科瑞证券投资基金

2009年第一季度报告

2009年3月31日

基金管理人：易方达基金管理有限公司 基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇〇九年四月二十二日

§1 重要提示

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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2009年04月16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。

本报告中财务资料未经审计。本报告期自2009年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称：	易方达科瑞封闭
交易代码：	500056
基金运作方式：	契约型封闭式
基金合同生效日：	2002年3月12日
报告期末基金份额总额：	3,000,000,000份
投资目标：	主要投资于价值被市场绝对或相对低估的股票。本基金的投资目标是在控制股票投资组合的风险的前提下，追求基金资产的长期稳定的增值。
投资策略：	基金管理人在对宏观经济和市场发展趋势进行深入分析的基础上，进行资产在股票、债券和现金间的资产配置。当判断股票市场趋势向好时，基金管理人采取积极进取的投资方式，加大股票投资比例，降低债券投资、现金的比例，力求取得较好的资本增值收益；当预测股票市场走势趋淡时，则降低股票投资比例，加大债券投资和现金比例，避免股票市场大幅下挫时引起的资产损失。 基金管理人主要选择公司价值被市场相对和绝对低估的股票构建投资组合。
业绩比较基准：	无
风险收益特征：	无
基金管理人：	易方达基金管理有限公司
基金托管人：	交通银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期2009年1月1日-2009年3月31日
1.本期已实现收益	123,613,654.31
2.本期利润	575,127,765.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.1917
4.期末基金资产净值	3,412,432,590.34
5.期末基金份额净值	1.1375

注：1.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.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

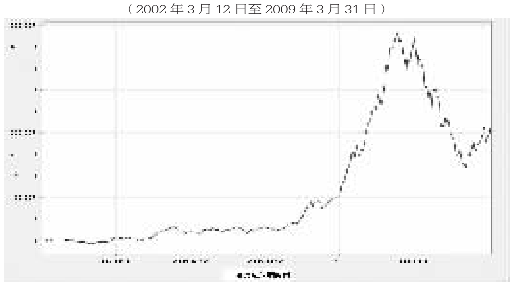
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	20.27%	4.13%	-	-	-	-

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

科瑞证券投资基金

累计份额净值增长率历史走势图

（2002年3月12日至2009年3月31日）



I. 基金合同中关于基金投资比例的约定：

(1) 本基金投资于股票、债券的比例不低于本基金资产总值的80%；

(2) 本基金投资于国家债券的比例不低于本基金资产净值的20%；

(3) 本基金投资于单个上市公司股票的比例不高于基金资产净值的10%；

(4) 本管理人所管理的全部基金持有一家公司发行的证券不得超过该证券的10%；

(5) 本基金投资不超过中国证监会规定的其他比例限制；

(6) 法律法规或监管部门对上述比例限制另有规定时从其规定。

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。

II. 本基金基金合同未规定业绩比较基准。

III. 本基金自基金合同生效至报告期末的基金份额净值增长率为272.67%。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
付浩	本基金的基金经理	2006-1-1	-	12年	硕士研究生，历任广东粤财信托投资有限公司国际金融部职员，深圳和君创业研究咨询有限公司管理咨询项目经理，湖南证券投资银行总部项目经理，融通基金管理有限公司研究策划部研究员，易方达基金管理有限公司基金经理助理、易方达策略成长基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

公司主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程来确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。公司规定了严格的投资权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等，并重视交易执行环节的公平交易措施，以“时间优先、价格优先”作为执行指令的基本原则，对在同一个交易系统中交易的组合，启用投资交易系统中的公平交易模块，以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

无。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

结合宏观经济及证券市场情况，对报告期内基金的投资策略和业绩表现等作出说明与解释

进入二OO九年一季度，全球因美国次贷问题引致的经济衰退仍旧持续，美国经济继续下行，欧洲、日本等地区的经济加速衰退。各国政府不断出台各种政策刺激经济，但是，仍然没有看到非常明显的效果。

针对国际国内出现的严重经济衰退现象，我国政府加大了刺激经济的力度，从今年一月份起，银行信贷投放的速度明显加快，一季度全国商业银行新增信贷金额超过4万亿人民币，如此大规模的信贷投放，有利于实体经济度过寒冬。从一季度的各项经济指标来看，我国经济在去年四季度快速下落后，出现了见底企稳的迹象，虽然经济的回暖并不十分明显，但趋势仍然让人对未来经济感到乐观。

