

易方达积极成长证券投资基金 2005 年半年度报告摘要

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

送出日期：2005 年 8 月 29 日

重要提示

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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2005 年 8 月 11 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、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。

本报告期间：2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读登载于本基金管理人网站 www.efunds.com.cn 的半年度报告正文。

一、基金简介

(一)基金简称：易基积极

交易代码：110005

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：1,250,133,841.17 份

基金合同存续期：不定期

(二)基金投资目标：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。

(三)基金管理人：易方达基金管理有限公司

信息披露负责人：张南

信息披露电话：020-38799008

客户服务与投诉电话：020-83918088

传真：020-38799488

电子信箱：csc@efunds.com.cn

(四)基金托管人：中国银行股份有限公司

信息披露负责人：忻如国

电话：010-66594856

传真：010-66594853

电子信箱：tgxxpl@bank-of-china.com

客户服务咨询电话：95566

(五)基金管理人互联网网址：www.efunds.com.cn

基金半年度报告置备地点：广州市体育西路 189 号城建大厦 27 楼

二、主要财务指标和基金净值表现

(单位：人民币元)

重要提示：上述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。

(一)主要财务指标

财务指标 2005 年 1 月 1 日至 6 月 30 日

- 1.基金本期净收益 4,939,427.20
- 2.基金份额本期净收益 0.0041
- 3.期末可供分配基金份额收益 0.0046
- 4.期末基金资产净值 1,274,977,553.92
- 5.期末基金份额净值 1.0199
- 6.本期基金份额净值增长率 1.98%

(二)基金净值表现

1、本基金历史各时间段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	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 1 个月	4.31%	1.85%	1.96%	2.34%
过去 3 个月	-2.20%	1.37%	-8.40%	1.77%
过去 6 个月	1.98%	1.15%	-14.66%	1.58%
基金合同生效至今	1.99%	0.94%	-17.35%	1.54%

2、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日起至 2005 年 6 月 30 日不满一年。

三、管理人报告

(一) 基金管理人及基金经理介绍

1、 管理人及其管理基金的经验

经中国证监会证监基金字[2001]4 号文批准,易方达基金管理有限公司成立于 2001 年 4 月 17 日,注册资本 1.2 亿元。目前公司的股东为广东粤财信托、广发证券、重庆国际信托、广东美的电器股份公司和广州市广永国有资产经营有限公司,其中广东粤财信托、广发证券和广东美的电器股份公司出资额分别占注册资本的 25%,重庆国际信托出资额占注册资本的 16.67%,广州市广永国有资产经营有限公司出资额占注册资本的 8.33%。

公司下设基金投资部、研究部、集中交易室、机构理财部、金融工程部、市场部、注册登记部、核算部、信息技术部、监察部、人力资源部、综合管理部等部门。良好的治理结构和健全的内部控制保证了公司的合法规范经营,并逐步形成稳健、务实、规范、创新的经营风格。自成立以来,易方达基金管理有限公司秉承"取信于市场,取信于社会"的宗旨,坚持"在诚信规范的前提下,通过专业化运作和团队合作实现持续稳健的增长"的经营理念,努力以规范的运作、良好的业绩和优质的服务,为投资者创造最佳的回报。

截至 2005 年 6 月 30 日,公司旗下有基金科汇、基金科翔、基金科讯、基金科瑞四只封闭式基金和易方达平稳增长、易方达策略成长、易方达 50 指数、易方达积极成长、易方达货币市场基金五只开放式基金以及全国社会保障基金的投资组合,管理的基金资产规模超过 265 亿元。

旗下基金 基金合同生效日 基金合同生效日至 2005 年 06 月 30 日累计净值增长率/累计净值收益率 超越比较基准 已实现每 10 份基金份额累计分红(元)

基金科汇	2001 年 5 月 25 日	48.38%	-	2.575
基金科翔	2001 年 5 月 25 日	38.25%	-	2.200
基金科讯	2001 年 5 月 25 日	15.38%	-	0.350
基金科瑞	2002 年 3 月 12 日	24.36%	-	0.920
易方达平稳增长基金	2002 年 8 月 23 日	27.79%	63.29%	2.000
易方达策略成长基金	2003 年 12 月 9 日	16.46%	32.99%	1.000
易方达 50 指数基金	2004 年 3 月 22 日	-18.13%	11.08%	-
易方达积极成长基金	2004 年 9 月 9 日	1.99%	19.34%	-
易方达货币市场基金	2005 年 2 月 2 日	1.0996%	0.3648%	0.1095

