

东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金季度报告

—— 东吴基金管理有限公司 2007 年 3 号

一、重要提示

东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金(以下简称“本基金”)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。

本基金的托管人中国工商银行股份有限公司(以下简称“中国工商银行”)根据本基金合同规定,于 2007 年 10 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,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。

本报告期为 2007 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止,本报告财务资料未经审计。

二、基金产品概况:

基金简称: 东吴嘉禾

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: 4,531,997,284.62 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: $65% * (60% * \text{上证 180 指数} + 40% * \text{深证 100 指数}) + 35% * \text{中信标普全债指数}$ 。

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

三、主要财务指标和净值表现

(一) 主要财务指标

序号	2007年第3季度主要财务指标	单位: 人民币元
1	基金本期利润总额	1,018,967,238.28
2	本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额	944,946,181.01
3	加权平均基金份额本期利润总额	0.4051
4	期末基金资产净值	4,907,016,447.53
5	期末基金份额净值	1.0827

注: 2007年7月1日基金实施新会计准则后,原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”,原“加权平均基金份额本期净收益”=第2项/(第1项/第3项)。

(二) 基金净值表现

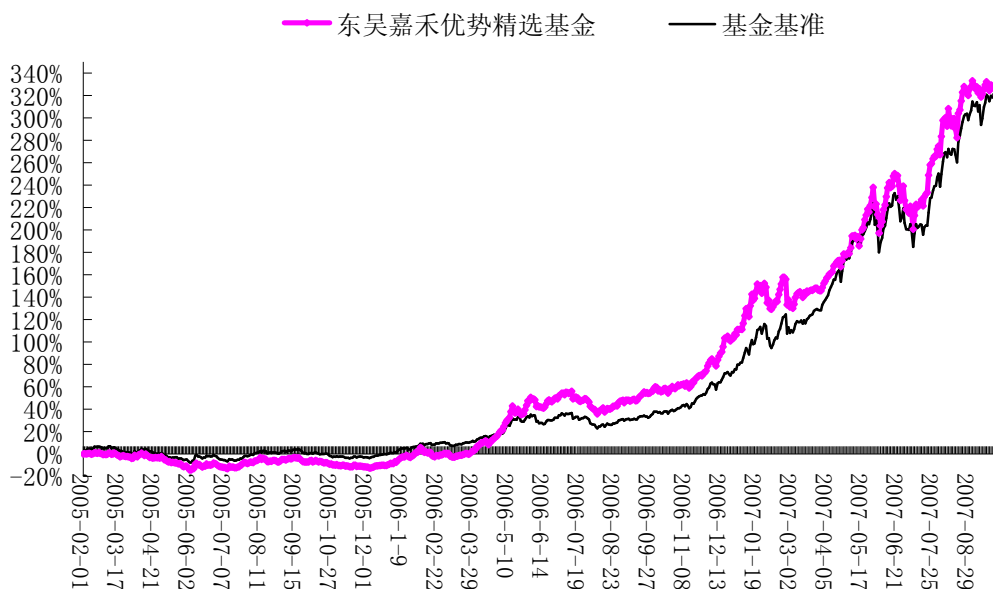
(1) 东吴嘉禾优势精选基金 2007 年第三季度净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较

时间	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 准收益率标 准差④	①-③	②-④
2007年第三季度	36.55%	1.89%	31.36%	1.40%	5.19%	0.49%

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

(2) 东吴嘉禾优势精选基金累计净值增长率历史走势图:

自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动进行比较：



注：东吴嘉禾基金从2005年2月2日起才开始正式运作。

四、管理人报告

(一) 基金经理介绍

庞良永先生，1967年出生，双学士，曾任申银万国证券公司投资银行部项目经理，平安保险投资管理中心基金研究员，东吴证券有限公司投资总部副总，2005年加入东吴基金管理有限公司，现任公司投资管理部总经理，东吴嘉禾基金基金经理。

(二) 基金运作合规性声明

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。

(三) 基金经理工作报告

2007年三季度，市场基本呈现单边稳步上扬的格局，期间虽有振荡，但幅度有限。题材股的炒作明显降温，地产、金融、煤炭、钢铁等蓝筹股受到市场资金的明显关注。嘉禾优势精选基金以人民币升值为主线，加大了地产金融股的配置，同时对节能减排等投资主题予以了高度关注，在三季度中取得了较好的回报。继二季度分红之后，三季度嘉禾基金再次大比例分红，每10份派现6.3元，基金管理规模也稳步扩大。

