

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 2005 年 4 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根据本基金合同规定,于 2006 年 1 月 16 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: 375,443,801.51

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

三、主要财务指标和净值表现

(一) 主要财务指标

2005 年 4 季度主要财务指标	单位: 人民币元
基金本期净收益	-7,060,851.05
基金份额本期净收益	-0.0166
期末基金资产净值	347,441,112.75
期末基金份额净值	0.9254

(二) 净值表现

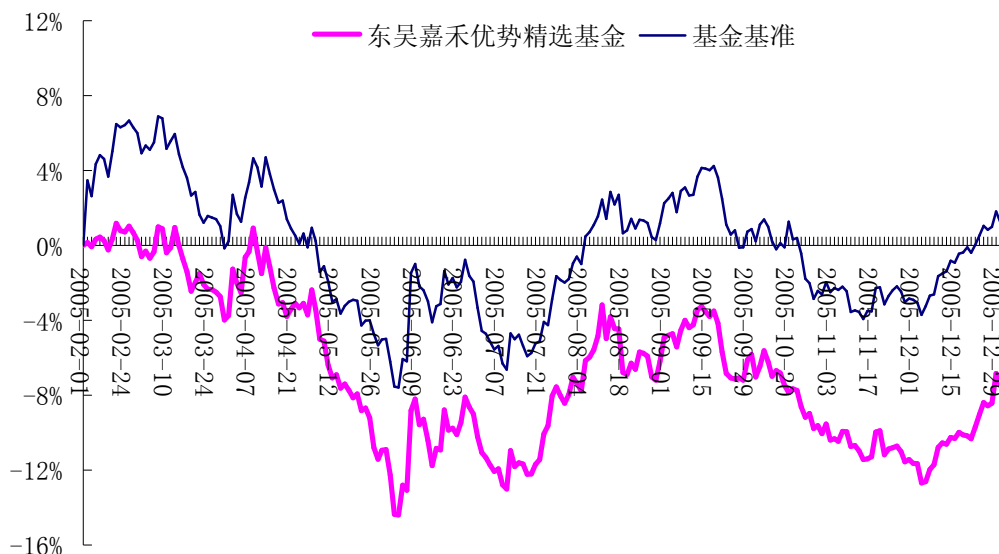
1、东吴嘉禾优势精选基金 2005 年第四季度净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较

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
过去三个月	-1.73%	0.62%	0.37%	0.56%	-2.10%	0.06%

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

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 日起开始正式运作。

四、管理人报告

(一) 基金经理介绍

向朝勇先生，现年 34 岁，管理学博士，8 年证券从业经历，曾任平安证券投资管理部总经理助理，东吴证券有限责任公司投资总部副总经理。2004 年加入东吴基金管理有限公司，现任投资管理部总经理、东吴嘉禾优势精选基金经理。

(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

1、2005 第四季度回顾与总结

2005 年第四季度股市在经历调整之后出现恢复性上涨，并演绎成为跨年度行情。本基金在这一阶段的投资管理主要是进行了积极的仓位结构调整，并适度增加了仓位的配置。根据本基金三重比较优势选股模型，我们适度降低了交通运输、医药等板块的比重，并提高了 06 年优势行业的配置，使仓位有效性有了明显的提高。在股指上涨中，尽管因为仓位结构调整影响到基金净值的一定表现。但截止季度末，我们基本完成了仓位的调整与战略布局工

作，为 06 年获取更好的收益打下了基础。

2、2006 年第一季度市场展望与投资策略

2006 年的股市迎来开门红，并延续了去年末的跨年度行情。股指走势似乎表明“熊”、“牛”出现转变。我们的观点正是如此。经过连续 4 年多的熊市，股市已经出现了重大变化：(1)政府的坚定支持与强力改革使中国股市的制度环境迅速好转；(2)A 股市场成为全球最被低估的市场；(3)中国政府的宏观经济调控及“十一五”规划的顺利实施，客观上提升了中国股市长期价值基础；(4)中国股市是国内各行业中唯一被严重低估而又具有极大增长潜力的行业；(5)全流通后的中国股市，具有极大的并购价值。在这样的大环境下，市场每次的下跌都应该是在廉价的位置买进中国最被低估的优质股票的良机。