注:基金科汇、基金科翔、基金科讯、基金科瑞无业绩比较基准。

2、 基金经理小组介绍

积极成长基金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。

(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,不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情形。

(三)基金经理报告

1、报告期内基金的投资策略和业绩表现

(1)上半年市场回顾

05年上半年,中国股市整体表现低迷,上证指数以1260点年度开盘,至6月30日跌到1080点,下挫180点,跌幅达14.3%。

回顾上半年股市环境,主要有两大因素制约着市场:一是股权分置问题及其改革试点的启动,二是宏观经济增速放缓和部分上游投资品价格下跌的压力。一季度,虽然股权分置改革尚未启动,但该问题一直困扰中国股市多年,至05年初已经上升为影响股市最重要的因素之一;虽然一季度的宏观经济增速仍处高位,但各月度的经济数据大幅波动,市场难以形成稳定预期。二季度,股权分置改革启动,作为重大的制度性缺陷,股权分置问题给市场带来了种种弊端,只有该问题得以解决,中国股市才有希望,在这一层面,可以说股权分置改革启动属于长期、重大利好,但是,市场对此却作出了完全负面的反应。究其原因,主要在于以下几个方面:一是认为"对价"方式中,非流通股股东对流通股股东的对价幅度偏小,低于投资者期望;二是担心非流通股流通后,市场面临巨大的扩容压力;三是对价标准不确定,打破了原有的市场估值体系,动摇了市场的定价基础。至于宏观经济,自04年初宏观调控政策实施以来,经济走势和政府的经济政策就一直是影响市场的最主要因素。至二季度,中国经济增速减缓的迹象已经显现,上游行业产品价格开始松动,部分上市公司业绩出现下滑,在一定程度上,宏观经济减速对大盘的影响已经超过了股权分置问题对市场的影响。

(2)基金投资策略和净值表现

市场基本面的深层次变革和由此引发的股指大幅波动给基金投资带来很大困难,针对这种市场格局,积极成长基金制定了:"坚持价值投资,注重前瞻性研究,在控制风险的前提下争取把握各种机会"的投资策略,并兼顾不同时段市场的走势特点,灵活调整资产配置方案和持仓结构。

在资产配置方面。一季度,尽管股权分置和宏观经济两大不确定性因素已经开始影响市场,但投资者心态相对平静,市场估值体系稳固,并维持了04年开始的股价结构分化格局,因此本基金在一季度的资产配置偏重于进攻,股票资产配置比重较高。二季度,鉴于市场对股权分置改革的预期模糊,宏观经济增速又存在放缓趋势,本基金采取了相对稳定、适度微调的资产配置策略,小幅降低了股票仓位,适度增加了对可转债的投资。在行业配置方面,一季度配置相对均衡,适度增加了消费品、资源类、公用事业等行业的配置比重。二季度行业配置向防守型行业侧重,由于宏观经济增速下降的趋势已经形成,上游周期性行业存在较大的产品价格下跌压力,我们对部分品种,采取了回避或调减的操作。对于抗周期行业,如公用事业、食品、医药等受经济减速影响较小的行业,适当增加了配置的比重。

在选股上坚持一贯的精选个股原则,注重公司基本面和长期成长潜力。对于基本面良好且长期增长预期清晰的股票,坚定持有。二季度,选择增持了部分对市场下跌反应过度,股价被明显低估的股票;同时调减了行业前景不佳,业绩预期下降的品种。

积极成长基金上半年净值表现有喜有忧。股权分置改革启动前,市场走势特征对基金的择股能力要求较高,因此更适用于以择股见长的基金运作,该时段本基金净值表现较为理想,曾两度达到了1.09元以上的水平。股权分置改革试点启动后,市场估值体系被打乱,给选股带来很大的难度,加上大盘深度回调,本基金净值表现欠佳,其间也曾下破面值。总之,由于积极成长基金在各时段所采取的投资策略基本上符合当时的市场环境和走势特征,总体策略偏重于稳健

和强调控制风险,所以虽然大盘波动剧烈,但净值波动幅度相对比较基准更小,而且远好于比较基准,在行业内同类基金净值增长排名中位居前列。

2、宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年,虽然市场不确定性因素仍然存在,但预期已经开始趋向明朗。在对下半年股市场环境进行理性分析后,我们仍然对基金运作前景充满了信心。

