

东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金

2009 年第 2 季度报告

2009 年 6 月 30 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：二〇〇九年七月二十一日

§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 2009 年 7 月 15 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 2009 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东吴嘉禾优势精选混合
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	4,007,151,194.26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(2009年4月1日-2009年6月30日)
1.本期已实现收益	266,104,485.53
2.本期利润	299,355,281.29
3.加权平均基金份额本期利润	0.0724
4.期末基金资产净值	2,910,759,205.33
5.期末基金份额净值	0.7264

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，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	11.04%	1.09%	17.26%	1.02%	-6.22%	0.07%

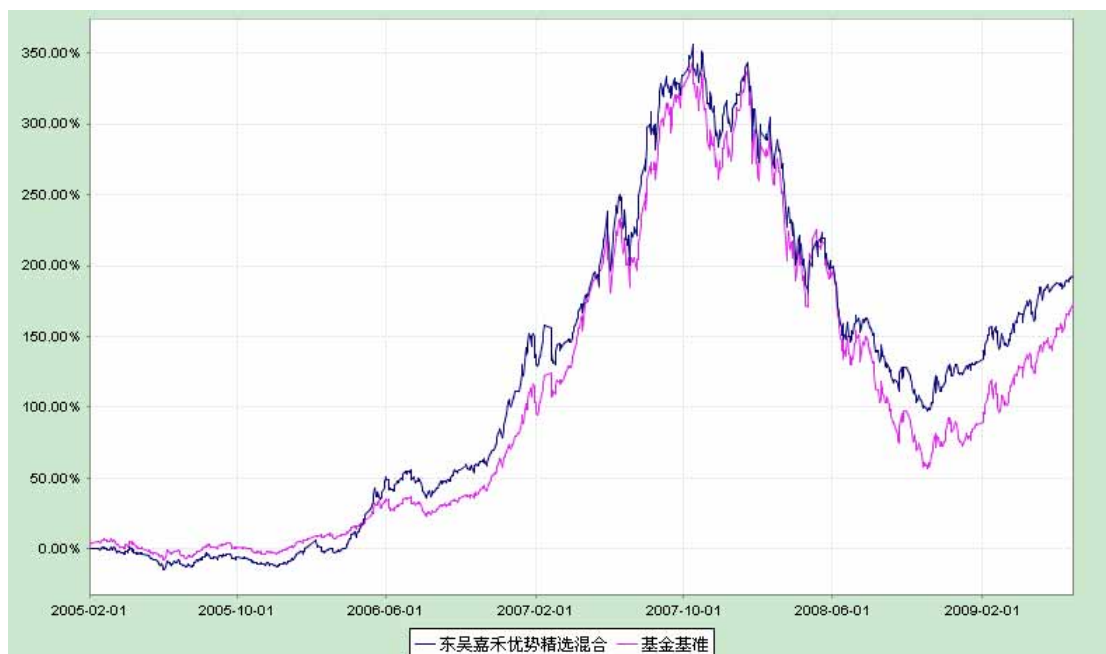
注：比较基准=65%*（60%*上证 180+40%*深圳 100）+35%*中信标普全债指数

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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 2009 年 6 月 30 日）



注：东吴嘉禾基金于 2005 年 2 月 1 日成立。

§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		
魏立波	本基金基金经理	2007-12-29	-	9年	魏立波先生，管理学硕士，曾任东方证券股份有限公司高级研究员、东吴证券有限责任公司证券投资总部总经理助理和东吴基金管理有限公司基金经理助理等职。

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合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》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。

