

易方达策略成长证券投资基金季度报告

2005 年第 1 号

一、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。

本基金的托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同的规定，已于 2005 年 4 月 11 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。

本报告财务数据未经审计。

二、基金产品概况

基金简称：易基策略

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2003 年 12 月 09 日

报告期末基金份额总额：1,236,706,650.62 份

投资目标：本基金通过投资兼具较高内在价值和良好成长性的股票，积极把握股票市场波动所带来的获利机会，努力为基金份额持有人追求较高的中长期资本增值。

投资策略：本基金为主动型股票基金，投资的总体原则是在价值区域内把握波动，在波动中实现研究的“溢价”。基金采取相对稳定的资产配置策略，避免因过于主动的仓位调整带来额外的风险。同时，以雄厚的研究力量为依托，通过以价值成长比率（PEG）为核心的系统方法筛选出兼具较高内在价值及良好成长性的股票，并通过对相关行业和上市公司成长率变化的动态预测，积极把握行业/板块、个股的市场波动所带来的获利机会，为基金份额持有人追求较高的当期收益及长期资本增值。

业绩比较基准：上证A指收益率×75%+上证国债指数收益率×25%

风险收益特征：本基金为中等风险水平的证券投资基金，基金力争通过主动投资获取较高的

资本增值和一定的当期收益。

基金管理人： 易方达基金管理有限公司

基金托管人： 中国银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

重要提示：本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人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。

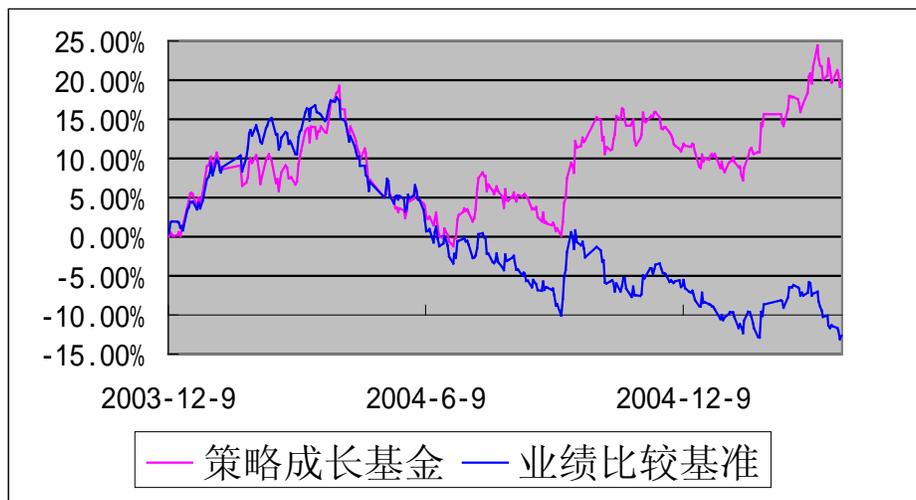
1、主要财务指标（单位：元）

基金本期净收益	33,115,287.03
(加权平均)基金份额本期净收益	0.0249
期末基金资产净值	1,399,674,484.03
期末基金份额净值	1.132

2、本报告期末基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较列表

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 3 个月	8.22%	1.05%	-3.93%	1.02%	12.15%	0.03%

3、基金合同生效以来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：1、基金合同中关于基金投资比例的约定：

- (1) 基金持有一家上市公司的股票，不超过基金资产净值的 10%；
- (2) 基金与由基金管理人管理的其它基金持有任何一家公司发行的证券的总和，不超过该证券的 10%；
- (3) 基金投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的 80%；
- (4) 基金股票投资比例最高可达 95%；
- (5) 法律法规规定的其他限制。

法律法规另有规定时，从其规定。

在基金合同生效 3 个月内（特殊情况下不超过 6 个月），应达到上述比例限制。因基金规模或市场剧烈变化导致投资组合不符合上述规定时，基金管理人应在合理期限内进行调整，以符合上述规定。

本基金在基金合同生效后 6 个月内完成建仓，从建仓结束至本报告期末遵守了法律、法规和基金合同的比例限制进行证券投资。

2、易方达策略成长证券投资基金于 2004 年 2 月 14 日聘任付浩担任基金经理，与原基金经理肖坚共同管理该基金，但基金原有投资目标、投资范围、投资策略和选股标准等完全没有变化。

四、基金管理人报告

1、 基金经理情况

易方达策略成长证券投资基金基金经理小组由肖坚先生和付浩先生二位组成。

肖坚，男，1969 年 11 月出生，中山大学经济学硕士，曾任香港安财投资有限公司财务部经理，粤信（香港）投资有限公司业务部副经理、广东粤财信托投资公司基金部经理。2001 年 4 月加入易方达基金管理有限公司，曾任投资管理部总经理助理、投资管理部常务副总经理、科翔基金基金经理，现任总裁助理、基金投资部总经理兼研究部总经理、策略成长基金基金经理。

付浩，男，1972 年 9 月出生，清华大学经济学硕士。曾任职于广东粤财信托投资公司、和君创业研究咨询公司、湖南证券、融通基金管理有限公司。2003 年 10 月加入易方达基金管理有限公司，曾任基金经理助理，现任策略成长基金基金经理。

2、 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规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

3、 基金经理报告

今年一季度国民经济保持较快的增长速度，同时，银行新增贷款、固定资产投资等经济数据出现一定回落，显示总体经济应该不会出现 04 年那种全面过热的趋势。但是，全球经济仍然有局部偏热的现象，石油价格不断创出新高，铁矿石价格也大幅提高，其它大宗材料价格也都在高位徘徊。