首先,虽然股权分置改革推进对中国股市的影响短期存在不确定性,但长期肯定属于利好。随着第二批试点企业的出台和相关配套制度的完善,预期的不确定性将逐步消除,负面影响将逐步淡化,正面作用将逐步显现,股改的推进进程会比原先的预期快得多。可以期待,一个没有股权分置问题困扰的市场,将是一个健康的市场,届时中国股市发展也将更快、更稳健,投资机会更多、也更适合于专业机构运作。此外,股权分置改革虽然短期打乱了市场估值体系,但随着公认的对价标准逐渐形成,长期来看,基本面良好且成长潜力大的绩优股存在价值重估的机会。

其次,预期下半年固定资产投资和进出口增速都将回落,内需也较疲弱,宏观经济增速料将继续放缓。但是,本轮经济增速放缓只是中国经济长期高增长周期中的一轮短期调整而已,我们认为,调整后的中国经济,增长的质量将会上升,增长的可持续性也将增强。我们还认为,自04年初宏观经济紧缩政策实施以来,股市已经对经济减速作出了强烈的反应,再向下调整的空间和力度已经有限,而且宏观经济对上市公司的影响也因为公司所处的行业不同而不完全一致。因此,下半年股市也存在阶段性和局部性的获利机会。

第三,由于经济增速放缓的因素和宏观政策存在一定的不确定性,上游周期性较强的行业的景气度仍存在继续下降的可能,对其中股票我们必须保持警惕。而对于抗周期性的行业,预期仍存在较好的增长机会。从另一角度来看,如果宏观紧缩政策的滞后效应在下半年充分显现,一些周期性行业可能会步入景气周期的最低点,如果在经济增速下降幅度过大、影响到中国经济长期趋势的压力下,政府的紧缩政策预期有所放松,这些行业可能会触底回升,三季度或许是一个较好的介入时机,值得重点关注并灵活把握。

第四,市场低迷,股价总是对负面因素作出过度反应,此时往往是出现股票被大幅低估的时期。目前市场的平均市盈率约为19倍,绩优蓝筹股的平均市盈率约为15倍,再考虑股权分置的对价因素,按试点公司平均约为30%的对价率来推算,股权分置全部解决后,市场整体市盈率只有12倍左右,即使按所谓国际标准测算,与市盈率较低的H股的10倍市盈率相比,已是相差无几。单从这点来看,市场的系统性风险已经非常低。对于许多深幅回调的股票,即使是从获取绝对投资收益的角度来评判,也已经具备相当的价值,自然也是最好的买入时机。

四、托管人报告

本托管人依据《易方达积极成长证券投资基金基金合同》与《易方达积极成长证券投资基金托管协议》,自2004年9月9日起托管易方达积极成长证券投资基金(以下称"易方达积极成长基金"或"本基金")的全部资产。现根据《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》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则第3号<半年度报告的内容与格式>》及其他相关规定,出具本托管人报告。

1、本托管人在托管易方达积极成长基金期间,严格遵守《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》和其他有关法规、基金合同以及托管协议的规定,诚信地履行了基金托管人的职责,不存在损害易方达积极成长基金持有人利益的行为。

(1)本托管人履行安全保管基金资产的全部资产的职责,保证基金资产与自有资金等非基金资产严格分开,维护基金的独立账户,与本托管人的其他业务和其他基金的托管业务实行了严格

的分账管理。严格复核从基金资产中列支的各项费用和基金的应得利益,确保基金资产的完整。

(2)本基金的投资运作包括本基金在股票一级市场、股票二级市场、证券交易所债券市场以及银行间国债市场的交易等,本托管人严格根据相关法律法规、基金合同的规定执行基金管理人的投资指令,及时、准确地完成了本基金的各项资金清算交割。本托管人对于本基金的任何资产的运用、处分和分配,均具备正当依据。

(3)本托管人对与基金资产相关的重大合同原件、因履行基金托管人职责而生成或收悉的记录基金业务活动的原始凭证、记账凭证、基金账册、交易记录等有妥善的保管。

2、本托管人在 2005 年上半年度依照《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》和其他有关法规、《易方达积极成长证券投资基金基金合同》及《易方达积极成长证券投资基金托管协议》对易方达基金管理有限公司--易方达积极成长基金管理人的基金运作进行了必要的监督。

