

易方达平稳增长证券投资基金 2006年半年度报告摘要

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

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2006年8月11日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、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。

本报告期间:2006年1月1日至2006年6月30日。本报告财务数据未经审计。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读登载于本基金管理人网站www.efunds.com.cn的半年度报告全文。

一、基金简介

Table with 2 columns: Item and Content. Includes basic info like name, code, and investment objectives.

二、主要财务指标和基金净值表现

Table with 2 columns: Item and Value. Shows financial metrics like net asset value and performance indicators.

重要提示: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。

(一) 主要财务指标

Table with 2 columns: Item and Value. Lists key financial metrics.

(二) 基金净值表现

Table with 2 columns: Stage and Performance. Compares fund performance with benchmarks.

注:基金合同生效之日起以来基金份额净值变动情况,并与同期业绩比较基准的变动的比较

易方达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2006年6月30日)

Table with 2 columns: Item and Value. Shows performance metrics for the fund.

注:基金合同中关于基金投资比例的约定:

1) 本基金持有上上市公司的股票,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同一家公司发行的证券的总和,不超过该证券的10%;

3) 本基金投资于股票、债券的比例不低于本基金资产净值的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。法律法规另有规定的,从其规定。

本报告期除因债券到期导致有一次未能符合10个交易日内需将债券投资比例调整至基金合同规定比例(已在次日调整)外,遵守法律、法规和基金合同的比例限制进行证券投资。

三、管理人报告

(一) 基金管理人及基金经理情况

1、基金管理人及其管理基金的经验

经中国证监会证监基金字[2001]14号文批准,易方达基金管理有限公司成立于2001年4月17日,注册资本1.2亿元。目前公司的股东为广东粤财信托、广发证券、广东美的电器股份有限公司、重庆国际信托和广州市广永国有资产经营有限公司,其中广东粤财信托、广发证券和广东美的电器股份有限公司分别出资额的25%,重庆国际信托占出资额的16.67%,广州市广永国有资产经营有限公司占出资额的8.33%。

公司下设基金投资部、研究部、集中交易室、金融商品部、市场部、注册登记部、核算部、信息技术部、监察部、人力资源部、综合管理部、机构管理部、固定收益部、财富管理部等部门。良好的治理结构和健全的内部控制保证了公司的规范稳健经营,并逐步形成稳健、务实、规范、创新的风格。

自成立以来,易方达基金管理有限公司秉承“取信于市场,取信于社会”的宗旨,坚持“在诚信规范的前提下,通过专业化运作和团队合作实现持续稳健的增长”的经营理念,努力以规范的运作、良好的业绩和优质的服务,为投资者创造长期的回报。

截至2006年6月30日,公司拥有“易方达”品牌基金,基金种类、基金科类、基金期限四封闭式基金和开放式基金。易方达品牌基金、易方达50指数基金、易方达积极成长基金、易方达货币市场基金、易方达月利收益中短期债券投资基金、易方达保证100交易型开放式指数基金、易方达价值精选股票型基金八只开放式基金。

2、基金经理小组介绍

易方达平稳增长证券投资基金基金经理小组由江作良先生和梁文虎先生二位组成。

江作良,男,1966年4月出生,经济学硕士,1993年12月—2001年3月,在广发证券股份有限公司从事证券发行、研究咨询、自营等工作,历任证券自营部副总经理、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,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、易方达平稳增长基金基金经理。

梁文虎,男,1972年出生,管理学博士,2002年进入易方达基金管理有限公司,曾任证券投资部研究员、易方达平稳增长基金基金经理助理,科汇基金基金经理助理,本报告期内任研究部副经理,易方达平稳增长基金和科汇基金基金经理。

(二) 报告期内基金运作的遵规守信情况的说明

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约定,以取信于市场、取信于社会公众投资者为宗旨,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,除因债券到期导致有一次未能符合10个交易日内需将债券投资比例调整至基金合同规定比例(已在次日调整)外,基金运作合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。

