# 科瑞证券投资基金 2006年第四季度报告

2006年第 4 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股份有限公司根据本基金合同的规定，已于 2007 年 1 月 15 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。

本报告期为 2006 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。本报告中的财务资料未经审计。

**二、基金产品概况**

| | |
|---|---|
| 1、基金简称： | 基金科瑞 |
| 2、基金代码： | 500056 |
| 3、基金运作方式： | 契约型封闭式 |
| 4、基金合同生效日： | 2002年 3 月 12 日 |
| 5、报告期末基金份额总额： | 30亿份 |
| 6、投资目标： | 主要投资于价值被市场绝对或相对低估的股票。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。 |
| 7、投资策略： | 基金管理人在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进取的投资方式，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；当预测股票市场走势趋淡时，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挫时引起的资产损失。<br>基金管理人主要选择公司价值被市场相对和绝对低估的股票构建投资组合。 |
| 8、业绩比较基准： | 无 |
| 9、风险收益特征： | 无 |
| 10、基金管理人： | 易方达基金管理有限公司 |
| 11、基金托管人： | 交通银行股份有限公司 |

**三、主要财务指标和基金净值表现**

1、主要财务指标

（单位：元）

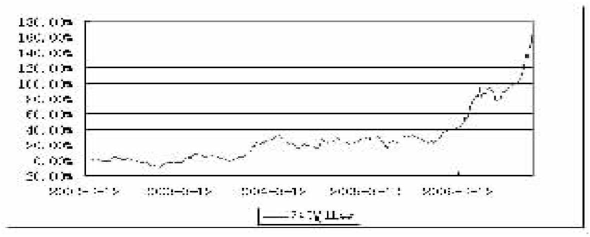
| | |
|---|---|
| 基金本期净收益 | 586,174,224.55 |
| 基金份额本期净收益 | 0.1954 |
| 期末基金资产净值 | 7,116,449,478.73 |
| 期末基金份额净值 | 2.3721 |

所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。

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 | 37.00% | 2.94% | – | – | – | – |

3、基金合同生效以来基金份额累计净值增长率历史走势图



注：

I、基金合同中关于基金投资比例的约定：

(1) 本基金投资于股票、债券的比例不低于本基金资产总值的 80%；

(2) 本基金投资于国家债券的比例不低于本基金资产净值的 20%；

(3) 本基金投资于单个上市公司股票的比例不高于基金资产净值的 10%；

(4) 本管理人所管理的全部基金持有一家公司发行的证券不得超过该证券的 10%；

(5) 本基金投资不超过中国证监会规定的其他比例限制；

(6) 法律法规或监管部门对上述比例限制另有规定时从其规定。

本基金在本期间内遵守上述投资比例的规定进行证券投资。

II、本基金基金合同未规定业绩比较基准。

**四、基金管理人报告**

1、基金经理情况

本报告期科瑞基金基金经理小组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部工作，参与过公司筹建，曾任易方达基金管理有限公司研究员、基金经理助理，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。

付浩，男，1972 年 9 月出生，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、易方达策略成长基金基金经理，本报告期内任科瑞基金基金经理。

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、报告期内的业绩表现和投资策略

四季度，全球经济仍表现出稳健增长的局面。虽然美国房地产行业增速有所回落，但其它行业表现良好，同时，欧洲、日本、中国、俄罗斯、印度等国家和地区经济继续保持较好的增长势头。

全球主要国家股市四季度表现也都比较好，美国、中国香港等股市指数均创出历史新高。内地股票市场四季度的表现更加令人瞩目，上证指数涨幅高达 52%，金融、地产、钢铁等板块轮番表现，其中最引人瞩目的当属工商银行因为股价不断上涨而成为全球市值第三的银行股。但是，某些大幅上涨的股票有可能会面临股价脱离基本面支撑的风险。