一季度A股市场延续了去年十一月开始的反弹格局，甚至超过了多数人之前的预测，走势非常强劲，很多股票在较短时间里涨幅超过一倍，仿佛进入了牛市一般。A股市场的表现一是因为去年市场跌幅较大，存在反弹的需求；二是因为宏观经济出现回暖迹象，投资者对经济复苏预期较强；三是流动性过多导致的资产价格上涨。

进入二OO九年，基于对A股市场超跌反弹的判断，我们在一月中旬大幅提升了股票仓位，但是，我们对于市场的演变仍然缺乏充分的思想准备，组合显得过于稳健、弹性不足，所以，今年前两个月基金科瑞的净值表现并不尽如人意。进入三月份，我们快速调整组合结构，加大了弹性较大股票的比重，取得了一定的效果。

截至报告期末，本基金份额净值为1.1375元，本报告期份额净值增长率为20.27%。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	2,678,269,359.48	77.51
	其中：股票	2,678,269,359.48	77.51
2	固定收益投资	692,210,000.00	20.03
	其中：债券	692,210,000.00	20.03
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	73,764,459.66	2.13
6	其他资产	10,944,191.96	0.32
7	合计	3,455,188,011.10	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	88,788,751.06	2.60
C	制造业	995,575,660.37	29.17
C0	食品、饮料	55,551,361.82	1.63
C1	纺织、服装、皮毛	73,257,033.75	2.15
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	124,360,117.51	3.64
C5	电子	21,995,932.32	0.64
C6	金属、非金属	116,709,306.20	3.42
C7	机械、设备、仪表	381,672,969.42	11.18
C8	医药、生物制品	222,028,939.35	6.51
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	20,230,123.44	0.59
F	交通运输、仓储业	172,012,127.76	5.04
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	284,296,117.62	8.33
I	金融、保险业	635,932,671.99	18.64
J	房地产业	396,411,996.44	11.62
K	社会服务业	35,586,000.00	1.04
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	49,435,910.80	1.45
	合计	2,678,269,359.48	78.49

5.3 报告期末按公允价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(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600000	浦发银行	11,852,004	259,795,927.68	7.61
2	002024	苏宁电器	12,000,000	216,600,000.00	6.35
3	600048	保利地产	8,000,000	176,080,000.00	5.16
4	600837	海通证券	10,000,000	140,900,000.00	4.13
5	600029	南方航空	19,866,620	109,266,410.00	3.20
6	600036	招商银行	6,000,000	95,580,000.00	2.80
7	600062	双鹤药业	4,000,000	95,160,000.00	2.79
8	000002	万科A	10,000,000	82,800,000.00	2.43
9	601318	中国平安	2,000,000	78,220,000.00	2.29
10	600739	辽宁成大	2,706,762	67,696,117.62	1.98

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	692,210,000.00	20.28
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	692,210,000.00	20.28

5.5 报告期末按公允价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	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0901008	09央行票据08	3,000,000	299,280,000.00	8.77
2	0901009	09央行票据09	2,000,000	199,520,000.00	5.85
3	0801084	08央行票据84	1,000,000	97,010,000.00	2.84
4	0801052	08央行票据52	1,000,000	96,400,000.00	2.82
5	-	-	-	-	-

注：本报告期末本基金仅持有以上债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,833,898.99
2	应收证券清算款	2,651,115.40
3	应收股利	-
4	应收利息	6,459,177.57
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	10,944,191.96

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600062	双鹤药业	95,160,000.00	2.79	增发流通受限

§6 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位：份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	219,110,562
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	219,110,562
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	7.30

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1.中国证券监督管理委员会《关于同意科瑞证券投资基金设立的批复》（证监基金字[2001]59号文）；

2.《科瑞证券投资基金基金合同》；

3.《科瑞证券投资基金托管协议》；

4.基金管理人业务资格批件和营业执照；

5.基金托管人业务资格批件和营业执照。

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

7.3 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
二〇〇九年四月二十二日

鹏华普天债券证券投资基金

2009年第一季度报告

2009年3月31日

基金管理人：鹏华基金管理有限公司 基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇〇九年四月二十二日

