

易方达平稳增长证券投资基金 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 18 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 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： | 4,497,818,277.44 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 σ_p 不超过上证 A 股指数波动的标准差 σ_M 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

1. 本期利润	2,387,830,736.03 元
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,762,439,226.73 元
3. 加权平均基金份额本期利润	0.4767 元
4. 期末基金资产净值	9,180,359,836.07 元
5. 期末基金份额净值	2.041 元

注：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。

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)。

(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

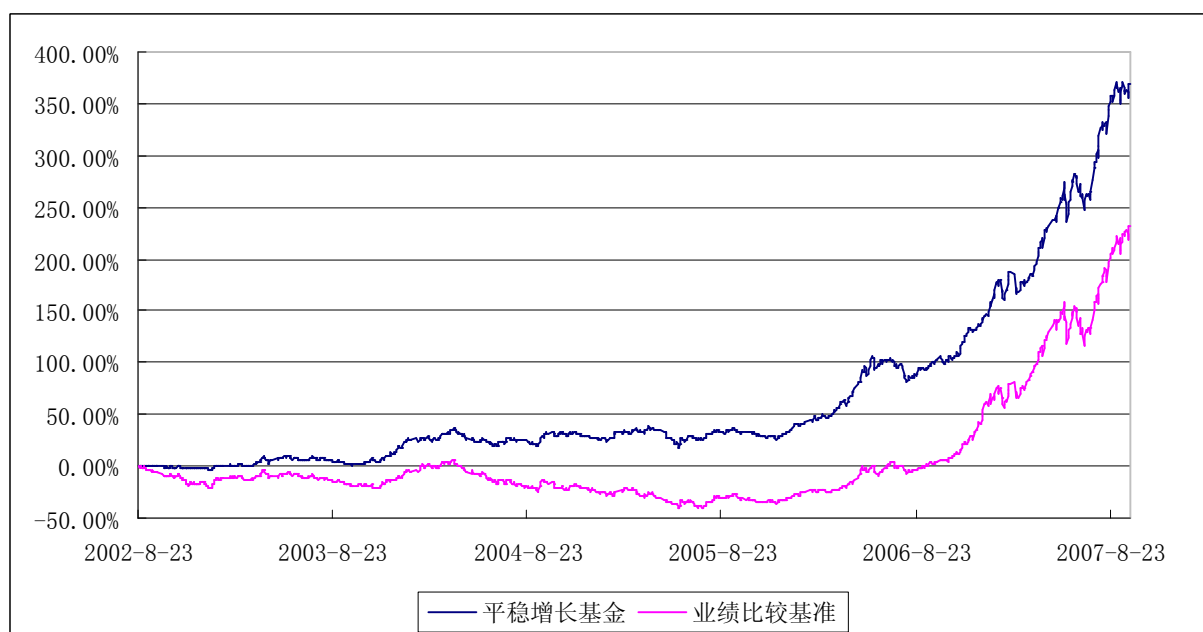
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去 3 个月	30.08%	1.45%	45.33%	1.94%	-15.25%	-0.49%

(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 2007 年 9 月 30 日)



注：1、基金合同中关于基金投资比例的约定：

- (1) 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%；
- (2) 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%；
- (3) 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%；
- (4) 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%；
- (5) 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、本报告期内，本基金遵守法律、法规和基金合同的比例限制进行证券投资。

3、本基金于 2007 年 7 月 12 日免去江作良先生基金经理职务，聘任侯清濯先生担任基金经理职务，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发生变化。

四、管理人报告

1、基金经理简介

本报告期易方达平稳增长证券投资基金经理先后由江作良先生(2007 年 7 月

11 日前)和侯清濯先生 (2007 年 7 月 12 日起)担任。

侯清濯先生, 1975 年出生, 清华大学工学硕士, 曾任易方达基金管理有限公司行业研究员、基金经理助理, 本报告期内任基金科讯基金经理, 自 2007 年 7 月 12 日起兼任易方达平稳增长基金基金经理。

江作良先生, 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, 2002 年 8 月 23 日至 2007 年 7 月 11 日兼任易方达平稳增长基金基金经理。

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

在三季度, 猪肉等食品价格大幅上涨到一个令人吃惊的程度, 以至于广州等城市对于低收入的家庭进行临时的补贴。肉价上涨不仅带动物价指数大幅上涨, 也牵动了市场、政府乃至整个社会的关注, 并一度引发经济是否过热的讨论。但股票市场的走势表明了国民对于国家经济的未来有充分信心。在二季度末的短期调整后, 市场三季度呈单边上扬态势, 上证 A 指连续三月大幅上涨, 季度涨幅超越上半年两个季度的累计涨幅。

在当期股票操作中, 平稳增长均衡投资于各子行业的龙头企业, 尽可能在保持较高流动性的前提下, 寻求股票组合持续稳定的收益。平稳增长配置的金融、有色等

板块在三季度都有较好表现，而钢铁、地产板块在 7、8 月份表现较好，在 9 月份有一定程度的调整，加之受股票仓位限制，平稳增长三季度业绩表现弱于基准。

在债券方面，由于韶钢、桂冠等转债流通规模逐步缩减，平稳增长减少了相关转债的持有量，而市场又缺少新的转债品种充实转债组合，因此，平稳增长三季度末转债配置比例低于早期目标，这也是影响平稳增长三季度业绩的一个客观因素。