四季度，本基金根据宏观经济和行业基本面变化的特点，加大了钢铁、银行等板块和个股的配置，收益比较明显。

截至报告期末，本基金份额净值为 2.3721，本报告期份额净值增长率为 37.00%。

**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 | 5,526,392,187.66 | 76.89% |
| 债券 | 1,461,034,770.26 | 20.33% |
| 权证 | 52,467,106.96 | 0.73% |
| 银行存款和清算备付金合计 | 103,410,853.64 | 1.44% |
| 应收证券清算款 | – | – |
| 其他资产 | 44,497,131.47 | 0.61% |
| 总计 | 7,187,802,049.99 | 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 |
|---|---|---|
| A 农、林、牧、渔业 | 0.00 | 0.00% |
| B 采掘业 | 168,115,601.94 | 2.36% |
| C 制造业 | 2,507,121,408.30 | 35.23% |
| C0 食品、饮料 | 735,800,894.94 | 10.34% |
| C1 纺织、服装、皮毛 | 0.00 | 0.00% |
| C2 木材、家具 | 0.00 | 0.00% |
| C3 造纸、印刷 | 0.00 | 0.00% |
| C4 石油、化学、塑胶、塑料 | 232,607,934.82 | 3.27% |
| C5 电子 | 66,722,952.70 | 0.94% |
| C6 金属、非金属 | 958,317,197.84 | 13.46% |
| C7 机械、设备、仪表 | 461,928,918.89 | 6.49% |
| C8 医药、生物制品 | 51,743,509.11 | 0.73% |
| C99 其他制造业 | 0.00 | 0.00% |
| D 电力、煤气及水的生产和供应业 | 182,011,771.50 | 2.56% |
| E 建筑业 | 0.00 | 0.00% |
| F 交通运输、仓储业 | 16,050,721.80 | 0.23% |
| G 信息技术业 | 429,608,537.59 | 6.04% |
| H 批发和零售贸易 | 542,943,492.10 | 7.63% |
| I 金融、保险业 | 571,525,554.30 | 8.03% |
| J 房地产业 | 508,292,455.24 | 7.14% |
| K 社会服务业 | 350,642,295.85 | 4.93% |
| L 传播与文化产业 | 104,665,973.04 | 1.47% |
| M 综合类 | 145,414,376.00 | 2.04% |
| 合计 | 5,526,392,187.66 | 77.66% |

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 | 600519 | 贵州茅台 | 6,255,300 | 549,215,340.00 | 7.72% |
| 2 | 600005 | 武钢股份 | 64,145,820 | 408,608,873.40 | 5.74% |
| 3 | 000069 | 华侨城 A | 15,702,745 | 350,642,295.85 | 4.93% |
| 4 | 000839 | 中信国安 | 14,767,611 | 341,131,814.10 | 4.79% |
| 5 | 600019 | 宝钢股份 | 36,779,826 | 313,364,117.52 | 4.40% |
| 6 | 601398 | 工商银行 | 48,507,377 | 292,499,483.31 | 4.11% |
| 7 | 600900 | 长江电力 | 18,667,874 | 182,011,771.50 | 2.56% |
| 8 | 002024 | 苏宁电器 | 3,787,268 | 168,457,680.64 | 2.37% |
| 9 | 600028 | 中国石化 | 18,413,538 | 168,115,601.94 | 2.36% |
| 10 | 600383 | 金地集团 | 8,191,564 | 151,625,849.64 | 2.13% |

4、本报告期末按券种分类的债券投资组合

| 序号 | 债券品种 | 市值（元） | 占基金资产净值比例 |
|---|---|---|---|
| 1 | 国　　债 | 293,023,126.10 | 4.12% |
| 2 | 金 融 债 | 1,143,542,644.16 | 16.07% |
| 3 | 央行票据 | – | – |
| 4 | 企 业 债 | 18,825,500.00 | 0.26% |
| 5 | 可 转 债 | 5,643,500.00 | 0.08% |
| | 合　计 | 1,461,034,770.26 | 20.53% |

5、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 | 06国开 22 | 183,787,528.26 | 2.58% |
| 2 | 06国开 03 | 112,769,310.00 | 1.58% |
| 3 | 05国开 29 | 110,000,000.00 | 1.55% |
| 4 | 05国开 17 | 98,360,820.00 | 1.38% |
| 5 | 02国债⒁ | 97,523,800.00 | 1.37% |

6、报告附注

（1）本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查的情况，报告编制日前一年内未受到公开谴责或处罚。