§1 重要提示

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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2009年04月20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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2009年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华普天债券	
系列基金名称：	鹏华普天系列基金	
系列其他子基金名称：	鹏华普天收益(160603)	
基金运作方式：	契约型开放式	
基金合同生效日：	2003年7月12日	
报告期末基金份额总额：	556,918,846.50份	
投资目标：	普天债券基金以分享中国经济成长和资本长期稳定增值为宗旨，主要投资于债券及新股配售和增发，在充分控制风险的前提下实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略：	债券管理的风险因素依据其对超额收益的贡献大小依次分为久期、期限结构、类属配置和个券选择，我们针对每一类别的风险因素设计相应的管理方法即形成投资策略，依次为久期配置策略、期限结构策略、类属配置策略和个券选择策略。	
业绩比较基准：	中信国债指数涨跌幅×90%+金融同业存款利率×10%	
风险收益特征：	本基金属于证券投资基金中的低风险品种，其长期平均的风险和预期收益低于股票型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人：	鹏华基金管理有限公司	
基金托管人：	交通银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称：	鹏华普天债券A	鹏华普天债券B
下属两级基金的交易代码：	160602	160608
报告期末下属两级基金的份额总额：	259,311,296.65份	297,607,549.85份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期2009年1月1日-2009年3月31日	
	鹏华普天债券A	鹏华普天债券B
1.本期已实现收益	2,041,487.58	1,832,769.32
2.本期利润	1,345,738.53	1,001,614.99
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0048	0.0028
4.期末基金资产净值	288,278,501.46	323,093,270.69
5.期末基金份额净值	1.112	1.086

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、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（例如，开放式基金的申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

1、鹏华普天债券A：

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
过去三个月	0.44%	0.13%	-0.23%	0.09%	0.67%	0.04%

注：业绩比较基准 = 中信国债指数涨跌幅×90% + 金融同业存款利率×10%。

2、鹏华普天债券B：

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
过去三个月	0.36%	0.13%	-0.23%	0.09%	0.59%	0.04%

注：业绩比较基准 = 中信国债指数涨跌幅×90% + 金融同业存款利率×10%。

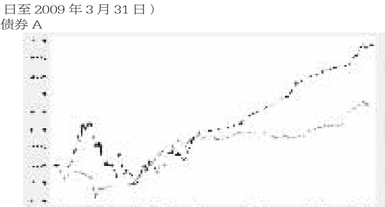
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

鹏华普天债券证券投资基金

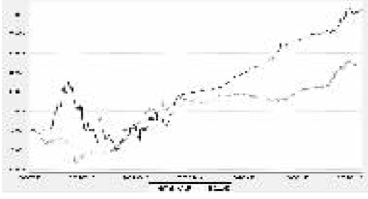
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2003年7月12日至2009年3月31日）

1. 鹏华普天债券A



2. 鹏华普天债券B



§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
阳先伟	本基金基金经理	2006-12-6	-	7	阳先伟，国籍中国，硕士，7年证券从业经验，自2006年12月起担任普天债券基金经理。先后在民生证券、国海证券等机构从事债券研究及投资组合管理工作，历任研究员、高级经理等职务。2004年9月加盟鹏华基金管理有限公司从事债券及宏观研究工作，曾任普天债券基金基金经理助理。2008年5月起，兼任鹏华丰收债券型证券投资基金基金经理。阳先伟先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理未发生变动。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、中国证监会的有关规定以及本基金基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人旗下基金严格按照公平交易法规及公司相关制度的规定执行了公平交易，未发生违反公平交易规定的行为。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人旗下共有12只公募基金，除鹏华货币市场基金、普天债券基金、丰收债券基金三只固定收益类基金外，其余九只基金分别为封闭式基金、股票型基金和混合型基金，其相互间投资风格不存在相同或类似的情况。

