

## 科瑞证券投资基金 2006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:交通银行

## 重要提示

基金管理人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。

基金托管人交通银行根据本基金合同规定,于2006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。

本报告期为2006年1月1日起至2006年6月30日止。本报告财务数据未经审计。

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

1.基金名称:	科瑞证券投资基金
2.基金简称:	基金科瑞
3.基金交易代码:	500066
4.基金运作方式:	契约型封闭式
5.基金合同生效日:	2002年3月12日
6.报告期末基金份额总额:	30亿份
7.基金合同存续期:	2002年3月12日至2017年3月11日
8.基金上市证券交易所:	上海证券交易所
9.上市日期:	2002年3月20日

## (二)基金产品说明

1.投资目标:	主要投资于价值被市场相对或绝对低估的股票,本基金的投资目标是在控制股票投资组合的风险的前提下,追求基金资产的长期稳定的增值。
2.投资策略:	基金管理人将对宏观经济和市场发展趋势进行深入分析的基础上,进行资产在股票、债券和现金间的资产配置。当判断股票市场趋势向好时,基金管理人采取积极配置的投资方式,加大股票投资比例,降低债券投资、现金的比例,力求取得较好的资本增值收益;当判断股票市场走势趋弱时,则降低股票投资比例,加大债券投资和现金比例,避免股票市场大幅下推时引起的资产损失。基金管理人主要选择公允价值被市场相对或绝对低估的股票构建投资组合。
3.业绩比较基准:	无
4.风险收益特征:	无

## (三)基金管理人

1.名称:	易方达基金管理有限公司
2.信息披露负责人:	张南
3.信息披露电话:	4008-3879900
4.客户服务与投诉电话:	40088-19088(免长途话费)或(020)-83918088
5.传真:	020-38799488
6.电子邮箱:	csc@efunds.com.cn

## (四)基金托管人

1.名称:	交通银行
2.信息披露负责人:	张琳
3.联系电话:	021-68888917
4.传真:	021-68408836
5.电子邮箱:	zhangyd@bankcomm.com

## (五)信息披露

信息披露报纸名称:	中国证券报、上海证券报、证券时报
登载半年度报告正文的管理人互联网网址:	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

重要提示:下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

序号	项目	2006年1月1日至2006年6月30日
1	基金本期净收益	670,822,881.76
2	基金份额本期净收益	0.2236
3	期末可供分配基金份额收益	0.2309
4	期末基金资产净值	5,091,875,609.74
5	期末基金份额净值	1.6973
6	本期基金份额净值增长率	48.43%

## (二)基金净值表现

1.本基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益比较表:						
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(3)	业绩比较基准收益标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去一个月	6.26%	5.08%	-	-	-	-
过去三个月	30.12%	3.95%	-	-	-	-
过去六个月	48.43%	2.95%	-	-	-	-
过去一年	55.41%	2.35%	-	-	-	-
过去三年	88.25%	2.18%	-	-	-	-
自基金合同生效至今	93.27%	2.03%	-	-	-	-

## 2.基金合同生效以来基金份额累计净值增长率历史走势图

所附附注为会计报表的组成部分	科瑞证券投资基金经营业绩表	
	自2006年1月1日至2006年6月30日止期间	
	单位:人民币元	
	附注	2006年1月1日至2006年6月30日
收入		708,467,338.96
股票差价收入		561,000,212.01
债券差价收入		-4,383,931.36
利息收入		117,161,380.66
公允价值变动收益		13,044,548.83
其他收入		389,419.52
费用		37,644,457.20
基金管理人报酬		31,513,032.72
基金托管费		5,252,170.64
卖出回购证券支出		4,622,537.25
利息支出		0.00
其他费用		456,725.59
其中:上市手续费		29,752.79
信息披露费		168,603.31
审计费		49,588.57
基金净收益		670,822,881.76
加:未实现利得		1,025,368,410.49
基金公允价值变动		1,686,191,292.25

