

易方达 50 指数证券投资基金季度报告

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。

本基金的托管人交通银行根据本基金合同的规定，已于 2005 年 10 月 24 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 50

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2004 年 3 月 22 日

报告期末基金份额总额：4,483,474,431.00 份

投资目标：在严格控制与目标指数偏离风险的前提下，力争获得超越指数的投资收益，追求长期资本增值。

投资策略：本基金为指数增强型基金，股票投资部分以上证50指数作为标的指数，资产配置上追求充分投资，不根据对市场时机的判断主动调整股票仓位，通过运用深入的基本面研究及先进的数量化投资技术，控制与目标指数的偏离风险，追求超越基准的收益水平。

业绩比较基准：上证50指数

风险收益特征：本基金为中等风险的证券投资基金，基金控制与基准的偏离风险，同时力争获得超越基准的收益。

基金管理人：易方达基金管理有限公司

基金托管人：交通银行

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 -106,859,153.73

加权平均基金份额本期净收益-0.0209

期末基金资产净值 3,835,806,921.39

期末基金份额净值 0.8555

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
----	-------	----------	---------

收益率	业绩比较基准收益率	标准差	-	-
过去 3 个月	4.49%	0.96%	4.60%	1.06%
				-0.11%
				-0.10%

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：基金合同中有关投资比例限制的约定：

1、由于《证券投资基金管理暂行办法》已经废止，根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》和本基金合同、招募说明书有关条款的规定，自 2004 年 11 月 5 日起本基金的业绩比较基准和资产配置比例适用如下规定：

(1) 基金的业绩比较基准为：上证 50 指数

(2) 基金的资产配置比例限制为：在目前的法律法规限制下，本基金应当保持不低于基金资产净值 5% 的现金或者到期日在一年以内的政府债券，正常情况下股票投资占基金净资产的比例不低于 90%

2、遵守中国证监会规定的其他比例限制。

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。法律法规另有规定时，从其规定。

本基金在本报告期间内遵守上述投资比例的规定进行证券

投资。

四、基金管理人报告

1、 基金经理小组介绍

易方达 50 指数证券投资基金基金经理小组由马骏先生和王守章先生二位组成。

马骏，男，1966 年 3 月生，理学学士，历任深圳众大投资有限公司投资主管，广发证券有限责任公司研究发展中心研究员。2001 年 4 月至今，在易方达基金管理有限公司投资管理部工作，现任科讯基金基金经理，易方达 50 指数证券投资基金基金经理。

王守章，男，1970 年 2 月生，应用数学硕士，曾任长盛基金管理有限公司证券分析员。2002 年 10 月进入易方达基金管理有限公司，曾任投资管理部研究员，主要负责投资数量分析支持，现任易方达 50 指数证券投资基金基金经理。

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

在第三季度，本基金严格按照基金合同进行投资运作，股票持仓比例维持在合同规定的 90%至 95%之间。根据基金合同的规定，本基金在资产配置方面继续采取比较被动的策略，在保持总的持股比例基本稳定的同时，充分利用增强配置部分的效率，结合目前市场结构分化加剧的特点，在股票组合的个股配置上继续加大增强和优化的力度。

在第三季度，上证 50 指数总体上表现为盘整走强的走势。本季度市场的热点依然是围绕着股改展开的。随着股改进程的全面启动，人们对低价、低市盈率的大盘蓝筹股在股改的对价补偿方面寄予了厚望，以上证 50 指数成份股为代表的大盘蓝筹股在这波行情中率先启动。在第三季度，上证 50 指数的涨跌幅为 4.60%，同期本基金的净值收益率为 4.49%，超额收益率为-0.11%。截止到 9 月 30 日，本基金的年化跟踪误差为 2.66%，控制在基金合同要求的 4%以内。

随着股改的逐步展开，市场的投资价值正在进一步增强。比较人们对收益率极低的固定受益市场投资热情的高涨，目前的大盘蓝筹股票具备明显的投资价值，这表明股票市场的信心还远远没有得到恢复。由于缺乏场外资金的积极介入，目前人们更加关注上市公司的成长性，而对目前股价所体现的明显的价值性则表现出"审美疲劳"。从较长的时期来看，我们认为目前的市场是被严重扭曲了的，存在因市场长期缺乏

赚钱效应而使投资者信心受到严重打击后的非理性偏离。下一季度，我们将在有效控制跟踪误差的前提下，加大优化和增强的力度。在组合的优化和增强方面，我们将重点配置未来产能不过剩、受消费升级和产业政策支持的行业的龙头企业。