2006 年，我们认为价值与成长是股市两大主题，市场热点将围绕消费升级及人民币升值两大主题展开。3G、数字电视、军工、新能源及装备制造业、垄断资源类的有色金属、电力设备及铁路行业、业绩高速成长的个别精细化工行业、资源及共用事业价格改革受益的城市公交、供水等行业及部分转折型的行业及个股都将带来很好的投资机会。

一季度，我们主要从上述领域精选个股，所采取的方法仍然是“三重比较优势”选股模型。由于市场机会随个别股票估值水平的变化而有所调整，我们将适度采取波段操作策略。归结而言，我们的全部努力正是为了在控制风险的基础之上提高基金的收益，为基金持有人提高服务水平。

五、投资组合报告

(一) 期末基金资产组合情况

项 目	金 额	占基金总资产的比例
股票	299,747,507.38	85.70%
债券	25,002,070.90	7.15%
银行存款和清算备付金	20,836,805.95	5.96%
其他资产	4,162,099.09	1.19%
合计	349,748,483.32	100%

(二) 期末按行业分类的股票投资组合

分 类	股票市值	占基金资产净值比例
B 采掘业	14,494,112.77	4.17%
C 制造业	122,676,353.15	35.31%
C0 食品、饮料	6,336,373.96	1.82%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	34,495,056.20	9.93%
C6 金属、非金属	8,142,734.80	2.34%

C7 机械、设备、仪表	35,798,786.86	10.30%
C8 医药、生物制品	37,903,401.33	10.91%
F 交通运输、仓储业	42,658,900.72	12.28%
G 信息技术业	44,909,955.29	12.93%
H 批发和零售贸易	18,076,303.19	5.20%
I 金融、保险业	9,720,018.75	2.80%
J 房地产业	23,466,806.80	6.75%
K 社会服务业	7,323,090.00	2.11%
L 传播与文化产业	8,733,196.53	2.51%
M 综合类	7,688,770.18	2.21%
合计	299,747,507.38	86.27%

(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

序号	股票代码	名称	持有股数	市值(元)	占基金资产净值比例
1	600377	宁沪高速	5,332,730	34,022,817.40	9.79%
2	600993	马应龙	1,403,620	33,771,097.20	9.72%
3	000063	G 中兴	654,850	18,191,733.00	5.24%
4	600497	驰宏锌锗	1,221,071	14,494,112.77	4.17%
5	002028	思源电气	839,449	11,324,167.01	3.26%
6	000002	G 万科A	2,316,000	9,981,960.00	2.87%
7	600000	浦发银行	996,925	9,720,018.75	2.80%
8	600299	星新材料	673,043	8,796,672.01	2.53%
9	000619	海螺型材	1,442,567	8,741,956.02	2.52%
10	600037	歌华有线	581,051	8,733,196.53	2.51%

(四) 期末按券种分类的债券投资组合

债券类别	市值	市值占净值比例
国债投资	20,164,000.00	5.80%
转债	4,838,070.90	1.39%
合计	25,002,070.90	7.20%

(五) 期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

债券代码	债券名称	数量	市值	市值占净值比例
010214	02 国债(14)	100,000	10,084,000.00	2.90%
010004	20 国债(4)	100,000	10,080,000.00	2.90%
110036	招行转债	45,330	4,838,070.90	1.39%

(六) 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、本基金期末持有处于转股期的可转换债券明细

债券代码	债券名称	数量	期末市值（元）	市值占净值比例
110036	招行转债	45,330	4,838,070.90	1.39%

4、期末其他资产构成

项 目	金 额
交易保证金	848,780.40
应收利息	246,266.66
证券清算款	3,062,127.03
应收申购款	4,925.00
合计	4,162,099.09

六、开放式基金份额变动

期初基金份额总额(份)	557,415,203.18
期末基金份额总额(份)	375,443,801.51
期间基金申购总份额(份)	581,898.94
期间基金赎回总份额(份)	182,553,300.61

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

二零零六年一月二十一日