

易方达策略成长证券投资基金 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：易基策略

交易代码：110002

基金运作方式：契约型开放式基金

基金合同生效日：2003 年 12 月 09 日

报告期末基金份额总额：1,752,282,915.36 份

基金合同存续期：不定期

(二)基金投资目标：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,努力为基金持有人追求较高的中长期资本增值。

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,为基金持有人追求较高的当期收益及长期资本增值。

业绩比较基准：上证 A 指收益率 × 75% + 上证国债指数收益率 × 25%。

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。

(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

电子邮箱：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

电子邮件：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、基金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 2005 年 06 月 30 日

- 1.基金本期净收益 43,890,663.78
- 2.基金份额本期净收益 0.0305
- 3.期末可供分配基金份额收益 0.0076
- 4.期末基金资产净值 1,864,666,341.70
- 5.期末基金份额净值 1.064
- 6.本期基金份额净值增长率 5.32%

(二)基金净值表现

策略成长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	5.03%	1.97%	2.00%	1.75%	3.03%	0.22%
过去 3 个月	-2.68%	1.46%	-5.02%	1.32%	2.34%	0.14%
过去 6 个月	5.32%	1.27%	-8.45%	1.18%	13.77%	0.09%
过去 1 年	16.67%	1.14%	-14.10%	1.10%	30.78%	0.04%
基金合同生效至今	16.46%	1.11%	-16.53%	1.05%	32.99%	0.06%

策略成长基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图如下：

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。

法律法规另有规定时,从其规定。

在基金合同生效 3 个月内(特殊情况下不超过 6 个月),应达到上述比例限制。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。

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了法律、法规和基金合同的比例限制进行证券投资。

2、易方达策略成长证券投资基金于 2004 年 2 月 14 日聘任付浩担任基金经理,与原基金经理肖坚共同管理该基金,但基金原有投资目标、投资范围、投资策略和选股标准等完全没有变化。

三、管理人报告

(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、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 6 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

策略成长基金经理小组由肖坚先生和付浩先生二位组成。

肖坚,男,1969年11月出生,中山大学经济学硕士,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,现任总裁助理、基金投资部总经理兼研究部总经理、策略成长基金基金经理。

付浩,男,1972年9月出生,清华大学经济学硕士。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,现任策略成长基金基金经理。

(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)2005年上半年证券市场回顾

2005年上半年我国证券市场表现出单边下跌的行情,上证指数半年下跌14.65%,期间先后击穿了1200、1100、1000点的整数关口,投资者信心受到极大打击。

从经济方面看,2005年上半年,我国GDP增长速度仍然较高,政府调控宏观经济的政策还没有看到放松的迹象。但是,在国民经济运行中,我们也看到一些现象,预示宏观经济增长趋势有可能走缓。今年一、二季度,国内固定资产投资增速、银行新增贷款数据持续回落。由于前几年上游行业大量投资,使得钢铁、石化、航运等行业的新增产能增长较快,而随着需求增速减弱,这些商品的紧缺局面得到缓解,从二季度开始,钢铁、化工产品价格开始下跌、航运价格指数也大幅下挫。前几年获利不菲的钢铁行业由于产品价格下跌和成本上涨也面临利润下滑的压力。在下游环节,由于产能过剩,虽然上游产品价格下降,但竞争激烈使得企业的盈利情况很难好转。外贸方面,我国已经连续30个月出口增速超过30%,今年以来进口增速的下降,使得进出口顺差加大,国际贸易争端不断,各方面均担心出口快速增长的局面很难持续。在这样一个大环境下,投资者普遍预期这一轮宏观景气周期已经到达局部高点,可能会出现一定幅度的回调。

从市场方面看,今年上半年的行情,大致可以分为两个阶段。第一阶段从年初到4月底。在这期间,上证指数下跌了8.48%,大量绩差股、垃圾股不断暴跌,指数不断创出新低,但是部分基金重仓股仍然实现较大涨幅,上市公司股价的结构分化愈演愈烈。第二阶段从5月开始到6月底。"五一"节前,证监会出台《关于上市公司股权分置改革试点有关问题的通知》,大力推动上市公司解决股权分置问题。长期以来,股权分置问题的存在一直是影响股市健康发展的重要因素,该问题的解决从长期看有利于资本市场的发展。但是,"五一"之后,试点公司推出不同的补偿方案,使得上市公司之间估值体系紊乱,加上投资者对于宏观经济走弱的担心,纷纷减持可能受经济回调影响较大的个股,导致市场持续下跌,特别是五月份单月上证指数下跌幅度达8.49%。