固定收益类公募基金中，普天债券和丰收债券同属于债券型基金，但两者在投资范围等方面存在明显差异，造成业绩差异。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金未发生任何违法违规并对基金财产造成损失的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2009年一季度债券市场剧烈波动，中长期国债收益率明显回升。由于国内货币信贷扩张远超预期、美国为拯救经济而实施极度宽松的货币政策等因素，市场对远期通胀的担忧情绪开始升温，对经济见底持稳的预期也有所增强。虽然在央行宽松货币供给的支持下，短期利率仍然维持极低水平，但对远期通胀的预期推动了中长期国债收益率大幅上升，令收益率曲线明显陡峭化。另一方面，在企业盈利有望好转的预期推动下，股市整体上涨；信用利差有所降低，信用产品表现相对强劲。与上季度末相比，至一季度末交易所上证国债指数下跌了0.29%，银行间中债总财富指数下跌1.54%。

经分红调整后，一季度普天债券A份额净值增长率为0.44%；普天债券B份额净值增长率为0.36%。本基金在一季度初期及时降低了组合久期，并加大了浮息品种和信用品种的配置比例，在规避利率风险的同时把握了债市的结构性机会。

展望二季度市场，我们认为中国经济可能已经渡过最困难的时期，且国内、国际两方面不利债市的风险因素均有所加剧：首先，国内一季度信贷扩张超过3万亿元，可能带来总需求的过度膨胀，刺激通胀预期；其次，美国通过激进的货币发行以减轻债务人负担的政策倾向越来越明显，“经济刺激”可能最终演变为“通胀刺激”，从而伤害债权人的利益。在上述背景下，我们认为债券市场风险大于机会；中长期品种前景尤其不容乐观。就全球主要经济体来看，由于沉重的债务负担窒息了相关私人和企业部门的需求，已对经济复苏构成了重大威胁，因此恰恰是在经济继续低迷的情况下，持有中长期债券的债权人很可能无法得到利益上的保护和满足。

债券投资方面：在久期配置上，我们将坚持平衡收益与风险的原则，在控制久期的同时相机决策，有所作为；在类属配置上，将继续以银行间金融债、央行票据等为主，加大对信用产品的配置。同时，我们将根据市场情况，适当参与转债市场，相机进行结构转换，力求保持基金份额净值平稳增长。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	9,286,069.85	1.51
	其中：股票	9,286,069.85	1.51
2	固定收益投资	556,657,063.00	90.57
	其中：债券	556,657,063.00	90.57
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	35,998,912.26	5.86
6	其他资产	12,686,716.45	2.06
7	合计	614,628,761.56	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	248,825.27	0.04
B	采掘业	-	-
C	制造业	5,260,818.85	0.86
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	1,019,069.11	0.17
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,283,137.42	0.21
C5	电子	849,655.94	0.14
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	1,150,812.67	0.19
C8	医药、生物制品	718,422.27	0.12
C99	其他制造业	239,721.44	0.04
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	447,984.73	0.07
H	批发和零售贸易	1,608,331.76	0.26
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	1,519,355.24	0.25
K	社会服务业	200,754.00	0.03
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	9,286,069.85	1.52

5.3 报告期末按公允价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(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	002269	美邦服饰	59,612	1,608,331.76	0.26
2	002244	滨江集团	110,258	1,519,355.24	0.25
3	002254	烟台氨纶	30,635	993,186.70	0.16
4	002266	浙富股份	30,196	793,852.84	0.13
5	002252	上海莱士	27,141	718,422.27	0.12
6	002273	水晶光电	21,504	647,915.52	0.11
7	002259	升达林业	84,185	574,983.55	0.09
8	002240	威华股份	49,674	444,085.56	0.07
9	002248	华东数控	18,001	356,959.83	0.06
10	002246	北化股份	37,754	289,950.72	0.05

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	5,097,500.00	0.83
2	央行票据	-	-
3	金融债券	426,632,000.00	69.78
	其中：政策性金融债	426,632,000.00	69.78
4	企业债券	104,529,563.00	17.10
5	企业短期融资券	20,398,000.00	3.34
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	556,657,063.00	91.05

5.5 报告期末按公允价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	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	080403	08农发03	1,000,000	101,390,000.00	16.58
2	080417	08农发17	600,000	62,670,000.00	10.25
3	070210	07国开10	500,000	53,010,000.00	8.67
4	080308	08进出08	500,000	52,630,000.00	8.61
5	010215	01国开15	500,000	52,520,000.00	8.59