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

二季度，A 股市场继续振荡上扬，快速呈现一定的泡沫化特征，市场走势之强超出了我们的预计。由于本季度我们的操作较为保守，在一定程度上影响了基金的业绩。

展望三季度，我们认为，市场有可能会出现较大的振荡。目前通胀预期和经济复苏预期，依然是市场积极做多的理由，但我们注意到，所有的向好的迹象，都与流动性泛滥有关，尤其股票市场和房地产市场相对于实体经济，更快的呈现出泡沫化倾向，反映出实体经济依然未能对资金形成有效的吸引力。由于欧美经济复苏尚不明显，国内出口尚在低位徘徊，启动消费尚未有明显效果，所以实体经济的真正复苏依然有较长的路要走。既要避免流动性泛滥引发的资产泡沫，又要显著刺激经济，宏观政策面临艰难选择。我们倾向于认为三季度会是“双松”政策向“有保有压”政策转向的拐点，保的是实体增长，压的是资产泡沫化预期，但会对股票市场的预期带来一定的转变，进而影响市场走势。当然我们也要密切关注经济复苏等积极因素，及时修正和调整投资策略。

三季度，我们将重点关注行业复苏明显的地产、汽车，通胀受益的有色、煤炭，受益于经济转暖的银行、保险、化工、机械等。受益于经济振兴政策建筑节能、电力设备、军工、基建等行业，稳定增长、防御性强的食品饮料、医药、商业等也要重点关注。

§ 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	1,572,990,653.30	53.70
	其中：股票	1,572,990,653.30	53.70

2	固定收益投资	144,957,000.00	4.95
	其中：债券	144,957,000.00	4.95
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	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	1,201,240,440.10	41.01
6	其他资产	10,212,872.17	0.35
7	合计	2,929,400,965.57	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	53,723,714.67	1.85
B	采掘业	49,556,081.52	1.70
C	制造业	674,148,634.73	23.16
C0	食品、饮料	128,707,833.20	4.42
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	99,499,644.25	3.42
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	37,754,960.40	1.30
C7	机械、设备、仪	331,432,006.07	11.39

	表		
C8	医药、生物制品	39,885,124.85	1.37
C99	其他制造业	36,869,065.96	1.27
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	41,615,717.28	1.43
F	交通运输、仓储业	81,079,900.60	2.79
G	信息技术业	144,292,114.68	4.96
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	234,045,857.44	8.04
J	房地产业	203,821,420.75	7.00
K	社会服务业	5,842,162.83	0.20
L	传播与文化产业	30,634,959.04	1.05
M	综合类	54,230,089.76	1.86
	合计	1,572,990,653.30	54.04

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	600000	浦发银行	3,486,088	80,249,745.76	2.76
2	600048	保利地产	2,701,307	75,339,452.23	2.59
3	601318	中国平安	1,500,000	74,190,000.00	2.55
4	000024	招商地产	1,920,046	60,961,460.50	2.09
5	600089	特变电工	3,204,911	57,816,594.44	1.99
6	600415	小商品城	1,318,184	54,230,089.76	1.86
7	000407	胜利股份	5,598,079	51,222,422.85	1.76

8	601333	广深铁路	10,005,460	51,127,900.60	1.76
9	600348	国阳新能	1,632,282	49,556,081.52	1.70
10	000858	五 粮 液	2,500,000	49,325,000.00	1.69

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	144,957,000.00	4.98
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	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	144,957,000.00	4.98

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	0801092	08央票92	800,000	77,152,000.00	2.65
2	0801104	08央票104	400,000	38,660,000.00	1.33
3	0801112	08央票112	300,000	29,145,000.00	1.00

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 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	3,817,775.67
2	应收证券清算款	594,000.00
3	应收股利	602,640.00
4	应收利息	5,019,198.87
5	应收申购款	179,257.63
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,212,872.17

5.8.4 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可转换债券。

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。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	4,224,436,626.77
报告期期间基金总申购份额	24,144,789.62
报告期期间基金总赎回份额	241,430,222.13
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	4,007,151,194.26

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；

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。

§7 备查文件目录

7.1 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。

7.2 存放地点

基金管理人处、基金托管人处

7.3 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](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

东吴基金管理有限公司
二〇〇九年七月二十一日