易方达 50 指数证券投资基金 2006年年度报告摘要

基金管理人:易方达基金管理有限公司 基金托管人:交通银行

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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人交通银行根据本基金合同规定,于 2007 年 3 月 13 日复核了本报告中的财务指标、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,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。

本报告财务资料已经审计。安永华明会计师事务所为本基金出具了标准无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

一、基金简介

(一)基金基本资料	
1、基金名称:	易方达 50 指数证券投资基金
2、基金简称:	易基 50
3、基金交易代码:	110003
4、基金运作方式:	契约型开放式
5、基金合同生效日:	2004年 3 月 22 日
6、报告期末基金份额总额:	1,147,923,485.96 份
7、基金合同存续期:	不定期
8、基金份额上市的证券交易所:	无
9、上市日期:	无
(二)基金产品说明	
1、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。
2、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。
3、业绩比较基准:	上证 50 指数
4、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。
(三)基金管理人	
1、名称:	易方达基金管理有限公司
2、信息披露负责人:	张南
3、信息披露电话:	020 – 38799008
4、客户服务与投诉电话:	40088–18088(免长途话费)或 020 – 83918088
5、传真:	020 – 38799488
6、电子邮箱:	csc@efunds.com.cn
(四)基金托管人	
1、名称:	交通银行
2、信息披露负责人:	张咏东
3、联系电话:	021–68888917
4、传真:	021–58408836
5、电子邮箱:	zhangyd@bankcomm.com
(五)信息披露	
登载年度报告正文的管理人互联网网址:	www.efunds.com.cn
基金年度报告置备地点:	广州市体育西路 189 号城建大厦 28 楼

二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

(单位:人民币元)

重要提示:下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

财务指标	2006年度	2005年度	2004年度
1.基金本期净收益	955,347,239.99	–429,928,098.59	–105,621,609.19
2.基金份额本期净收益	0.4399	–0.0862	–0.0201
3.期末可供分配基金份额收益	0.2972	–0.1268	–0.1230
4.期末基金资产净值	2,054,249,001.03	4,651,552,479.76	4,442,226,493.34
5.期末基金份额净值	1.7895	0.8732	0.8770
6.本期基金份额净值增长率	126.72%	–0.43%	–12.30%

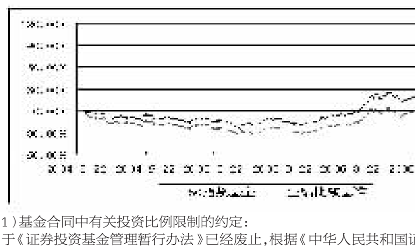
注: 本基金合同生效日为 2004 年 3 月 22 日,2004 年度主要财务指标的计算期间为 2004 年 3 月 22 日至 2004 年 12 月 31 日。

(二)基金净值表现

1、本基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较列表:

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	56.95%	1.51%	61.81%	1.59%	–4.86%	–0.08%
过去 6 个月	58.16%	1.41%	63.72%	1.45%	–5.56%	–0.04%
过去 1 年	126.72%	1.32%	126.68%	1.38%	0.04%	–0.06%
自基金合同生效至今	97.97%	1.17%	68.45%	1.26%	29.52%	–0.09%

2、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%

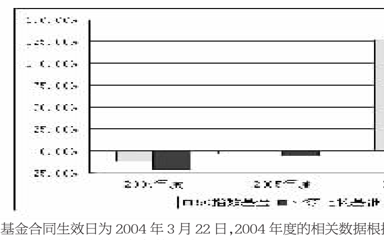
2)遵守中国证监会规定的其他比例限制。

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。

本基金本报告期遵守上述投资比例的规定进行证券投资。

(2)本基金于 2006 年 4 月 8 日聘任梁天喜先生担任基金经理,免去王守章先生基金经理职务,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变化。