(三) 报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

2006年1-6月,指数从1200点附近,上升到了1650点左右的位置。这半年的上升行情,给经过7年熊市的广大投资者带来了很好的回报,犹如一场久旱之甘霖。

6月底很多机构投资者下了历史新低,有色金属、消费品、零售、机械、军工、自主创新型企业成为报告期内表现最好的板块。同时,伴随全球市场活跃程度提高,券商股和相相关板块得到了市场较大追捧,涨幅概念也受到投资者追捧,市场热点相对更为突出。总体而言,市场行情的深度和广“度都是近几年所未有的,优化资产配置带来较大难度。

在资产配置方面,本基金在报告期内坚持了均衡性的资产配置,股票资产保持在65%左右,债券资产保持不低于30%,由于市场中存在转债的市值大幅下降,本基金也减少了可转换资产的投资。

行业配置方面,本基金始终坚持总体均衡的原则,保持相对稳定。年初由于预期市场将会由熊转牛,中期预期宏观调控将持续,在此认知下对行业配置进行了相应的调整,强调增加组合的弹性和进攻性,减低风险对宏观调控的敏感性。因此,在大幅度减持了防御性行业

(如公用事业、电力等行业)配置的同时,大幅度增加了商业、食品等行业的配置。二季度,从主要供求关系可能发生的变化考虑,减少了煤炭行业龙头公司的个股选择方面,本基金坚持主要投资于具有持续发展能力的上市公司,以行业内龙头公司为重点配置对象,保持重仓股的对冲稳定。

平稳增长基金于2006年5月17日投资了非公开发行证券G综超330万股,占期末基金资产净值的2.32%,将于2007年5月17日上市流通。

截至报告期末,本基金份额净值为1.614元,本报告期份额净值增长率为50.32%,同期业绩比较基准收益率为43.99%。

(四) 宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2006年1-6月份,全国信贷规模快速增长,固定资产投资增长超过30%,GDP增长接近11%,这样的数据很可能导致进一步的宏观调控措施出台,市场在六月末也出现了单日较大的下跌调整,但是,市场依然依然扎实,这说明前期市场累计涨幅较大,对于接受一次较大幅度的短期调整,大多数投资者已经有了一定的预期,做好了充分的心理准备。

“难得太快就调整吧”,侧面说明市场对中长期走势还是比较乐观。这样一种逻辑大致和中央经济决策层的指导逻辑是一致的,中国经济的高速增长趋势,根据其内在动力的推动,估计将在较长时间内得以维持。短期内如果出现过了“过热”,那就“调一调”。在物理上,基础调整一致会带来一种结果,那就是“共振”。如果市场的逻辑和宏观政策调整的逻辑一致,也存在产生一种共振的可能性。

目前整个市场的行业分化和结构性特征非常明显,消费类核心资产普遍的市盈率水平达到了30倍以上,但钢铁、电解铝、公路的市盈率水平很多在10倍的水平。在目前估值水平上,市场相对上涨空间有限,但长期来看,由于大盘蓝筹股整体估值不高,特别是大型优质企业的IPO,将带来更多可供选择的投资品种,使得总体风险也不大,市场呈现振荡走势的可能性较大,预计总体波动范围将有限。

本基金下半年将继续一贯的投资策略,保持本基金稳定的股票和债券资产比重,投资重点仍为持续增长类的公司。同时,适当调整结构,争取较好收益。

四、托管人报告

本托管人依据《易方达平稳增长证券投资基金合同》及《易方达平稳增长证券投资基金托管协议》,自2002年8月23日起托管易方达平稳增长证券投资基金(以下称“平稳增长基金”或“本基金”)的全部资产。现根据《中华人民共和国证券投资基金法》及《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关规定,出具本托管人报告。

1. 本托管人在托管本基金期间,严格遵守《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》和本基金合同以及托管协议的规定,执行基金管理人的投资指令,及时、准确地完成了本基金的各项资金清算交收。本托管人对本基金的任何资产运用、处分和分配,均具备正当依据。

2. 本托管人对与本基金资产相关的重大合同附件,因履行基金托管人职责而发生或收悉的记录基金业务活动的原始凭证、记账凭证、基金账册、交易记录等有妥善的保管。

3. 本托管人在2006年上半年度依照《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》和其他有关法规、《易方达平稳增长证券投资基金基金合同》及《易方达平稳增长证券投资基金托管协议》对易方达基金管理有限公司管理的本基金进行了必要的监督。

4. 本托管人对于与本基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面遵守了《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》、《证券投资基金会计核算业务指引》、本基金合同以及托管协议的规定;未发现其存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

(2) 本托管人及时、独立、客观地向中国证监会提交了关于本基金投资运作方面的报告。

3. 本托管人认真复核了本半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,认为其真实、准确和完整。

中国银行股份有限公司 2006年8月11日

五、财务会计报告(未经审计)

(一) 基金会计报表

1. 资产负债表

易方达平稳增长证券投资基金 资产负债表 2006年6月30日

Table with 2 columns: Item and Value. Shows balance sheet data for the fund.