展望四季度，我们认为，虽然市场目前处于较高估值水平，四季度市场振荡会有所加大，但长期上升趋势仍会维持，牛市并无见顶之虞。

当前中国经济增长趋势依然清晰，市场流动性过剩格局无根本性改变，这是本币升值期间，牛市能够维持的重要条件。从微观层面来看，上市公司净利润增长仍然存在超预期可能，并且未来两年快速成长能够迅速降低市场估值水平。因此，我们认为 A 股市场上涨趋势仍将继续。但在目前高估值背景下，四季度市场对任何信号都将会比较敏感，因此四季度的市场波动会较大。我们四季度投资思路是：一是追求高成长；二是寻找处于估值洼地的行业；三是对部分主题予以高度关注。我们将重点关注以下行业：人民币升值背景下业绩超速增长的房地产行业；具有相对估值优势，并且（或者）行业景气上升的行业，重点关注：金融、医药、化工、机械、造纸、航运、元器件行业、汽车及配件、家电行业；节能减排等政策受惠的风电设备行业等。

五、投资组合报告

（一）期末基金资产组合情况

项目名称	金额(市值)	占基金资产总值比例
股票	3,789,719,748.01	73.37%
权证	0.00	0.00%
债券	1,105,554.24	0.02%
银行存款及清算备付金	1,309,631,381.54	25.35%
其他资产	64,965,407.08	1.26%
资产总值	5,165,422,090.87	100.00%

（二）期末按行业分类的股票投资组合

分类	股票市值	占基金资产净值比
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	138,017,899.62	2.81%
C 制造业	1,744,820,614.94	35.55%
C0 食品、饮料	234,636,628.31	4.78%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	13,075,000.00	0.27%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	203,035,838.83	4.14%
C5 电子	10,720,000.00	0.22%
C6 金属、非金属	75,138,600.48	1.53%
C7 机械、设备、仪表	1,084,147,904.44	22.09%
C8 医药、生物制品	111,074,822.04	2.26%

C99 其他制造业	12,991,820.84	0.26%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	38,640,000.00	0.79%
E 建筑业	161,580,477.34	3.29%
F 交通运输、仓储业	312,653,427.09	6.37%
G 信息技术业	37,352,000.00	0.76%
H 批发和零售贸易	39,708,093.92	0.81%
I 金融、保险业	763,665,055.04	15.56%
J 房地产业	370,526,689.26	7.55%
K 社会服务业	125,282,305.80	2.55%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	57,473,185.00	1.17%
合计	3,789,719,748.01	77.23%

(三) 期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

股票代码	股票名称	数量	市值	市值占净值比
000002	万科A	8,672,147	261,898,839.40	5.34%
600030	中信证券	2,638,399	255,159,567.29	5.20%
600416	湘电股份	5,145,628	171,606,693.80	3.50%
600000	浦发银行	3,185,305	167,228,512.50	3.41%
600320	振华港机	5,446,093	163,273,868.14	3.33%
000758	中色股份	3,168,866	161,580,477.34	3.30%
000800	一汽轿车	7,170,569	154,525,761.95	3.15%
600036	招商银行	4,000,000	153,080,000.00	3.12%
601318	中国平安	999,995	134,949,325.25	2.75%
600028	中国石化	6,248,853	118,353,275.82	2.41%

(四) 期末持有的债券投资组合

债券代码	债券名称	数量	市值	市值占净值比
115002	国安债1	15,624	1,105,554.24	0.0225%

(五) 投资组合报告附注

1、本基金本期投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

2、本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、期末其他资产构成

其他资产	金额(元)
交易保证金	4,153,356.56
应收证券清算款	0.00
应收利息	291,215.42
应收申购款	60,520,835.10
其他应收款	0.00

待摊费用	0.00
其他	0.00
合计	64,965,407.08

- 4、报告期末未持有处于转股期的可转换债券；
- 5、本基金报告期末未持有资产支持证券；
- 6、本报告期内权证投资情况：

权证代码	权证名称	数量	成本总额
031005	国安 GAC1	87,963	479,847.96

六、开放式基金份额变动

项目	份额(份)
期初基金份额	2,620,019,619.60
期间总申购份额	3,515,610,700.71
期间总赎回份额	1,603,633,035.69
期末基金份额	4,531,997,284.62

七、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。

存放地点：基金管理人处、基金托管人处

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

本基金管理人：东吴基金管理有限公司

2007年10月24日