（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 | 1,359,609.61 |
| 应收股利 | – |
| 应收利息 | 11,637,521.86 |
| 待摊费用 | – |
| 其他应收款 | 31,500,000.00 |
| 合计 | 44,497,131.47 |

（4）本报告期末基金持有的处于转股期的可转换债券明细

| 债券代码 | 债券名称 | 期末市值 | 市值占基金资产净值比例 |
|---|---|---|---|
| 100087 | 水运转债 | 5,643,500.00 | 0.08% |

（5）报告期内获得的权证明细

| 权证代码 | 权证名称 | 数量（份） | 成本总额 | 投资类别 |
|---|---|---|---|---|
| 031001 | 侨城 HQC1 | 3,686,818 | 0.00 | 被动持有 |
| 580010 | 马钢 CWB1 | 10,632,440 | 7,453,340.44 | 被动持有 |
| | 合计 | 14,319,258 | 7,453,340.44 | |

（6）本报告期末持有资产支持证券的情况

本报告期末本基金未持有资产支持证券。

**六、基金管理人运用固有资金投资本基金的情况**

本基金管理人在本报告期末持有本基金 60,922,594 份，持有比例为 2.03%，本报告期内持有量未发生变化。

**七、备查文件目录**

1. 中国证券监督管理委员会《关于同意科瑞证券投资基金设立的批复》证监基金字[2001] 59 号文；
2. 《科瑞证券投资基金基金合同》；
3. 《科瑞证券投资基金托管协议》；
4. 基金管理人业务资格批件和营业执照；
5. 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**

2007年 1 月 22 日

---

# 易方达平稳增长证券投资基金 2006年第四季度报告

2006年第 4 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 2007 年 1 月 15 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。

本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。

本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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。本报告中的财务资料未经审计。

**二、基金产品概况**

| | |
|---|---|
| 1、基金简称： | 易基平稳 |
| 2、基金运作方式： | 契约型开放式 |
| 3、基金合同生效日： | 2002年 8 月 23 日 |
| 4、报告期末基金份额总额： | 14,020,561,684.42 份 |
| 5、投资目标： | 追求资本在低风险水平下的平稳增长 |
| 6、投资策略： | 本基金通过在股票和债券之间相对平衡的资产配置实现降低风险、稳定收益的目标。正常情况下，本基金资产配置的比例范围是：股票资产 30%－65%；债券资产 30%－65%；现金资产不低于 5%。其中，投资于具有持续发展能力的上市公司的资产比例不低于本基金股票投资总资产的 80%。 |
| 7、业绩比较基准： | 上证 A 股指数 |
| 8、风险收益特征： | 本基金属于证券投资基金中的低风险品种。正常情况下，本基金将控制基金资产净值波动的标准差 @ 不超过上证 A 股指数波动的标准差 @ 的 65%（置信度为 90%）；在此前提下，通过合理配置股票和债券资产比重，并将股票投资集中于具有持续发展能力的上市公司，努力实现股票市场上涨期间基金资产净值涨幅不低于上证 A 股指数涨幅的 60%，股票市场下跌期间基金资产净值下跌幅度不超过上证 A 股指数跌幅的 50%。 |
| 9、基金管理人： | 易方达基金管理有限公司 |
| 10、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**

（一）主要财务指标

| | |
|---|---|
| 基金本期净收益 | 585,540,702.42 元 |
| 基金份额本期净收益 | 0.1246 元 |
| 期末基金资产净值 | 14,941,549,440.28 元 |
| 期末基金份额净值 | 1.066 元 |

所述基金业绩指标不包括持有人认购或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。

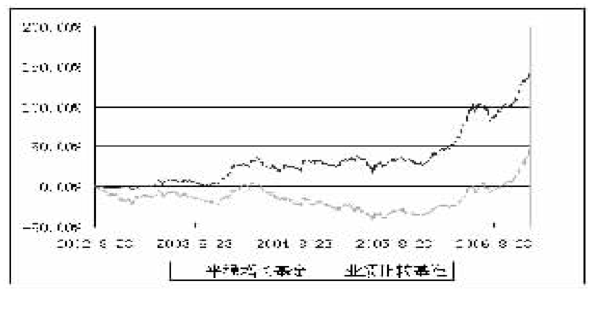
（二）本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | 21.32% | 0.84% | 52.97% | 1.37% | -31.65% | -0.53% |