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的股票。

5.8.2 报告期内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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	351,282.05
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,791,331.78
5	应收申购款	4,544,102.62
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	12,686,716.45

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	鹏华普天债券A	鹏华普天债券B
报告期期初基金份额总额	304,610,021.52	354,662,773.79
报告期期间基金总申购份额	37,324,800.25	203,987,898.82
报告期期间基金总赎回份额	82,623,525.12	261,043,122.76
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	259,311,296.65	297,607,549.85

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

（一）《鹏华普天系列开放式证券投资基金基金合同》；

（二）《鹏华普天系列开放式证券投资基金托管协议》；

（三）《鹏华普天系列开放式证券投资基金2009年第1季度报告》（原文）。

7.2 存放地点

深圳市福田区福华三路168号深圳国际商会中心第43层鹏华基金管理有限公司。

7.3 查阅方式

投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅，也可按工本费购买复印件，或通过本基金管理人网站（http://www.phfund.com.cn）查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人鹏华基金管理有限公司，本公司已开通客户服务系统，咨询电话：4006788999。

鹏华基金管理有限公司
二〇〇九年四月二十二日

易方达稳健收益债券型证券投资基金

2009年第一季度报告

2009年3月31日

基金管理人：易方达基金管理有限公司 基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇〇九年四月二十二日

§1 重要提示

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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2009年04月13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。

本报告中财务资料未经审计。本报告期自2009年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达稳健收益债券	
基金运作方式：	契约型开放式	
基金合同生效日：	2008年1月29日	
报告期末基金份额总额：	1,413,394,216.28份	
投资目标：	通过主要投资于债券品种，追求基金资产的长期稳健增值。	
投资策略：	本基金基于对以下因素的判断，进行基金资产在固定收益品种、可转换债券、股票主动投资以及新股(含增发)申购之间的配置：1、主要基于对利率走势、利率期限结构等因素的分析，预测固定收益品种的投资收益和风险；2、基于新股发行频率、中签率、上市后的平均涨幅等，预测新股申购的收益率以及风险；3、股票市场走势的预测；4、可转换债券发行公司的成长性和转债价值的判断。	
业绩比较基准：	中债总指数(全价)	
风险收益特征：	本基金为债券型基金，属证券投资基金中的低风险品种，其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金、股票型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人：	易方达基金管理有限公司	
基金托管人：	中国银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称：	易方达稳健收益债券A	易方达稳健收益债券B
下属两级基金的交易代码：	110007	110008
报告期末下属两级基金的份额总额：	732,817,733.97份	680,576,482.31份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期2009年1月1日-2009年3月31日	
	易方达稳健收益债券A	易方达稳健收益债券B
1.本期已实现收益	-12,132,938.38	-10,335,931.71
2.本期利润	-22,678,589.89	-21,662,126.12
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0241	-0.0229
4.期末基金资产净值	746,964,106.01	694,661,000.79
5.期末基金份额净值	1.0193	1.0207

注：

1.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.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

1、易方达稳健收益债券A基金：

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	-1.75%	0.19%	-2.34%	0.20%	0.59%	-0.01%

2、易方达稳健收益债券B基金：

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	-1.67%	0.19%	-2.34%	0.20%	0.67%	-0.01%

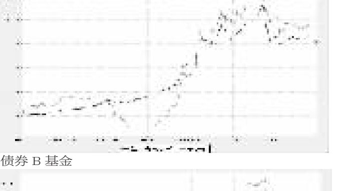
3.2.2 自基金转型以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达稳健收益债券型证券投资基金

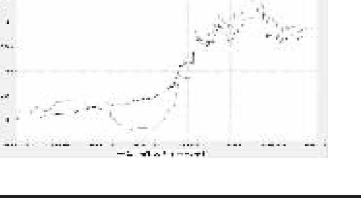
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2008年1月29日至2009年3月31日）

1. 易方达稳健收益债券A基金



2. 易方达稳健收益债券B基金



注：1.基金合同中关于基金投资比例的约定：

（1）债券等固定收益品种不低于基金资产的80%，其中，可转换债券不高于基金资产的30%；股票等权益类品种不高于基金资产的20%；基金保留的现金以及投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%；

