

Disclosure

东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金 2007年第二季度报告

—— 东吴基金管理有限公司 2007年2号

一、重要提示

东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金(以下简称“本基金”)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。

本基金的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7月16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。

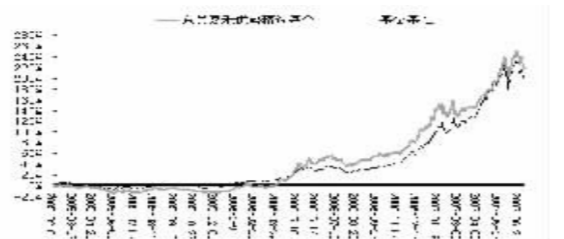
本基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现,投资有风险,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

二、基金产品概况

基金简称:东吴嘉禾
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2006年2月1日
报告期末基金份额总额:2,620,019,619.60份
投资目标:分享中国经济增长,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。在个股选择上,把握趋势成长,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操作,同时根据指数及个股运作的时空和量价效应进行中长期时间上的波段操作。

比较:



注:东吴嘉禾基金从 2006 年 2 月 2 日正式运作。

四、管理人报告

(一)基金经理介绍
唐良永先生,1967年出生,双学士,曾任中国银行万国证券公司投资银行项目经理,平安保险投资管理中心基金研究员,东吴证券有限公司证券投资部副经理,2005年加入东吴基金管理有限公司,现任公司投资管理部副经理,东吴嘉禾基金基金经理。

(二)基金运作合规性说明
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,在严格控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为,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。

五、投资组合报告

(一)期末基金资产组合情况

项目名称	金额(市值)	占基金资产总值比例
股票	3,068,586,735.48	89.76%
债券	0.00	0.00%
权证	34,084,800.00	1.00%
银行存款和清算备付金	241,439,775.51	7.09%
其它资产	73,573,207.99	2.16%
合计	3,407,684,518.98	100.00%

(二)期末按行业分类的股票投资组合

分类	股票市值	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	28,467,993.97	0.85%
C 制造业	1,313,396,543.64	39.41%
C0 食品、饮料	288,288,159.82	7.76%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	188,878,247.74	5.58%
C5 电子	362,321,017.60	10.37%
C7 机械、设备、仪表	381,564,305.48	11.45%
C8 医药、生物制品	126,343,814.80	3.76%
C9 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	83,736,814.80	2.51%
F 交通运输、仓储业	121,609,619.12	3.65%
G 信息技术业	113,279,014.20	3.40%
H 批发和零售业	0.00	0.00%
I 金融、保险业	423,386,098.65	12.70%
J 房地产业	719,158,399.00	21.88%
K 社会服务业	117,272,871.40	3.52%
L 传播与文化业	0.00	0.00%
M 综合类	138,461,351.68	4.15%
合计	3,068,586,735.48	91.79%

(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	市值	市值占净值比例
600675	中铝企业	7,653,518	173,811,393.78	5.2161%
600030	中信证券	2,646,390	140,179,278.30	4.2068%
600895	张江高科	8,012,231	138,461,351.68	4.1549%
600519	贵州茅台	1,124,330	134,696,718.40	4.0932%
600309	烟台方华	2,466,404	131,564,998.24	3.9843%
000089	中航集团	4,300,002	126,076,098.64	3.7836%
601318	中国平安	1,686,428	120,524,956.28	3.6170%
600846	华仪股份	3,829,108	114,349,822.16	3.4897%
000002	万科A	5,699,250	108,369,600.00	3.2702%
000042	深长城	4,003,123	107,964,227.31	3.2400%

三、主要财务指标和净值表现

(一)主要财务指标

2007年第二季度主要财务指标			单位:人民币元
基金本期净收益	212,261,502.41		
基金本期公允价值变动收益	0.1343		
期末基金资产净值	3,332,206,577.42		
期末基金份额净值	1.2718		

(二)净值表现

时间	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	业绩比较基准标准差④	①-③	②-④
2007年第二季度	29.48%	2.01%	24.28%	1.64%	5.20%	0.37%

注: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。

(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基金份额净值的变动情况,并与同期业绩比较基准的变动进行比较:

东吴价值成长双动力股票型证券投资基金 2007年第二季度报告

—— 东吴基金管理有限公司 2007年2号

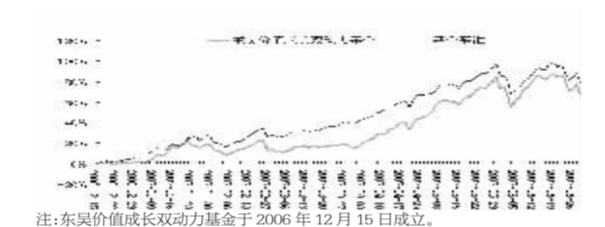
一、重要提示

东吴价值成长双动力股票型证券投资基金(以下简称“本基金”)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。

本基金的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7月18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。

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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。



注:东吴价值成长双动力基金于 2006 年 12 月 15 日成立。

四、管理人报告

(一)基金经理介绍
王刚女士,毕业于武汉大学,获硕士学位,九年证券行业研究和投资经历。曾在大鹏证券研究所担任行业研究员、首席分析师助理等职务,2004年加入东吴基金,担任东吴嘉禾基金助理。现任东吴价值成长双动力基金基金经理。

(二)基金运作合规性说明
本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的约定,以取信于市场、取信于社会公众为宗旨,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为,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。

五、投资组合报告

(一)期末基金资产组合情况

项目名称	金额(市值)	占基金资产总值比例
股票	3,262,063,076.53	89.69%
债券	33,436,294.36	0.92%
权证	2,587,079,960.00	10.78%
银行存款和清算备付金	27,567,929.89	7.68%
其它资产	276,900,130.65	0.74%
合计	3,637,225,391.42	100.00%

(二)期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	股票市值(元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	61,598,735.38	1.78%
B 采掘业	0.00	0.00%
C 制造业	1,026,306,212.28	29.70%
C0 食品、饮料	347,629,616.28	10.06%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	30,536,801.74	0.88%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	200,216,686.38	5.81%
C5 电子	48,701,326.32	1.42%
C6 金属、非金属	42,215,711.90	1.23%
C7 机械、设备、仪表	284,285,873.67	8.22%
C8 医药、生物制品	72,739,826.58	2.11%
C9 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	176,003,363.22	5.09%
F 交通运输、仓储业	295,113,529.12	8.25%
G 信息技术业	38,107,889.16	1.04%
H 批发和零售业	87,715,744.22	2.54%
I 金融、保险业	367,003,618.12	10.39%
J 房地产业	862,126,301.79	24.66%
K 社会服务业	165,050,401.00	4.79%
L 传播与文化业	0.00	0.00%
M 综合类	215,108,301.84	6.22%
合计	3,262,063,076.53	94.41%

(三)本报告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(元)	占基金资产净值比例
000068	华联控股	7,833,768	329,801,632.80	9.65%
600030	中信证券	4,090,332	216,135,186.04	6.26%
000062	泰达股份	6,899,859	196,128,012.52	5.65%
600675	中铝企业	7,912,731	179,698,121.01	5.20%
000069	华联集团	4,146,956	165,050,401.00	4.78%
600169	太原重工	7,090,174	162,081,377.64	4.69%
000006	深振业A	5,533,568	137,785,843.20	3.99%
600048	保利地产	2,840,900	130,482,537.00	3.78%
600315	上海医药	3,041,183	124,293,149.21	3.60%
600895	张江高科	7,038,156	121,619,318.40	3.52%

(四)本报告期末按券种分类的债券投资组合

债券种类	债券市值	占基金资产净值比
国债	39,077,960.00	1.13%
合计	39,077,960.00	1.13%

二、基金产品概况

基金名称:东吴价值成长双动力基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2006年12月15日
报告期末基金份额总额:2,087,616,790.46
投资目标:通过对投资对象价值和成长力的把握,风格动态配置,以资本增值和现金红利的方式获取较高收益。
投资策略:采取自上而下策略,根据宏观经济、政策和证券市场走势的综合分析,确定大类资产配置,进行产品、债券和现金上的配置比例。采取自上而下策略,以价值、成长动力为主线,根据个股价值定价体系精选估值在相对安全边际之内,且具备良好的现金流、成长性的个股进行投资,并根据个股成长动力评价体系精选成长性高、公司素质优良、业绩良好、发展前景广阔、估值合理的个股进行投资,在个股选择和资产配置上,根据基本面分析、动态调整投资组合中个股价值和成长性的相对比例,降低基金组合投资风险,追求主动投资的超额收益。
业绩比较基准:75%*新华富时A600指数+25%*中信标普全债指数。
风险收益特征:本基金是一只进行主动投资的股票型基金,其风险和预期收益均高于混合型基金,在证券投资基金中属于风险较高、收益较高的基金品种。

