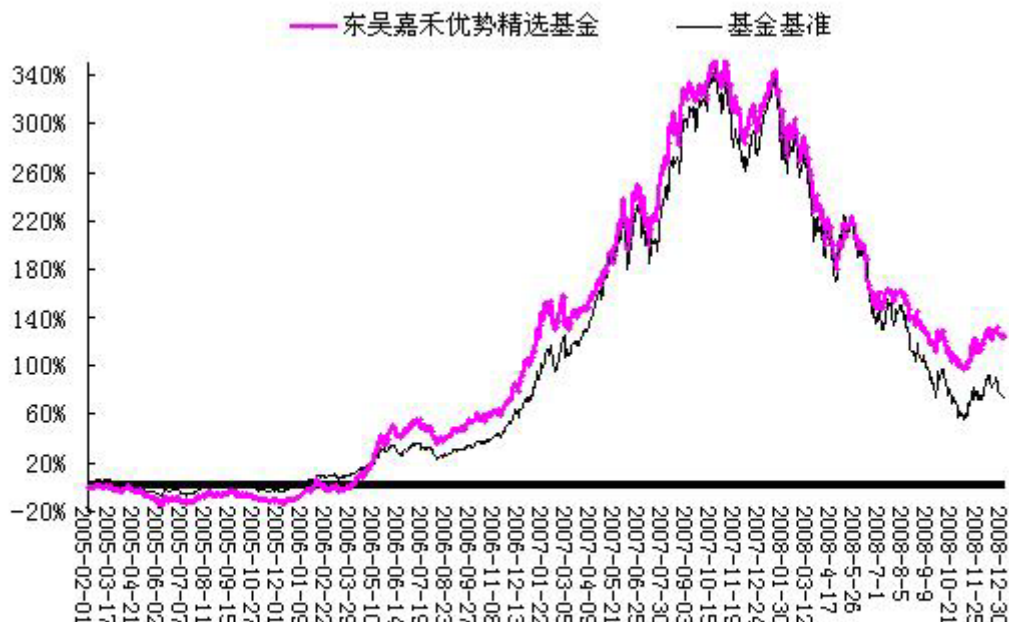
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩

比较基准收益率变动的比较

东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金

累计份额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 2 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日)



注：东吴嘉禾基金从 2005 年 2 月 2 日起才开始正式运作。

§ 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		
魏立波	本基金基金经理	2008-1-8	-	八年证券从业经历	魏立波先生，管理学硕士，曾任东方证券股份有限公司高级研究员、东吴证券有限责任公司证券投资总部总经理助理和东吴基金管理有限公司基金经理助理等职。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律、法规、《东吴嘉禾基金合同》的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益，无损害基金持有人利益的行为，基金投资组合符合有关法律、法规的规定及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人按照法律法规关于公平交易的相关规定，严格执行公司公平交易管理制度，确保了公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

截至本报告期末，本基金管理人管理的投资组合全部为开放式基金，其中混合型基金 1 只、股票型基金 2 只、债券型基金 1 只。本基金为混合型基金，与其他投资组合无风格相似的情况。

4.3.3 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。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

四季度 A 股市场出现了小幅回落后的振荡整理走势。在政府出台 4 万亿经济刺激计划后，市场活跃度明显提高，并涌现了一些投资机会，为 2008 年的市场带来一抹鲜有的亮色。在上述刺激计划出台后，我们较成功的判断了市场机会，对仓位和行业结构做了灵活的调整，使四季度取得了较好的业绩。

展望 2009 年一季度，我们认为，宏观经济内外部环境依然复杂，经济下行压力仍较大，经济刺激的效果短期还难以显现，还不能充分判断基本面利空因素都已被市场充分的反应，因此，我们认为一季度股票市场依然会受到基本面负面因素困扰。但我们也看到，各国政府本次危机中纷纷果断出手，力度和决心都很大，虽然效果如何要到下半年才能体现，但在一季度，这些刺激措施，对于恢复市场信心是至关重要的。我们认为一季度市场有可能以此为契机，产生阶段性的反弹，高度则取决于刺激政策与差的基本面的对冲结果。