（2）同一基金管理人管理的全部证券投资基金投资于同一资产支持证券的比例，不得超过该资产支持证券规模的10%；本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例，不得超过基金资产净值的10%；

（3）本基金参与股票发行申购，所申报的金额不超过本基金的总资产，所申报的股票数量不超过拟发行股票公司本次发行股票的总量；

（4）存放在具有基金托管资格的同一商业银行的存款，不得超过基金资产净值的20%；

（5）本基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券，不超过该证券的10%；

（6）中国证监会、中国人民银行规定的其他比例限制。

因基金规模、市场变化或上市公司合并等基金管理人之外的因素导致投资组合超出上述约定的规定，基金管理人应在十个交易日内进行调整，以符合有关限制规定。法律法规另有规定时，从其规定。

法律法规或监管部门修改或取消上述限制规定时，基金管理人在履行适当程序后，将相应修改其投资组合限制规定。

2.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。

3. 自易方达稳健收益债券型证券投资基金基金合同生效至报告期末，A级基金份额净值增长率为6.20%，同期业绩比较基准收益率为7.30%；B级基金份额净值增长率为6.59%，同期业绩比较基准收益率为7.30%。

4.本基金转型日期为2008年1月29日。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
马喜德	本基金的基金经理、易方达货币市场基金基金经理、固定收益部投资经理	2008-7-1	-	5年	博士研究生，历任中国工商银行总行资金营运部人民币交易处投资经理、金融市场部固定收益处高级投资经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

公司主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程来确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。公司规定了严格的投资权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等，并重视交易执行环节的公平交易措施，以“时间优先、价格优先”作为执行指令的基本原则，对在同一个交易系统中交易的组合，启用投资交易系统中的公平交易模块，以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

无。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

（1）行情回顾及运作分析

2009年1季度，中国经济增长在经历了上季度的持续快速下滑之后初现反弹迹象。在国家出台4万亿投资措施的推动下，固定资产投资呈现强劲的增长势头，1-2月份我国城镇固定资产投资增速达26.5%，高于市场预期。这一增速基本与2008年全年投资增速持平，较去年12月21.9%的增速上升了4.6个百分点，较去年4季度23.1%的增速上升了3.4个百分点。虽然1-2月份工业增加值同比增速仅为3.8%，但2月份同比增速达到11%，即使剔除春节因素的影响，工业增加值的环比也确实在逐月改善。从消费来看，2009年1-2月社会消费品零售总额20080.4亿元，同比增长15.2%，扣除物价下降因素，其实际增速为15.7%，依然保持相对平稳。目前，对经济增长造成明显负面拖累的主要是进出口。2月份当月我国外贸进出口总值为1249.5亿美元，比去年同期下降24.9%，其中出口为649亿美元，同比下降25.7%；进口为600.5亿美元，同比下降24.1%。总体而言，虽然目前经济增长仍存在一定的负面因素，但是一季度经济增长环比改善的趋势是确定的，经济增长呈现“外冷内热”的状态。

经济增长的适度回暖使得通缩压力有所减轻，2月份CPI环比与1月份基本持平，同比虽然下降1.6%，但是这主要是受翘尾因素的影响。不过，需要指出的是，虽然2月份同比有可能是全年的最低点，但是由于目前产能过剩的问题依然很严重，因此在这种情况下，我们只能认为是目前通缩压力有所减小，但还没有到通胀压力显现的地步。

一季度最引人关注的是信贷数据持续超预期增长。1月份和2月份人民币各项贷款分别增加1.62万亿和1.07万亿，同比分别多增8141亿元和8273亿元。在此带动下，1月份和2月份，广义货币供应量(M2)同比分别增长18.79%和20.48%，分别比上年末高0.97个百分点和2.66个百分点。货币信贷的快速增长，无疑将对实体经济带来一定的刺激作用，促使经济增长迅速触底反弹，但同时也会带来中长期的通胀压力。

