

## 东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金

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:二〇一二年四月二十日

## § 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。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2012年1月1日起至3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	3,228,017,600.05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期时间上进行周期持有,同时根据指数及个股运行的时空和量价效应进行中短期时段上的波段操作。
业绩比较基准	65%*(60%*上证指数+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

主要财务指标	报告期(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-17,649,732.96
2.本期利润	-26,725,805.78
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0080
4.期末基金资产净值	2,207,672,237.83
5.期末基金份额净值	0.6839

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。

## 3.2.1 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	-1.46%	1.34%	3.68%	1.02%	-5.14%	0.32%

注:1、比较基准=65%\* 60%\* 上证指数+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



注:1、东吴嘉禾基金于2005年2月1日成立。  
2、比较基准=65%\* 60%\* 上证指数+40%\* 深证100+35%\* 中信标普全债指数。

## 4.1 基金经理 成基经小组简介

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			
唐悦弘	2009-12-23	-	12.5年	本基金的基金经理、投资管理部副经理

注:1、此处的任职日期和离任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守信情况说明  
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法规,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间交易价差的分析,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业绩表现说明  
在一季度,经济下行的趋势没有改变,内部不振,贷款数据展展于预期,但是从宏观数据上看,经济下行的幅度较于投资者的预期,PMI连续回升,资金价格快速回落,在外币市场大幅上扬的带动下,在宏观经济政策转向的预期下,投资者的乐观情绪得到修复,A股市场涨幅明显,其中低估值金融股、受政策预期带动的地产、煤炭、有色、家电等行业个股,受海外复苏推动的IT行业等股票表现良好。

4.4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明  
截至本报告期末,本基金资产净值为0.6839元,累计净值2.4039元;本报告期份额净值增长率-1.46%,同期业绩比较基准收益率为3.68%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望  
展望一季度,宏观经济环境进一步趋好,CPI将进一步回落,PMI连续反弹或将预示部分制造业迎来小周期拐点,财政政策力度将有效缓解经济下行压力,流动性宽松已现,证券市场变动的序幕已经徐徐拉开,新股发行制度改革已经启动,QPI额度大幅比例放开,股票市场将呈现出崭新的局面。

预计一季度市场将进一步回暖,各种各样的机会都会出现,我们将尽量捕捉短期博弈的机会,立足消费升级与经济增长,从长期的角度出发,寻找能够享受下一轮经济增长的投资品种。

## § 5 投资组合报告

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,802,393,561.43	78.12
	其中:股票	1,802,393,561.43	78.12
2	固定收益投资	44,540,876.40	1.93
	其中:债券	44,540,876.40	1.93
3	资产支持证券	-	-
4	买入返售金融资产	79,100,438.65	3.43
	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	378,566,928.11	16.41
6	其他各项资产	2,644,106.60	0.11
7	合计	2,307,245,911.19	100.00

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	4,350,136.05	0.20
B	采掘业	89,834,200.50	4.07
C	制造业	895,067,853.48	40.54
C1	食品饮料	227,861,582.08	10.32
C2	纺织、服装、皮毛	37,197,706.00	1.68
C3	木材、家具	-	-
C4	造纸、印刷	-	-
C5	石油、化学、塑胶、塑料	85,191,541.80	3.86
C6	电子	20,970,626.04	0.94
C7	金属、非金属	29,786,694.52	1.36
C8	机械、设备、仪表	194,987,188.10	8.83
C9	医药、生物制品	299,072,514.94	13.55
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	73,707,427.17	3.34
F	交通运输、仓储业	82,685,932.80	3.75
G	信息技术业	307,048,713.80	13.91
H	批发和零售业	120,857,173.52	5.47
I	金融、保险业	127,767,280.48	5.79
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	95,769,435.73	4.34
L	传播与文化产业	5,305,407.90	0.24
M	综合类	-	-
合计		1,802,393,561.43	81.64

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	中兴通讯	1,478,095	129,481,122.00	5.87
2	000063	广发银行	7,006,365	115,114,576.95	5.21
3	600588	用友软件	5,879,863	110,423,827.14	5.00
4	600036	招商银行	7,500,000	89,250,000.00	4.04
5	600009	上海机场	6,399,840	82,685,932.80	3.75
6	000001	平安银行	1,901,815	76,681,180.80	3.47
7	000895	双汇发展	1,079,966	74,409,657.40	3.37
8	000999	华润三九	4,172,145	69,257,007.00	3.14
9	600859	王府井	2,223,039	66,062,248.44	3.02
10	002152	广电运通	2,981,426	63,593,816.58	2.88

