

易方达 50 指数证券投资基金 2007 年第 1 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。

本基金的托管人交通银行根据本基金合同的规定，已于 2007 年 4 月 10 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 1 月 1 日起至 3 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 50 |
| 2、基金运作方式： | 契约型开放式 |
| 3、基金合同生效日： | 2004 年 3 月 22 日 |
| 4、报告期末基金份额总额： | 959,912,931.22 份 |
| 5、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。 |
| 6、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。

- 7、业绩比较基准： 上证 50 指数
- 8、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。
- 9、基金管理人： 易方达基金管理有限公司
- 10、基金托管人： 交通银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

1、主要财务指标（单位：元）

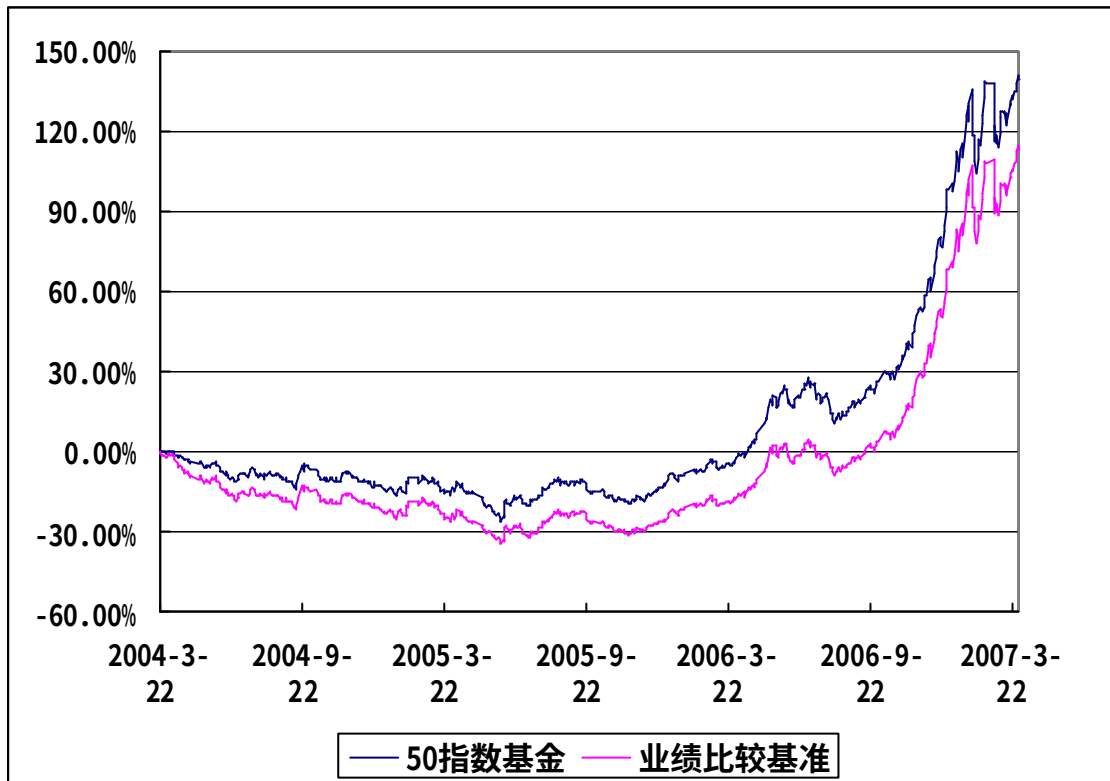
基金本期净收益	459,832,547.49
加权平均基金份额本期净收益	0.3765
期末基金资产净值	2,078,641,222.66
期末基金份额净值	2.1654

所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。

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	21.01%	2.50%	26.75%	2.62%	-5.74%	-0.12%

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：1、基金合同中有关投资比例限制的约定：

(1) 由于《证券投资基金管理暂行办法》已经废止，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》和本基金合同、招募说明书有关条款的规定，自 2004 年 11 月 5 日起本基金的业绩比较基准和资产配置比例适用如下规定：