(2)基金的投资策略和业绩表现

2005年上半年,本基金净值增长率达到5.32%,较好地战胜了市场。

面对系统风险仍然较大的A股市场,本基金一直坚持"价值选股、积极操作、策略应对、动态调整"的策略配置风格,将"以确定的企业价值应对不确定的市场风险"作为我们基本的投资思路。

年初,我们认识到宏观经济出现调整的可能性加大、证券市场系统性问题较多、整体市场仍

处于高估状态、估值合理具有吸引力的上市公司数量有限等特点,选择了部分估值合理的行业龙头公司进行投资,并维持较高的组合集中度和较高的仓位。虽然大盘持续下跌,但我们的操作取得了比较好的效果,基金净值实现了较快增长,当年净值增长率最高达 14.68%,并在上半年分红两次(每份基金份额共计 0.04 元),为持有人创造了较好的收益。

进入五月份,由于市场日益担心宏观经济出现回调,加上股权分置试点工作的展开使得上市公司的估值出现混乱,市场下跌趋势加剧,特别是基金重仓股下跌幅度尤其大。在这期间,我们果断减持了部分受宏观经济回调影响较大的个股,增加了大盘股的配置,并适当降低了股票仓位,虽然这个阶段基金净值也有一定损失,但仍然比较好地战胜了市场。

2、对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

全球经济从本世纪初开始启动的此轮景气周期,在 2004 年达到阶段性高点,接下来可能会出现一定的回落。特别是在我国,过去几年的高速增长是建立在固定资产投资拉动之下的,由于我国资源有限、人口众多,这种高耗能、低收益,单纯依靠投资拉动的经济增长方式将会有所改变,节能型、效益型、内涵式的增长方式应该得到大力提倡和发展。同时,下一步国家还会大力推动民间消费,不断提升居民生活水平。政府从 2003 年开始实施的宏观调控政策,将会使得整个国民经济的发展更加协调,可持续性更强。所以,我们认为,宏观经济虽然可能出现短时回调,但幅度不会太大,经过此次调整,国民经济运行将更加健康,并能够维持较长时期的快速增长。

国内证券市场经过 4 年多的下跌,估值水平大幅下降,上证指数与宏观经济变化的正相关性越来越强。由于我国上市公司行业分布的特点,周期性的企业所占市场比重较大,而非周期性的上市公司多数不具备核心竞争力且估值过高,所以,在宏观经济回落的过程中总体市场的表现估计不会太乐观。不过,宏观经济经过此次调整,还将保持较快的增长速度,较好地推动证券市场走好。同时,政策面对资本市场大力支持,不断引入长期、合规的资金支持市场的发展,可以预期,中国资本市场将会迎来调整后的上升。

下半年,我们仍将坚持“策略应对市场”的指导思想,针对市场出现的各种问题制定不同的应对策略,灵活调整基金组合。首先,我们要积极关注股权分置工作的深入开展,这将使部分估值合理的优秀企业由于支付对价的原因更具投资价值;同时,随着市场不断回暖,前期市场大幅下跌导致超跌部分股票存在估值上调的可能,这些股票将带来一定投资机会;另外,还在一些受宏观经济回调影响不大的行业中寻找龙头个股进行投资。我们将通过自身努力,更好的为持有人创造价值。

四、托管人报告

本托管人依据《易方达策略成长证券投资基金基金合同》与《易方达策略成长证券投资基金托管协议》,自 2003 年 12 月 09 日起托管易方达策略成长证券投资基金(下称“易方达策略成长基金”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策略成长基金期间,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,不存在损害易方达策略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产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、《易方达策略成长证券投资基金基金合同》及《易方达策略成长证券投资基金托管协议》对易方达基金管理有限公司--易方达策略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策略成长基金投资运作方面的报告。

3、本托管人认真复核了本半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

易方达策略成长证券投资基金

资产负债表

二零零五年六月三十日

单位:人民币元

资产	附注	2005-06-30	2004-12-31
银行存款		277,734,123.68	186,161,923.68
清算备付金		2,692,388.03	-
交易保证金		643,369.58	872,560.78
应收证券清算款		382,034.32	8,769,804.72
应收股利		466,365.15	-
应收利息		5,469,076.84	198,942.49
应收申购款		2,721,778.30	1,752,836.32
其他应收款		-	-
股票投资市值		1,258,256,394.97	1,203,438,829.52
其中:股票投资成本		1,135,793,211.37	1,087,557,591.79