（三）自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

平稳增长基金累计份额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

（2002 年 8 月 23 日至 2006 年 12 月 31 日）



注：1、基金合同中关于基金投资比例的约定：本基金持有一家上市公司的股票，不超过本基金资产净值的 10%；

（1）本基金与由本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%；

（2）基金投资于股票、债券的比例不低于本基金资产总值的 80%；投资于国家债券的比例不低于本基金资产净值的 20%；

（3）投资于股票和债券资产的比例均不低于基金资产净值的 30%；

（4）法律法规规定的其它比例限制。

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。

2、本报告期除有一次因大比例分红暨申购费率优惠促销活动，基金规模急剧增加，基金投资证券的比例未能在 10 个交易日达到基金合同规定比例外，遵守法律、法规和基金合同的比例限制进行证券投资。

**四、管理人报告**

1、基金经理小组成员简介

本报告期易方达平稳增长证券投资基金基金经理小组由江作良先生和梁文涛先生组成。

江作良，男，1966 年 4 月出生，经济学硕士。1993 年 12 月——2001 年 3 月，在广发证券有限责任公司曾从事证券发行、研究咨询、自营等工作，历任投资自营部副总经理、研发中心副总经理、投资自营部总经理等职。2001 年 4 月至今，在易方达基金管理有限公司工作，曾任投资管理部总经理、科汇基金基金经理，本报告期内任易方达基金管理有限公司副总经理兼投资总监、易方达平稳增长基金基金经理。

梁文涛，男，1972 年生，管理学博士。2002 年进入易方达基金管理有限公司，曾任投资部研究员、易方达平稳增长基金基金经理助理、科汇基金基金经理助理，本报告期内任研究部副总经理、易方达平稳增长基金和科汇基金基金经理。

2、报告期内本基金运作的遵规守信情况声明

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，除有一次因大比例分红暨申购费率优惠促销活动，基金规模急剧增加，基金投资证券的比例未能在 10 个交易日达到基金合同规定比例。本基金管理人的内部监察部门和基金托管人均对此进行了及时的提示，并积极跟踪督促调整落实。除上述情况外基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

3、报告期内的业绩表现和投资策略

（1）行情回顾及运作分析

2006 年四季度，股票市场呈现单边上涨走势，年末加速上涨，收盘创出历史新高，市场做多热情高涨。随着工商银行 A+H 同步上市，股票发行已经基本实现市场化，新股不断上市，以新发基金为主的机构资金也不断入市，股票市场呈现双向大扩容的局面。

人民币升值仍三季度经济生活中的关注焦点，同时税制改革和许多前期受管制的公共产品的定价机制也在逐渐改革，相关受益的航空、银行和石化行业成为四季度股票市场中主要的上涨力量；市场另外一个特点就是前期低估的大盘蓝筹股估值迅速提升，成为市场热点，并且在年底以中国银行的连续涨停表现到极致。而多数中小市值的股票成为市场遗忘的角落，其中少数具有持续增长潜力的公司估值逐渐体现出吸引力。

在资产配置方面，本基金在报告期多数时间坚持了均衡性的资产配置，股票资产通常保持在 65% 左右，债券资产保持不低于 30%，由于市场流通的可转债资产额大幅下降，本基金可投资的目标很少，本季度在可转债方面的投资比例仍较少。四季度末，本基金实施了大额分红和持续销售活动，由于认购数额远远大过了原有基金规模，造成股票和债券资产比重短时间内下降较多，随后本基金采取了较快的建仓策略，至期末股票资产比重约 50%，债券资产比重约 40%，总体仍呈均衡特点。

行业配置方面，本基金始终坚持总体均衡的原则，保持相对稳定。在四季度综合考虑增长预期和估值水平、以及新的宏观经济形势对行业影响的情况下，对行业配置进行了相应的调整，增加了石化和煤炭等行业的配置，同时降低了食品和商业等行业的配置。个股选择方面，本基金坚持主要投资于具有持续发展能力的上市公司，以行业内龙头企业为重点，对中国石化、招商银行、万科等大盘蓝筹股进行了重点投资。

