

易方达 50 指数证券投资基金季度报告

2004 年第 2 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根据本基金合同的规定，已于 2004 年 10 月 19 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。

二、基金产品概况

基金简称：易基 50

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2004 年 3 月 22 日

报告期末基金份额总额：5,566,224,882.61 份

投资目标：在严格控制与目标指数偏离风险的前提下，力争获得超越指数的投资收益，追求长期资本增值。

投资策略：本基金为指数增强型基金，股票投资部分以上证 50 指数作为标的指数，资产配置上追求充分投资，不根据对市场时机的判断主动调整股票仓位，通过运用深入的基本面研究及先进的数量化投资技术，控制与目标指数的偏离风险，追求超越基准的收益水平。

业绩比较基准：上证 50 指数收益率*80%+上证国债指数收益率*20%

风险收益特征：本基金为中等风险的证券投资基金，基金控制与基准的偏离风险，同时力争获得超越基准的收益。

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

三、主要财务指标和基金净值表现

重要提示：本报告所列示的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。

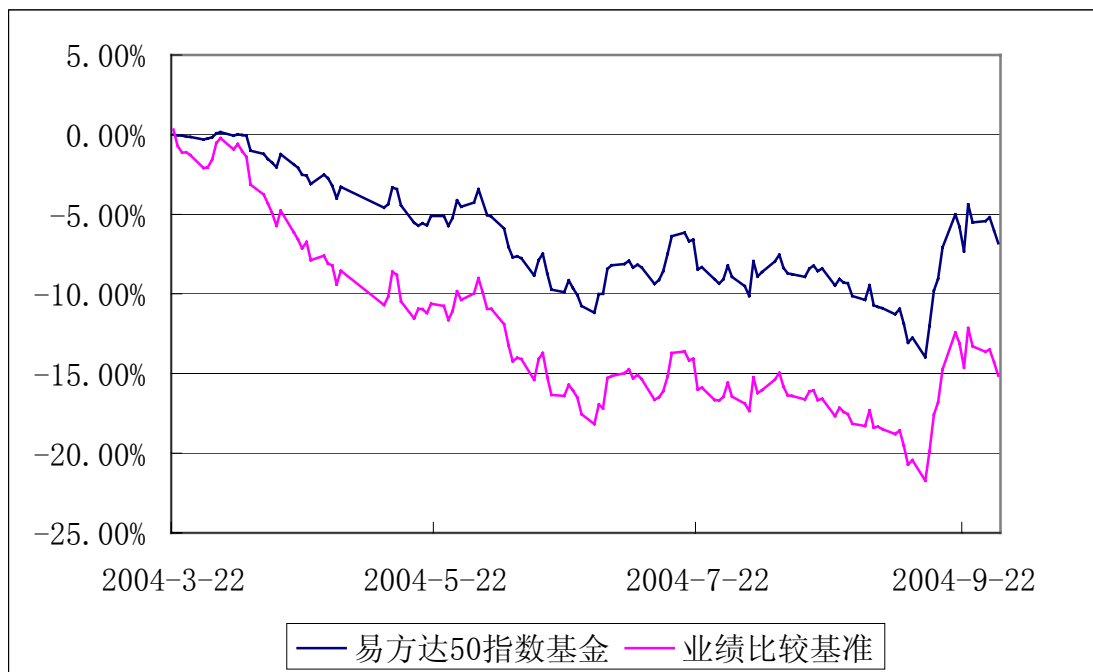
1、主要财务指标（单位：元）

基金本期净收益	-42,497,526.40
加权平均基金份额本期净收益	-0.0080
期末基金资产净值	5,187,306,290.15
期末基金份额净值	0.9319

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	3.53%	1.07%	2.55%	1.22%	0.98%	-0.15%

