

# 东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金

## 2011 年第 3 季度报告

2011 年 9 月 30 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：二〇一一年十月二十六日

## § 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 2011 年 10 月 20 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 2011 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	东吴嘉禾优势精选混合
基金主代码	580001
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	3,450,452,720.62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(2011年7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-12,043,601.96
2.本期利润	-233,074,435.30
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0670
4.期末基金资产净值	2,610,129,106.87
5.期末基金份额净值	0.7565

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、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，例如基金的认购、申购、赎回费等，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	-	-
过去三个月	-8.09%	1.16%	-10.30%	0.88%	2.21%	0.28%

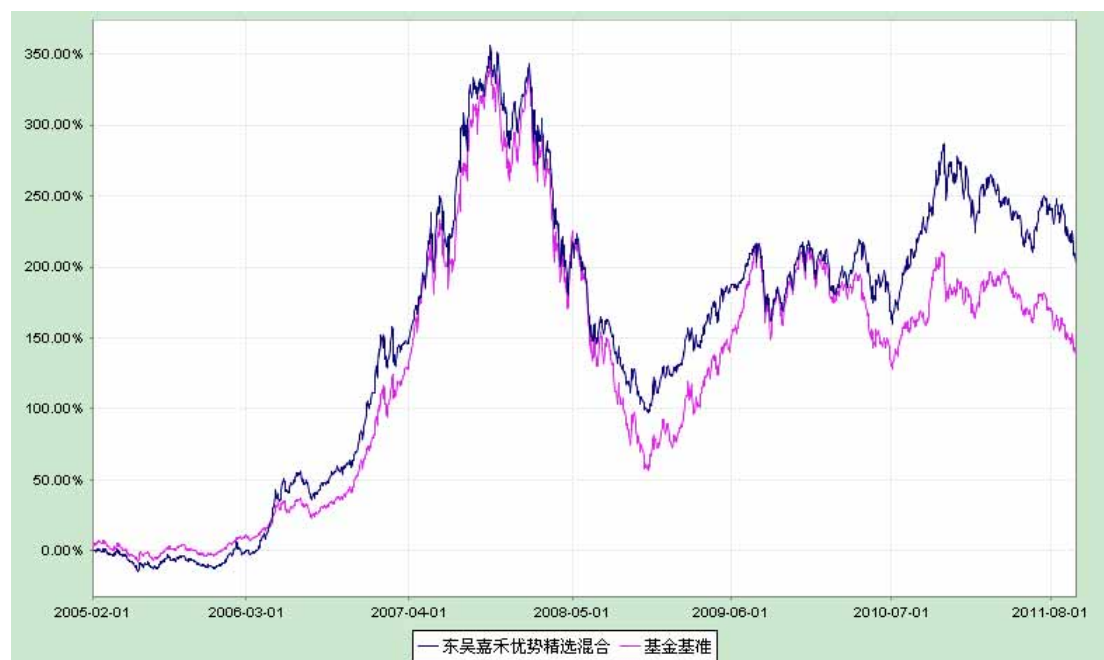
注：比较基准=65%\*(60%\*上证 180+40%\*深圳 100)+35%\*中信标普全债指数。

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

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 2011 年 9 月 30 日)



注：1.东吴嘉禾基金于 2005 年 2 月 1 日起成立。

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

## § 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		
唐祝益	本基金的基金经理、投资管理部总经理助理	2009-12-23	-	12年	经济学硕士，南京大学毕业，曾任上海证券综合研究有限公司证券分析师、华鑫证券投资经理、海通证券投资经理等职；2009年8月加入东吴基金管理有限公司，现担任投资管理部总经理助理、东吴嘉禾优势精选混合基金经理。

注：1、此处的任职日期和离职日期均指公司作出决定之日。

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《证券投资基金法》、中国证监会的规定和基金合同的规定及其他有关法律规定，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

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

#### 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

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011 年三季度，受到国内持续紧缩、欧债危机、美国降低信用评级等一系列负面因素的影响，市场出现了超预期的下跌。回顾我们该季度投资的心路历程：我们认为物价拐点出现，经济政策拐点也将出现，在估值水平较低的情况下，市场的系统性风险不大；虽然 8 月份以来，外围市场表现极差，但是我们判断在这种情况下，国内宏观放松的可能性更大。所以本基金在三季度保持了较高的股票资产配置比例，并配置了部分政策转向可能受益的板块。但是实际情况出乎我们预料，由于物价居高不下，宏观经济政策没有出现预期中的转向，货币政策反而加码，不断紧缩的政策导致社会资金日益紧张，高利贷崩盘不断出现、资本市场股债双杀，股票价格一跌再跌，市场陷入绝望的状态，股票已经不分好坏，只有现金可以防御风险。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为 0.7565 元，累计净值 2.4765 元；本报告期份额净值增长率-8.09%，同期业绩比较基准收益率为-10.3%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