五、财务会计报告(未经审计)

(一) 基金会计报表

1. 资产负债表

易方达平稳增长证券投资基金 资产负债表 2006年6月30日

Table with 2 columns: Item and Value. Shows balance sheet data for the fund.

附附附为为本会计报表的组成部分

2. 经营业绩表及收益分配表

易方达平稳增长证券投资基金 经营业绩表 自2006年1月1日至2006年6月30日止期间

Table with 2 columns: Item and Value. Shows income statement and distribution data.

附附附为为本会计报表的组成部分

3. 基金净值变动表

易方达平稳增长证券投资基金 基金净值变动表 自2006年1月1日至2006年6月30日止期间

Table with 2 columns: Item and Value. Shows net asset value changes.

附附附为为本会计报表的组成部分

(二) 易方达平稳增长证券投资基金会计报表附注

1. 基金基本情况

易方达平稳增长证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证监会证监基金字[2001]14号文批准,于2001年4月17日成立,注册资本为人民币1.2亿元。

本基金的基金管理人为易方达基金管理有限公司,基金托管人为中国银行股份有限公司。

本基金的基金合同于2001年4月17日生效。本基金的投资目标为:本基金投资于具有良好增长潜力的股票、债券和货币市场工具,在控制风险和保持资产流动性的前提下,追求基金资产的长期增值。

本基金的基金合同于2001年4月17日生效。本基金的投资目标为:本基金投资于具有良好增长潜力的股票、债券和货币市场工具,在控制风险和保持资产流动性的前提下,追求基金资产的长期增值。

本基金的基金合同于2001年4月17日生效。本基金的投资目标为:本基金投资于具有良好增长潜力的股票、债券和货币市场工具,在控制风险和保持资产流动性的前提下,追求基金资产的长期增值。

本基金的基金合同于2001年4月17日生效。本基金的投资目标为:本基金投资于具有良好增长潜力的股票、债券和货币市场工具,在控制风险和保持资产流动性的前提下,追求基金资产的长期增值。

本基金的基金合同于2001年4月17日生效。本基金的投资目标为:本基金投资于具有良好增长潜力的股票、债券和货币市场工具,在控制风险和保持资产流动性的前提下,追求基金资产的长期增值。

本基金的基金合同于2001年4月17日生效。本基金的投资目标为:本基金投资于具有良好增长潜力的股票、债券和货币市场工具,在控制风险和保持资产流动性的前提下,追求基金资产的长期增值。

本基金的基金合同于2001年4月17日生效。本基金的投资目标为:本基金投资于具有良好增长潜力的股票、债券和货币市场工具,在控制风险和保持资产流动性的前提下,追求基金资产的长期增值。

本基金的基金合同于2001年4月17日生效。本基金的投资目标为:本基金投资于具有良好增长潜力的股票、债券和货币市场工具,在控制风险和保持资产流动性的前提下,追求基金资产的长期增值。

本基金的基金合同于2001年4月17日生效。本基金的投资目标为:本基金投资于具有良好增长潜力的股票、债券和货币市场工具,在控制风险和保持资产流动性的前提下,追求基金资产的长期增值。

本基金的基金合同于2001年4月17日生效。本基金的投资目标为:本基金投资于具有良好增长潜力的股票、债券和货币市场工具,在控制风险和保持资产流动性的前提下,追求基金资产的长期增值。

本基金的基金合同于2001年4月17日生效。本基金的投资目标为:本基金投资于具有良好增长潜力的股票、债券和货币市场工具,在控制风险和保持资产流动性的前提下,追求基金资产的长期增值。