（2）本基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.066 元，本报告期(06 年第四季度)份额净值增长率为 21.32%，同期业绩比较基准增长率为 52.97%。

（3）市场展望和投资策略

目前市场整体的估值水平已经合理，前期估值偏低的大盘股经过四季度的大幅上涨，多数已没有重估空间。后续的投资机会主要来自企业经营效率的提升和技术创新带来的业绩持续增长，而这需要日积月累才能实现，所以对指数的上涨不应太乐观。本基金下一阶段仍将坚持均衡的资产配置和行业配置，投资重点仍是消费、服务和公用事业等持续增长类的行业，我们将努力通过深入的研究发掘那些具有长期核心竞争力并且处于景气上升期的优势企业进行投资，充分分享经济增长的成果，实现基金净值的平稳增长。

**五、投资组合报告**

（一）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 | 7,051,001,012.98 | 45.94% |
| 债券 | 6,085,562,261.34 | 39.64% |
| 权证 | 0.00 | 0.00% |
| 银行存款和清算备付金合计 | 1,927,379,119.55 | 12.56% |
| 应收证券清算款 | 0.00 | 0.00% |
| 其他资产 | 285,430,166.28 | 1.86% |
| 总计 | 15,349,372,560.15 | 100.00% |

（二）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 |
|---|---|---|
| A 农、林、牧、渔业 | 162,581,759.38 | 1.09% |
| B 采掘业 | 1,067,263,935.14 | 7.14% |
| C 制造业 | 1,513,760,255.25 | 10.14% |
| C0 食品、饮料 | 739,732,505.72 | 4.95% |
| C1 纺织、服装、皮毛 | 0.00 | 0.00% |
| C2 木材、家具 | 0.00 | 0.00% |
| C3 造纸、印刷 | 42,807,741.38 | 0.29% |
| C4 石油、化学、塑胶、塑料 | 9,949,761.66 | 0.07% |
| C5 电子 | 79,349,767.39 | 0.53% |
| C6 金属、非金属 | 377,657,067.11 | 2.53% |
| C7 机械、设备、仪表 | 127,118,722.28 | 0.85% |
| C8 医药、生物制品 | 136,115,597.46 | 0.91% |
| C99 其他制造业 | 1,029,092.25 | 0.01% |
| D 电力、煤气及水的生产和供应业 | 98,725,177.38 | 0.66% |
| E 建筑业 | 27,397,170.00 | 0.18% |
| F 交通运输、仓储业 | 830,727,851.31 | 5.56% |
| G 信息技术业 | 63,416,042.95 | 0.42% |
| H 批发和零售贸易 | 789,302,086.78 | 5.28% |
| I 金融、保险业 | 1,550,385,096.72 | 10.38% |
| J 房地产业 | 755,432,357.93 | 5.06% |
| K 社会服务业 | 111,964,121.08 | 0.75% |
| L 传播与文化产业 | 56,119,824.06 | 0.38% |
| M 综合类 | 23,925,335.00 | 0.16% |
| 合计 | 7,051,001,012.98 | 47.19% |

（三）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 | 600028 | 中国石化 | 89,796,310 | 818,942,347.20 | 5.48% |
| 2 | 600036 | 招商银行 | 46,721,942 | 764,370,971.12 | 5.12% |
| 3 | 000002 | 万科 A | 46,352,127 | 715,676,840.88 | 4.79% |
| 4 | 600519 | 贵州茅台 | 5,995,196 | 526,558,064.68 | 3.52% |
| 5 | 601398 | 工商银行 | 60,000,000 | 372,000,000.00 | 2.49% |
| 6 | 002024 | 苏宁电器 | 7,279,673 | 330,497,154.20 | 2.21% |
| 7 | 601006 | 大秦铁路 | 38,423,558 | 311,230,819.80 | 2.08% |
| 8 | 600016 | 民生银行 | 25,609,804 | 261,220,000.80 | 1.75% |
| 9 | 000983 | 西山煤电 | 22,231,217 | 198,969,392.15 | 1.33% |
| 10 | 600628 | 新世界 | 13,607,859 | 142,882,519.50 | 0.96% |

