

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 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 2007 年 4 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,投资者在作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 1 月 1 日起至 03 月 31 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: 112,059,898.52 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

2007 年第 1 季度主要财务指标	单位: 人民币元
基金本期净收益	32,915,211.64
基金份额本期净收益	0.2447
期末基金资产净值	144,822,984.66
期末基金份额净值	1.2924

(二) 净值表现

2、基金净值表现

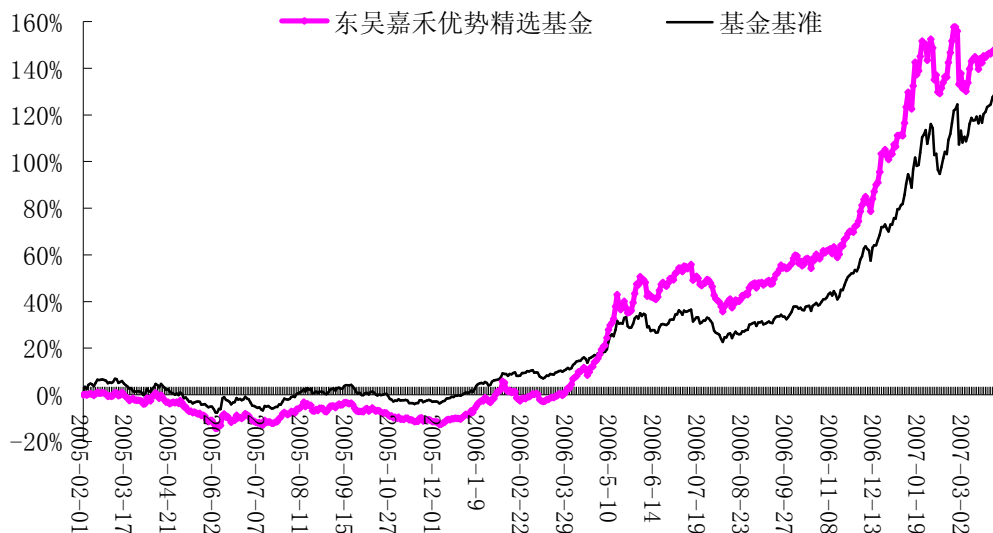
(1) 东吴嘉禾优势精选基金 2007 年第一季度净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较

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
2007 年第一季度	16.44%	2.22%	22.57%	1.65%	-6.13%	0.57%

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

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

由于06年的股市财富效应，导致各种资金在07年蜂拥入市。资金主体的多元化带来市场投资理念和市场热点的多元化。资产注入，整体上市，券商借壳等重组品种以及低价股等成为今年一季度的热点。

但是低价重组品种的投资价值在于未来的资产整合预期，根据上市公司已有的披露信息一般无法判断未来的资产重组动向，价值型投资基于宏观、行业乃至上市公司基本面等一系列数据层面的研究分析结果在重组行情的运用中遇到了巨大的挑战，因此，目前的市场氛围对传统的价值型投资产生了一定的冲击，我们嘉禾优势精选基金今年一季度的收益表现较去

年有明显的逊色，但是我们认为这只是市场发展过程中的阶段性现象，作为基金而言，我们仍然坚持价值成长的投资理念，不会因为短期市场热点的变化而轻易改变基金契约中规定的选股思路。

一季度我们延续了去年以来的对银行、地产等资产类品种和食品饮料等消费品种的倾斜配置，同时增加了对保险、证券和新能源（风能设备）的投资，我们认为：市场上升的主要驱动力依然是人民币升值背景下的流动性过剩，因此资产类和消费类品种将会是我们未来相当长一段时间内关注的重点，另外，我们觉得符合未来产业发展趋势的节能降耗类行业（新能源、新材料和高速轨道交通等）、尤其是目前装机容量不足 300 万千瓦的风能产业将在未来几年内进入快速发展状态，因此也会成为我们下一阶段特别关注的投资对象。

对于二季度市场普遍关心的小非集中解冻、股指期货、红筹回归、宏观调控等一系列因素，我们觉得每一个因素可能都会对市场的短期运行状态产生一定的影响，但是就 07 年度而言，我们认为不会改变市场持续向上的运行格局，目前因上述因素来判断市场的高点或低点还为时尚早，我们会把更多的精力放在基金契约中所要求的对优势行业中的优势企业的投资机会的把握上。

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	126,498,967.23	79.92%
债券	0.00	0.00%
权证	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	26,996,698.98	17.06%
其它资产	4,789,326.63	3.03%
合计	158,284,992.84	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	9,949,800.00	6.87%
C 制造业	65,590,091.50	45.29%
C0 食品、饮料	25,840,027.60	17.84%
C3 造纸、印刷	8,737,200.00	6.03%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	17,147,200.00	11.84%

C7 机械、设备、仪表	11,953,200.00	8.25%
C8 医药、生物制品	1,912,463.90	1.32%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	1,029,000.00	0.71%
E 建筑业	6,980,342.20	4.82%
F 交通运输、仓储业	1,799,000.00	1.24%
G 信息技术业	0.00	0.00%
H 批发和零售贸易	0.00	0.00%
I 金融、保险业	30,075,100.00	20.77%
J 房地产业	7,360,483.53	5.08%
K 社会服务业	1,335,150.00	0.92%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	2,380,000.00	1.64%
合计	126,498,967.23	87.35%

(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
600016	民生银行	850,000	10,574,000.00	7.30%
600416	湘电股份	460,000	10,083,200.00	6.96%
000568	泸州老窖	350,033	9,520,897.60	6.57%
000718	苏宁环球	540,000	8,737,200.00	6.03%
000869	张裕A	137,000	7,739,130.00	5.34%
600383	金地集团	453,511	7,360,483.53	5.08%
600143	金发科技	220,000	7,075,200.00	4.89%
601318	中国平安	150,000	7,057,500.00	4.87%
600030	中信证券	150,000	6,454,500.00	4.46%
000895	双汇发展	200,000	6,234,000.00	4.30%

(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	440,265.95
应收利息	7,951.06
应收申购款	241,325.00
应收证券清算款	4,099,784.62

合计	4,789,326.63
----	--------------

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	113,191,938.55
报告期间基金总申购份额	90,759,664.96
报告期间基金总赎回份额	91,891,704.99
报告期末基金份额总额	112,059,898.52

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 00 七年四月二十日