（2）本基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 2.041 元，本报告期份额净值增长率为 30.08%，同期业绩比较基准增长率为 45.33%。

（3）市场展望和投资策略

展望 2007 年四季度的行情发展，平稳增长仍坚定认为市场长期向好的基础和趋势没有发生根本的变化，但四季度市场的上涨可能转变为温和的、带有一定波动性的上涨，而不会重复三季度单边上扬的走势。随着指数逐步攀升，市场参与者获利日渐丰厚，兑现盈利的冲动和控制风险的意识都在随之增强，缺乏业绩支持、未来发展方向不明确、估值水平偏高的股票都可能在四季度遭到持续的减持。同时，三季度以来物价指数持续上涨也有可能引发政府采取相对紧缩的政策，不排除四季度短期经济波动对市场产生短期冲击的可能性。但总体来看,经济增长的中长期动力没有发生变化,我们仍然对长期趋势保持积极乐观，只是认为四季度相对于早期市场热点会相对集中。

在四季度，平稳增长仍将坚持研究为主导的价值投资策略，坚持寻找和投资主业突出、能持续成长的企业，在三季度的基础上进一步优化组合，将有限的资金配置到金融、地产、钢铁、电力等具有较大潜力的板块中。

预计四季度期间，可转债发行速度可能会有所加快，平稳增长将抓住机会尽快完善优化转债组合配置。

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	5,948,811,787.06	64.18%
债券	2,786,306,601.44	30.06%
权证	67,585,324.00	0.73%
资产支持证券	—	—
银行存款和清算备付金合计	330,080,089.92	3.56%
应收证券清算款	87,920,139.69	0.95%
其他资产	48,526,966.96	0.52%
总计	9,269,230,909.07	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	208,850,733.72	2.27%
B 采掘业	375,347,332.16	4.09%
C 制造业	3,065,147,779.81	33.39%
C0 食品、饮料	463,829,621.05	5.05%
C1 纺织、服装、皮毛	37,304,017.84	0.41%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	80,144,433.29	0.87%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	392,749,888.61	4.28%
C5 电子	22,560,000.00	0.25%
C6 金属、非金属	1,246,278,718.00	13.58%
C7 机械、设备、仪表	780,566,726.54	8.50%
C8 医药、生物制品	0.00	0.00%
C99 其他制造业	41,714,374.48	0.45%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	248,651,249.78	2.71%
E 建筑业	25,495,000.00	0.28%
F 交通运输、仓储业	232,170,000.00	2.53%
G 信息技术业	0.00	0.00%
H 批发和零售贸易	229,944,000.00	2.50%
I 金融、保险业	955,843,476.80	10.41%
J 房地产业	593,711,967.11	6.47%
K 社会服务业	13,650,247.68	0.15%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	5,948,811,787.06	64.80%

(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	600005	武钢股份	22,492,853	397,448,712.51	4.33%
2	600000	浦发银行	6,000,000	315,000,000.00	3.43%
3	000002	万科A	10,000,000	302,000,000.00	3.29%
4	000951	中国重汽	3,850,503	291,483,077.10	3.18%
5	000717	韶钢松山	21,152,064	283,437,657.60	3.09%
6	600519	贵州茅台	1,500,000	225,705,000.00	2.46%
7	600900	长江电力	10,000,000	193,200,000.00	2.10%
8	600036	招商银行	4,999,960	191,348,469.20	2.08%
9	600019	宝钢股份	10,000,000	181,900,000.00	1.98%
10	002024	苏宁电器	2,500,000	171,550,000.00	1.87%

(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	558,713,709.50	6.09%
2	金 融 债	1,317,955,000.00	14.36%
3	央行票据	554,817,900.00	6.04%
4	企 业 债	1,451,429.12	0.01%
5	可 转 债	353,368,562.82	3.85%
	合 计	2,786,306,601.44	30.35%

(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	20 国债(00)	215,225,746.00	2.34%
2	01 国开 09	200,540,000.00	2.18%
3	06 进出 01	198,860,000.00	2.17%
4	05 农发 08	159,008,000.00	1.73%
5	中海转债	142,544,035.80	1.55%

(六) 报告附注

1、 本基金投资的前十名证券的发行主体本期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	4,179,587.18

应收股利	0.00
应收利息	37,454,363.16
应收申购款	6,893,016.62
待摊费用	0.00
买入返售证券	0.00
其他应收款	0.00
合计	48,526,966.96

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	100236	桂冠转债	99,400,000.00	1.08%
2	125822	海化转债	9,432,566.00	0.10%
3	128031	巨轮转债	2,350,530.00	0.03%

5、本报告期内获得的权证明细

本报告期内本基金未获得权证。

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)

本报告期期初基金份额总额	5,446,993,867.90
加：本报告期间总申购份额	319,452,987.32
减：本报告期间总赎回份额	1,268,628,577.78
本报告期期末基金份额总额	4,497,818,277.44

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 10 月 26 日