## (一)基金管理人及基金经理介绍

1.基金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、广东美的电器股份有限公司、重庆国际信托和广州市广国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的股份分别占出资额的25%、重庆国际信托占出资额的16.67%、广州市广国国有资产经营有限公司占出资额的48.34%。

## (二)基金产品介绍

本报告期科瑞基金基金经理由吴欣荣先生和付浩先生二位组成。吴欣荣,男,1975年7月生,工学硕士,2001年4月至今,在易方达基金管理有限公司投资管理工作中,参与过公司筹建,曾任易方达基金管理有限公司研究员、基金投资助理。本报告期内任基金投资部副总经理、科瑞基金基金经理、易方达价值精选股票型证券投资基金基金经理。

## (三)基金业绩说明

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约定,以取信于市场、回报社会投资者为宗旨,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。

## (四)基金业绩表现

1.结合宏观经济及证券市场状况,对基金投资策略及业绩表现说明。半年度GDP增长速度为10.9%,CPI为1.3%。拉动国内经济发展的三驾马车中,城镇固定资产投资增速高达31%,进出口方面,上半年出口增速,贸易顺差增长较快,人民币面临更大的升值压力,消费结构仍未改变持续向好的趋势,社会消费品零售总额增长速度超过13%,持续多年的消费高速增长拉动了我国很多相关企业的快速发展。但是,在国民经济快速发展中也存在一些问题:固定资产投资增速过快,银行新增贷款较多等指标显示宏观经济存在过热的可能,央行相继调高了贷款利率和存款准备金率;由于部分地区房地产价格持续上涨,政府出台了多项调控,加大了对房地产行业调控。

国内证券市场,在多年来的熊市,呈现出单边上行行情,上半年上证指数涨幅高达44.02%,推动市场上涨的因素主要有以下几个:一是经过将近四年市场持续下跌,加之部分上市公司业绩持续增长,估值合理或低估的股票越来越多,市场吸引力加大;二是随着股改的不断深化,上市公司推出各种各样的对价方案,降低了投资者的成本,提升了企业的投资价值;三是上半年全球经济增长高速增长,很多企业的业绩增长速度远远高于之前的预期;四是全球商品期货价格不断创出新高,特别是有色金属、农产品等商品价格的上涨,带来了相关上市公司的盈利大幅增加,推动了这些公司二级市场价格的上涨;五是随着A股市场真正走向全面牛市,上市公司的市值大小成为衡量企业价值的重要指标,资产注入、整体上市、资产重组等做优做大上市公司的行为越来越多,很多上市公司的基本面发生重大变化,

也带来股票价格大幅上涨。

我们在年初已经预计到随着国内证券市场不断走向成熟,上市公司业绩持续增长,今年的证券市场将会表现良好,热点纷呈,不同行业和板块之间的估值差距将会拉大。因此,针对今年的市场特点,我们制定了相对均衡配置、关注年化收益率、加大弹性资产的操作策略,并在日常的基本管理中严格执行。上半年,基金科瑞净值增长率为48.43%,每基金份额收益分配金额为0.07元。

## 2.对宏观经济、证券市场、行业走势展望

对于下半年国内宏观经济和证券市场的发展,我们仍持相对乐观的态度。宏观经济方面,虽然预期美国经济增长由于持续加息会有所回落,但欧洲和日本经济景气回升保证了全球经济仍将保持较快增长速度。国内上半年固定资产投资增速较快和银行新增贷款较多的情况,已经引起有关部门的高度重视,政府相继出台紧缩经济的措施。预计这些措施将对下半年的经济走势产生一定影响,使经济在保持持续增长的同时,更加平稳、有序地运行。

