

东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资 基金 2014 年第 4 季度报告

2014 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：二〇一五年一月二十一日

§ 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 2015 年 1 月 19 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 2014 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
场内简称	-
基金主代码	580001
交易代码	580001
前端交易代码	-
后端交易代码	-
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	2,393,485,053.19 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(2014 年 10 月 1 日 — 2014 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	45,197,765.62
2. 本期利润	-377,137,364.25
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1337
4. 期末基金资产净值	1,841,938,753.62
5. 期末基金份额净值	0.7696

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

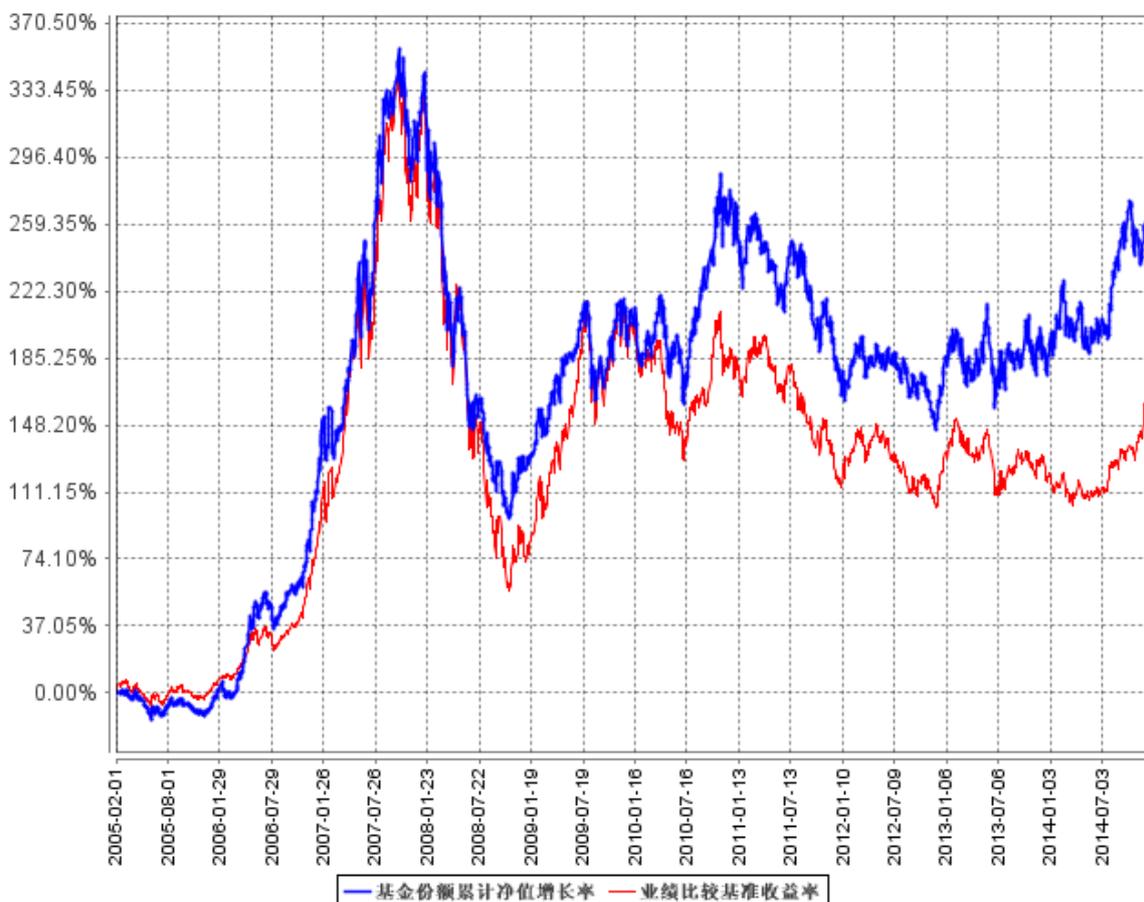
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-15.67%	1.49%	28.23%	1.09%	-43.90%	0.40%

注：1. 比较基准=65%*(60%*上证 180+40%*深证 100)+35%*中信标普全债指数。

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：比较基准=65%*(60%*上证 180+40%*深证 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		
程涛	本基金基金经理、公司总经理助理兼首席投资官、专户业务事业部总经理	2013年8月1日	-	11年	硕士，英国雷丁大学毕业。曾任联合证券有限责任公司投资银行部高级经理，泰信基金管理有限公司研究员、基金经理助理，农银汇理基金管理有限公司基金经理、投资部总经理；2013年3月加入东吴基金管理有限公司，现任公

