

易方达策略成长证券投资基金 2005 年第三季度报告

2005 年第 3 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 10 月 21 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。本报告期为 2005 年 7 月 1 日至 2005 年 9 月 30 日。

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：2,172,792,503.57 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 22,198,399.27

加权平均基金份额本期净收益0.0113

期末基金资产净值 2,396,893,262.09

期末基金份额净值 1.103

2、本报告期基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去 3 个月	5.57%	0.77%	6.01%	1.02%	-0.44%	-0.25%

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

三季度，宏观经济运行情况良好，各项指标反应出国民经济处于高增长、低通胀的运行态势中，投资者对于经济大幅回落的担心慢慢减弱。同时，股权分置改革全面展开，各种对价方案的推出，较大地激发了投资者入市的信心，整个三季度上证指数上涨 6.91%。

针对市场的各种变化，本基金在三季度坚持“策略应对市场”的组合管理思路。首先，我们认识到整体市场处于底部区域，机会大于风险，因此在资产配置上我们保持了较高的股票仓位。其次，对于一些可能受到宏观经济回调影响的个股，我们相应降低了配置。第三，我们研究了未来几年经营趋势将不断转好的板块和个股，在深入分析的基础上选择了一批个股进行增持。经过这些调整，我们在保持一定防御性投资的基础上相应提高了组合的弹性，整个三季度本基金净值增长 5.57%，并于 9 月 26 日分红 0.02 元，较好的为持有人实现了收益。

接下来的四季度，我们仍会坚持一贯的投资策略，灵活调整股票结构，优化基金组合，继续自下而上优选个股，积极关注股权分置带来的投资机会。同时，中共十六届五中全会为我国未来五年的发展提出了规划，包括重视高质量的经济发
展、鼓励企业发展自主创新能力、注重提高能源使用效率等等，这些规划会较大程度地影响我国各行各业的发展，这将
成为我们以后资产配置时考虑的一个重要因素。

五、投资组合报告

1、 本报告期末基金资产组合情况

项目名称	金额(元)	占基金资产总值比例%
股票	1,950,453,486.90	81.12
权证	0.00	0.00
债券	142,736,664.80	5.94
银行存款和清算备付金合计	284,537,598.50	11.83
应收证券清算款	21,037,967.52	0.87
其他资产	5,761,940.60	0.24
总计	2,404,527,658.32	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 118,460,080.00 4.94

3、 制造业 553,078,574.56 23.07

其中： 食品、饮料 208,394,804.78 8.69

 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7,123,013.00 0.30

 电子 132,376,061.31 5.52

 金属、非金属 23,709,124.85 0.99

机械、设备、仪表 147,247,401.13 6.14
 医药、生物制品 34,228,169.49 1.43
 其他制造业 0.00 0.00

4、电力、煤气及水的生产 278,064,233.70 11.60
 5、建筑业 0.00 0.00
 6、交通运输、仓储业 348,227,574.52 14.53
 7、信息技术业 135,243,059.06 5.64
 8、批发和零售贸易 184,529,860.46 7.70
 9、金融、保险业 36,705,295.56 1.53
 10、房地产业 72,535,320.87 3.03
 11、社会服务业 105,357,662.80 4.40
 12、传播与文化产业 92,345,673.85 3.85
 13、综合类 25,906,151.52 1.08
 合计： 1,950,453,486.90 81.37

3、 本报告期末市值占基金资产净值比例大小排序前十名的股票明细

序号 股票代码 股票名称 数量 市值(元) 占基金资产净值的比例%

1	600900	G长电	28,000,000	208,320,000.00	8.69
2	600009	上海机场	11,224,196	175,995,393.28	7.34
3	600519	贵州茅台	2,811,044	139,034,236.24	5.80
4	000983	西山煤电	17,420,600	118,460,080.00	4.94

5	000069	华侨城 A	11,032,216	105,357,662.80	4.40
6	002024	G 苏宁	3,003,687	99,361,965.96	4.15
7	600879	火箭股份	7,545,831	84,588,765.51	3.53
8	000402	金融街	8,177,601	72,535,320.87	3.03
9	600269	赣粤高速	6,781,088	64,555,957.76	2.69
10	600037	歌华有线	4,523,917	59,218,073.53	2.47

4、 本报告期末按券种分类的债券投资组合

券种 市值(元) 占基金资产净值比例%

国债 75,310,924.30 3.14

金融债 32,070,000.00 1.34

可转债 35,355,740.50 1.48

合计 142,736,664.80 5.96

5、 本报告期末市值占基金资产净值大小排序前五名的债券明细

债券名称 市值(元) 占基金资产净值比例%

04 国开 16 32,070,000.00 1.34

02 国债 22,387,974.00 0.93

招行转债 17,682,171.60 0.74

歌华转债 17,673,568.90 0.74

03 国债 13,147,333.00 0.55

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)

交易保证金	1,032,147.51
应收利息	2,241,833.08
应收申购款	2,409,912.58
待摊费用	78,047.43
合计	5,761,940.60

(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%
招行转债	17,682,171.60	0.74
歌华转债	17,673,568.90	0.74

六、开放式基金份额变动(单位:份)

期初基金份额总额	1,752,282,915.36
本期基金总申购份额	940,818,409.17
本期基金总赎回份额	520,308,820.96
期末基金份额总额	2,172,792,503.57

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. 基金管理人业务资格批件和营业执照；
6. 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10月27日