(1)其在基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面遵守了《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》、《证券投资基金会计核算办法》和其他有关法规、基金合同以及托管协议的规定;未发现其存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

(2)其对于基金份额的认购、申购、赎回等重要事项的安排符合基金合同等有关法律文件的规定。

(3)本托管人如实、及时、独立地向中国证监会提交了关于易方达积极成长基金投资运作方面的报告。

3、本托管人认真复核了本年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,认为其真实、准确和完整。

中国银行股份有限公司

2005 年 8 月 11 日

五、财务会计报告(未经审计)

(一)基金会计报表

易方达积极成长证券投资基金

资产负债表

二零零五年六月三十日

单位:人民币元

附注	2005-6-30	2004-12-31
资产		
银行存款	296,842,159.63	99,618,077.81
清算备付金	1,597,457.23	-
交易保证金	556,201.46	100,765.44

应收证券清算款	4,888,322.24	689,428.12
应收股利	269,032.17	-
应收利息	725,055.71	396,021.97
应收申购款	31,910,408.91	20,787,291.52
其他应收款	-	-
股票投资市值	842,261,712.42	760,696,510.78
其中：股票投资成本	813,001,651.90	757,166,437.38
债券投资市值	105,729,976.56	92,764,536.14
其中：债券投资成本	107,628,001.28	94,768,661.08
配股权证	-	-
买入返售证券	-	199,000,000.00
待摊费用	-	-
其他资产	-	-
资产总计	1,284,780,326.33	1,174,052,631.78

负债

应付证券清算款	4,612,298.69	6,244,312.52
应付赎回款	2,338,361.02	459,000.34
应付赎回费	64,451.51	83,956.22
应付管理人报酬 2(2)	1,468,984.66	1,479,178.60
应付托管费 2(2)	244,830.77	246,529.76
应付佣金	633,174.18	650,065.02
应付利息	-	-
应付收益	-	-
未交税金	-	-
其他应付款	250,000.00	250,000.00
卖出回购证券款	-	-
短期借款	-	-
预提费用	190,671.58	195,000.00
其他负债	-	-
负债合计	9,802,772.41	9,608,042.46
持有人权益		
实收基金	1,250,133,841.17	1,164,358,735.44
未实现利得	19,126,695.86	1,212,691.37
未分配收益	5,717,016.89	-1,126,837.49
持有人权益合计	1,274,977,553.92	1,164,444,589.32
负债及持有人权益总计	1,284,780,326.33	1,174,052,631.78
基金份额净值	1.0199	1.0001

所附附注为本会计报表的组成部分

易方达积极成长证券投资基金

经营业绩表

自二零零五年一月一日至二零零五年六月三十日止期间

单位：人民币元

附注	2005年1月1日-2005年6月30日
收入	15,917,089.69
股票差价收入	3,310,655.01
债券差价收入	-508,724.28
债券利息收入	623,426.82
存款利息收入	1,640,508.88
股利收入	10,300,437.65
买入返售证券收入	81,891.44
其他收入	468,894.17
费用	10,977,662.49
基金管理人报酬 2(2)	9,211,130.52
基金托管费 2(2)	1,535,188.47
卖出回购证券支出	-
利息支出	-
其他费用	231,343.50
其中：信息披露费	168,603.31
审计费用	52,068.27
基金净收益	4,939,427.20
加：未实现利得	25,836,087.34
基金经营业绩	30,775,514.54

所附附注为本会计报表的组成部分

易方达积极成长证券投资

基金净值变动表

自二零零五年一月一日至二零零五年六月三十日止期间

单位：人民币元

附注	2005年1月1日-2005年6月30日
一、期初基金净值	1,164,444,589.32
二、本期经营活动：	
基金净收益	4,939,427.20
未实现利得	25,836,087.34
经营活动产生的基金净值变动数	30,775,514.54
三、本期基金份额交易：	
基金申购款	767,322,615.40
基金赎回款	-687,565,165.34
基金份额交易产生的基金净值变动数	79,757,450.06
四、本期向持有人分配收益	
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数	-

