

易方达积极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：易基积极

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2004 年 09 月 09 日

报告期末基金份额总额：1,142,608,846.96 份

投资目标：本基金主要投资超速成长公司，以实现基金资产的长期最大化增值。

投资策略：本基金采取主动投资管理模式，一方面主动地进行资产配置，以控制或规避市场的系统性风险；另一方面采取自下而上的选股策略，主要投资于利用“易方达成长公司评价体系”严格筛选的、具有良好成长性且价格合理的上市公司，其中投资的重点是“超速成长”公司的股票，以争取尽可能高的投资回报。

业绩比较基准：上证A股指数

风险收益特征：本基金属于证券投资基金中的中等偏高风险水平的基金品种。

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。

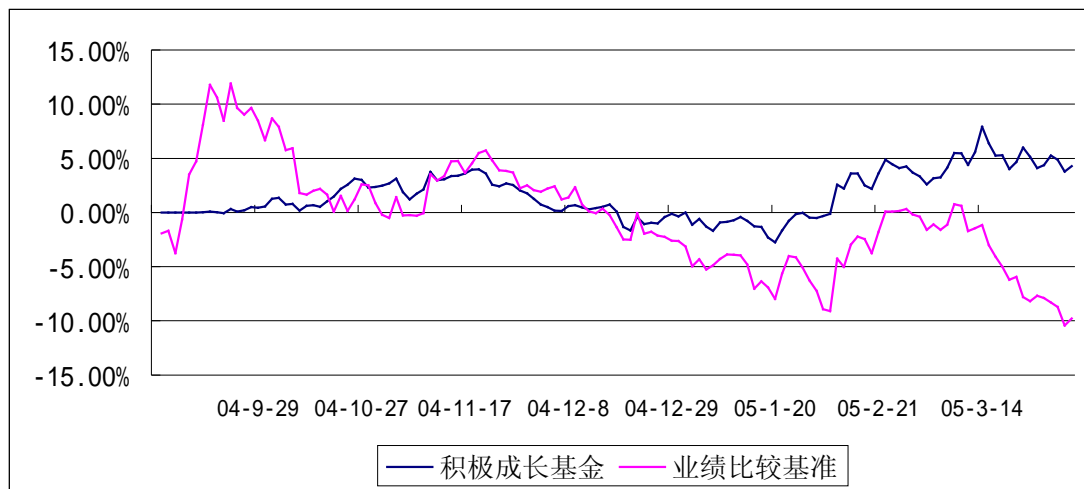
1、主要财务指标(单位：元)

基金本期净收益	-734,525.24
(加权平均)基金份额本期净收益	-0.0006
期末基金资产净值	1,191,544,701.88
期末基金份额净值	1.0428

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	4.27%	0.88%	-6.84%	1.36%	11.11%	-0.48%

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：

一般情况下，本基金将60%以上的资产投资于股票市场。而当股票市场系统性风险加大时，本基金可加大投资债券市场的比例，但股票资产占基金总资产的比重最低不低于40%。

在本基金合同生效六个月内应达到法律法规和基金合同规定的有关基金投资的比例限制。因基金规模或市场剧烈变化导致投资组合不符合上述比例限制时，基金管理人应在合理的期限内进行调整，以符合有关限制规定。法律法规另有规定时从其规定。

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法律、法规和基金合同的比例限制进行证券投资。

2、本基金自基金合同生效起至 2005 年 3 月 31 日不满一年。

四、基金管理人报告

1、 基金经理情况

易方达积极成长证券投资基金经理小组由陈志民先生、梁天喜先生和刘超安先生三位组成。

陈志民先生，男，1971 年生，硕士，曾在南方基金管理有限公司任天元基金基金经理助理、投资部副经理。2001 年 4 月进入易方达基金管理有限公司，先后任科翔、科瑞和科汇基金的基金经理，现任基金投资部副总经理和易方达积极成长基金的基金经理。

梁天喜先生，男，1964 年生，工学硕士，曾在大鹏证券综合研究所从事行业和上市公司研究，先后任研究所市场部经理、投资研究部（行业与公司研究）经理、研究所副所长。2003 年 2 月进入易方达基金管理有限公司，曾任投资管理部副总经理、科汇基金基金经理，现任易方达积极成长基金的基金经理。

刘超安先生，男，1969 年生，经济学硕士，曾在大成基金管理有限公司研究部从事金融、食品行业研究工作。2002 年 7 月进入易方达基金管理有限公司，曾任集中交易室主管，现任科汇基金基金经理和易方达积极成长基金的基金经理。

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

一季度，在各方面因素的影响下，股票市场波动频繁，整体走势疲软。首先，月度宏观数据变化飘忽不定、出人意料。1 月份 CPI 同比仅上升 1.9%，增速连续第五个月回落，已低于一年期银行存款利率水平，使得人们萌发宏观调控的力度可能放松的预期。但是，二月份数据却急转直下，CPI 同比升幅冲高至 3.9%，固定资产投资的增速超过了 24%，通胀压力似乎