债券投资市值	329,307,355.40	51,923,690.44
其中：债券投资成本	329,009,897.17	52,756,003.34
配股权证	-	-
买入返售证券	-	-
待摊费用	-	-
其他资产	-	-
资产总计	1,877,672,886.27	1,453,118,587.95

负债

应付证券清算款	7,175,066.19	1,809,084.92
应付赎回款	1,070,438.50	18,108,650.74
应付赎回费	86,028.50	55,355.71
应付管理人报酬	2,066,073.32	1,953,620.49
应付托管费	344,345.53	325,603.42
应付佣金	1,445,501.30	1,019,813.96
应付利息	-	-
应付收益	-	-
未交税金	-	-
其他应付款	590,519.80	306,530.00
卖出回购证券款	-	-
短期借款	-	-
预提费用	228,571.43	232,899.85
其他负债	-	-
负债合计	13,006,544.57	23,811,559.09

持有人权益

实收基金	1,752,282,915.36	1,366,727,530.57
未实现利得	99,147,502.34	48,047,198.79
未分配收益	13,235,924.00	14,532,299.50
持有人权益合计	1,864,666,341.70	1,429,307,028.86

负债及持有人权益总计 1,877,672,886.27 1,453,118,587.95

基金份额净值 1.064 1.046

所附附注为本会计报表的组成部分

易方达策略成长证券投资基金

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 2004年1月1日-2004年6月30日

收入	57,718,947.15	137,187,880.94
股票差价收入	38,985,619.71	119,986,989.13
债券差价收入	5,037.90	1,397,509.48
债券利息收入	952,454.29	327,704.30
存款利息收入	1,461,295.77	3,829,442.92
股利收入	16,019,299.89	10,606,485.95
买入返售证券收入	-	58,114.29
其他收入	295,239.59	981,634.87
费用	13,828,283.37	20,576,282.30
基金管理人报酬	11,654,314.64	16,926,743.62
基金托管费	1,942,385.76	2,821,123.91
卖出回购证券支出	-	-
其他费用	231,582.97	828,414.77
其中：信息披露费	168,603.31	760,157.58
审计费用	52,068.27	52,213.98
基金净收益	43,890,663.78	116,611,598.64
加：未实现利得	7,711,717.00	-145,250,900.26
基金经营业绩	51,602,380.78	-28,639,301.62

所附附注为本会计报表的组成部分

易方达策略成长证券投资基金

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	2004年1月1日-2004年6月30日
一、期初基金净值	1,429,307,028.86	2,231,119,955.75
二、本期经营活动：		
基金净收益	43,890,663.78	116,611,598.64
未实现利得	7,711,717.00	-145,250,900.26
经营活动产生的基金净值变动数		51,602,380.78
		-28,639,301.62
三、本期基金单位交易：		
基金申购款	1,276,698,121.88	1,494,139,833.42
基金赎回款	837,078,849.14	1,819,825,021.11
基金单位交易产生的基金净值变动数		439,619,272.74
		-325,685,187.69
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		-55,862,340.68
		-46,294,896.42
五、期末基金净值	1,864,666,341.70	1,830,500,570.02

所附附注为本会计报表的组成部分

易方达策略成长证券投资基金

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	2004年1月1日-2004年6月30日
本期基金净收益	43,890,663.78	116,611,598.64
加：期初基金净收益	14,532,299.50	12,635,893.96
加：本期损益平准金	10,675,301.40	-14,257,452.77
可供分配基金净收益	69,098,264.68	114,990,039.83
减：本期已分配基金净收益	55,862,340.68	46,294,896.42
期末基金净收益	13,235,924.00	68,695,143.41

所附附注为本会计报表的组成部分

(二)易方达策略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%。

(2) 通过主要关联方席位进行的交易

2005年1月1日至2005年06月30日和2004年1月1日至2004年06月30日均无通过主要关联方席位进行的交易。

(3) 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11,654,314.64元(2004年同期人民币16,926,743.62元),其中已支付基金管理人人民币9,588,241.32元,尚余人民币2,066,073.32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1,942,385.76元(2004年同期人民币2,821,123.91元),其中已支付基金托管人人民币1,598,040.23元,尚余人民币344,345.53元未支付。