					司总经理助理兼首席投资官、专户业务事业部总经理、东吴嘉禾优势精选混合型证券投资基金基金经理、东吴内需增长混合型证券投资基金基金经理、东吴价值成长双动力股票型证券投资基金基金经理、东吴阿尔法灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
王立立	本基金基金经理	2013年12月24日	-	4.5年	硕士，复旦大学世界经济专业。2010年7月至2010年12月就职于中信建投证券有限责任公司投资银行部任经理，2011年1月至2012年7月就职于上海汇利资产管理公司研究部任研究员，自2012年7月起加入东吴基金管理有限公司，曾任研究策划部行业研究员、基金经理助理，现担任东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金基金经理、东吴阿尔法灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注：1、此处的任职日期和离职日期均指公司对外公告之日。

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合规守信情况的说明

本报告期内，因本基金持有的股票东软载波（300183）、美都能源（600175）连续停牌，期间基金出现巨额赎回，本基金出现连续五十三个交易日投资于东软载波（300183）的比例超过基金资产净值 10%，出现连续十三个交易日投资于美都能源（600175）的比例超过基金资产净值 10% 的情形，除此之外，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，加强了对所管理的不同投资组合向交易价差的分析，确保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 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

11-12 月份期间上证指数为代表的大盘蓝筹量价齐升，强势上攻；而中小盘个股出现普跌。嘉禾基金重仓的油气资源、移动互联网、医疗服务、智能家居等个股由于受到国际油价下跌和中小盘个股的系统性风险影响，出现大幅下跌。

在 11 月初大盘风格启动之时，主观上对于这轮指数行情上涨之猛烈、中小盘个股下跌幅度之大确实出现了错误的判断。另外，由于嘉禾基金重仓持有中小盘个股为主，加上大量重仓股处于停牌状态，在大盘上涨初期严重拖累了基金净值表现。在大盘猛烈上涨后期，中小盘个股开始出现大幅下跌，停牌重仓个股占基金净值比例大幅上升，挤占仓位，从而没能腾出足够仓位配置大盘蓝筹，基金净值出现较大幅度的回调。

目前，随着主要重仓股的相继复牌，基金的个股持仓比例均有所下调，持股集中度有所降低，配置也比原来均衡，主要持仓医药、TMT 等低估值优质成长股，并配有适当仓位的低估值蓝筹。

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 0.7696 元，累计净值 2.4896 元；本报告期份额净值增长率-15.67%，同期业绩比较基准收益率为 28.23%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

短期经济数据仍然较弱，政策进一步宽松预期得到延续。预计货币政策总体维持宽松基调，实体经济和虚拟经济仍然冷暖不均。

大盘行情愈演愈烈，但本轮涨幅已经很大，警惕大盘可能出现的调整。重视低估值蓝筹的估

值修复机会，挑选合适机会配置低估值蓝筹。中小盘个股可能需要一个重整旗鼓的过程，在调整结束之前适度仓位持有质地较好的低估值成长股票，待调整结束后增配成长类个股。

国家经济结构仍在转型过程中，我们并不会因为大盘的猛烈上涨而忽视可能的风险，也不会因为中小盘股的大幅下跌而对国家战略转型的新兴方向产生怀疑。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内，未出现连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元情形。

§ 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	1,417,644,835.29	74.68
	其中：股票	1,417,644,835.29	74.68
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	463,735,378.11	24.43
7	其他资产	16,803,308.41	0.89
8	合计	1,898,183,521.81	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	采矿业	144,398,041.20	7.84
C	制造业	797,585,333.58	43.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	13,204,200.48	0.72
G	交通运输、仓储和邮政业	17,251,800.60	0.94
H	住宿和餐饮业	-	-

I	信息传输、软件和信息技术服务业	445,205,459.43	24.17
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,417,644,835.29	76.96

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	300183	东软载波	5,305,318	290,837,532.76	15.79
2	002207	准油股份	7,088,760	144,398,041.20	7.84
3	300054	鼎龙股份	6,620,602	86,994,710.28	4.72
4	002131	利欧股份	3,602,498	83,577,953.60	4.54
5	300049	福瑞股份	2,370,129	77,029,192.50	4.18
6	601700	风范股份	5,407,456	74,082,147.20	4.02
7	002382	蓝帆医疗	3,732,656	63,716,437.92	3.46
8	002309	中利科技	3,163,525	59,569,175.75	3.23
9	300273	和佳股份	2,517,957	58,290,704.55	3.16
10	300038	梅泰诺	2,724,349	50,945,326.30	2.77

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明**5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细**

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明**5.10.1 本期国债期货投资政策**

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注**5.11.1**

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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,143,461.31
2	应收证券清算款	15,193,221.73
3	应收股利	-
4	应收利息	79,612.73
5	应收申购款	387,012.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	16,803,308.41

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002207	准油股份	144,398,041.20	7.84	重大事项停牌
2	300183	东软载波	290,837,532.76	15.79	重大事项停牌

5.11.6 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

报告期期初基金份额总额	3,452,026,543.83
报告期期间基金总申购份额	515,018,587.39
减：报告期期间基金总赎回份额	1,573,560,078.03
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	2,393,485,053.19

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 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期间无基金管理人运用固有资金投资本基金情况。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 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。

9.2 存放地点

基金管理人处、基金托管人处

9.3 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
2015年1月21日