3、基金合同生效以来基金每年净值增长率与同期业绩比较基准收益率的对比图



注:本基金合同生效日为 2004 年 3 月 22 日,2004 年度的相关数据根据当年的实际存续期计算。

(三)基金合同生效以来基金每年的收益分配情况

(单位:人民币元)

年度	每 10 份基金份额分红数	备注
2004年	0.000	基金合同生效日为 2004 年 3 月 22 日
2005年	0.000	
2006年	1.200	
合计	1.200	

三、管理人报告

(一)基金管理人及基金经理介绍

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]4 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公司分别占出资额的 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、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、机构理财部、固定收益部、投资发展部等部门。良好的治理结构和健全的内部控制保证了公司的合法规范经营,并逐步形成稳健、务实、规范、创新的经营风格。

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,为投资者创造最佳的回报。

截至 2006 年 12 月 31 日,公司旗下有基金科汇、基金科翔、基金科讯、基金科瑞四只封闭式基金和易方达平稳增长基金、易方达策略成长基金、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、易方达月月收益中短期债券投资基金、易方达价值精选股票型基金、易方达策略成长二号混合型基金等八只开放式基金和易方达深证 100 交易型开放式指数基金。

2、 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(自 2006 年 4 月 8 日起)和王守章先生(2004 年 3 月 22 日至 2006 年 4 月 7 日)组成。

马骏,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,自 2004 年 3 月 22 日起任易方达 50 指数证券投资基金基金经理,自 2006 年 3 月 24 日起任易方达深证 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,自 2006 年 4 月 8 日起任易方达 50 指数基金基金经理,2004 年 9 月 9 日至 2006 年 9 月 26 日任易方达积极成长基金基金经理。

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员。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,2004 年 3 月 22 日至 2006 年 4 月 7 日任易方达 50 指数证券投资基金基金经理,2006 年 3 月 24 日至 2006 年 4 月 7 日任易方达深证 100 交易型开放式指数基金基金经理。

(二)对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。

(三)基金经理报告

1、行情回顾及运作分析

光阴荏苒,日月如梭,对于每一位中国股市的参与者,已经过去的 06 年是那么的令人难以忘怀!06 年首个交易日,上证 50 指数以 801.41 点起步,一年之中几乎呈单边飙升之势,至年尾收于 1805.31 点,年度内升幅达到 126.68%,强牛格局展现无遗。

推动 06 年 A 股市场走出大牛市的因素是多方面的。一是中国宏观经济平稳、较快增长为股市提供了良好的基本面支撑;二是股权分置改革的对价方式,使得市场平均估值水平被人为拉低,价值重估成为推涨大盘的主要力量;此外,股权分置改革的另一项成果是建立起中国上市公司治理结构基础,制度变革使得上市公司成长前景变得乐观;第三方面,人民币持续升值增加了人民币资产的吸引力,促动热钱不断进入 A 股市场,充裕的流动性对股票资产价值起到推升作用;其四,良好的市场环境和赚钱效应,点燃了投资者参与中国股市的热情。

本基金是一支增强型的指数基金,在指数化投资的基础上,可以根据具体情况对组合进行适当的优化。所以,本基金在较好地跟踪目标指数、获得与指数增长基本同步收益的前提下,还努力通过把握强势股机会,争取获得超越指数的超额收益。06 年,在指数化投资方面,本基金主要通过控制行业偏离度来保持对标的指数的跟踪。在增强操作方面,本基金主要根据不同的市场环境和市场的阶段性特征进行。上半年,牛市处于起步阶段,市场热点较多,高成长性、中小盘的个股受到市场热捧,而绩优蓝筹股(多数是 50 指数成份股)被投资者冷落。针对这种情况,本基金加大了对非成份股增强力度,配置了一批高弹性个股,从而取得了较好的超额收益。下半年,市场热点发生改变,绩优蓝筹股整体走强,50 指数成为市场中表现最好的指数之一,这使得本基金组合的优化空间减小,主动操作的有效性降低。所以,从三季度开始,本基金调整了投资策略,主动调低了组合中的非成份股配置比重,同时弱化了对成份股配置的优化幅度,使组合更加均衡,并尽量达到标准配置,确保本基金的跟踪误差指标符合基金合同的要求。