（四）本报告期末按券种分类的债券投资组合

| 序号 | 债券品种 | 市值（元） | 占基金资产净值比例 |
|---|---|---|---|
| 1 | 国　　债 | 641,365,583.60 | 4.29% |
| 2 | 金 融 债 | 2,565,023,400.37 | 17.17% |
| 3 | 央行票据 | 2,590,302,544.24 | 17.34% |
| 4 | 企 业 债 | 228,774,038.83 | 1.53% |
| 5 | 可 转 债 | 60,096,694.30 | 0.40% |
| | 合　计 | 6,085,562,261.34 | 40.73% |

（五）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 | 06央行票据 22 | 293,474,965.75 | 1.96% |
| 2 | 06央行票据 76 | 272,352,413.70 | 1.82% |
| 3 | 06央行票据 14 | 264,459,165.48 | 1.77% |
| 4 | 06国开 22 | 248,356,184.78 | 1.66% |
| 5 | 20国债⑽ | 245,125,798.20 | 1.64% |

（六）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、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、基金的其他资产构成

| 名称 | 金额（元） |
|---|---|
| 交易保证金 | 888,549.12 |
| 应收股利 | 0.00 |
| 应收利息 | 58,348,454.30 |
| 应收申购款 | 184,693,162.86 |
| 待摊费用 | 0.00 |
| 买入返售证券 | 41,500,000.00 |
| 其他应收款 | 0.00 |
| 合计 | 285,430,166.28 |

4、本报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 市值(元) | 占基金资产净值比例 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 110001 | 邯钢转债 | 1,882,621.20 | 0.01% |
| 2 | 110317 | 营港转债 | 6,636,431.60 | 0.04% |
| 3 | 100236 | 桂冠转债 | 8,623,846.00 | 0.06% |
| 4 | 125959 | 首钢转债 | 28,900,609.50 | 0.19% |

5、本报告期内获得的权证明细

| 序号 | 权证代码 | 权证名称 | 数量（份） | 成本总额 | 投资类别 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 031001 | 侨城 HQC1 | 3,307,102 | 0.00 | 被动持有 |
| | | 合计 | 3,307,102 | 0.00 | |

6、本报告期末持有资产支持证券的情况

本报告期末本基金未持有资产支持证券。

**六、开放式基金份额变动**

单位：份

| | |
|---|---|
| 本报告期初基金份额总额 | 1,322,722,688.79 |
| 本报告期间基金总申购份额 | 13,819,743,569.03 |
| 本报告期间基金总赎回份额 | 1,121,904,573.40 |
| 本报告期末基金份额总额 | 14,020,561,684.42 |

**七、备查文件目录**

（一）备查文件目录

1、中国证监会批准易方达平稳增长证券投资基金设立的文件；

2、《易方达平稳增长证券投资基金基金合同》；

3、《易方达平稳增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。

（二）存放地点：基金管理人或基金托管人处。

（三）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**

2007 年 1 月 22 日

---

# 易方达策略成长证券投资基金 2006年第四季度报告

2006年第 4 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 2007 年 1 月 15 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。

本报告期为 2006 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。本报告中的财务资料未经审计。

**二、基金产品概况**

| | |
|---|---|
| 1、基金简称： | 易基策略 |
| 2、基金运作方式： | 契约型开放式 |
| 3、基金合同生效日： | 2003年 12 月 09 日 |
| 4、报告期末基金份额总额： | 1,567,236,048.90 份 |
| 5、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。 |
| 6、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。 |
| 7、业绩比较基准： | 上证 A 指收益率×75%+上证国债指数收益率×25% |
| 8、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。 |
| 9、基金管理人： | 易方达基金管理有限公司 |
| 10、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**

（一）主要财务指标

| | |
|---|---|
| 基金本期净收益 | 568,804,224.86 元 |
| 基金份额本期净收益 | 0.3558 元 |
| 期末基金资产净值 | 3,868,755,969.43 元 |
| 期末基金份额净值 | 2.469 元 |