(4) 与关联方进行的银行间同业市场债券(含回购)交易

2005年1月1日至2005年06月30日：无

2004年1月1日至2004年06月30日：

关联方名称	债券(含回购)交易的成交金额	回购利息收入	回购利息支出
中国银行	116,038,000.00	-	-

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	540,026	2,764,933.12	2,689,329.48	按市价估值	增发股票	锁定期 2005-7-11
中材国际	65,618	494,103.54	1,057,762.16	按市价估值	网下配售新股	锁定期 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	1,258,256,394.97	67.01
债券	329,307,355.40	17.54
银行存款和清算备付金合计	280,426,511.71	14.93

应收证券清算款	382,034.32	0.02
其他资产	9,300,589.87	0.50
总计	1,877,672,886.27	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	69,995,856.03	3.75
3、制造业	373,082,513.26	20.01
其中：食品、饮料	209,367,284.37	11.23
纺织、服装、皮毛	-	-
木材、家具	-	-
造纸、印刷	-	-
石油、化学、塑胶、塑料	26,381,542.25	1.41
电子	35,644,515.72	1.91
金属、非金属	75,248,357.76	4.04
机械、设备、仪表	2,776,605.20	0.15
医药、生物制品	23,664,207.96	1.27
其他制造业	-	-
4、电力、煤气及水的生产	175,659,421.39	9.42
5、建筑业	1,057,762.16	0.06
6、交通运输、仓储业	286,742,337.89	15.38
7、信息技术业	47,839,554.64	2.57
8、批发和零售贸易	77,471,108.00	4.15
9、金融、保险业	70,145,214.30	3.76
10、房地产业	63,310,568.20	3.40
11、社会服务业	75,366,724.00	4.04
12、传播与文化产业	864,608.98	0.04
13、综合类	16,720,726.12	0.90
合计：	1,258,256,394.97	67.48

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	10,504,877	177,532,421.30	9.52%
2	600900	长江电力	16,356,300	133,630,971.00	7.17%
3	600519	贵州茅台	2,231,703	119,730,865.95	6.42%
4	002024	苏宁电器	2,402,950	77,471,108.00	4.15%
5	000069	华侨城 A	8,300,300	75,366,724.00	4.04%
6	600019	宝钢股份	15,110,112	75,248,357.76	4.04%
7	000983	西山煤电	10,087,200	69,198,192.00	3.71%
8	600036	招商银行	11,196,405	67,850,214.30	3.64%
9	000895	双汇发展	4,477,000	67,557,930.00	3.62%
10	000402	金融街	7,720,801	63,310,568.20	3.40%

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) 占期初资产净值的比例

1	600900	长江电力	126,082,631.02	8.82%
2	600036	招商银行	113,451,170.43	7.94%
3	600019	宝钢股份	106,167,169.06	7.43%
4	000069	华侨城 A	80,708,990.14	5.65%
5	600028	中国石化	76,944,361.90	5.38%
6	600050	中国联通	73,032,657.14	5.11%
7	600009	上海机场	67,253,619.35	4.71%
8	000402	金融街	54,669,215.27	3.82%
9	000937	金牛能源	49,275,290.24	3.45%
10	000792	盐湖钾肥	39,433,109.30	2.76%
11	600660	福耀玻璃	35,093,682.90	2.46%
12	600269	赣粤高速	35,067,489.53	2.45%
13	600016	民生银行	30,824,078.86	2.16%
14	000088	盐田港 A	29,655,226.70	2.07%
15	000895	双汇发展	27,622,446.92	1.93%
16	000983	西山煤电	27,248,603.26	1.91%
17	600018	上港集箱	24,907,121.10	1.74%
18	600519	贵州茅台	23,405,913.18	1.64%
19	600795	国电电力	22,843,325.57	1.60%
20	002024	苏宁电器	18,352,856.95	1.28%

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	600900	长江电力	121,048,726.98	8.47%
2	000039	中集集团	111,062,725.66	7.77%
3	600028	中国石化	67,956,956.40	4.75%
4	600309	烟台万华	54,757,849.25	3.83%
5	600036	招商银行	51,014,805.19	3.57%
6	600019	宝钢股份	49,760,746.27	3.48%
7	600009	上海机场	43,986,741.67	3.08%
8	600717	天津港	43,884,366.97	3.07%
9	000937	金牛能源	42,104,557.60	2.95%
10	600519	贵州茅台	41,649,604.95	2.91%
11	000402	金融街	40,413,578.23	2.83%
12	600660	福耀玻璃	36,639,357.59	2.56%
13	000088	盐田港 A	34,258,657.29	2.40%
14	000983	西山煤电	30,141,605.91	2.11%
15	600016	民生银行	29,336,325.11	2.05%
16	000423	东阿阿胶	28,108,870.46	1.97%
17	000063	中兴通讯	27,191,967.54	1.90%
18	000895	双汇发展	24,548,685.65	1.72%
19	002024	苏宁电器	24,377,285.81	1.71%
20	600050	中国联通	23,450,793.11	1.64%

