

易方达积极成长证券投资基金 2007 年第 3 季度报告

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 10 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 2007 年 7 月 1 日起至 9 月 30 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： | 易基积极 |
| 2、基金运作方式： | 契约型开放式 |
| 3、基金合同生效日： | 2004 年 9 月 9 日 |
| 4、报告期末基金份额总额： | 12,476,589,105.99 份 |
| 5、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。 |
| 6、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。 |
| 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中等偏高风险水平的 |

基金品种。

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

1、主要财务指标（单位：元）

1. 本期利润	6,791,693,085.48
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,116,249,645.14
3. 加权平均基金份额本期利润	0.5302
4. 期末基金资产净值	22,563,834,267.90
5. 期末基金份额净值	1.8085

注：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=第2项/（第1项/第3项）

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。

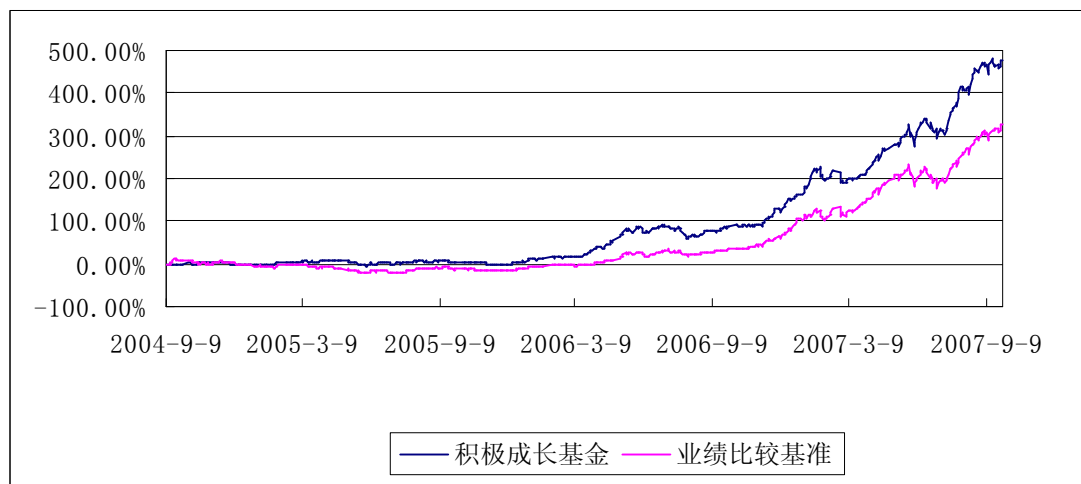
2、本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	40.56%	1.90%	45.33%	1.94%	-4.77%	-0.04%

3、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比较

易方达积极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

（2004年9月9日至2007年9月30日）



注：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%。

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、基金经理小组简介

本报告期易方达积极成长证券投资基金经理小组由陈志民先生和伍卫先生组成。

陈志民先生，男，1971年出生，法学硕士、公共管理硕士。曾任职于厦门国际信托投资公司和南方基金管理有限公司，在南方基金管理有限公司工作期间曾任研究员、基金经理助理、投资部副总经理（主管研究）。2000年12月开始参与易方达基金管理有限公司筹建工作，公司开业后，曾任科翔、科瑞和科汇基金基金经理，期间公派美国哥伦比亚大学国际关系学院学习并曾在美国Evergreen Investments基金管理公司国际股票投资部工作。本报告期内任易方达基金管理有限公司机构理财部总经理、易方达积极成长基金基金经理。

伍卫先生，男，1974年10月生，经济学硕士。曾任香港康瑞投资有限公司

经理，广发证券有限责任公司投资银行部资深高级经理、投资银行销售与客户服务副总经理，中国人保资产管理有限公司投资经理。2006 年 4 月进入易方达基金管理有限公司工作，曾任行业研究员，本报告期内任易方达积极成长基金基金经理和科汇基金基金经理。

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

07 年 3 季度，大盘从上证综合指数 3800 点附近盘整起步，从 7 月中下旬开始至 9 月底，大盘基本保持持续上涨的态势。其间虽然由于美国次级债危机、过热经济数据导致加息及宏观调控等因素影响，市场出现短暂振荡调整。但业绩超预期的上市公司中报贯穿整个三季度，凭借良好的业绩刺激，市场处于较为亢奋的牛市氛围中，股指基本处于单边上行态势，季度末收于 5560.42 点的历史新高。本季上证综合指数上涨 1731.60 点，升幅为 45.32%，相比 07 年 2 季度 20%左右的涨幅，市场呈现加速上涨的态势。从板块及个股走势上看，市场结构性差异较为明显，板块轮动效应充分体现。7 月份金融、地产领涨市场，到 8、9 月份，有色、煤炭、航空领涨市场，市场热点切换较快。

