

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 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根据本基金合同规定,于 2006 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。

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,投资者在作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: 69,678,608.27

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

2006 年 3 季度主要财务指标 单位: 人民币元

基金本期净收益	8,313,921.40
基金份额本期净收益	0.1238
期末基金资产净值	82,578,127.88
期末基金份额净值	1.1851

(二) 基金净值表现

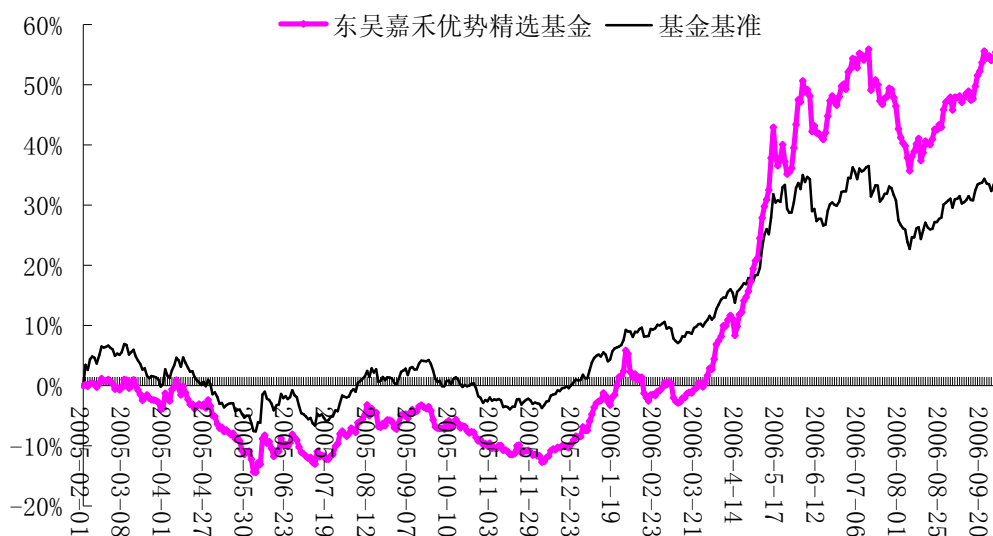
(1) 东吴嘉禾优势精选基金 2006 年第三季度净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较

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
2006 年第三季度	2.32%	1.11%	0.88%	0.88%	1.44%	0.23%

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日起正式运作。

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，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

三季度是在股改接近尾声的背景下，检验市场对新股扩容和宏观调控双重压力最关键的时间段。大盘最终以先抑后扬接近V形反转的形式表达了市场积极向上的内在动力。

三季度初，针对当时市场最担心的两大干扰因素：扩容和调控，我们提出了“扩容不等于过剩、调控不等于紧缩、短线震荡不改牛市格局”的观点，我们认为：扩容的本质是改变供求关系，但是在资本市场制度不断完善、信心不断恢复、人民币不断升值以及流动性过剩不断加剧的背景下，扩容不会改变资金供大于求的现实格局，中国银行IPO时的超低中签率

就很可能说明问题。我们认为扩容对市场的真正影响在于通过不断输送新的投资品种，加速市场优胜劣汰的结构性分化；

而宏观调控的本质是保证固定资产投资结构上的合理性及增速的可持续性，但是在整个社会流动性严重过剩、储蓄始终大于投资的背景下，我们认为固定资产投资和 GDP 的高增长是无法避免的，政策调控所能要企及的是增长总量不要失控、增长结构不要失衡。调控对实体经济的真正影响在于通过对社会资源的进一步优化，以新的更合理的增长点取代旧的欠合理的增长点，其对股市的影响在于加速不同行业、不同品种未来成长性预期的分化。

基于此，我们在三季度的投资上采取了继续作多的策略，在行业配置上向银行、地产、电子元器件、旅游、食品饮料、数字电视和有色金属类倾斜，其中，除了有色金属类品种受外盘市场价格波动的影响，未能达到预期收益以外，其他的配置品种大都取得了比较理想的收益。

我们认为市场的中长期向上趋势不会改变，市场的结构性分化将成为未来一段时间内中国股市的最主要特征，结构性的宏观调控对应的是结构性的市场机会，我们认为市场结构性分化正在由 2004 年的“1-9”现象和 2005 年的“2-8”现象逐步向 2006 年度的“3-7”甚至“4-6”转变，但是即使牛市到来、也不会再出现以前那种一荣俱荣、鸡犬升天的格局。

在本届管理层超高水平的政策调控和制度安排下，在中国股市千载难逢的内外围环境背景下，我们坚信会看到国民经济的高增长与紧缩政策并行、看到扩容发展与股市繁荣并行的喜人景象。

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	71,422,406.83	82.59%
债券	0.00	0.00%
权证	45,936.00	0.05%
银行存款和清算备付金	10,729,865.77	12.41%
其它资产	4,283,275.62	4.95%
合计	86,481,484.22	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	0.00	0.00%
C 制造业	39,767,715.64	48.16%
C0 食品、饮料	7,792,494.00	9.44%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	2,910,098.40	3.52%
C5 电子	4,565,823.32	2.00%
C6 金属、非金属	2,700,342.50	3.27%
C7 机械、设备、仪表	10,790,127.42	10.85%
C8 医药、生物制品	11,008,830.00	9.06%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	1,951,200.00	2.36%
F 交通运输、仓储业	1,661,346.00	2.01%
G 信息技术业	5,757,770.00	6.97%
H 批发和零售贸易	8,396,707.00	10.17%
I 金融、保险业	0.00	0.00%
J 房地产业	8,377,740.00	10.15%
K 社会服务业	277,944.39	0.34%
L 传播与文化产业	2,712,100.00	3.28%
M 综合类	2,519,883.80	3.05%
合计	71,422,406.83	86.49%

(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	股票名称	数量	期末市值	市值占基金资产净值比
1	600161	天坛生物	508,900	7,480,830.00	9.06%
2	600383	金地集团	730,000	6,854,700.00	8.30%
3	000895	双汇发展	200,000	6,234,000.00	7.55%
4	600500	中化国际	950,000	5,453,000.00	6.60%
5	000063	中兴通讯	141,000	4,507,770.00	5.46%
6	000617	S 济 柴	225,550	3,586,245.00	4.34%
7	600085	同仁堂	225,000	3,528,000.00	4.27%
8	000759	武汉中百	452,878	2,943,707.00	3.56%
9	600360	华微电子	208,330	2,916,620.00	3.53%
10	600088	中视传媒	185,000	2,712,100.00	3.28%

(四) 期末按券种分类的债券投资组合

本期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、本基金期末未持有处于转股期的可转换债券

4、期末其他资产构成

分类	市值（元）
交易保证金	298,561.32
应收股利	73,281.60
应收利息	2,770.73
应收申购款	309,380.00
应收证券清算款	3,599,281.97
合计	4,283,275.62

六、开放式基金份额变动

项目	份额（份）
合同生效日的基金份额总额	1,029,352,840.95
报告期初基金份额总额	81,147,630.03
报告期内基金总申购份额	16,020,322.17
报告期内基金总赎回份额	27,489,343.93
报告期末基金份额总额	69,678,608.27

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

2006年10月26日