2、本基金业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为 1.7895 元,本报告期份额净值增长率为 126.72%,同期业绩比较基准增长率为 126.68%,年化跟踪误差为 3.63%。

3、市场展望和投资策略

对于 A 股市场 07 年乃至更长期的运行趋势,我们的基本判断是:中国股市的牛市进程还很长,多重因素将继续驱动 A 股市场长期走牛。依据是:第一,中国宏观经济长期稳健较快增长趋势不会改变,这不仅是中央制定的中国未来经济发展主基调,而且也得到经济基本面的强力支撑。第二,股权分置改革完成后,制度变革对上市公司带来的正面效应正在逐步体现。股权激励制度的推行,使企业管理层做好业绩的动力被激发出来,加上长期固定资产投资和技术升级的推动,使得上市公司定价能力和产能不断提升,上市公司的利润水平还有较大的改善空间。第三,人民币升值是一个长期过程,其结果将继续增加人民币资产的吸引力,促动热钱不断进入 A 股市场。第四,随着中国股市逐步发展壮大和投资者队伍的成熟,A 股市场独立的估值体系正在构建,市场整体估值水平有望继续提升。

对于本基金的操作,我们仍然会借鉴以往有效并成功的投资策略,即凭借易方达在研究上的优势,在保证跟踪指数的基础上,充分利用基金合同赋予的增强空间进行组合优化。我们判断,尽管 07 年 A 股市预期仍将有较好的表现,但市场的火爆程度和上涨幅度都不会如 06 年,而且会显示出更大的波动性和结构分化特征。鉴于此,本基金在增强操作上也会更加谨慎,组合上也会更加均衡。

四、托管人报告

2006 年,交通银行在易方达 50 指数基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、基金托管协议,依法安全保管了基金的资产,勤勉尽责地履行了基金托管人的义务,不存在损害基金持有人利益的行为。

2006 年,按照《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、基金托管协议,本托管人对基金管理人——易方达基金管理有限公司在易方达 50 指数基金投资运作方面进行了监督, 对基金资产净值、基金份额净值和费用计算上进行了认真复核,未发现基金管理人有损害基金持有人的利益行为。

2006 年,由易方达 50 指数基金管理人——易方达基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关易方达 50 指数基金的年度报告中财务指标、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真实、准确、完整。

交通银行
2007 年 3 月 13 日

五、审计报告

安永华明会计师事务所审计了易方达 50 指数证券投资基金 2006 年 12 月 31 日的资产负债表和 2006 年度的经营业绩表、基金净值变动表及基金收益分配表,并出具了标准无保留意见的审计报告。

