

# 东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金 2006年年度报告摘要

## 重要提示

本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。本年度报告已经三分之二以上独立董事同意,并由董事长签发。

本基金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3月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、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,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本基金年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

## 一、基金简介

(一)基金名称:东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金  
基金简称:东吴嘉禾  
基金代码: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:113,191,938.55

基金合同存续期:不定期  
(二)基金投资目标: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期时段上的波段操作。

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。

(三)基金管理人名称:东吴基金管理有限公司  
注册地址:上海市源深路279号  
办公地址:上海市源深路279号  
邮政编码:200135

法定代表人:吴永敏  
信息披露负责人:黄忠平  
联系电话:021-50509888-8219  
传真:021-50509888-8211

电子邮箱:huangzhp@scfund.cn  
(四)基金托管人名称:中国工商银行股份有限公司  
注册地址:北京市西城区复兴门内大街55号  
办公地址:北京市西城区复兴门内大街55号  
邮政编码:100032

法定代表人:姜建清  
信息披露负责人:蒋松云  
联系电话:010-66106912;  
传真:010-66106904

电子邮箱:custody@icc.com.cn  
(五)基金选定的信息披露报纸名称:中国证券报、上海证券报  
登载年度报告正文的管理人互联网网址:htp://www.scfund.com.cn  
基金年度报告备置地点:基金管理人及托管人办公处

(六)其他有关资料:  
会计师事务所:安永大华会计师事务所有限责任公司  
办公地址:上海市长乐路898号世纪证券广场45楼  
注册登记机构:东吴基金管理有限公司  
办公地址:上海市源深路279号

二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况  
1、主要财务指标

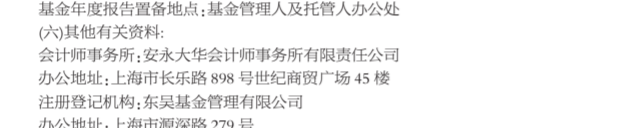
	2006年	2005年
基金本期净收益	81,118,749.32	-70,552,445.34
基金份额本期净收益	0.8237	-0.6984
期末可供分配基金收益	13,071,668.47	-32,651,483.24
期末可供分配基金份额	61,115.81	-61,684.81
期末基金资产净值	135,923,423.53	347,441,112.75
期末基金份额净值	1.2408	0.9254
基金资产净值增长率	74.86%	-19.46%
基金份额净值增长率	128.15%	-21.47%
基金份额累计净值增长率	111.11%	-7.47%

(2)东吴嘉禾优势精选基金2006年净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较

期间	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
最近三个月	35.21%	1.32%	29.87%	0.94%	5.34%	0.36%
最近六个月	38.53%	1.24%	30.99%	0.94%	7.56%	0.36%
最近一年	128.15%	1.29%	81.40%	0.92%	46.75%	0.37%
自基金成立以来	111.11%	1.14%	79.67%	0.91%	31.44%	0.23%

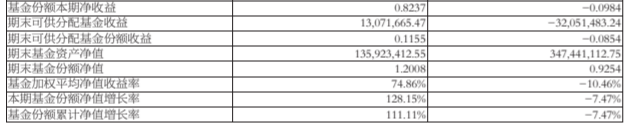
注:1.业绩基准=65%\*(60%\*上证180+40%\*深证100)+35%\*中信标普全债指数;  
(2)东吴嘉禾优势精选基金累计净值增长率历史走势图:

自基金合同生效以来每季度的净值增长率,并与同期业绩比较基准的变动进行比较:



注:东吴嘉禾基金2005年2月2日起正式运作。  
(3)东吴嘉禾优势精选基金累计净值增长率与业绩比较基准历史收益率的对比图:

自基金合同生效以来每季度的净值增长率,及与同期业绩比较基准的收益率比较:



3、基金收益分配情况

年度	每10份基金份额分红(元)	备注
2006	6.600	本期共分红4次
2005	0.000	本期未分红

三、管理人报告  
(一)基金经理介绍

虞良永先生,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,东吴证券有价证券投资部副经理,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。