根据这种判断，我们在一季度的操作将采取相对灵活的策略，重点关注三条投资线索：一是刺激政策受益行业，如电力设备、铁路设备、医药、军工等。二是估值压力不大的行业重组整合受益个股，尤其对于现金充裕的行业龙头公司，

将保持重点关注。三是关注周期类行业的阶段性反弹机会。

§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	权益投资	1,020,616,390.56	42.31
	其中:股票	1,020,616,390.56	42.31
2	固定收益投资	536,835,000.00	22.26
	其中:债券	536,835,000.00	22.26
	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	841,871,286.22	34.90
6	其他资产	12,761,229.91	0.53
7	合计	2,412,083,906.69	100.00

5.2 报告期末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	38,547,906.76	1.62
B	采掘业	-	-
C	制造业	685,950,388.32	28.88
C0	食品、饮料	50,046,882.90	2.11
C1	纺织、服装、皮毛	39,966,742.91	1.68
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	24,677,096.90	1.04
C4	石油、化学、塑胶、塑料	48,493,497.71	2.04
C5	电子	14,358,747.96	0.60
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	413,764,275.47	17.42
C8	医药、生物制品	94,643,144.47	3.98
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	75,483,939.36	3.18
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	78,260,978.90	3.30
H	批发和零售贸易	86,286,034.28	3.63
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	21,396,960.00	0.90

K	社会服务业	22,625,037.50	0.95
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	12,065,145.44	0.51
	合计	1,020,616,390.56	42.97

5.3 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

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	600089	特变电工	2,929,525	69,957,057.00	2.95
2	600312	平高电气	4,350,729	59,822,523.75	2.52
3	600161	天坛生物	3,965,825	57,583,779.00	2.42
4	601186	中国铁建	5,299,629	53,208,275.16	2.24
5	601766	中国南车	12,000,000	51,720,000.00	2.18
6	600315	上海家化	1,730,057	48,493,497.71	2.04
7	002024	苏宁电器	2,570,288	46,033,858.08	1.94
8	600100	同方股份	4,501,370	44,698,604.10	1.88
9	600439	瑞贝卡	4,220,353	39,966,742.91	1.68
10	600031	三一重工	2,738,432	38,365,432.32	1.62

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	536,835,000.00	22.60
3	金融债券	0.00	0.00
	其中:政策性金融债	0.00	0.00
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	536,835,000.00	22.60

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	0801094	08 央票 94	1,000,000	98,510,000.00	4.15
2	0801106	08 央票 106	1,000,000	98,110,000.00	4.13
3	0801101	08 央票 101	1,000,000	98,000,000.00	4.13
4	0801052	08 央票 52	1,000,000	97,090,000.00	4.09
5	0801034	08 央票 34	1,000,000	96,770,000.00	4.07

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

本基金报告期末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

本基金报告期末未持有权证

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期末出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,598,780.40
2	应收证券清算款	0.00
3	应收股利	-
4	应收利息	11,036,907.08
5	应收申购款	125,542.43
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	12,761,229.91

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金报告期末未持有可转换债券明细

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金报告期末前十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	4,324,127,280.64
报告期期间基金总申购份额	25,415,003.53
报告期期间基金总赎回份额	86,790,976.36
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	4,262,751,307.81

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金设立的文件；
- 2、《东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金基金合同》；
- 3、《东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；
- 5、报告期内东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿。

7.2 存放地点

基金管理人处、基金托管人处

7.3 查阅方式

投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅

网站：<http://www.scfund.com.cn>

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人东吴基金管理有限公司

客户服务中心电话（021）50509666

东吴基金管理有限公司

二〇〇九年一月二十一日