3、基金合同生效以来基金份额累计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



注：基金合同中关于基金投资比例的约定：

(1) 本基金投资于国债的比例不低于基金资产净值的 20%，投资于股票的比例一般不低于 75%；一旦法律法规不再限制基金投资于国债的比例，本基金除保留一定现金外将全部投资于股票，正常情况下，股票投资占基金净资产的比例不低于 95%；

(2) 遵守中国证监会规定的其他比例限制；

(3) 由于有关法律法规的变更和市场环境的波动变化, 本着“诚实信用、谨慎勤勉地管理投资人资产”的原则, 本基金在建仓期末股票比例为 79.18%。我们将在合理的时间内使相关投资比例符合《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》和基金合同、招募说明书的规定。

四、基金管理人报告

1、基金经理介绍

易方达 50 指数证券投资基金基金经理小组由马骏先生和王守章先生二位组成。

马骏, 男, 1966 年 3 月生, 理学学士, 历任深圳众大投资有限公司投资主管, 广发证券有限责任公司研究发展中心研究员。2001 年 4 月进入易方达基金管理有限公司, 在投资管理部工作, 现任科讯基金、易方达 50 指数证券投资基金基金经理。

王守章, 男, 1970 年 2 月生, 应用数学硕士, 曾任长盛基金管理有限公司证券分析师。2002 年 10 月进入易方达基金管理有限公司, 曾任投资管理部研究员, 主要负责投资数量分析支持, 现任易方达 50 指数证券投资基金基金经理。

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、基金经理报告

在第三季度, 本基金按照基金合同的规定构建股票组合。根据基金合同的规定, 本基金的特点是在资产配置方面较为被动, 追求充分投资, 而在组合构建上采取增强的指数化投资策略。在建仓过程中, 本基金管理人基本上采取了匀速建仓的策略; 而在股票组合构建的层面, 我们在依据目标指数的成份股构成权重进行投资的基础上, 根据这一阶段的市场特点和我们对有关股票基本面的深入研究和判断, 进行了一些主动的调整和优化, 特别是对于一些基本面明确且较好、受宏观紧缩政策影响较小的行业和个股进行了优先配置和增强配置。

由于市场对宏观紧缩政策以及后续大盘股融资预期等消极因素的顾虑, 市场在 9 月中旬以前表现为单边下跌走势。上证 50 指数的成份股中受宏观紧缩政策影响较大的钢铁、汽车等行业的部分股票跌幅较大, 给本基金的业绩带来了消极的影响。9 月中旬, 市场受到国务院《抓紧落实〈国九条〉》政策利好的刺激, 市场信心得到一定得恢复。在第三季度市场表现为横盘震荡走势, 上证 50 指数的表现优于上交所的其他指数。以上证 50 指数为跟踪标的的本基金的净值增长率在第三季度超越了基准指数 0.56 个百分点。

第三季度上证 50 指数持续了今年第二季度以来的较弱走势。反思其中的原因, 是由于宏观紧缩政策对上市公司业绩的消极影响以及对未来大盘股上市融资的预期, 整体市场蓝筹股受到了一定压制。结合目前的市场特点, 本基金将在基金合同允许的范围内, 在个股配置和增强方面, 加大力度, 争取获得更大的超额收益。

五、投资组合报告(未经审计)

1、本报告期末投资组合基本情况

项目名称	金额(元)	占基金资产总值比例%
股票	4,107,523,805.69	78.58
债券	0.00	0.00
银行存款和清算备付金合计	1,015,677,540.02	19.43
其他资产	104,075,203.58	1.99
总计	5,227,276,549.29	100.00