五、期末基金净值 1,274,977,553.92

所附附注为本会计报表的组成部分

易方达积极成长证券投资基金

收益分配表

自二零零五年一月一日至二零零五年六月三十日止期间

单位：人民币元

附注	2005年1月1日-2005年6月30日
本期基金净收益	4,939,427.20
加：期初基金净收益	-1,126,837.49
加：本期损益平准金	1,904,427.18
可供分配基金净收益	5,717,016.89
减：本期已分配基金净收益	-
期末基金净收益	5,717,016.89

所附附注为本会计报表的组成部分

(二)易方达积极成长证券投资基金会计报表附注

附注 1. 本基金半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表一致。

附注 2. 关联方关系及关联方交易

(1) 主要关联方关系

企业名称 与本基金的关系

易方达基金管理有限公司 基金发起人、基金管理人

中国银行股份有限公司 基金托管人、基金代销机构

广发证券股份有限公司 基金管理人股东

广东粤财信托投资有限公司 基金管理人股东

广东美的电器股份有限公司 基金管理人股东

重庆国际信托投资有限公司 基金管理人股东

广州市广永国有资产经营有限公司 基金管理人股东

广东证券股份有限公司 基金管理人股东(自 2005 年 6 月 29 日起不再是本基金管理人股东)

本报告期内经易方达基金管理有限公司(以下简称"本公司")股东会审议通过,并报经中国证监会证监基金字【2005】90 号文批准,本公司股东广东证券股份有限公司将其所持有的本公司 2000 万元出资(占 16.67%)分别转让给广东美的电器股份有限公司和广州市广永国有资产经营有限公司。此次出资转让的工商变更登记手续已办理完毕。

本次出资转让后,本公司各股东出资及其出资占公司注册资本的比例如下:广东粤财信托投资有限公司 3000 万元人民币,占 25%;广发证券股份有限公司 3000 万元人民币,占 25%;广东美的电器股份有限公司 3000 万元人民币,占 25%;重庆国际信托投资有限公司 2000 万元人民币,占 16.67%;广州市广永国有资产经营有限公司 1000 万元人民币,占 8.33%。

本报告期内未发生通过主要关联方席位进行的交易。

(2)关联方报酬

A 基金管理人报酬

基金管理费按前一日的基金资产净值的 1.5%的年费率计提。计算方法如下：

$$H=E \times 1.5\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付;由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。本基金于本期应支付基金管理人管理费共计人民币 9,211,130.52 元,其中已支付基金管理人人民币 7,742,145.86 元,尚余人民币 1,468,984.66 元未支付。

B 基金托管人报酬

基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.25%的年费率计提。计算方法如下：

$$H=E \times 0.25\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付;由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支取。本基金于本期应支付基金托管人托管费共计人民币 1,535,188.47 元,其中已支付基金托管人人民币 1,290,357.70 元,尚余人民币 244,830.77 元未支付。

(3)与关联方进行的银行间同业市场债券(含回购)交易

2005 年 01 月 01 日至 2005 年 06 月 30 日：无

2004 年 01 月 01 日至 2004 年 06 月 30 日：无

附注 3. 报告期末流通转让受到限制的基金资产

名称	数量	总成本	总市值	估值方法	转让受限原因	受限期限(上市日)
宝钢股份	585,662	2,998,589.44	2,916,596.76	按市价估值	增发股票未上市	2005-7-11
中材国际	65,618	494,103.54	1,057,762.16	按市价估值	网下配售股票未上市	2005-7-12

六、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	842,261,712.42	65.56%
债券	105,729,976.56	8.23%
银行存款和清算备付金合计	298,439,616.86	23.23%
应收证券清算款	4,888,322.24	0.38%
其他资产	33,460,698.25	2.60%
总计	1,284,780,326.33	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 - -
- 2、采掘业 33,497,776.00 2.63%
- 3、制造业 288,297,576.62 22.61%
- 其中：食品、饮料 179,042,597.58 14.04%
- 纺织、服装、皮毛 - -
- 木材、家具 - -
- 造纸、印刷 - -
- 石油、化学、塑胶、塑料 5,326,987.15 0.42%
- 电子 9,335,811.78 0.73%
- 金属、非金属 44,537,234.32 3.49%
- 机械、设备、仪表 11,163,213.75 0.88%
- 医药、生物制品 38,891,732.04 3.05%
- 其他制造业 - -
- 4、电力、煤气及水的生产 133,844,934.64 10.50%
- 5、建筑业 1,057,762.16 0.08%
- 6、交通运输、仓储业 255,749,287.24 20.06%
- 7、信息技术业 19,096,681.60 1.50%
- 8、批发和零售贸易 3,041,939.50 0.24%
- 9、金融、保险业 46,705,195.68 3.66%
- 10、房地产业 25,381,496.14 1.99%
- 11、社会服务业 25,152,262.84 1.97%
- 12、传播与文化产业 - -
- 13、综合类 10,436,800.00 0.82%
- 合计 842,261,712.42 66.06%