又有死灰复燃的迹象，市场转而增加了对宏观调控力度加大的担忧。其次，政策面一直未有重大突破，股权分置问题迟迟不能破题。虽然市场各方对解决股权分置的迫切性已经有了较大的认同，但至今还没有一个可以让市场各方都接受的方案出炉，投资者信心再度受挫，对市场构成较大的压力。尽管市场整体表现不佳，但个股分化严重，延续了“二八”现象的格局。部分基本面良好、成长潜力较大、业绩预期清晰、估值合理的股票受到投资者的追捧、走势强劲，其中部分个股股价屡创新高，成为市场一道独特的“风景线”。

针对以上市场环境和走势特征，积极成长基金制定了“精选个股、均衡配置、灵活调整、注重成长性”的投资策略。在选股上注重公司长期成长潜力，重点关注了消费品行业中具有品牌优势的行业龙头企业、资源类行业中产品属于稀缺资源的公司、以及公用事业行业中具有垄断优势且收入稳定的公司。基金组合体现了以下特征：资产配置兼顾进攻和防守、行业配置相对均衡、重仓股票注重成长性。从实际效果来看，以上策略较为合理，基金净值稳步增长，走势好于比较基准，业绩排名始终居前。

展望二季度，在影响市场的各种因素的预期仍不明朗的前提下，大盘走势也存在较大的不确定性。但是，我们认为，目前指数点位已经处于一个相对较低的水平，一批个股股价已经进入合理的价值区间，甚至部分个股已被低估，市场仍存在较好的投资机会。所以我们二季度不计划对投资策略做重大调整，而主要根据市场环境的变化，增加操作的灵活性，把握获利机会。

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	894,941,129.66	74.60
债券	100,390,326.42	8.37
银行存款和清算备付金合计	196,912,368.86	16.41
应收证券清算款	4,636,768.39	0.39
其他资产	2,831,008.92	0.23
总计	1,199,711,602.25	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	97,547,647.48	8.19

3、制造业	344,864,189.30	28.94
其中：食品、饮料	138,747,949.30	11.64
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	73,026,134.07	6.13
电子	0.00	0.00
金属、非金属	56,586,300.00	4.75
机械、设备、仪表	28,159,083.57	2.36
医药、生物制品	48,344,722.36	4.06
其他制造业	0.00	0.00
4、电力、煤气及水的生产	105,354,641.80	8.84
5、建筑业	494,103.54	0.04
6、交通运输、仓储业	242,577,933.00	20.36
7、信息技术业	23,674,559.04	1.99
8、批发和零售贸易	5,163,606.00	0.43
9、金融、保险业	31,264,999.60	2.62
10、房地产业	15,447,444.60	1.30
11、社会服务业	16,544,005.30	1.39
12、传播与文化产业	0.00	0.00
13、综合类	12,008,000.00	1.01
合计	894,941,129.66	75.11

3、本报告期末市值占基金资产净值前十名股票明细

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	600009	上海机场	6,242,459	103,000,573.50	8.64
2	600900	长江电力	11,899,300	102,928,945.00	8.64
3	600519	贵州茅台	1,770,000	85,154,700.00	7.15
4	000983	西山煤电	4,921,463	74,609,379.08	6.26
5	000022	深赤湾A	1,588,740	51,189,202.80	4.30
6	000895	双汇发展	3,496,058	48,420,403.30	4.06
7	600309	烟台万华	2,652,341	47,503,427.31	3.99
8	600269	赣粤高速	4,285,590	36,256,091.40	3.04
9	600019	宝钢股份	4,650,000	28,690,500.00	2.41
10	000039	中集集团	1,000,120	27,503,300.00	2.31

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	100,390,326.42	8.43
合计	100,390,326.42	8.43

5、本报告期末市值占基金资产净值前五名债券明细

债券名称	市值(元)	占基金资产净值比例%
招行转债	54,624,768.00	4.58
晨鸣转债	23,314,682.52	1.96
万科转 2	22,450,875.90	1.88

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	507,590.82
应收利息	453,334.43
应收申购款	1,870,083.67
合计	2,831,008.92

(4) 本报告期末处于转股期的可转换债券明细

代码	名称	期末市值(元)	占基金资产净值比例%
125488	晨鸣转债	23,314,682.52	1.96
126002	万科转 2	22,450,875.90	1.88

(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	1,164,358,735.44
基金总申购份额	370,545,782.71
基金总赎回份额	392,295,671.19
期末基金份额总额	1,142,608,846.96

七、备查文件目录

1. 中国证监会批准积极成长证券投资基金设立的文件；
2. 《易方达积极成长证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达积极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