本基金的基金合同于2001年4月17日生效。本基金的投资目标为:本基金投资于具有良好增长潜力的股票、债券和货币市场工具,在控制风险和保持资产流动性的前提下,追求基金资产的长期增值。

本基金的基金合同于2001年4月17日生效。本基金的投资目标为:本基金投资于具有良好增长潜力的股票、债券和货币市场工具,在控制风险和保持资产流动性的前提下,追求基金资产的长期增值。

本基金的基金合同于2001年4月17日生效。本基金的投资目标为:本基金投资于具有良好增长潜力的股票、债券和货币市场工具,在控制风险和保持资产流动性的前提下,追求基金资产的长期增值。

附注1. 本基金半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表一致。

附注2. 重大会计差错的内容和更正金额

本报告期内本基金并无重大会计差错。

附注3. 关联方关系及关联方交易

(1) 主要关联方关系

Table with 2 columns: Company Name and Relationship. Lists related parties.

(2) 通过主要关联方席位进行的交易

Table with 2 columns: Counterparty Name and Transaction Details. Shows transactions with related parties.

说明:

基金交易佣金的计算方法如下:

沪市交易佣金 = 股票买(卖)成交金额 × 1% - 股票买(卖)经手费(买卖成交金额 × 0.11%) - 股票买(卖)证管费(买卖成交金额 × 0.04%) - 证券结算及风险金(股票成交金额 × 0.03% + 国债现货成交金额 × 0.01% + 国债回购成交金额 × 0.01%) - 相应税费

深市交易佣金 = 股票买(卖)成交金额 × 1% - 股票买(卖)经手费(买卖成交金额 × 0.175%) - 证券结算及风险金(股票成交金额 × 0.03% + 国债现货成交金额 × 0.01% + 国债回购成交金额 × 0.01%) - 相应税费

向关联方支付的交易佣金采用公允的交易佣金比率计算。关联方席位租用费用范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券资料研究成果和市场信息服务。

(3) 关联方报酬

A 基金管理人报酬

基金管理人按前一日基金资产净值的1.5%的年费率计提。计算方法如下:

H = E × 1.5% / 当年天数

H为每日应支付的基金管理费

E为前一日基金资产净值

基金管理费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付;由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。本基金于本期支付基金管理人管理费共计人民币18,448,601.28元(2006年同期,人民币19,901,837.76元),其中已支付基金管理人人民币15,324,115.30元,尚余人民币3,124,485.98元未支付。

B 基金托管人报酬

基金托管费按前一日基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下:

H = E × 0.25% / 当年天数

H为每日应支付的基金托管费

E为前一日基金资产净值

基金托管费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付;由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。本基金于本期支付基金托管人托管费共计人民币3,074,766.85元(2006年同期,人民币3,316,972.97元),其中已支付基金托管人人民币2,554,019.19元,尚余人民币520,747.66元未支付。

(4) 与关联方进行的银行间同业市场债券(含回购)交易

Table with 2 columns: Counterparty Name and Transaction Details. Shows interbank bond transactions.

关联方名称: 中国银行股份有限公司

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

2006年1月1日至2006年6月30日

4. 本报告期股票投资组合的重大变动

(1) 本报告期内累计买入、累计卖出价值占期初基金资产净值前二十名的股票明细

Table with 4 columns: No., Stock Name, Buy/Sell Amount, and Proportion. Lists top 20 stocks.

(2) 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

Table with 4 columns: No., Stock Name, Market Value, and Proportion. Lists top 10 stocks by market value.

买入股票的成本总额 1,336,656,616.76

卖出股票的成本总额 2,244,151,938.77

5. 本报告期末按券种分类的债券投资组合

Table with 4 columns: No., Bond Name, Market Value, and Proportion. Lists bond investments.

6. 本报告期末前五名债券投资明细

Table with 4 columns: No., Bond Name, Market Value, and Proportion. Lists top 5 bonds.

7. 投资组合报告附注

(1) 投资者欲了解本报告期内基金投资的所有股票明细,应阅读登载于基金管理人网站www.efunds.com.cn的半年度报告正文。

(2) 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。

(3) 本基金投资的前十名证券没有超出基金合同规定的备选股票库。

(4) 其他投资:

Table with 2 columns: Name and Amount. Shows other investments.