由于上市公司优质中报在三季度逐步公布，特别是权重股业绩超预期的可能性较大，对三季度市场的持续上涨构成支撑。基于对三季度市场的判断，易方达积极成长基金在三季度延续攻守兼备的投资策略。在资产配置战略上注重均衡性，战术上注重不同阶段行业配置侧重点的转换。在行业配置上，本基金维持了地产、金融行业较高比例配置，增加了有色等资源类行业配置，对钢铁、电力等估值较低、具有明确资产注入、基本面存在反转的周期性行业也增加了配置，同

时，降低了估值较高的商业、食品饮料等行业配置比重。从实际效果来看，上述操作获得了一定的效果。

（2）本基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.8085 元，本报告期份额净值增长率为 40.56%，同期业绩比较基准增长率为 45.33%。

（3）市场展望和投资策略

我们认为，中国宏观经济的强劲增长、上市公司业绩的超预期表现及人民币的长期升值趋势是支持 A 股市场走牛的最重要因素。由于基本面的因素仍然未发生改变，预计市场在四季度仍处将处于牛市周期运行中。未来市场的结构性差异将较大，不同行业、个股的涨幅将显著不同。具备行业基本面反转、企业盈利持续超预期、资产注入和重组等因素的板块和个股有可能获得市场追捧。

本基金将继续做好基本面研究，注重板块和个股研究，深入挖掘企业的长期投资价值，同时加强对行业基本面变化的提前把握，提高操作效率，争取给投资者更为丰厚的回报。

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	20,674,987,066.91	90.95%
债券	3,408,426.30	0.01%
权证	104,538,846.24	0.46%
资产支持证券	—	—
银行存款和清算备付金合计	1,903,567,590.66	8.37%
应收证券清算款	—	—
其他资产	46,774,524.84	0.21%
总计	22,733,276,454.95	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	9,671,468.88	0.04%
B 采掘业	925,495,948.11	4.10%

C 制造业	10,380,119,195.43	46.00%
C0 食品、饮料	650,914,894.72	2.88%
C1 纺织、服装、皮毛	217,960,980.40	0.97%
C2 木材、家具	—	—
C3 造纸、印刷	16,145,000.00	0.07%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	2,095,308,714.44	9.29%
C5 电子	140,782,638.41	0.62%
C6 金属、非金属	3,151,031,273.91	13.96%
C7 机械、设备、仪表	3,225,676,602.83	14.30%
C8 医药、生物制品	717,725,328.10	3.18%
C99 其他制造业	164,573,762.62	0.73%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	2,144,803,521.85	9.51%
E 建筑业	—	—
F 交通运输、仓储业	200,318,736.00	0.89%
G 信息技术业	28,064,450.00	0.12%
H 批发和零售贸易	1,479,401,632.53	6.56%
I 金融、保险业	2,646,323,475.28	11.73%
J 房地产业	2,339,275,995.40	10.37%
K 社会服务业	463,666,643.43	2.05%
L 传播与文化产业	31,761,000.00	0.14%
M 综合类	26,085,000.00	0.12%
合计	20,674,987,066.91	91.63%

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	600000	浦发银行	23,000,000	1,207,500,000.00	5.35%
2	000002	万科 A	35,824,916	1,081,912,463.20	4.79%
3	600900	长江电力	54,999,911	1,062,598,280.52	4.71%
4	600005	武钢股份	48,000,420	848,167,421.40	3.76%
5	002024	苏宁电器	12,000,000	823,440,000.00	3.65%
6	600019	宝钢股份	35,499,846	645,742,198.74	2.86%
7	000792	盐湖钾肥	8,000,000	464,480,000.00	2.06%
8	600886	国投电力	23,400,000	438,282,000.00	1.94%
9	000878	云南铜业	4,576,220	424,581,691.60	1.88%
10	600150	中国船舶	1,499,333	410,802,248.67	1.82%

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	—	—
2	金 融 债	—	—
3	央行票据	—	—
4	企 业 债	—	—
5	可 转 债	3,408,426.30	0.02%
	合 计	3,408,426.30	0.02%

5、本报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	市值(元)	占基金资产净值比例
1	恒源转债	3,408,426.30	0.02%

注：本报告期末本基金仅持有以上 1 只债券。

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	5,789,783.68
应收股利	—
应收利息	422,485.01
应收申购款	40,562,256.15
待摊费用	—
其他应收款	—
合计	46,774,524.84

（4）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）报告期内获得的权证明细

本报告期内本基金未获得任何权证。

（6）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	13,897,862,222.69
本报告期间基金总申购份额	2,612,025,597.45
本报告期间基金总赎回份额	4,033,298,714.15
本报告期末基金份额总额	12,476,589,105.99

七、备查文件目录

1. 中国证监会批准易方达积极成长证券投资基金设立的文件；
2. 《易方达积极成长证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达积极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。

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 10 月 26 日