三、主要财务指标和净值表现

(一)主要财务指标

2007年第二季度主要财务指标			单位:人民币元
基金本期净收益	534,799,591.90		
基金本期公允价值变动收益	0.2292		
期末基金资产净值	3,456,008,129.38		
期末基金份额净值	1.6650		

(二)净值表现

时间	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	业绩比较基准标准差④	①-③	②-④
2007年第二季度	42.68%	2.58%	23.81%	1.96%	18.87%	0.62%

注:业绩比较基准=75%*新华富时A600指数+25%*中信标普全债指数

(2)东吴价值成长双动力基金累计净值增长率历史走势图:
自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况,并与同期业绩比较基准的变动进行比较:

长信增利动态策略股票型证券投资基金 2007年第二季度报告

—— 长信基金管理有限责任公司 2007年2号

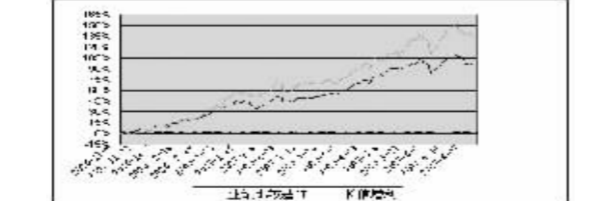
一、重要提示

长信增利动态策略股票型证券投资基金(以下简称“本基金”)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。

本基金的托管人中国民生银行股份有限公司(以下简称“中国民生银行”)根据本基金合同规定,于2007年7月13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。

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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。



注:1.本基金合同生效日为 2006 年 11 月 9 日,距本报告披露期末不满一年;

2.基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定:投资于股票资产的比例范围是60%-95%;投资于债券资产的比例范围是0%-35%;投资于货币市场工具的比例范围是5%-40%(其中现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%)。

(一)基金基金经理
曹斌先生,经济学博士,2006年获得中南财经政法大学政治经济学博士学位,通过基金从业资格考试,曾就职于上海海通证券公司武汉营业部、上海智慧企业管理咨询有限公司、南京吴兴投资管理有限公司、武汉汉正投资管理公司,先后从事自营、证券投资、企业研究等工作,有丰富的证券投资管理和良好的投资管理经验。2005年7月,进入长信基金管理有限责任公司投资管理部,担任高级研究员。现任本基金基金经理。

二、基金产品概况

基金名称:长信增利动态策略股票型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2006年11月9日
本季度末基金份额总额:1,945,277,540.34份
投资目标:本基金对上市公司股票按照价值型与成长型进行风格划分,通过对证券市场未来走势的综合研判进行资产配置,力求在风险适度分散并保持组合流动性的基础上超越比较基准,获得长期增值回报。
投资策略:本基金采用自上而下和自下而上相结合的策略结构,基金投资策略体系自上而下分为3个层次:资产配置、风格配置和个股选择,本基金为股票型基金,在整个投资体系中,本基金将重点放在风格配置和个股选择层面,这两个层面针对基金收益的贡献程度约占80%,风格配置对基金收益的贡献程度约占20%。在风格配置和个股选择层面,本基金将以风格策略配置为主线,辅以多层次个股选择,形成基金组合的投资组合。在投资过程中,本基金的风险管理策略和风险控制措施通过量化管理平台和提供量化的分析方法的决策支持。
业绩比较基准:沪深300指数收益率*70%+上证国债指数收益率*30%
风险收益特征:本基金属于证券投资基金中较高风险、较高收益的基金品种
基金管理人:长信基金管理有限责任公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标

2007年第二季度主要财务指标			单位:人民币元
基金本期净收益	445,974,900.61		
基金本期公允价值变动收益	0.7002元/份		
期末基金资产净值	1,917,771,913.67元		
期末基金份额净值	0.9865元/份		
期末基金资产净值	2,204.9元/份		

注:上述基金净值指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(二)基金净值表现

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	业绩比较基准标准差④	①-③	②-④
过去三个月	37.14%	2.05%	23.39%	1.77%	13.75%	0.28%