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。

(二)基金经理工作报告  
2006年度的证券市场在制度性变革和流动性过剩的背景下,市场中具有价值和成长优势的个股为市场演绎了一轮气势磅礴的上涨行情,4季度后,市场在股指期货政策预期下,以大盘蓝筹为代表的指标股更是成为各路主流资金追捧的首选目标,带动市场指数叠创新高,彻底驱散了中国经济自2002年以来一蹶不振之不去的熊市阴霾,市场的信心得到了极大的恢复,管理层对证券市场调控的着眼点也由原来的行政性“指数调控”开始向市场化的制度完善过渡,对证券市场的功能定位由原来的“为国解困”向“缓解流动性压力和优化资源配置”功能转变,投资者参与市场的理念正在成熟市场中的价值成长理念转化,上市公司从管理层的态度和公司自身的素质上都在市场化、规范化和国际化方面迈进了一大步。

06年度,我们在坚持地产金融等产业里优势品种的同时,重点配置了成长性较好的有色、食品饮料、商业以及部分细分行业内的传统龙头品种,取得了较好的投资收益。

不足之处在于对当时估值较高的钢铁、煤炭以及成长性较好的机械行业,因过于担心宏观调控政策的负面影响,在整个年度内均没有给予足够的重视,错过了较好的投资机会。

07年度,随着美元利率见顶和人民币升值+调压力度的增加,以及政府高层对人民币升值波动态势的日益积极,人民币升值速度将逐步加快,我们认为人民币升值背景下的流动性过剩仍然是推动大盘持续向上的最主要动力。

我们认为07年市场的上升空间将不仅仅局限于传统的价值成长和成长优势,而是更多地来自于对这些品种估值水平的提升上。市场将逐步摆脱长期熊市背景下所形成的低市盈率或低市净率的防御型心态,转向更高的PE、PB或PEG的进攻型估值模式。

但估值水平不断提升的过程就是向“泡沫化”逐步迈进的过程。其实流动性过剩的本质就是“现金过剩”,所以以“现金过剩”效率更高的表现形态即对房产和股票资产的“需求过剩”将成为必然,中国房地产市场和证券市场的泡沫化趋势将成为一种必然,但我们更倾向于认为2007年度证券市场仍然是处于“过剩”之中,我们将在继续坚持资产类主流品

种(包括地产类、金融类以及资产整合类)的同时,重点挖掘增量和增量上市公司中的具有产业政策优势(如铁路、新能源、新材料等)、自主创新优势和行业龙头优势的成长类品种。

(三)基金内部监察报告  
本报告期内,本基金管理人在完善公司治理结构、内部控制制度和流程体系的同时,加强日常监察力度,推动内控体系和制度措施的落实;强化对基金投资运作和公司经营管理的合规性监察,采取实时监控、定期检查等方式,及时发现情况,提出改进建议并跟踪改进落实情况。发现违规隐患及时与相关业务人员沟通并向管理层报告,定期向公司董事、总经理和监管部门出具监察稽核报告。

本报告期内,重点开展的监察稽核工作包括:  
(1)加强制度建设。根据有关法律、法规的要求,公司进一步修订完善公司章程及有关规章制度,促进公司规范化经营,有效防范和化解风险。

(2)加强监察力度。对自公司成立以来的经营管理、业务运作等情况进行了一次较彻底地反不正当交易行为自查专项检查,并针对检查结果及存在的问题进行落实。

(3)提高业务水平。对公司员工开展较全面的业务培训,有利于公司长远稳定地发展。本基金管理人承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在规范经营、合理控制风险的基础上,为基金持有人谋求最大利益。

四、托管人报告  
2006年,本托管人在对东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规,基金合同,不存在任何损害基金持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

2006年,东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金的管理人——东吴基金管理有限公司在东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金的投资运作等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各项方面的运作本基金按照有关法律法规,基金合同的有关规定进行。

2006年,东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金出现过买卖托管人发行的股票的情况,我行向东吴基金管理公司发送了提示函件,东吴基金管理有限公司对投资组合进行了调整。