虽然市场几近绝望，走势与 08 年的大熊市如出一辙，但是，我们认为这更是国内主动收缩的结果，中国经济依旧弹性十足，短期流动性短缺导致市场夸大了经济基本面的风险。我们看好四季度市场的表现，我们认为，紧缩政策应该而且会适度转向，主要原因是，第一，总需求受到了明显抑制，由此导致物价的拐点基本出现；第二，过紧的货币政策所带来的负面效应已经出现；第三，海外经济衰退导致出口下降的压力将逐步显现。因此，政策拐点应该在四季度出现。而市场的估值水平已经与 2008 年一致，市场底也基本出现。由此判断，我们认为四季度市场的预期收益远大于风险。

在这种情况下，我们循着持续成长与政策转向两个路径寻找投资方向。我们继续坚持对中国经济增长的乐观预期，在经济转型、消费升级的主题上寻找成长

股，我们坚定认为这种生产与生活方式的转变，是资本市场长期且超额收益的源泉，我们将把这些股票作为我们的核心配置不动摇。同时，我们将寻找受政策压抑且估值水平较低的地产、金融等相关领域的投资机会。另外，我们还将关注在物价下行预期阶段，产品价格与成本价格变动给相关上市公司带来的机会与风险。

## § 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	2,251,228,570.70	85.60
	其中：股票	2,251,228,570.70	85.60
2	固定收益投资	16,312,020.80	0.62
	其中：债券	16,312,020.80	0.62
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	136,800,725.20	5.20
	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	223,365,710.62	8.49
6	其他各项资产	2,205,869.17	0.08
7	合计	2,629,912,896.49	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	-	-

B	采掘业	-	-
C	制造业	1,267,388,733.63	48.56
C0	食品、饮料	432,920,565.15	16.59
C1	纺织、服装、皮毛	33,022,556.15	1.27
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	5,533,508.80	0.21
C4	石油、化学、塑胶、塑料	80,860,482.30	3.10
C5	电子	52,425,507.63	2.01
C6	金属、非金属	129,120,642.18	4.95
C7	机械、设备、仪表	352,600,836.14	13.51
C8	医药、生物制品	180,904,635.28	6.93
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	275,653,296.96	10.56
F	交通运输、仓储业	75,518,112.00	2.89
G	信息技术业	180,110,422.20	6.90
H	批发和零售贸易	161,256,177.56	6.18
I	金融、保险业	63,280,000.00	2.42
J	房地产业	172,563,835.27	6.61
K	社会服务业	55,457,993.08	2.12
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,251,228,570.70	86.25



## 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	000596	古井贡酒	2,597,668	222,490,264.20	8.52
2	000858	五粮液	3,129,927	113,616,350.10	4.35
3	600518	康美药业	6,600,923	93,403,060.45	3.58
4	000063	中兴通讯	4,706,367	88,950,336.30	3.41
5	600859	王府井	2,200,853	84,732,840.50	3.25
6	002081	金螳螂	2,168,804	83,845,962.64	3.21
7	600970	中材国际	3,371,948	79,240,778.00	3.04
8	000423	东阿阿胶	1,901,815	78,906,304.35	3.02
9	600143	金发科技	5,003,323	75,550,177.30	2.89
10	600009	上海机场	6,399,840	75,518,112.00	2.89

## 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	-	-
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	16,312,020.80	0.62

8	其他	-	-
9	合计	16,312,020.80	0.62

### 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	110017	中海转债	176,690	16,312,020.80	0.62

### 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

本基金本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

本基金本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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,789,214.61
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	100,742.89
5	应收申购款	315,911.67
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,205,869.17

#### 5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

#### 5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

#### 5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	3,345,946,715.93
本报告期基金总申购份额	259,273,326.91
减：本报告期基金总赎回份额	154,767,322.22
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,450,452,720.62

注：1、如果本报告期间发生转换入、红利再投业务，则总申购份额中包含该业务份额；

2、如果本报告期间发生转换出业务，则总赎回份额中包含该业务份额。

## § 7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 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。

## 8.2 存放地点

基金管理人处、基金托管人处

## 8.3 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 / 400-821-0588

**东吴基金管理有限公司**

**二〇一一年十月二十六日**