随着股权分置改革的不断深化,IPO、再融资的重新启动,我们迎来了真正的全流通时代,这对国内证券市场来说意义非常重大。首先,证券市场会全面回归,市值将作为衡量上市公司的重要指标,加上管理层股权激励的推行,使得大股东、高管和流通股股东的利益相统一,有利于上市公司市场的长远发展;第二,IPO、再融资的重新启动,给予投资者更多的选择,越来越多优秀公司加入上市公司行列,使得证券市场日益成为真正意义上的国民经济晴雨表,有利于投资者分享经济发展的成果;第三,证券市场不断成熟,有利于完善资源配置功能,择优淘劣,通过资本市场培育更多大而强的企业。

下半年,我们仍然看好与消费有关的板块和上市公司,包括1)消费品、商业零售、房地产企业;2)自主创新型企业,这类企业将会凭借创新能力持续获得高于社会平均回报水平的收益;3)军工、新材料、券商相关企业,这些企业将受益于行业的整体增长;4)有资产注入、整体上市、资产重组等重组行为的上市公司,这些行为将会大大改变企业的基本面状况,直接影响到这类公司二级市场股价的表现。

但是,我们也要看到,经过前期较大幅度下跌后,市场整体估值水平有所提高,部分股票一级市场价格可以说已经高估,选股工作将会更难,加上宏观经济增速可能回落,我们预计下半年证券市场的回报率会低于上半年的水平。

总体而言,基本面不断向好,制度日趋完善,A股市场,将会在很长时间内持续走好,多元化、多板块将是市场的重要特征。本基金为价值型基金,仍将坚持价值投资的理念,坚持自下而上的选股策略,立足于选择核心竞争力突出、未来成长空间巨大、简单、独特、持续经营能力强且估值较低的公司,不断优化组合结构,争取更好地为持有人创造价值。

## 四、托管人报告

2006年上半年,托管人在科瑞证券投资基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议,尽职尽责地履行了托管人应尽的义务,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

2006年上半年,易方达基金管理有限公司在科瑞证券投资基金投资运作,基金资产净值的计算,基金费用开支等问题上,托管人未发现损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面均按照基金合同的约定进行。

2006年上半年,由易方达基金管理有限公司编制并经过托管人复核审查的有关科瑞证券投资基金的半年度报告中财务指标、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真实、准确、完整。

## 五、财务会计报告

附注		2006-6-30	2005-12-31
资产			
银行存款		20,790,379.15	96,341,616.04
清算备付金		14,870,753.97	2,335,958.80
交易保证金		1,612,698.42	1,881,465.52
应收证券清算款		0.00	65,849,247.53
应收股利		1,159,139.16	0.00
应收利息		12,379,822.63	8,752,961.69
其他应收款		0.00	0.00
股票投资市值		4,046,324,064.69	2,648,554,472.47
其中:股票投资成本		2,646,475,258.69	2,280,377,604.90
债券投资市值		1,021,260,521.00	834,604,691.40
其中:债券投资成本		1,021,833,692.84	828,874,335.30
公允价值变动		0.00	0.00
其中:权证投资成本		0.00	0.00
买入返售证券		0.00	0.00
待摊费用		435,789.56	0.00
其他资产		0.00	0.00
资产总计		5,118,833,168.58	3,657,320,413.45

附注		2006-6-30	2005-12-31
负债			
应付证券清算款		13,242,647.03	43,828,191.62
应付管理人报酬		6,088,392.34	4,431,733.21
应付托管费		1,014,732.06	738,622.89
应付佣金		4,873,903.89	1,296,881.38
应付利息		0.00	0.00
应付股利		0.00	0.00
未交税费		0.00	0.00
其他应付款		1,489,938.96	1,239,938.96
卖出回购证券款		0.00	0.00
短期借款		0.00	0.00
预提费用		247,944.66	100,000.00
其他负债		5,579.85	28,736,652.72
负债合计		26,967,558.84	51,636,095.96
持有人权益			
实收基金		3,000,000,000.00	3,000,000,000.00
未实现利得		1,399,275,634.16	373,907,223.67
未分配收益		692,599,975.58	271,777,063.82
持有人权益合计		5,091,875,609.74	3,605,684,317.49
负债及持有人权益总计		5,118,833,168.58	3,657,320,413.45
基金份额净值		1.6973	1.2019

