

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 2006 年 1 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 2006 年 4 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。

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: 109,238,739.6

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

三、主要财务指标和净值表现

(一) 主要财务指标

2006 年第 1 季度主要财务指标	单位: 人民币元
基金本期净收益	34,889,027.52
基金份额本期净收益	0.1691
期末基金资产净值	114,043,259.1
期末基金份额净值	1.044

(二) 净值表现

2、基金净值表现

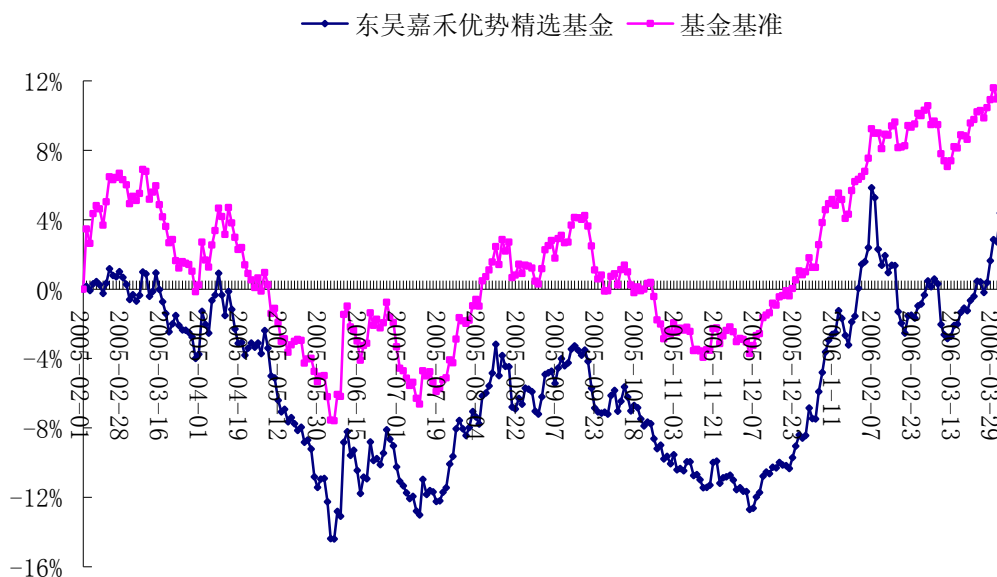
(1) 东吴嘉禾优势精选基金 2006 年第一季度净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较

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
2006 年第一季度	12.82%	1.05%	10.45%	0.64%	2.37%	0.41%

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

(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 日正式运作。

四、管理人报告

(一) 基金经理介绍

向朝勇先生，现年 35 岁，管理学博士，9 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、2006 第一季度回顾与总结

2006 第一季度中国股市延续我们年前的判断，具有典型的牛市初级阶段特征，尽管股市热点纷繁复杂，但市场心态还不稳定，在连续上涨过后，围绕 1300 点反复盘整。由于市场波动较大，板块轮换频繁，因此本基金净值也出现了一定波动，但由于本基金坚持围绕价值+成长的主题，精选个股，适当控制行业风险，一季度基金净值增长率仍然超越指数及比价基准。

2、2006 第二季度市场展望与投资策略

由于判断06年中国股市属于牛市初级阶段,而我们认为牛市初级阶段的风险实质上远小于牛市中后阶段,因此在资产配置上我们将坚持适当积极的操作策略。但在个股选择上则需非常谨慎,因为牛市阶段可能各种概念与题材都会带来赚钱效应,在这个过程中尤其需要甄别企业是否具有核心价值,否则昙花一现的绚烂可能换来的是无尽的痛苦,本基金将坚持按照“三重比较优势”的选股模型选取最具比较优势的个股,希望在牛市长跑中获胜。

在主题配置上,二季度乃至全年本基金都将紧紧围绕消费升级及人民币升值作为重点,当然我们也会密切关注再融资及IPO带来的投资机会。债券配置上我们将在防范市场系统风险的基础上,尽量获取安全的套利收益。

总之我们将更加注重研究对投资的推动作用、更加依赖于团队协作,严格遵守基金契约,竭力为基金持有人服务,争取实现基金资产在较低风险水平下收益的最大化。

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	101,867,742.68	80.90%
债券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	18,808,672.25	14.94%
其他资产	5,243,607.22	4.16%
合计	125,920,022.15	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	7,313,037.89	6.41%
C 制造业	48,175,620.08	42.24%
C0 食品、饮料	6,546,000.00	5.74%
C3 造纸、印刷	2,250,000.00	1.97%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	11,379,535.10	9.98%
C6 金属、非金属	6,347,978.07	5.57%
C7 机械、设备、仪表	16,186,618.51	14.19%
C8 医药、生物制品	5,465,488.40	4.79%
E 建筑业	3,192,957.22	2.80%
F 交通运输、仓储业	10,778,304.70	9.45%
G 信息技术业	7,288,685.46	6.39%
H 批发和零售贸易	8,113,744.41	7.11%
I 金融、保险业	3,798,591.32	3.33%

J 房地产业	4,755,000.00	4.17%
K 社会服务业	4,587,701.60	4.02%
M 综合类	3,864,100.00	3.39%
合计	101,867,742.68	89.32%

(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	600331	G 宏 达	808,200	8,534,592.00	7.48%
2	000022	深赤湾A	425,310	6,111,704.70	5.36%
3	000530	G 大 冷	1,246,397	4,649,060.81	4.08%
4	600875	东方电机	300,000	4,635,000.00	4.06%
5	000069	G 华侨城	396,860	4,587,701.60	4.02%
6	600320	G 振 华	346,000	4,411,500.00	3.87%
7	600415	小商品城	90,920	3,864,100.00	3.39%
8	000895	双汇发展	200,000	3,596,000.00	3.15%
9	600406	国电南瑞	169,200	3,263,868.00	2.86%
10	600970	中材国际	178,777	3,192,957.22	2.80%

(四) 期末未持有债券投资组合

(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

项 目	金 额
交易保证金	848,780.40
应收利息	9,003.74
应收申购款	40,385.00
应收证券清算款	4,345,438.08
合计	5,243,607.22

六、开放式基金份额变动

合同生效日的基金份额总额(份)	1,029,352,840.95
期初基金份额总额(份)	375,443,801.51
期末基金份额总额(份)	109,238,739.60
期间基金申购总份额(份)	1,554,901.14
期间基金赎回总份额(份)	267,759,963.05

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

二零零六年四月十九日