在此影响下，一季度债券市场承受了较大的压力，出现了较大幅度的调整，部分长期债券的收益率已经回到去年10月初的水平，但是由于市场资金面还是非常充裕，短端收益率水平依然处于历史最低位，因此目前收益率曲线整体出现异常陡峭的情况。报告期内，基金在债券投资方面的操作依然相对积极，但是在股票和可转债的投资方面则相对谨慎。

（2）本基金业绩表现

本报告期内基金A级份额净值增长率为-1.75%，同期比较基准收益率为-2.34%；B级份额净值增长率为-1.67%，同期比较基准收益率为-2.34%。

（3）市场展望和投资策略

目前国内经济增长虽然出现了一定的反弹迹象，但是我们依然不可低估本次金融危机所带来的影响和冲击。正如我们在上季度不建议对未来中国经济增长的前景过于悲观一样，现在我们也同样不建议对目前的经济形势过于乐观。

我们估计，为了实现“保八”的经济增长目标，各级政府部门有可能继续出台系列财政政策以进一步刺激经济增长，未来央行仍将使资金面维持适度宽松的局面，公开市场操作也将短期品种为主。

从物价水平来看，受翘尾因素的影响，未来几个月CPI和PPI仍将维持低位运行，即使环比有可能出现上涨，但是我们估计也只是使得目前的通缩压力有所缓解而已，目前还没有到通胀压力显现的地步。

基于以上分析，我们估计债券市场目前将呈现震荡整理的走势。从宏观经济层面上看，目前的经济数据不足以支撑债券大幅上涨；从资金层面上看，目前债券的供求形势也不足于支持债券大幅下跌，因此最近的债券市场走势取决于上述两者的博弈，未来做出方向性的选择需要新的宏观经济数据的配合。未来，本基金将继续采取相对积极的债券投资策略，把握债券收益率下滑、期限利差收窄的投资机会，同时利用市场的波动进行波段操作。在股票投资方面，本基金将在合同规定的范围内，采取相对积极和灵活的操作策略，力求在防范风险的同时为投资者提供满意的投资收益。

基金管理人将坚持规范运作、审慎投资，勤勉尽责地为基金持有人谋求长期、稳定的回报。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	2,856,018.88	0.19
	其中：股票	2,856,018.88	0.19
2	固定收益投资	1,321,426,694.66	88.00
	其中：债券	1,321,426,694.66	88.00
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	137,695,379.72	9.17
6	其他资产	39,653,712.00	2.64
7	合计	1,501,631,805.26	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	2,856,018.88	0.20
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	2,856,018.88	0.20
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,856,018.88	0.20

5.3 报告期末按公允价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(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	002242	九阳股份	59,488	2,856,018.88	0.20
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

注：本报告期末本基金仅持有以上股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	292,510,000.00	20.29
3	金融债券	685,937,000.00	47.58
	其中：政策性金融债	685,937,000.00	47.58
4	企业债券	221,399,694.66	15.36
5	企业短期融资券	121,580,000.00	8.43
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	1,321,426,694.66	91.66

5.5 报告期末按公允价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	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	080418	08农发18	3,600,000	360,792,000.00	25.03
2	080310	08进出10	1,700,000	168,249,000.00	11.67
3	080420	08农发20	1,600,000	156,896,000.00	10.88
4	0901010	09央行票据10	1,000,000	99,760,000.00	6.92
5	0801052	08央行票据52	1,000,000	96,400,000.00	6.69

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	347,809.25
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	24,708,138.32
5	应收申购款	14,597,764.43
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	39,653,712.00

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达稳健收益债券A基金	易方达稳健收益债券B基金
报告期期初基金份额总额	1,207,445,795.02	1,348,788,080.27
报告期期间基金总申购份额	683,437,192.08	308,034,919.14
报告期期间基金总赎回份额	1,158,065,253.13	976,246,517.10
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	732,817,733.97	680,576,482.31

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1. 中国证监会核准易方达月月收益中短期债券投资基金基金份额持有人大会决议的批复；

2.《易方达稳健收益债券型证券投资基金基金合同》；

3.《易方达稳健收益债券型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.中国证监会批准易方达月月收益中短期债券投资基金募集的文件；

6.基金管理人业务资格批件和营业执照；

7.基金托管人业务资格批件和营业执照。

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

7.3 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
二〇〇九年四月二十二日