合同生效日——2007年6月30日
2.自基金合同生效以来基金份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对

长信增利动态策略股票型证券投资基金 2007年第二季度报告

—— 长信基金管理有限责任公司 2007年2号

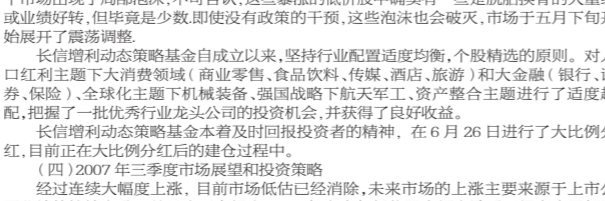
一、重要提示

长信增利动态策略股票型证券投资基金(以下简称“本基金”)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。

本基金的托管人中国民生银行股份有限公司(以下简称“中国民生银行”)根据本基金合同规定,于2007年7月13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。

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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。



注:1.本基金合同生效日为 2006 年 11 月 9 日,距本报告披露期末不满一年;

2.基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定:投资于股票资产的比例范围是60%-95%;投资于债券资产的比例范围是0%-35%;投资于货币市场工具的比例范围是5%-40%(其中现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%)。

(一)基金基金经理
曹斌先生,经济学博士,2006年获得中南财经政法大学政治经济学博士学位,通过基金从业资格考试,曾就职于上海海通证券公司武汉营业部、上海智慧企业管理咨询有限公司、南京吴兴投资管理有限公司、武汉汉正投资管理公司,先后从事自营、证券投资、企业研究等工作,有丰富的证券投资管理和良好的投资管理经验。2005年7月,进入长信基金管理有限责任公司投资管理部,担任高级研究员。现任本基金基金经理。

二、基金产品概况

基金名称:长信增利动态策略股票型证券投资基金
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2006年11月9日
本季度末基金份额总额:1,945,277,540.34份
投资目标:本基金对上市公司股票按照价值型与成长型进行风格划分,通过对证券市场未来走势的综合研判进行资产配置,力求在风险适度分散并保持组合流动性的基础上超越比较基准,获得长期增值回报。
投资策略:本基金采用自上而下和自下而上相结合的策略结构,基金投资策略体系自上而下分为3个层次:资产配置、风格配置和个股选择,本基金为股票型基金,在整个投资体系中,本基金将重点放在风格配置和个股选择层面,这两个层面针对基金收益的贡献程度约占80%,风格配置对基金收益的贡献程度约占20%。在风格配置和个股选择层面,本基金将以风格策略配置为主线,辅以多层次个股选择,形成基金组合的投资组合。在投资过程中,本基金的风险管理策略和风险控制措施通过量化管理平台和提供量化的分析方法的决策支持。
业绩比较基准:沪深300指数收益率*70%+上证国债指数收益率*30%
风险收益特征:本基金属于证券投资基金中较高风险、较高收益的基金品种
基金管理人:长信基金管理有限责任公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标

2007年第二季度主要财务指标			单位:人民币元
基金本期净收益	445,974,900.61		
基金本期公允价值变动收益	0.7002元/份		
期末基金资产净值	1,917,771,913.67元		
期末基金份额净值	0.9865元/份		
期末基金资产净值	2,204.9元/份		

注:上述基金净值指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(二)基金净值表现

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	业绩比较基准标准差④	①-③	②-④
过去三个月	37.14%	2.05%	23.39%	1.77%	13.75%	0.28%

合同生效日——2007年6月30日
2.自基金合同生效以来基金份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对

(四)期末未持有债券投资组合

(五)投资组合报告
1.本基金本期投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。
2.本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。
3.期末其他资产构成

其他资产		金额(元)
交易保证金		621,705.22
应收证券清算款		17,441,978.79
应收利息		199,447.20
应收申购款		56,222,705.99
其他应收款		0.00
待摊费用		0.00
其他		0.00
合计		73,573,207.99

4. 报告期末未持有处于转股期的可转换债券:

5. 本基金报告期末未持有资产支持证券:

6. 本报告期末权证投资组合情况:

权证代码	权证名称	数量	成本总额
030002	万科YB1	150,000	3,224,089.08
031001	侨创H0C1	1,200,000	24,937,285.75