

东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金

2011 年第 4 季度报告

2011 年 12 月 31 日

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
报告送出日期：二〇一二年一月十九日

§1 重要提示

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。

基金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 2012 年 1 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。

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2011 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东吴嘉禾优势精选混合
基金主代码	580001
交易代码	580001
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	3,376,646,368.61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%*上证 180 指数+40%*深证 100 指数）+35%*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

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2011年10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-140,875,300.91
2.本期利润	-211,809,421.21
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0622
4.期末基金资产净值	2,343,433,246.78
5.期末基金份额净值	0.6940

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，例如基金的认购、申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	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
过去三个月	-8.26%	1.26%	-5.44%	0.94%	-2.82%	0.32%

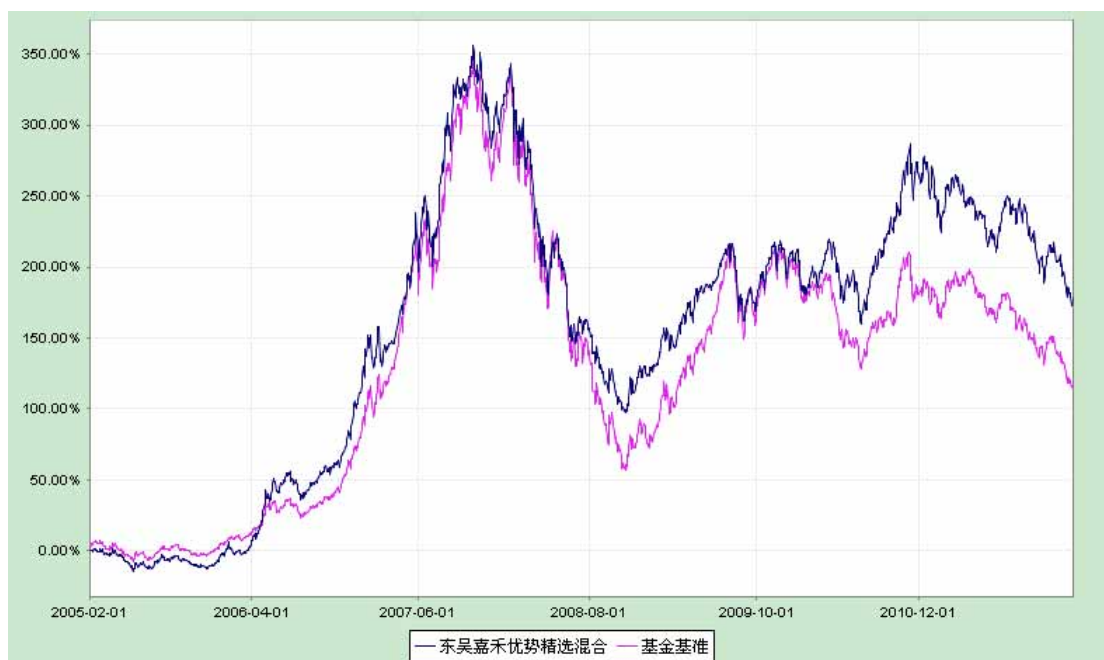
注：比较基准=65%*（60%*上证 180+40%*深圳 100）+35%*中信标普全债指数。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2005 年 2 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日）



注：1.东吴嘉禾基金于 2005 年 2 月 1 日成立。

2.比较基准=65%*（60%*上证 180+40%*深圳 100）+35%*中信标普全债指数。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
唐祝益	本基金的基金经理、投资管理部副总经理	2009-12-23	-	12.5年	经济学硕士，南京大学毕业，曾任上海证券综合研究有限公司证券分析师、华鑫证券投资经理、海通证券投资经理等职；2009年8月加入东吴基金管理有限公司，现担任投资管理部副总经理、东吴嘉禾优势精选混合基金经理。

注：1、此处的任职日期和离职日期均指公司作出决定之日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、中国证监会的规定和基金合同的规定及其他有关法律规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人按照法律法规关于公平交易的相关规定，严格执行公司公平交易管理制度，确保了公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