一季度国内证券市场仍然表现出结构分化的局面，上证指数虽然下跌6.73%，但仍有很多股票创出新高。本基金去年对这种结构分化的市场已经有比较清楚的认识，并把组合中的品种集中到具备很强的核心竞争力、持续增长能力强而且被市场相对低估的股票中，严格坚持“价值选股，策略配置”的投资风格，这些操作比较好地顺应了市场的变化。今年一季度，本基金净值增长率达8.0522%，较好地战胜了市场，也为持有人创造了收益。

展望二季度，政府仍会坚持宏观调控，特别是对房地产、钢铁等行业的调控力度逐渐加大。由于全球房地产价格高企，资源价格、大宗原材料的价格均在高位，我们对整个宏观经济发展将保持一定的谨慎态度。不过，我们认为，只要国家较好地调控房地产和基础设施建设投资增长的速度，整个宏观经济是能够实现协调稳健发展的目标的。

针对当前的宏观经济形势，我们仍保持对周期性行业的严密关注，因为大宗原材料价格的变化对生产这些产品的上市公司业绩会有较大的影响。对于那些受宏观经济调控影响不大、持续经济能力强、具备核心竞争力的企业，只要没有被高估，我们仍然会继续持有。

五、投资组合报告

1、本报告期末投资组合基本情况

项目名称	金额(元)	占基金资产总值比例%
股票	1,089,981,724.33	76.63
债券	56,310,521.50	3.96
银行存款和清算备付金合计	253,751,879.95	17.84
应收证券清算款	11,886,043.34	0.84
其他资产	10,376,873.95	0.73
总计	1,422,307,043.07	100.00

2、本报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	市值(元)	占基金资产净值比例%
1、农、林、牧、渔业	0.00	0.00
2、采掘业	125,041,034.26	8.93
3、制造业	400,775,687.84	28.63
其中：食品、饮料	156,602,849.15	11.19
纺织、服装、皮毛	0.00	0.00
木材、家具	0.00	0.00
造纸、印刷	0.00	0.00

石油、化学、塑胶、塑料	71,008,893.60	5.07
电子	26,878,512.00	1.92
金属、非金属	100,055,989.27	7.15
机械、设备、仪表	11,841,354.00	0.85
医药、生物制品	34,388,089.82	2.45
其他制造业	0.00	0.00
4、电力、煤气及水的生产	82,436,555.72	5.89
5、建筑业	494,103.54	0.04
6、交通运输、仓储业	262,451,358.80	18.75
7、信息技术业	26,042,966.40	1.86
8、批发和零售贸易	62,093,781.16	4.44
9、金融、保险业	48,901,307.00	3.49
10、房地产业	20,809,163.19	1.49
11、社会服务业	37,072,238.00	2.65
12、传播与文化产业	0.00	0.00
13、综合类	23,863,528.42	1.70
合计：	1,089,981,724.33	77.87

3、本报告期末[市值占基金资产净值](#)前十名[的股票](#)明细

序号	股票代码	股票名称	数量	市值(元)	市值占基金资产净值的比例%
1	600009	上海机场	7,791,621	128,561,746.50	9.19
2	000983	西山煤电	6,128,463	92,907,499.08	6.64
3	600519	贵州茅台	1,796,825	86,445,250.75	6.18
4	000039	中集集团	2,914,618	80,151,995.00	5.73
5	600900	长江电力	8,008,820	69,276,293.00	4.95
6	000022	深赤湾A	2,124,301	68,444,978.22	4.89
7	002024	苏宁电器	1,044,998	62,093,781.16	4.44
8	600309	烟台万华	3,177,044	56,900,858.04	4.07
9	000895	双汇发展	3,532,067	48,919,127.95	3.50
10	000069	华侨城A	4,165,420	37,072,238.00	2.65

4、本报告期末债券投资组合

券种	市值(元)	占基金资产净值比例%
可转债	56,310,521.50	4.02
合计	56,310,521.50	4.02

5、本报告期末 市值占基金资产净值前五名的 债券明细

债券名称	市值(元)	占基金资产净值比例%
招行转债	25,518,801.00	1.82
歌华转债	13,218,110.30	0.94
燕京转债	11,300,198.40	0.81
金牛转债	3,925,760.00	0.28
侨城转债	2,347,651.80	0.17

6、报告附注

(1) 本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

(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。

(3) 其他资产

名称	金额(元)
深圳交易保证金	947,111.44
应收利息	328,633.42
应收申购款	9,101,129.09
合计	10,376,873.95

(4) 本报告期末处于转股期的可转换债券明细

债券名称	市值(元)	占基金资产净值比例%
歌华转债	13,218,110.30	0.94
燕京转债	11,300,198.40	0.81
金牛转债	3,925,760.00	0.28
侨城转债	2,347,651.80	0.17

(5) 报告项目的计价方法

本基金持有的上市证券采用公告内容截止日的市场收盘价计算,已发行未上市股票采用成本价计算。

六、开放式基金份额变动（单位：份）

期初基金份额总额	1,366,727,530.57
本期基金总申购份额	228,077,189.22
本期基金总赎回份额	358,098,069.17
期末基金份额总额	1,236,706,650.62

七、备查文件目录

1. 中国证监会批准策略成长证券投资基金设立的文件；
2. 《易方达策略成长证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达策略成长证券投资基金托管协议》；
4. 《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；
5. 基金发起人营业执照；
6. 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；
7. 基金托管人业务资格批件和营业执照。

存放地点：基金管理人或基金托管人处

查阅方式：投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

易方达基金管理有限公司

2005年4月19日