2、本报告期末按行业分类的股票投资组合

(1) 指数投资部分

行业类别	市值(元)	占基金资产净值比例%
1、农、林、牧、渔业	0.00	0.00
2、采掘业	263,318,442.21	5.08
3、制造业	1,012,451,828.88	19.51
其中：食品、饮料	0.00	0.00
纺织、服装、皮毛	0.00	0.00
木材、家具	0.00	0.00
造纸、印刷	0.00	0.00
石油、化学、塑胶、塑料	117,724,634.00	2.27
电子	109,530,474.34	2.11
金属、非金属	691,164,983.50	13.32
机械、设备、仪表	94,031,737.04	1.81
医药、生物制品	0.00	0.00
其他制造业	0.00	0.00
4、电力、煤气及水的生产	625,488,031.41	12.06
5、建筑业	0.00	0.00
6、交通运输、仓储业	739,627,700.74	14.26
7、信息技术业	345,029,163.98	6.65
8、批发和零售贸易	0.00	0.00
9、金融、保险业	753,612,963.46	14.53
10、房地产业	0.00	0.00
11、社会服务业	29,044,801.45	0.56
12、传播与文化产业	0.00	0.00
13、综合类	58,135,238.90	1.12
合计：	3,826,708,171.03	73.77

(2) 积极投资部分

行业类别	市值(元)	占基金资产净值比例%
1、农、林、牧、渔业	0.00	0.00
2、采掘业	0.00	0.00
3、制造业	179,753,200.50	3.47
其中：食品、饮料	134,648,688.75	2.60
纺织、服装、皮毛	0.00	0.00
木材、家具	0.00	0.00
造纸、印刷	0.00	0.00
石油、化学、塑胶、塑料	29,045,474.18	0.56
电子	0.00	0.00
金属、非金属	16,059,037.57	0.31
机械、设备、仪表	0.00	0.00
医药、生物制品	0.00	0.00
其他制造业	0.00	0.00
4、电力、煤气及水的生产	33,429,500.00	0.64
5、建筑业	0.00	0.00
6、交通运输、仓储业	0.00	0.00
7、信息技术业	0.00	0.00
8、批发和零售贸易	67,632,934.16	1.30
9、金融、保险业	0.00	0.00
10、房地产业	0.00	0.00
11、社会服务业	0.00	0.00
12、传播与文化产业	0.00	0.00
13、综合类	0.00	0.00
合计：	280,815,634.66	5.41

3、本报告期末指数投资部分前五名股票明细

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	600900	长江电力	48,572,389	424,036,955.97	8.17
2	600019	宝钢股份	60,532,692	399,515,767.20	7.70
3	600036	招商银行	42,478,682	397,600,463.52	7.66
4	600009	上海机场	24,360,855	344,462,489.70	6.64
5	600050	中国联通	83,682,697	274,479,246.16	5.29

4、本报告期末积极投资部分前五名股票明细

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	600519	贵州茅台	2,632,917	94,706,024.49	1.83
2	600825	华联超市	4,768,603	44,443,379.96	0.86
3	600597	光明乳业	4,465,626	35,769,664.26	0.69

4	600863	内蒙华电	6,950,000	33,429,500.00	0.64
5	600415	小商品城	928,027	22,829,464.20	0.44

5、本报告期末债券投资组合

本基金期末未持有债券

6、本报告期末前五名债券明细

本基金期末未持有债券

7、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	250,000.00
应收利息	483,508.85
应收申购款	3,323,750.50
买入返售证券	100,000,000.00
待摊费用	17,944.23
合计	104,075,203.58

(4) 本基金期末不存在处于转股期的可转换债券。

(5) 报告项目的计价方法

本基金持有的上市证券采用公告内容截止日的市场收盘价计算，已发行未上市股票采用成本价计算。

六、开放式基金份额变动（单位：份）

期初基金份额总额	5,283,605,910.47
基金总申购份额	952,841,977.97
基金总赎回份额	670,223,005.83
期末基金份额总额	5,566,224,882.61

七、备查文件目录

1. 中国证监会批准易方达 50 指数证券投资基金设立的文件；

2. 易方达 50 指数证券投资基金基金合同；
3. 易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则；
4. 易方达 50 指数证券投资基金托管协议；
5. 基金发起人的营业执照；
6. 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；
7. 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、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

2004 年 10 月 27 日