

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 2 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 7 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。

本报告期为 2007 年 4 月 1 日起至 6 月 30 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: 2,620,019,619.60 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2季度主要财务指标	单位: 人民币元
基金本期净收益	212,261,502.41
基金份额本期净收益	0.1343
期末基金资产净值	3,332,205,577.42
期末基金份额净值	1.2718

(二) 净值表现

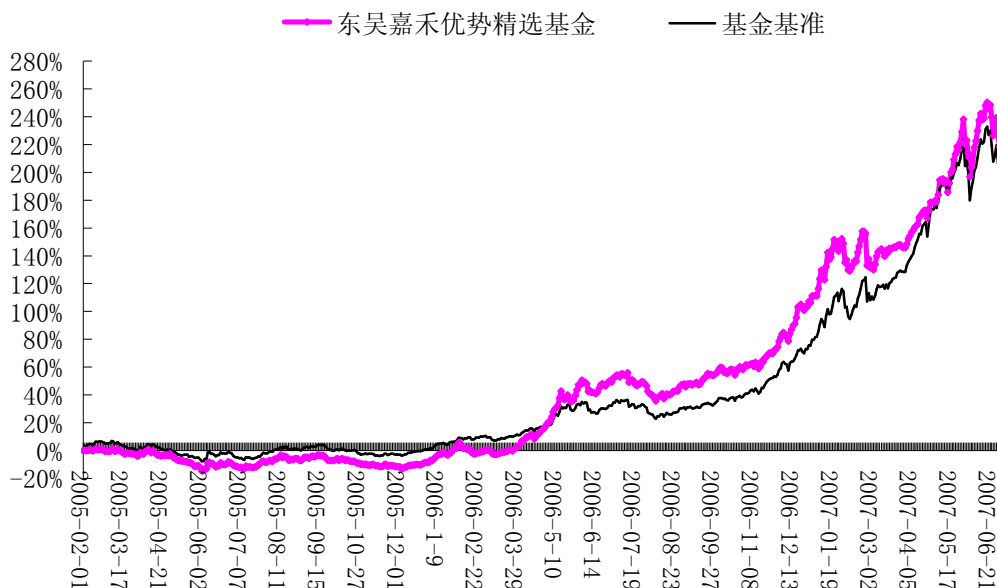
(1) 东吴嘉禾优势精选基金 2007 年第二季度净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较

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年第二季度	29.48%	2.01%	24.28%	1.64%	5.20%	0.37%

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

二季度初，嘉禾优势精选基金实施了大比率分红，分红后由于申购份额的急剧增加，导致基金规模出现大幅度的变化，从流动性的角度考虑、我们在操作策略上将原来小规模环境下的“相对集中持股”策略逐步转为“行业相对集中、个股相对分散”的投资策略：行业上继续向地产和金融（保险、证券和银行）倾斜、同时兼配与节能减排、消费升级相关的龙头品种。

同时、考虑到分红后97%以上的基金份额为新申购基金、且申购资金全部到位后的大盘点位已经由分红前的3100多点飙升到3800多点的现实，我们在建仓节奏上采取了类似于

新发基金的缓步推进的谨慎策略。这种谨慎策略虽然在一定程度上保证了资金的安全性，但是也同时在一定程度上影响了大盘上攻 4300 点过程中的净值收益。

但是，从 4 月底基金集中营销结束时的 3840 点到季度末时候的 3820 点，在大盘下跌了 20 点的情况下，嘉禾基金净值仍然从建仓时的 1.11 元上升到了季度末时候的 1.30 元，在保证投资者申购资金的安全性同时，也基本上获得了相对满意的收益。

