

# 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 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股份有限公司根据本基金合同规定,于 2007 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: 113,191,938.55

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 4 季度主要财务指标 单位: 人民币元

基金本期净收益	15,178,632.78
基金份额本期净收益	0.2133
期末基金资产净值	135,923,412.55
期末基金份额净值	1.2008

#### (二) 基金净值表现

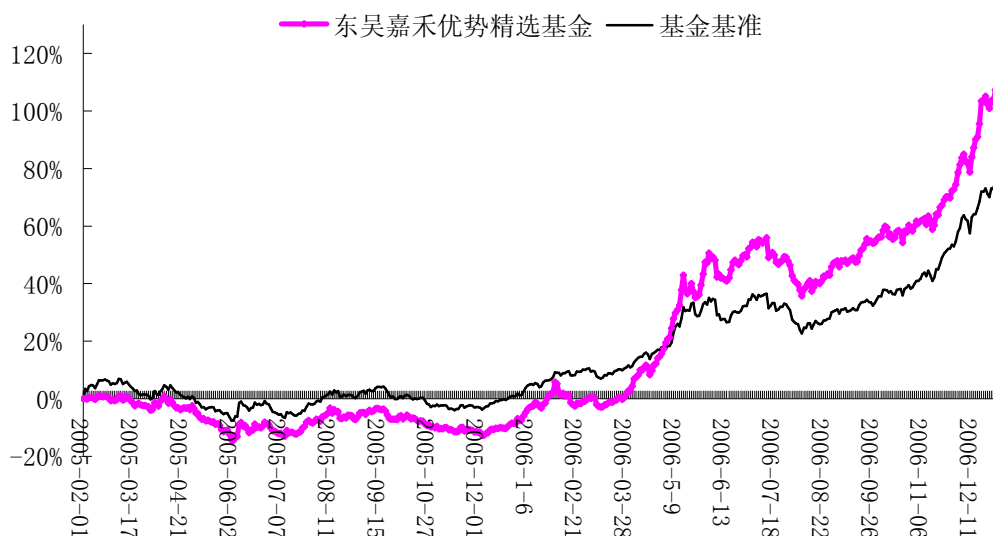
##### (1) 东吴嘉禾优势精选基金 2006 年第四季度净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较

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
2006 年第四季度	35.21%	1.32%	29.87%	0.96%	5.34%	0.36%

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

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，策略研究部总经理，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

06年4季度，在股指期货政策预期下，我们认为市场热点将会呈现两条主线：一是对未来指数影响较大的指标股将会成为资金追捧的主要目标；二是今年以来一直被市场冷落的钢铁、造纸、煤炭和交通运输等成长性较低但估值也很低的品种会有一次明显的补涨机会。

基于上述判断，我们在继续坚持银行、地产和消费等长线主流品种的同时，对石化、交运、电解铝等行业进行了增配，收到了较好的收益；但考虑到宏观调控政策的影响，我们没有配置钢铁、煤炭和工程机械，错过了这些板块4季度非常可观的获利机会。但是我们通过

优化组合，在实施大比率分红和无法投资工商银行的情况下仍然取得了较好的收益，年末收盘时的净值增长达到了 128.22%，在偏股型基金中，年度净值增长率排名第七。

我们认为影响未来市场走势的主要因素依然是人民币升值和宏观调控。我们认为本轮上涨行情在性质上是人民币升值背景下过剩的流动资金与证券市场中结构性的价值成长类品种相互合力的结果。

由于人民币升值是一个渐进的过程，因此升值板块将会成为未来相当一段时间内的市场主线，而且从政府对人民币升值的表态来看，07 年度有升值加速的预期，所以以地产、银行为代表的人民币资产板块仍会成为贯穿全年的年度主线。而结构性的宏观调控政策决定了明年的市场机会仍然会是结构性机会，我们依然看好受惠政策扶持最大的消费行业和铁路行业，同时对受股指期货影响较大的指标类品种和各行业龙头的中国优势企业保持乐观。

我们认为未来市场空间的提升将主要来自于估值水平的提升上。市场将逐步摆脱长期熊市背景下所形成的低市盈率或低市净率的防御型理念，转向更高的 PE、PB 或 PEG 的进攻型估值模式。

我们认为估值模式的变革本质上是我国新兴证券市场传统估值模式的一场革命，07 年将成为这场革命的元年，革命的过程可能会引发市场反复的振荡，但最终的结局将会以新估值模式的胜利而告终，对市场的影响除了进一步打开上升空间以外，对奠定我国证券市场的自主定价权也将起到决定性的作用，因此我们认为 07 年将是我国证券市场开始走向独立自主、健康发展的元年。

## 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	114,478,396.34	81.47%
债券	0.00	0.00%
权证	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	14,197,913.72	10.10%
其它资产	11,836,215.29	8.42%
合计	140,512,525.35	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	15,757,400.00	11.59%
C 制造业	41,760,116.62	30.72%
C0 食品、饮料	14,473,122.72	10.65%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	5,890,000.00	4.33%
C6 金属、非金属	9,446,800.00	6.95%
C7 机械、设备、仪表	9,362,693.90	6.89%
C8 医药、生物制品	2,587,500.00	1.90%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	5,373,500.00	3.95%
E 建筑业	592,450.00	0.44%
F 交通运输、仓储业	3,539,451.00	2.60%
G 信息技术业	3,039,050.00	2.24%
H 批发和零售贸易	5,878,000.00	4.32%
I 金融、保险业	16,552,000.00	12.18%
J 房地产业	21,986,428.72	16.18%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	114,478,396.34	84.22%

(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	期末市值	市值占基金资产净值比
600036	招商银行	700,000	11,452,000.00	8.43%
600383	金地集团	551,789	10,197,060.72	7.50%
000002	万 科 A	642,200	9,915,568.00	7.29%
600028	中国石化	700,000	6,384,000.00	4.70%
000895	双汇发展	200,000	6,234,000.00	4.59%
000933	神火股份	550,000	6,165,500.00	4.54%
000792	盐湖钾肥	250,000	5,890,000.00	4.33%
600694	大商股份	200,000	5,878,000.00	4.32%
600900	长江电力	550,000	5,373,500.00	3.95%
000807	云铝股份	480,000	5,116,800.00	3.76%

(四) 期末按券种分类的债券投资组合

本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、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	1,098,780.40
应收股利	0.00
应收利息	5,336.18
应收申购款	9,167,716.00
应收证券清算款	1,564,382.71
合计	11,836,215.29

5、本报告期内无主动投资的权证，无偿获赠的权证如下：

权证代码	权证名称	数量	成本总额
031002	钢钒 GFC1	93,750	0

## 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	69,678,608.27
报告期间基金总申购份额	66,906,349.20
报告期间基金总赎回份额	23,393,018.92
报告期末基金份额总额	113,191,938.55

## 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1月19日