3、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投资明细

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	7,270,000	122,863,000.00	9.64%
2	600900	长江电力	12,500,000	102,125,000.00	8.01%
3	600519	贵州茅台	1,813,200	97,278,180.00	7.63%
4	000895	双汇发展	3,655,122	55,155,790.98	4.33%
5	600036	招商银行	7,707,128	46,705,195.68	3.66%
6	600269	赣粤高速	4,450,000	43,031,500.00	3.38%
7	000022	深赤湾 A	1,260,000	34,876,800.00	2.74%
8	000983	西山煤电	4,409,600	30,249,856.00	2.37%
9	000069	华侨城 A	2,770,073	25,152,262.84	1.97%
10	600795	国电电力	3,002,886	19,608,845.58	1.54%

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于基金管理人网站 www.efunds.com.cn 的半年度报告正文。

4、本报告期股票投资组合的重大变动

(1)本期累计买入、累计卖出价值占期初基金资产净值比例前二十名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额(元)	占期初基金资产净值的比例
1	600019	宝钢股份	82,428,079.82	7.08%
2	000022	深赤湾 A	53,852,652.72	4.62%
3	600028	中国石化	47,513,793.28	4.08%

4	600900	长江电力	46,912,165.74	4.03%
5	600717	天津港	35,770,504.40	3.07%
6	600016	民生银行	35,703,196.91	3.07%
7	600036	招商银行	34,669,489.73	2.98%
8	600005	武钢股份	34,300,025.22	2.95%
9	600018	上港集箱	32,811,234.84	2.82%
10	600269	赣粤高速	29,619,060.60	2.54%
11	600009	上海机场	29,430,441.73	2.53%
12	000069	华侨城 A	24,634,505.59	2.12%
13	600050	中国联通	24,522,690.04	2.11%
14	600085	同仁堂	23,234,272.56	2.00%
15	000895	双汇发展	21,430,206.93	1.84%
16	000402	金融街	18,988,445.33	1.63%
17	600795	国电电力	18,298,192.05	1.57%
18	000792	盐湖钾肥	16,839,851.44	1.45%
19	000039	中集集团	14,829,723.48	1.27%
20	000002	万科 A	14,350,501.72	1.23%

序号 股票代码 股票名称 本期累计卖出金额(元) 占期初基金资产净值的比例

1	600019	宝钢股份	84,917,446.17	7.29%
2	600028	中国石化	47,579,633.63	4.09%
3	000792	盐湖钾肥	47,214,387.67	4.05%
4	600309	烟台万华	41,578,906.14	3.57%
5	000983	西山煤电	40,958,200.94	3.52%
6	600016	民生银行	35,318,117.71	3.03%
7	600900	长江电力	34,411,823.88	2.96%
8	600009	上海机场	31,898,122.69	2.74%
9	000039	中集集团	29,467,556.05	2.53%
10	000895	双汇发展	26,250,348.19	2.25%
11	600018	上港集箱	25,056,722.89	2.15%
12	600717	天津港	24,980,527.14	2.15%
13	600320	振华港机	24,062,452.14	2.07%
14	000423	东阿阿胶	22,492,748.35	1.93%
15	000022	深赤湾 A	19,894,080.66	1.71%
16	000402	金融街	17,663,053.00	1.52%
17	000088	盐田港 A	17,205,812.61	1.48%
18	600005	武钢股份	17,202,194.82	1.48%
19	000063	中兴通讯	16,702,093.92	1.43%
20	000937	G金牛	15,268,952.23	1.31%

(2)本报告期买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

项目	金额(元)
买入股票的成本总额	858,610,668.44
卖出股票的收入总额	806,761,370.95

5、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

1、国债	-	-
2、可转债	105,729,976.56	8.29%
合计	105,729,976.56	8.29%

6、本报告期末按市值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号 债券名称 市值(元) 占基金资产净值比例

1	招行转债	70,452,594.90	5.53%
2	晨鸣转债	22,994,945.76	1.80%
3	万科转 2	12,282,435.90	0.96%

