

易方达策略成长证券投资基金 2006 年第 4 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 $\times 75\%$ + 上证国债指数收益率 $\times 25\%$
- 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。

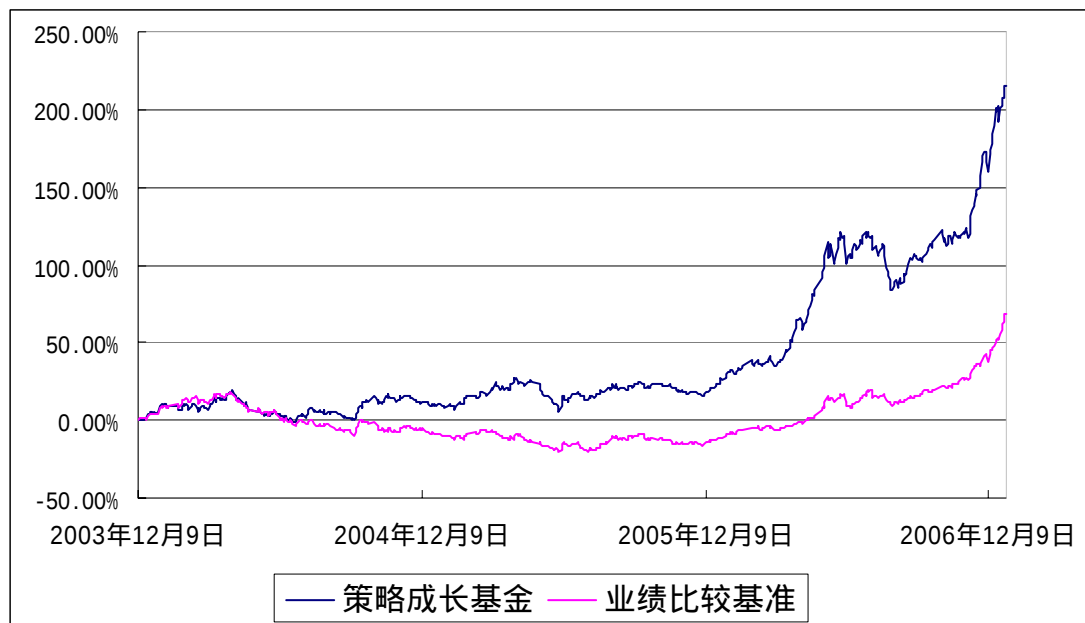
(二) 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率	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 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合规守信情况说明

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末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