所述基金业绩指标不包括持有人认购或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。

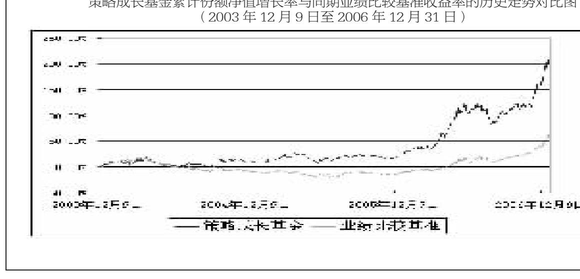
（二）本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | 45.58% | 1.62% | 39.81% | 1.03% | 5.77% | 0.59% |

（三）自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

策略成长基金累计份额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

（2003 年 12 月 9 日至 2006 年 12 月 31 日）



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。

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。

2、本报告期遵守法律、法规和基金合同的比例限制进行证券投资。

**四、基金管理人报告**

1、基金经理简介

本报告期易方达策略成长证券投资基金基金经理由肖坚先生担任。

肖坚，男，1969 年 11 月出生，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，本报告期内任总裁助理、基金投资部总经理兼研究部总经理、易方达策略成长基金基金经理、易方达策略成长二号混合型证券投资基金基金经理。

2、报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

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、报告期内的业绩表现和投资策略

（1）行情回顾及运作分析

06 年四季度，大盘指数从 1752 点一路上升到 2675 点，创下近六年新高，上涨幅度达到 52.67%，涨幅较大的是金融、地产、消费品、机械、钢铁等行业股票，本轮行情发展之迅猛超过了大多数人的预计。一方面，开放式基金 06 年为广大持有人带来了丰厚的回报，吸引了大量的投资者购买基金，股市的火爆导致 06 年 10 月份人民币储蓄存款减少 76 亿元，这是 2001 年 6 月份以来首次出现月度储蓄存款下降；金融体系的流动性过剩则是股市高涨的重要原因，预计短期内这种局面还将继续。市场呈现资金推动型上涨；另一方面，大盘蓝筹的陆续回归为市场提供了良好的投资标的，这批大盘蓝筹都关系国家经济命脉，可分享国民经济持续高速增长的硕果。总体而言，A 股市场正在发生着质的变化，随着大盘蓝筹的增加，资金将逐渐被其吸引，A 股市场将恢复资源优化配置的功能。

本基金在四季度维持了较高的资产配置比重，重点增持了采掘业及钢铁类个股。

（2）本基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 2.469 元，本报告期份额净值增长率为 45.58%，同期本基金业绩基准增长率为 39.81%。

（3）市场展望和投资策略

展望 07 年 1 季度，本基金认为市场仍将维持牛市格局，但随着指数点位的抬高和市场估值的提升，以及金融衍生产品推出，预计市场震荡将加剧。本基金将通过精选个股，策略应对市场，争取实现持续的超额回报。

**五、投资组合报告**

（一）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 | 3,536,578,894.20 | 89.60% |
| 债券 | 13,602,303.00 | 0.34% |
| 权证 | 71,006,363.94 | 1.80% |
| 银行存款和清算备付金合计 | 246,967,413.74 | 6.26% |
| 应收证券清算款 | 5,086,830.23 | 0.13% |
| 其他资产 | 73,891,409.21 | 1.87% |
| 总计 | 3,947,133,214.32 | 100.00% |

（二）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 |
|---|---|---|
| A 农、林、牧、渔业 | 13,437,319.52 | 0.35% |
| B 采掘业 | 117,146,745.97 | 3.03% |
| C 制造业 | 1,549,281,971.77 | 40.03% |
| C0 食品、饮料 | 357,426,014.37 | 9.22% |
| C1 纺织、服装、皮毛 | 42,053,090.27 | 1.09% |
| C2 木材、家具 | 3,263,619.20 | 0.08% |
| C3 造纸、印刷 | 1,118,000.00 | 0.03% |
| C4 石油、化学、塑胶、塑料 | 131,033,054.20 | 3.39% |
| C5 电子 | 239,829,596.82 | 6.20% |
| C6 金属、非金属 | 429,291,837.70 | 11.09% |
| C7 机械、设备、仪表 | 273,413,061.11 | 7.07% |
| C8 医药、生物制品 | 61,781,674.70 | 1.60% |
| C99 其他制造业 | 10,072,023.40 | 0.26% |
| D 电力、煤气及水的生产和供应业 | 4,885,000.00 | 0.13% |
| E 建筑业 | 0.00 | 0.00% |
| F 交通运输、仓储业 | 0.00 | 0.00% |
| G 信息技术业 | 193,505,408.42 | 5.00% |
| H 批发和零售贸易 | 627,780,132.98 | 16.23% |
| I 金融、保险业 | 329,664,328.96 | 8.52% |
| J 房地产业 | 222,074,155.05 | 5.74% |
| K 社会服务业 | 199,892,459.81 | 5.17% |
| L 传播与文化产业 | 198,822,871.72 | 5.14% |
| M 综合类 | 80,088,500.00 | 2.07% |
| 合计 | 3,536,578,894.20 | 91.41% |