- 1) 基金的业绩比较基准为：上证 50 指数
- 2) 基金的资产配置比例限制为：在目前的法律法规限制下，本基金应当保持不低于基金资产净值 5% 的现金或者到期日在一年以内的政府债券，正常情况下股票投资占基金净资产的比例不低于 90%。

(2)、遵守中国证监会规定的其他比例限制。

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。

本基金在本报告期间内遵守上述投资比例的规定进行证券投资。

2、因工作需要，自 2007 年 2 月 10 日起增聘林飞先生为易方达 50 指数证券投资基金的基金经理，与马骏、梁天喜先生共同管理易方达 50 指数证券投资基金，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。

四、基金管理人报告

1、基金经理小组介绍

本报告期易方达 50 指数证券投资基金基金经理小组由马骏先生、梁天喜先生、林飞先生三位组成。

马骏先生，男，1966 年 3 月出生，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 月至今，在易方达基金管理有限公司投资管理部工作，曾任科讯基金基金经理，本报告期内任易方达 50 指数证券投资基金基金经理、易方达深证 100 交易型开放式指数基金基金经理。

梁天喜先生，男，1964 年出生，工学硕士，曾在大鹏证券综合研究所从事行业和上市公司研究，先后任研究所市场部经理、投资研究部（行业与公司研究）经理、研究所副所长。2003 年 2 月进入易方达基金管理有限公司，曾任投资管理部副总经理、科汇基金基金经理、易方达积极成长基金基金经理，本报告期内任易方达 50 指数基金基金经理。

林飞先生，男，1975 年 3 月生，经济学博士。曾任融通基金管理有限公司基金经理助理。2006 年 3 月进入易方达基金管理有限公司工作，曾任易方达深证 100 交易型开放式指数基金基金经理助理，本报告期内任易方达深证 100 交易型开放式指数基金基金经理，自 2007 年 2 月 10 日起兼任易方达 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、报告期内的业绩表现和投资策略

(1) 行情回顾及运作分析

今年以来，宏观经济持续向好，人民币继续升值，流动性依然较为充裕，为证券市场的持续稳定发展提供较为有利的外部环境。07 年 1 季度，市场进一步延续了 2006 年的上升趋势，指数继续创出新高，上证指数季度涨幅 19.01%。市场高位估值分歧虽然加大，但增量资金依然充裕，使成交量进一步放大，季度成交量已接近去年全年水平。同时，伴随着与去年较为不同的结构分化，为数较多的微利股、小盘股、低价股平均涨幅超过 80%，大盘股平均涨幅低于市场平均水平，以大市值股票为主的成份股指数表现低于市场平均水平，小盘类、宽基类指数涨幅超过市场平均水平。在这种格局影响下，上证 50 指数季度涨幅 26.75%，从结构上分析，占比较大的金融股成为影响上证 50 指数一季度走势的关键。本基金是增强型指数基金，以在控制基金跟踪误差的基础上获取适度超额收益为主要投资目标。1 季度本基金年化跟踪误差为 3.48%，在基金合同规定的控制范围之内，但未获得预期的增强效果，主要原因在于两个方面：首先，指数波动较大引起申购赎回规模增加，对基金仓位控制产生一定影响；其次，影响一季度市场结构分化的因素及其持续作用时间在一定程度上超过我们预期，部分成份股低于基准配置带来一定负贡献。

(2) 本基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 2.1654 元，本报告期份额净值增长率为 21.01%，同期业绩比较基准增长率为 26.75%，年化跟踪误差为 4.25%。

(3) 市场展望和投资策略

展望今年证券市场，进一步紧缩政策预期、市场进一步扩容以及周边市场的波动使得 A 股市场面临的短期不确定性加大，短期资金流动引起大幅波动的可能性在增加。但我们相信支撑市场中长期趋势的几个因素并未发生明显变化。我们预期在结构上，围绕上市公司盈利内生增长和盈利资产外延扩张与预期之间的相对变化，将逐渐成为主导市场下一阶段结构分化并进入新一轮估值平衡的两条重要主线，50 指数基金将在以上考虑的基础进一步优化已有的组合结构。今年增量资金阶段性充裕在一定程度上导致了板块频繁轮动，坚持均衡配置的指数产品将继续受益于这样一个过程。另一方面，今年备兑权证、股指期货等指数类衍生工具的逐渐出现，有可能会打破指数权重股原有市场供求平衡。期望本基金为投资者进一步分享中国证券市场大盘蓝筹股未来长期稳定持续的增长提供更好