本托管人依法对东吴基金管理有限公司在2006年度编制和披露的东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

中国工商银行股份有限公司资产托管部  
2007年3月20日

五、审计报告  
安永大华会计师事务所(2007第061号  
东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金全体基金份额持有人:  
我们审计了后附的东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金(以下简称“贵基金”)财务报表,包括2006年12月31日的资产负债表和2006年度的经营业绩表,基金净值变动表及基金收益分配表以及财务报表附注。

一、基金管理人及财务报表的责任  
按照企业会计准则(金融企业会计准则)和《证券投资基金会计核算办法》的规定编制财务报表是贵基金的管理人东吴基金管理有限公司的责任。这种责任包括:(1)设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报;(2)选择和运用恰当的会计政策;(3)作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任  
我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范,计划和实施审计工作以对财务报表是否存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。但在进行风险评估时,我们考虑与财务报表编制相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。

我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。

我们意见:贵基金财务报表已经按照企业会计准则(金融企业会计准则)和《证券投资基金会计核算办法》的规定编制,在所有重大方面公允反映了贵基金2006年12月31日的财务状况以及2006年度的经营成果、净值变动及收益分配情况。

安永大华会计师事务所有限责任公司  
中国 上海  
中国注册会计师 徐 弛  
中国注册会计师 蒋燕华  
2007年3月20日

六、财务会计报告  
(一)基金净值表现  
1、东吴嘉禾优势精选基金资产负债表现

资产	2006年12月31日	2005年12月31日
银行存款	12,899,590.53	18,072,988.91
清算备付金	1,508,323.19	2,763,817.04
交易保证金	1,098,780.40	848,780.40
应收证券清算款	1,564,382.73	3,092,127.00
应收利息	5,336.18	246,366.66
应收申购款	9,167,716.00	4,925.00
其他资产	0.00	0.00
资产总计	14,015,525.35	349,748,483.32
负债和所有者权益		
应付证券清算款	2,952,315.91	348,907.93
应付赎回款	2,182.17	797.27
应付管理人报酬	122,603.94	448,308.55
应付托管费	20,433.96	73,384.42
应付销售服务费	0.00	0.00
应付利息	113,724.86	276,197.66
其他负债	0.00	0.00
负债合计	3,169,536.84	1,597,293.23
所有者权益		
实收基金	60,904.40	60,904.40
未分配利润	1,000,000.00	798,000.00
所有者权益合计	1,060,904.40	866,904.40
负债和所有者权益总计	4,230,441.24	2,464,197.63

2、东吴嘉禾优势精选基金经营业绩表

项 目	2006年度	2005年度
一、收入	83,418,227.09	-59,240,479.30
1.股票投资收益	81,484,235.14	-74,337,656.05
2.债券投资收益	5,147,440.94	30,166.14
3.权证投资收益	460,480.75	1,229,699.00
4.银行存款利息收入	73,846.54	627,022.18
5.公允价值变动收益	193,378.88	2,450,029.97
6.其他收入	915,271.57	4,933,358.08
7.买入返售证券收入	2,061.01	115,113.00
8.其他业务收入	4,864,543.53	1,011,798.38
二、费用	2,299,477.77	11,311,966.04
1.基金管理人报酬	1,683,196.46	9,374,274.15
2.基金托管费	280,532.77	1,562,378.99
3.基金销售费	0.00	0.00
4.卖出回购证券支出	0.00	4,600.00
5.利息支出	335,748.54	370,712.90
6.其他费用	230,142.00	2,290.56
三、净利润	80,918,749.32	-70,552,445.34
四、期末基金资产净值	135,923,423.53	347,441,112.75

七、投资组合报告  
(一)期末基金资产组合情况

资产	2006年12月31日	2005年12月31日
银行存款	12,899,590.53	18,072,988.91
清算备付金	1,508,323.19	2,763,817.04
交易保证金	1,098,780.40	848,780.40
应收证券清算款	1,564,382.73	3,092,127.00
应收利息	5,336.18	246,366.66
应收申购款	9,167,716.00	4,925.00
其他资产	0.00	0.00
资产总计	14,015,525.35	349,748,483.32