附注		2006-6-30	2005-12-31
银行存款		20,790,379.15	96,341,616.04
清算备付金		14,870,753.97	2,335,958.80
交易保证金		1,612,698.42	1,881,465.52
应收证券清算款		0.00	65,849,247.53
应收股利		1,159,139.16	0.00
应收利息		12,379,822.63	8,752,961.69
其他应收款		0.00	0.00
股票投资市值		4,046,324,064.69	2,648,554,472.47
其中:股票投资成本		2,646,475,258.69	2,280,377,604.90
债券投资市值		1,021,260,521.00	834,604,691.40
其中:债券投资成本		1,021,833,692.84	828,874,335.30
公允价值变动		0.00	0.00
其中:权证投资成本		0.00	0.00
买入返售证券		0.00	0.00
待摊费用		435,789.56	0.00
其他资产		0.00	0.00
资产总计		5,118,833,168.58	3,657,320,413.45

附注		2006-6-30	2005-12-31
负债			
应付证券清算款		13,242,647.03	43,828,191.62
应付管理人报酬		6,088,392.34	4,431,733.21
应付托管费		1,014,732.06	738,622.89
应付佣金		4,873,903.89	1,296,881.38
应付利息		0.00	0.00
应付股利		0.00	0.00
未交税费		0.00	0.00
其他应付款		1,489,938.96	1,239,938.96
卖出回购证券款		0.00	0.00
短期借款		0.00	0.00
预提费用		247,944.66	100,000.00
其他负债		5,579.85	28,736,652.72
负债合计		26,967,558.84	51,636,095.96
持有人权益			
实收基金		3,000,000,000.00	3,000,000,000.00
未实现利得		1,399,275,634.16	373,907,223.67
未分配收益		692,599,975.58	271,777,063.82
持有人权益合计		5,091,875,609.74	3,605,684,317.49
负债及持有人权益总计		5,118,833,168.58	3,657,320,413.45
基金份额净值		1.6973	1.2019

附注		2006-6-30	2005-12-31
银行存款		20,790,379.15	96,341,616.04
清算备付金		14,870,753.97	2,335,958.80
交易保证金		1,612,698.42	1,881,465.52
应收证券清算款		0.00	65,849,247.53
应收股利		1,159,139.16	0.00
应收利息		12,379,822.63	8,752,961.69
其他应收款		0.00	0.00
股票投资市值		4,046,324,064.69	2,648,554,472.47
其中:股票投资成本		2,646,475,258.69	2,280,377,604.90
债券投资市值		1,021,260,521.00	834,604,691.40
其中:债券投资成本		1,021,833,692.84	828,874,335.30
公允价值变动		0.00	0.00
其中:权证投资成本		0.00	0.00
买入返售证券		0.00	0.00
待摊费用		435,789.56	0.00
其他资产		0.00	0.00
资产总计		5,118,833,168.58	3,657,320,413.45

附注		2006-6-30	2005-12-31
负债			
应付证券清算款		13,242,647.03	43,828,191.62
应付管理人报酬		6,088,392.34	4,431,733.21
应付托管费		1,014,732.06	738,622.89
应付佣金		4,873,903.89	1,296,881.38
应付利息		0.00	0.00
应付股利		0.00	0.00
未交税费		0.00	0.00
其他应付款		1,489,938.96	1,239,938.96
卖出回购证券款		0.00	0.00
短期借款		0.00	0.00
预提费用		247,944.66	100,000.00
其他负债		5,579.85	28,736,652.72
负债合计		26,967,558.84	51,636,095.96
持有人权益			
实收基金		3,000,000,000.00	3,000,000,000.00
未实现利得			