在 2011 年四季度，宏观经济层面，紧缩效果开始显现，全社会流动性紧张，宏观经济下行风险加大，CPI 下降趋势开始形成。股票市场上，对经济增长的担忧与对政策向好的预期交织在一起，但是新股的过度供给成了压垮市场的最后稻草，原有的估值体系被彻底打破，高估值的小盘股与周期股跌幅巨大。

鉴于股市环境错综复杂，本基金下降了股票资产的配置比例，调整了行业结构，整个组合更趋于防御。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为 0.6940 元，累计净值 2.4140 元；本报告期份额净值增长率-8.26%，同期业绩比较基准收益率为-5.44%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来的一个季度，宏观经济指标将继续下行，物价的压力也将获得释放，流动性相对得到改善。站在现在的时点，我们认为股票市场的估值水平已经充分反映了宏观经济调整的压力，市场的风险收益比已经大大改善，A 股的吸引力开始显现。

我们将结合宏观经济与股票市场环境，选择增长相对确定的行业作为配置重点，同时结合公司的质地以及二级市场的估值水平，精选有持续成长性的股票，为市场复苏奠定基础。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	1,787,596,338.50	76.01
	其中：股票	1,787,596,338.50	76.01
2	固定收益投资	46,021,295.60	1.96

	其中：债券	46,021,295.60	1.96
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	179,100,788.65	7.62
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	336,846,491.72	14.32
6	其他各项资产	2,337,809.87	0.10
7	合计	2,351,902,724.34	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	29,018,882.34	1.24
C	制造业	904,075,199.18	38.58
C0	食品、饮料	318,921,906.34	13.61
C1	纺织、服装、皮毛	27,229,809.60	1.16
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	85,875,526.76	3.66
C5	电子	15,712,080.00	0.67
C6	金属、非金属	42,175,486.74	1.80
C7	机械、设备、仪表	241,778,769.37	10.32

C8	医药、生物制品	172,381,620.37	7.36
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	185,492,977.65	7.92
F	交通运输、仓储业	78,334,041.60	3.34
G	信息技术业	257,378,510.28	10.98
H	批发和零售贸易	118,345,404.39	5.05
I	金融、保险业	113,944,948.90	4.86
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	101,006,374.16	4.31
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,787,596,338.50	76.28

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值(元)	占基金资产 净值比例 (%)
1	000596	古井贡酒	2,053,423	176,553,309.54	7.53
2	000063	中兴通讯	5,006,367	84,607,602.30	3.61
3	000423	东阿阿胶	1,901,815	81,682,954.25	3.49
4	600009	上海机场	6,399,840	78,334,041.60	3.34
5	600588	用友软件	4,322,406	77,803,308.00	3.32
6	002081	金螳螂	2,133,269	75,283,063.01	3.21
7	600859	王府井	2,300,853	73,880,389.83	3.15
8	600104	上海汽车	5,000,000	70,700,000.00	3.02

9	000895	双汇发展	999,966	69,947,621.70	2.98
10	600837	海通证券	8,999,944	66,689,585.04	2.85

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	5,029,000.00	0.21
6	中期票据	-	-
7	可转债	40,992,295.60	1.75
8	其他	-	-
9	合计	46,021,295.60	1.96

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量 (张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	110017	中海转债	282,860	25,960,890.80	1.11
2	113001	中行转债	100,000	9,458,000.00	0.40
3	110011	歌华转债	60,240	5,573,404.80	0.24
4	1181372	11国电集CP03	50,000	5,029,000.00	0.21

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券

投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,844,863.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	419,828.72
5	应收申购款	73,118.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,337,809.87

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	9,458,000.00	0.40
2	110011	歌华转债	5,573,404.80	0.24

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	3,450,452,720.62
本报告期基金总申购份额	12,981,549.73
减：本报告期基金总赎回份额	86,787,901.74
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,376,646,368.61

注：1、如果本报告期间发生转换入、红利再投业务，则总申购份额中包含该业务份额；

2、如果本报告期间发生转换出业务，则总赎回份额中包含该业务份额。

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 8 备查文件目录

8.1 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。

8.2 存放地点

基金管理人处、基金托管人处

8.3 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 / 400-821-0588

东吴基金管理有限公司

二〇一二年一月十九日