注：本报告期末本基金仅持有以上三只债券。

7、投资组合报告附注

(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	556,201.46
应收股利	269,032.17
应收利息	725,055.71
应收申购款	31,910,408.91
配股权证	-
待摊费用	-
合计	33,460,698.25

(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
110036	招行转债	70,452,594.90	5.53%
125488	晨鸣转债	22,994,945.76	1.80%
126002	万科转 2	12,282,435.90	0.96%

七、基金份额持有人户数、持有人结构

1、基金份额持有人户数

基金份额持有人户数 13,268 户
平均每户持有基金份额 94,221.72 份

2、基金份额持有人结构：

类型	持有基金份额(份)	占总份额比例
机构投资者	779,033,577.00	62.32%
个人投资者	471,100,264.17	37.68%

八、开放式基金份额变动(单位：份)

基金合同生效日的基金份额总额 1,158,459,840.28

本报告期内基金份额的变动情况：

期初基金份额总额 1,164,358,735.44
加：本期基金总申购份额 737,568,322.15
减：本期基金总赎回份额 651,793,216.42

期末基金份额总额 1,250,133,841.17

九、重大事项揭示

- 1、本报告期内本基金管理人、托管人托管业务部门及基金没有发生重大诉讼、仲裁事项；
- 2、本报告期内本基金管理人和托管人托管业务部门及其相关高级管理人员未受到任何处罚；
- 3、本报告期内本基金管理人未发生重大人事变动；
- 4、本报告期内,本基金托管人的托管业务部门原总经理唐棣华女士已于 2005 年 4 月 21 日调任其他岗位,目前由秦立儒先生任托管部门负责人；
- 5、本报告期内本基金的投资策略、本基金管理人的内部决策程序未有重大变化；
- 6、本报告期内基金未进行任何收益分配；
- 7、本基金租用专用交易席位的情况

本基金根据中国证券监督管理委员会《关于加强证券投资基金监管有关问题的通知》(证监基字[1998]29 号)的有关规定要求及本基金管理人的《基金专用交易席位租用制度》,决定租用长江证券有限责任公司、东方证券股份有限公司、华夏证券股份有限公司、长城证券有限责任公司、第一证券有限公司和西北证券有限责任公司各一个交易席位。本报告期内在西北证券有限责任公司新增一个席位。

本报告期内本基金通过各机构的交易席位的成交及佣金情况见下表：

券商名称	股票成交金额	比例	债券成交金额	比例	债券回购成交金额
比例	佣金	比例			
东方证券	450,863,245.77	27.45%	33,977,930.30	23.75%	- - 352,802.64
	26.62%				
华夏证券	344,499,176.36	20.97%	34,344,544.40	24.01%	- - 282,488.94
	21.31%				
长城证券	262,077,732.02	15.96%	- - - -	214,902.27	16.21%
长江证券	240,635,306.07	14.65%	74,735,413.60	52.24%	- - 196,816.49
	14.85%				
第一证券	238,898,020.01	14.54%	- - - -	195,894.57	14.78%
西北证券	105,560,080.75	6.43%	- - - -	82,602.05	6.23%
合计	1,642,533,560.98	100.00%	143,057,888.30	100.00%	- - 1,325,506.96
	100.00%				

8、本报告期基金披露过的其他重要事项：

公告事项 披露日期

易方达基金管理有限公司关于暂停办理通过闽发证券、汉唐证券提交的基金申购业务的公告

2005-1-27

增加东北证券 1 家代销机构 2005-3-3

关于易方达积极成长证券投资基金开办定期定额申购业务的公告 2005-3-31

增加申银万国 1 家代销机构 2005-4-15

增加西北证券 1 家代销机构 2005-4-19

关于调整易方达积极成长基金申购、赎回费率及开展促销活动的公告 2005-4-20

增加世纪证券 1 家代销机构 2005-5-24

关于在交通银行开办易方达积极成长证券投资基金定期定额申购业务的公告 2005-6-23

关于调整易方达积极成长基金申购费率的公告 2005-6-28

关于对持广发理财通卡投资者网上交易认购、申购费率优惠的公告 2005-6-28

易方达基金管理有限公司关于公司股东出资转让的公告 2005-6-29

注：上述公告均披露于中国证券报、上海证券报、证券时报

易方达基金管理有限公司

2005年8月29日