5.4 报告期末按资产品种分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	农、林、牧、渔业	4,350,136.05	0.20
2	采掘业	89,834,200.50	4.07
3	制造业	895,067,853.48	40.54
4	食品饮料	227,861,582.08	10.32
5	纺织、服装、皮毛	37,197,706.00	1.68
6	木材、家具	-	-
7	造纸、印刷	-	-
8	石油、化学、塑胶、塑料	85,191,541.80	3.86
9	电子	20,970,626.04	0.94
10	金属、非金属	29,786,694.52	1.36
11	机械、设备、仪表	194,987,188.10	8.83
12	医药、生物制品	299,072,514.94	13.55
13	其他制造业	-	-
14	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
15	建筑业	73,707,427.17	3.34
16	交通运输、仓储业	82,685,932.80	3.75
17	信息技术业	307,048,713.80	13.91
18	批发和零售业	120,857,173.52	5.47
19	金融、保险业	127,767,280.48	5.79
20	房地产业	-	-
21	社会服务业	95,769,435.73	4.34
22	传播与文化产业	5,305,407.90	0.24
23	综合类	-	-
合计		1,802,393,561.43	81.64

5.5 报告期末按资产品种分类的债券投资组合

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	中兴通讯	1,478,095	129,481,122.00	5.87
2	000063	广发银行	7,006,365	115,114,576.95	5.21
3	600588	用友软件	5,879,863	110,423,827.14	5.00
4	600036	招商银行	7,500,000	89,250,000.00	4.04
5	600009	上海机场	6,399,840	82,685,932.80	3.75
6	000001	平安银行	1,901,815	76,681,180.80	3.47
7	000895	双汇发展	1,079,966	74,409,657.40	3.37
8	000999	华润三九	4,172,145	69,257,007.00	3.14
9	600859	王府井	2,223,039	66,062,248.44	3.02
10	002152	广电运通	2,981,426	63,593,816.58	2.88

5.6 报告期末按资产品种分类的债券投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	农、林、牧、渔业	4,350,136.05	0.20
2	采掘业	89,834,200.50	4.07
3	制造业	895,067,853.48	40.54
4	食品饮料	227,861,582.08	10.32
5	纺织、服装、皮毛	37,197,706.00	1.68
6	木材、家具	-	-
7	造纸、印刷	-	-
8	石油、化学、塑胶、塑料	85,191,541.80	3.86
9	电子	20,970,626.04	0.94
10	金属、非金属	29,786,694.52	1.36
11	机械、设备、仪表	194,987,188.10	8.83
12	医药、生物制品	299,072,514.94	13.55
13	其他制造业	-	-
14	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
15	建筑业	73,707,427.17	3.34
16	交通运输、仓储业	82,685,932.80	3.75
17	信息技术业	307,048,713.80	13.91
18	批发和零售业	120,857,173.52	5.47
19	金融、保险业	127,767,280.48	5.79
20	房地产业	-	-
21	社会服务业	95,769,435.73	4.34
22	传播与文化产业	5,305,407.90	0.24
23	综合类	-	-
合计		1,802,393,561.43	81.64

5.7 报告期末按资产品种分类的债券投资组合

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	406,964,862.10	95.21
	其中:股票	406,964,862.10	95.21
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
3	资产支持证券	-	-
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	12,757,833.28	2.98
6	其他各项资产	7,722,505.62	1.81
7	合计	427,445,201.00	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	10,201,020.00	4.49
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	304,984,842.10	134.21
5	企业中期融资券	-	-
6	中期票据	91,779,000.00	40.39
7	可转换债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	406,964,862.10	179.08

5.3 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	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	10,201,020.00	4.49
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	304,984,842.10	134.21
5	企业中期融资券	-	-
6	中期票据	91,779,000.00	40.39
7	可转换债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	406,964,862.10	179.08

5.4 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股票投资明细

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	406,964,862.10	95.21
	其中:股票	406,964,862.10	95.21
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
3	资产支持证券	-	-
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	12,757,833.28	2.98
6	其他各项资产	7,722,505.62	1.81
7	合计	427,445,201.00	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	10,201,020.00	4.49
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	304,984,842.10	134.21
5	企业中期融资券	-	-
6	中期票据	91,779,000.00	40.39
7	可转换债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	406,964,862.10	179.08

5.3 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	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	10,201,020.00	4.49
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	304,984,842.10	134.21
5	企业中期融资券	-	-
6	中期票据	91,779,000.00	40.39
7	可转换债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	406,964,862.10	179.08

5.4 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股票投资明细

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	406,964,862.10	95.21
	其中:股票	406,964,862.10	95.21
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
3	资产支持证券	-	-
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	12,757,833.28	2.98
6	其他各项资产	7,722,505.62	1.81
7	合计	427,445,201.00	100.00