的投资机会。

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	1,924,206,522.23	88.88%
债券	14,817,000.00	0.68%
权证	27,851,920.04	1.29%
银行存款和清算备付金合计	72,690,097.69	3.36%
应收证券清算款	0.00	0.00%
其他资产	125,327,355.20	5.79%
总计	2,164,892,895.16	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
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	103,631,348.56	4.99%
C 制造业	507,545,657.23	24.42%
C0 食品、饮料	79,885,444.50	3.84%
C1 纺织、服装、皮毛	27,282,500.00	1.32%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	33,310,600.00	1.60%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	254,477,017.72	12.24%
C7 机械、设备、仪表	112,590,095.01	5.42%
C8 医药、生物制品	0.00	0.00%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	137,231,449.05	6.60%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	167,139,749.85	8.04%
G 信息技术业	54,959,400.00	2.64%
H 批发和零售贸易	0.00	0.00%

I 金融、保险业	756,302,274.59	36.38%
J 房地产业	19,505,422.50	0.94%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	19,491,190.77	0.94%
M 综合类	37,298,324.80	1.79%
合计	1,803,104,817.35	86.74%

(2) 积极投资部分

行业类别	市值(元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	32,322,256.41	1.55%
B 采掘业	0.00	0.00%
C 制造业	28,175,000.00	1.36%
C0 食品、饮料	0.00	0.00%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	0.00	0.00%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	0.00	0.00%
C7 机械、设备、仪表	16,550,000.00	0.80%
C8 医药、生物制品	11,625,000.00	0.56%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	13,787,972.87	0.66%
G 信息技术业	16,736,475.60	0.81%
H 批发和零售贸易	30,080,000.00	1.45%
I 金融、保险业	0.00	0.00%
J 房地产业	0.00	0.00%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	121,101,704.88	5.83%

3、本报告期末指数投资部分市值占基金资产净值前五名股票明细

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	600030	中信证券	4,163,328	179,148,003.84	8.62%
2	600016	民生银行	12,480,000	155,251,200.00	7.47%
3	600036	招商银行	8,924,514	155,108,053.32	7.46%
4	600005	武钢股份	11,398,010	103,493,930.80	4.98%
5	600019	宝钢股份	9,116,470	90,253,053.00	4.34%

4、本报告期末积极投资部分市值占基金资产净值前五名股票明细

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	600438	通威股份	1,444,893	32,322,256.41	1.55%
2	002024	苏宁电器	470,000	30,080,000.00	1.45%
3	000839	中信国安	715,234	16,736,475.60	0.81%
4	000903	云内动力	1,000,000	16,550,000.00	0.80%
5	600317	营口港	999,853	13,787,972.87	0.66%

5、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	14,817,000.00	0.71%
5	可 转 债	0.00	0.00%
	合 计	14,817,000.00	0.71%

6、本报告期末市值占基金资产净值前五名债券明细

序号	债券名称	市值(元)	占基金资产净值比例
1	07 武钢债	14,817,000.00	0.71%

注：本报告期末本基金仅持有以上一只债券。

7、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	359,609.61
应收股利	0.00
应收利息	28,519.50
应收申购款	124,939,226.09
待摊费用	0.00
其他应收款	0.00
合计	125,327,355.20

(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可转债。

(5) 报告期内获得的权证明细

权证代码	权证名称	数量(份)	成本总额	投资类别
580005	万华 HXB1	779,860	26,666,760.22	主动投资
	合计	779,860	26,666,760.22	

(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	1,147,923,485.96
加:本报告期间基金总申购份额	1,057,063,581.22
减:本报告期间基金总赎回份额	1,245,074,135.96
本报告期末基金份额总额	959,912,931.22

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 50 指数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 4 月 19 日