(二)期末按行业分类的股票投资组合

行业	公允价值	占基金资产净值比例
A 农林牧渔	0.00	0.00%
B 采掘业	15,787,400.00	11.59%
C 制造业	41,760,116.62	30.73%
C1 食品饮料	14,473,171.00	10.69%
C2 石油、化学、塑胶、塑料	5,890,000.00	4.33%
C3 金属、非金属	4,496,800.00	3.30%
C4 电子、设备、仪表	9,382,900.00	6.89%
C5 纺织、服装、皮毛	2,587,500.00	1.90%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	5,373,500.00	3.95%
E 建筑业	5,924,450.00	4.44%
F 交通运输、仓储业	3,339,451.00	2.46%
G 信息技术业	3,039,050.00	2.26%
H 批发和零售贸易	5,878,000.00	4.32%
I 房地产业	16,824,828.00	12.48%
J 社会服务业	21,986,428.72	16.18%
K 公共事业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 其他	114,478,396.34	84.22%
合计	114,478,396.34	84.22%

(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	期末市值	市值占基金资产净值比
600036	招商银行	700,000	11,822,000.00	8.43%
600018	华联控股	851,789	6,284,000.00	4.52%
600083	宁波海运	642,200	9,915,568.00	7.29%
600028	中国石化	700,000	6,384,000.00	4.70%
600048	招商局A	280,000	6,284,000.00	4.52%
600033	浦发银行	850,000	6,165,500.00	4.49%
600072	华鲁恒升	250,000	5,890,000.00	4.33%
600074	大商股份	280,000	5,878,000.00	4.32%
600090	长江电力	550,000	12,301,915.51	8.96%
600042	云天股份	200,000	5,116,800.00	3.70%

注:本基金本报告期末基金投资的所有股票均, 应阅读登载于 www.scfund.com.cn网站的年度报告正文。

(四)报告期内股票投资组合的重大变动  
1、本期累计买入价值超出期初基金资产净值 2%的股票明细

股票代码	股票名称	买入数量	买入金额	占基金资产净值比例
600002	万科 A	39,551,113.56	11,386,000.00	8.36%
600031	宏达股份	34,713,698.05	9,999,000.00	7.32%
600036	招商银行	33,353,399.00	9,669,000.00	7.13%
600083	宁波海运	32,781,284.57	9,449,000.00	6.97%
600016	民生银行	29,378,793.21	8,460,000.00	6.23%
600028	中国石化	24,199,400.00	7,449,000.00	5.49%
600011	华生生物	22,185,433.34	6,599,000.00	4.85%
600489	中农资源	22,060,888.00	6,350,000.00	4.65%
600807	云南铜业	17,968,309.99	5,400,000.00	3.95%
600032	华联控股	18,897,376.17	5,449,000.00	3.95%
600028	中国石化	18,589,963.63	5,350,000.00	3.89%
600050	中国联通	17,968,309.99	5,350,000.00	3.89%
600063	海信电器	17,790,339.95	5,099,000.00	3.69%
600077	华鲁恒升	17,423,332.48	5,019,000.00	3.65%
600099	招商局A	17,384,640.96	5,009,000.00	3.64%
600069	招商局A	16,408,481.00	4,746,000.00	3.49%
600360	华鲁恒升	15,841,318.45	4,546,000.00	3.33%
600090	长江电力	15,782,428.82	4,526,000.00	3.31%
600075	华联控股	14,638,899.69	4,212,000.00	3.07%
600090	长江电力	13,201,915.51	3,869,000.00	2.83%
600050	中国联通	13,163,646.86	3,799,000.00	2.79%
600855	航天长峰	12,839,934.16	3,760,000.00	2.75%
600064	华联控股	12,760,720.18	3,676,000.00	2.68%
600269	赣粤高速	12,384,173.75		