(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 1,265,570,155.67

卖出股票的收入总额 1,257,371,528.57

5、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%

国债 290,573,330.50 15.58

可转债 38,734,024.90 2.08

合计 329,307,355.40 17.66

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

债券名称 市值(元) 占基金资产净值比例%

04 国债 48,526,475.50 2.60

02 国债 46,778,152.50 2.51

05 国债 02 45,906,579.20 2.46

02 国债 40,891,200.00 2.19

招行转债 25,228,308.60 1.35

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 643,369.58

应收股利 466,365.15

应收利息 5,469,076.84

应收申购款 2,721,778.30

合计 9,300,589.87

(4)本报告期末处于转股期的可转换债券明细

债券名称 市值(元) 占基金资产净值比例%

招行转债 25,228,308.60 1.35

歌华转债 13,505,716.30 0.72

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 17,954 户

平均每户持有基金份额 97,598.47 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 1,214,098,299.14 69.29

个人投资者 538,184,616.22 30.71

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 2,035,050,979.21

本报告期内基金份额的变动情况：

期初基金份额总额 1,366,727,530.57

加：本期基金总申购份额 1,150,190,265.31

减：本期基金总赎回份额 764,634,880.52

期末基金份额总额 1,752,282,915.36

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、本报告期内基金收益分配情况

分红公告日 权益登记日 每 10 份基金份额收益分配金额(元) 收益分配金额(元)

本期第 1 次分红 2005 年 3 月 26 日(分红预告)2005 年 4 月 5 日(分红公告) 2005 年 4 月 4 日 0.20 26,477,456.02

本期第 2 次分红 2005 年 4 月 11 日(分红预告)2005 年 4 月 26 日(分红公告) 2005 年 4 月 25 日 0.20 29,384,884.66

累计分配金额 - - 0.40 55,862,340.68

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》,决定租用华夏证券股份有限公司、平安证券有限责任公司、华泰证券有限责任公司、中国国际金融有限公司、华安证券有限责任公司、兴业证券股份有限公司、东吴证券有限责任公司、广发华福证券有限责任公司、天同证券有限责任公司、汉唐证券有限责任公司、银河证券有限责任公司、中信证券有限责任公司、金信证券有限责任公司和国泰君安证券股份有限公司各一个交易席位。本报告期金信证券有限责任公司和国泰君安证券股份有限公司各新增一个交易席位。

本报告期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			
中金公司	529,893,116.86	21.33%	226,977,145.00	46.20%	- - 432,348.82
	21.61%				
东吴证券	479,404,179.27	19.29%	129,141,143.80	26.29%	- - 391,923.13
	19.59%				
广发华福	348,551,622.18	14.03%	97,637,401.50	19.87%	- - 284,838.53
	14.23%				
银河证券	309,753,478.59	12.47%	33,476,491.39	6.81%	- - 242,384.17
	12.11%				
平安证券	296,941,933.44	11.95%	3,880,000.00	0.79%	- - 232,359.29
	11.61%				

国泰君安	206,604,907.44	8.32%	-	-	-	-	161,669.55	8.08%
中信证券	97,190,561.52	3.91%	-	-	-	-	79,695.96	3.98%
天同证券	88,856,206.42	3.58%	197,950.30	0.04%	-	-	72,861.83	3.64%
金信证券	86,379,817.36	3.48%	-	-	-	-	70,831.63	3.54%
华安证券	41,101,101.90	1.64%	-	-	-	-	32,161.72	1.61%
合计	2,484,676,924.98	100.00%	491,310,131.99	100.00%	-	-	2,001,074.63	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

关于调整易方达策略成长基金申购费率的公告 2005-1-25

易方达基金管理有限公司关于暂停办理通过闽发证、汉唐证券提交的基金申购业务的公告
2005-1-27

易方达策略成长证券投资基金分红预告 2005-03-26

易方达策略成长证券投资基金分红公告 2005-04-05

易方达策略成长证券投资基金分红预告 2005-04-11

增加西北证券 1 家代销机构 2005-04-19

易方达策略成长证券投资基金分红公告 2005-04-26

增加世纪证券 1 家代销机构 2005-05-24

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