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	3,627,220,199.09	93.93%
----	------------------	--------

债券	0.00	0.00%
----	------	-------

权证	0.00	0.00%
----	------	-------

银行存款和清算备付金合计	232,791,102.92	6.03%
--------------	----------------	-------

其他资产	1,382,669.23	0.04%
------	--------------	-------

总计	3,861,393,971.24	100.00%
----	------------------	---------

2、本报告期末按行业分类的股票投资组合

(1) 指数投资部分

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	193,011,006.86	5.03%
-------	----------------	-------

3、制造业	818,396,850.65	21.34%
-------	----------------	--------

其中：食品、饮料	163,951,936.94	4.28%
----------	----------------	-------

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 66,231,202.10 1.73%
电子 0.00 0.00%
金属、非金属 430,485,761.42 11.22%
机械、设备、仪表 157,727,950.19 4.11%
医药、生物制品 0.00 0.00%
其他制造业 0.00 0.00%

4、电力、煤气及水的生产 573,625,690.22 14.96%

5、建筑业 0.00 0.00%

6、交通运输、仓储业 639,190,415.38 16.66%

7、信息技术业 261,575,149.50 6.82%

8、批发和零售贸易 0.00 0.00%

9、金融、保险业 821,346,348.52 21.41%

10、房地产业 0.00 0.00%

11、社会服务业 0.00 0.00%

12、传播与文化产业 0.00 0.00%

13、综合类 57,079,309.43 1.49%

合计： 3,364,224,770.56 87.71%

(2) 积极投资部分

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 27,912,578.80 0.73%
- 3、制造业 45,348,913.09 1.18%
- 其中：食品、饮料 1,868.00 0.00%
- 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 11,436,471.45 0.30%
- 电子 0.00 0.00%
- 金属、非金属 0.00 0.00%
- 机械、设备、仪表 0.00 0.00%
- 医药、生物制品 33,910,573.64 0.88%
- 其他制造业 0.00 0.00%
- 4、电力、煤气及水的生产 0.00 0.00%
- 5、建筑业 0.00 0.00%
- 6、交通运输、仓储业 2,639,424.00 0.07%
- 7、信息技术业 93,857,080.94 2.45%
- 8、批发和零售贸易 24,434,323.48 0.64%
- 9、金融、保险业 0.00 0.00%
- 10、房地产业 0.00 0.00%
- 11、社会服务业 0.00 0.00%
- 12、传播与文化产业 68,803,108.22 1.79%
- 13、综合类 0.00 0.00%

合计： 262,995,428.53 6.86%

3、本报告期末指数投资部分市值占基金资产净值前五名股票明细

序号 股票代码 股票名称 数量 市值(元) 占基金资产净值比例

1 600036 招商银行 53,659,140.00 337,515,990.60
8.80%

2 600009 上海机场 21,301,620.00 334,009,401.60
8.71%

3 600900 G长电 40,680,002.00 302,659,214.88 7.89%

4 600016 民生银行 51,302,364.00 285,241,143.84
7.44%

5 600019 G宝钢 65,000,000.00 278,200,000.00 7.25%

4、本报告期末积极投资部分市值占基金资产净值前五名股票明细

序号 股票代码 股票名称 数量 市值(元) 占基金资产净值比例

1 000063 中兴通讯 3,023,310.00 84,441,048.30
2.20%

2 600037 歌华有线 5,256,158.00 68,803,108.22
1.79%

3 000983 西山煤电 4,104,791.00 27,912,578.80

0.73%

4 600825 华联超市 5,722,324.00 24,434,323.48

0.64%

5 600085 同仁堂 1,116,977.00 21,222,563.00 0.55%

5、本报告期末按券种分类的债券投资组合

本基金期末未持有债券

6、本报告期末市值占基金资产净值前五名债券明细

本基金期末未持有债券

7、报告附注

(1) 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体无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。

(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 250,000.00

上海权证保证金 62,500.00

应收利息 49,242.00

应收申购款 935,229.46

待摊费用 85,697.77

应收股利 -

合计 1,382,669.23

(4) 本基金期末不存在处于转股期的可转换债券。

六、开放式基金份额变动(单位:份)

期初基金份额总额 5,536,795,060.30

本期基金总申购份额 876,141,087.36

本期基金总赎回份额 1,929,461,716.66

期末基金份额总额 4,483,474,431.00

七、备查文件目录

1. 中国证监会批准易方达 50 指数证券投资基金设立的文件;
2. 《易方达 50 指数证券投资基金基金合同》;
3. 《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》;
4. 《易方达 50 指数证券投资基金托管协议》;
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、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