三季度，市场将进入政策干扰的密集期：特别国债、红筹回归、QDII 实施以及持续性的紧缩政策等都将在本季进入集中实施期。我们认为这些因素将会在短期内影响证券市场资金供求和投资者的心理预期，从而对市场会形成一定的抑制；但是、由于目前的证券市场本身也已经成为管理层缓解流动性过剩的一个重要平台之一，因此，政府对维持证券市场中长期平稳健康发展的方向依然是非常确定的；同时，作为本轮行情最主要推动力的人民币升值所导致的社会流动性过剩的预期仍然在不断强化，短期没有削弱的迹象，所以市场中长期向上的趋势不会发生变化。我们仍然坚持认为：就市场的核心推动力（人民币升值）目前所处的阶段而言，大盘仍然处于中长期上升趋势的起步阶段。

我们认为本币升值的最直接后果就是资产类价格的持续上升，因此，在下一季度乃至未来相当长时间内，我们都会把资产类品种作为配置的重点，其中尤其是地产。地产当中尤其是以上海为核心的长三角区域的地产股将会成为核心中的核心，我们认为今年下半年起的未来 3 年内，上海地区将会重新成为领涨全国新一轮房价上涨的核心区域，另外，一些全国性的地产龙头品种也会成为长期配置的重点。

在升息背景下，我们对保险、黄金类品种也会给予中长期重点关注。同时坚定持有节能减排和新能源类的优质品种。

我们国家目前正处在庞大的外汇资金和过剩的本币资金走出国门的“整装待发”阶段，同时也处在国内市场由政府自上而下主导的兼并收购、优势集中的阶段，在此阶段中，各细分行业的龙头公司将会比一般企业面临更多的历史性机遇，这些公司也会成为我们中长期关注的焦点。

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	3,058,586,735.48	89.76%
债券	0.00	0.00%
权证	34,084,800.00	1.00%

银行存款和清算备付金	241,439,775.51	7.09%
其它资产	73,573,207.99	2.16%
合计	3,407,684,518.98	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	28,457,993.97	0.85%
C 制造业	1,313,365,543.64	39.41%
C0 食品、饮料	258,258,159.82	7.75%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	185,878,247.74	5.58%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	362,321,017.80	10.87%
C7 机械、设备、仪表	381,564,303.48	11.45%
C8 医药、生物制品	125,343,814.80	3.76%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	83,735,814.80	2.51%
F 交通运输、仓储业	121,509,650.12	3.65%
G 信息技术业	113,279,014.20	3.40%
H 批发和零售贸易	0.00	0.00%
I 金融、保险业	423,356,096.67	12.70%
J 房地产业	719,158,399.00	21.58%
K 社会服务业	117,272,871.40	3.52%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	138,451,351.68	4.15%
合计	3,058,586,735.48	91.79%

(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	市 值	市值占净值比
600675	中华企业	7,653,518	173,811,393.78	5.2161%
600030	中信证券	2,646,390	140,179,278.30	4.2068%
600895	张江高科	8,012,231	138,451,351.68	4.1549%
600519	贵州茅台	1,124,630	134,595,718.40	4.0392%
600309	烟台万华	2,456,404	131,564,998.24	3.9483%

000039	中集集团	4,300,002	126,076,058.64	3.7836%
601318	中国平安	1,685,428	120,524,956.28	3.6170%
600416	湘电股份	3,829,108	114,949,822.16	3.4497%
000002	万科A	5,699,250	108,969,660.00	3.2702%
000042	深长城	4,003,123	107,964,227.31	3.2400%

(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

其他资产	金额(元)
交易保证金	621,705.22
应收证券清算款	17,441,978.79
应收股利	199,447.20
应收利息	87,370.79
应收申购款	55,222,705.99
其他应收款	0.00
待摊费用	0.00
其他	0.00
合计	73,573,207.99

4、报告期末未持有处于转股期的可转换债券；

5、本基金报告期末未持有资产支持证券；

6、本报告期内权证投资情况：

权证代码	权证名称	数量	成本总额
030002	五粮 YGC1	150,000	3,224,089.08
031001	侨城 HQC1	1,200,000	24,937,285.75

六、开放式基金份额变动

项目	份额(份)
期初基金份额	112,059,898.52
期间总申购份额	3,429,321,498.31
期间总赎回份额	921,361,777.23
期末基金份额	2,620,019,619.60

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 七年七月十九日