（三）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 | 002024 | 苏宁电器 | 7,998,676 | 363,139,890.40 | 9.39% |
| 2 | 600519 | 贵州茅台 | 3,306,477 | 290,407,874.91 | 7.51% |
| 3 | 600005 | 武钢股份 | 44,279,140 | 281,615,330.40 | 7.28% |
| 4 | 600037 | 歌华有线 | 7,997,702 | 198,822,871.72 | 5.14% |
| 5 | 600089 | 特变电工 | 12,300,000 | 183,885,000.00 | 4.75% |
| 6 | 000069 | 华侨城 A | 8,200,000 | 180,482,000.00 | 4.67% |
| 7 | 600030 | 中信证券 | 6,588,912 | 180,404,410.56 | 4.66% |
| 8 | 002008 | 大族激光 | 8,620,167 | 178,265,053.56 | 4.61% |
| 9 | 600036 | 招商银行 | 8,500,000 | 139,060,000.00 | 3.59% |
| 10 | 000839 | 中信国安 | 5,915,882 | 134,941,268.42 | 3.49% |

（四）本报告期末按券种分类的债券投资组合

| 序号 | 债券品种 | 市值（元） | 占基金资产净值比例 |
|---|---|---|---|
| 1 | 国　　债 | 0.00 | 0.00% |
| 2 | 金 融 债 | 0.00 | 0.00% |
| 3 | 央行票据 | 0.00 | 0.00% |
| 4 | 企 业 债 | 0.00 | 0.00% |
| 5 | 可 转 债 | 13,602,303.00 | 0.35% |
| | 合　计 | 13,602,303.00 | 0.35% |

（五）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

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 市值(元) | 占基金资产净值比例 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 110325 | 华发转债 | 13,602,303.00 | 0.35% |

本报告期末本基金仅持有以上一只债券。

（六）报告附注

（1）本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查的情况，报告编制日前一年内未受到公开谴责或处罚。

（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 | 1,888,549.10 |
| 应收股利 | 0.00 |
| 应收利息 | 105,200.86 |
| 应收申购款 | 71,897,659.25 |
| 待摊费用 | 0.00 |
| 其他应收款 | 0.00 |
| 合计 | 73,891,409.21 |

（4）本报告期末基金持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

(5) 本报告期内获得的权证明细

| 序号 | 权证代码 | 权证名称 | 数量（份） | 成本总额 | 投资类别 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 580007 | 马钢 CWB1 | 924,830 | 648,305.83 | 被动持有 |
| 2 | 580990 | 侨城 HQC1 | 4,941,406 | 0.00 | 被动持有 |
| 合计 | | | 5,866,236 | 648,305.83 | |

（6）本报告期末持有资产支持证券的情况

本报告期末本基金未持有资产支持证券。

**六、开放式基金份额变动**

单位：份

| | |
|---|---|
| 本报告期初基金份额总额 | 1,859,141,358.63 |
| 本报告期间基金总申购份额 | 956,521,102.62 |
| 本报告期间基金总赎回份额 | 1,248,426,412.35 |
| 本报告期末基金份额总额 | 1,567,236,048.90 |

**七、备查文件目录**

（一）备查文件目录

1. 中国证监会批准易方达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。

（二）存放地点：基金管理人或基金托管人处。

（三）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**

2007 年 1 月 22 日