六、财务会计报告

(一) 基金会计报表

1、资产负债表

易方达 50 指数证券投资基金
资产负债表
2006 年 12 月 31 日
单位:人民币元

	2006–12–31	2005–12–31
资 产:		
银行存款	112,838,205.05	487,439,778.63
清算备付金	1,977,740.62	1,795,522.79
交易保证金	359,609.61	381,465.52
应收证券清算款	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00
应收利息	25,547.48	81,975.16
应收申购款	65,615,027.13	125,485,054.36
其他应收款	0.00	0.00
股票投资市值	1,920,349,887.70	4,270,596,743.77
其中:股票投资成本	1,037,831,495.11	4,281,016,979.63
债券投资市值	903,952.00	0.00
其中:债券投资成本	875,527.24	0.00
权证投资市值	481,320.00	0.00
其中:权证投资成本	244,472.76	0.00
买入返售证券	0.00	0.00
待摊费用	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00
资产合计:	2,102,551,289.59	4,885,780,540.23
负债:		
应付证券清算款	33,117,614.72	174,118,327.07
应付赎回款	11,490,938.00	53,177,822.49
应付赎回费	259,510.30	146,150.06
应付管理人报酬	1,806,497.56	4,158,557.34
应付托管费	301,082.92	693,092.89
应付佣金	871,645.06	1,579,110.62
应付利息	0.00	0.00
应付收益	0.00	0.00
其他应付款	250,000.00	250,000.00
卖出回购证券款	0.00	0.00
短期借款	0.00	0.00
预提费用	205,000.00	105,000.00
其他负债	0.00	0.00
负债合计	48,302,288.56	234,228,060.47
持有人权益:		
实收基金	1,147,923,485.96	5,326,766,347.48
未实现利得	565,144,461.10	–103,014,779.30
未分配收益	341,181,053.97	–572,199,088.42
持有人权益合计	2,054,249,001.03	4,651,552,479.76
负债与持有人权益总计	2,102,551,289.59	4,885,780,540.23
基金份额净值	1.7895	0.8732

所附附注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 50 指数证券投资基金
经营业绩表
2006 年度
单位:人民币元

	2006年度	2005年度
收入	989,042,626.65	–370,134,777.09
股票差价收入	839,161,794.15	–497,360,161.43
债券差价收入	0.00	275,619.20
权证差价收入	106,514,779.96	31,330,934.20
债券利息收入	1,369.78	15,519.38
存款利息收入	1,386,523.1	3,174,015.82
股利收入	38,924,517.07	90,489,219.03
买入返售证券收入	0.00	0.00
其他收入	3,053,642.59	1,940,076.71
费用	33,695,386.66	59,793,321.50
基金管理人报酬	28,497,577.44	50,838,514.36
基金托管费	4,749,596.22	8,473,085.76
卖出回购证券支出	0.00	0.00
利息支出	0.00	0.00
其他费用	448,213.00	481,721.38
其中:信息披露费	300,000.00	340,000.00
审计费用	105,000.00	105,000.00
基金净收益	955,347,239.99	–429,928,098.59
加:未实现利得	893,203,900.45	488,801,689.52
基金经营业绩	1,848,551,140.44	58,873,590.93

所附附注为本会计报表的组成部分

易方达 50 指数证券投资基金
收益分配表
2006 年度
单位:人民币元

	2006年	2005年度
本期基金净收益	955,347,239.99	–429,928,098.59
加:期初基金净收益	–572,199,088.42	–101,150,334.65
加:本期损益平准金	110,876,412.53	–41,120,655.18
可供分配基金净收益	494,024,564.10	–572,199,088.42
减:本期已分配基金净收益	152,843,510.13	0.00
期末基金净收益	341,181,053.97	–572,199,088.42

所附附注为本会计报表的组成部分

3、基金净值变动表

易方达 50 指数证券投资基金
基金净值变动表
2006 年度
单位:人民币元

	2006年	2005年度
一、期初基金净值	4,651,552,479.76	4,442,226,493.34
二、本期经营活动:		
基金净收益	955,347,239.99	–429,928,098.59
未实现利得	893,203,900.45	488,801,689.52
经营活动产生的基金净值变动数	1,848,551,140.44	58,873,590.93
三、本期基金份额交易:		
基金申购款	1,968,625,540.89	3,366,303,031.81
基金赎回款	–6,261,636,649.93	–3,215,850,636.32
基金份额交易产生的基金净值变动数	–4,293,011,109.04	150,452,395.49
四、本期向持有人分配收益		
向基金份额持有人分配收益产生的基金净值变动数	–152,843,510.13	0.00
五、期末基金净值	2,054,249,001.03	4,651,552,479.76

所附附注为本会计报表的组成部分

(二)易方达 50 指数证券投资基金会计报表附注

附注 1.本基金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

本基金 2006 年度并无重大会计差错。

附注 3.关联方关系及关联方交易

(1)主要关联方关系

企业名称	与本基金的关系
易方达基金管理有限公司	基金发起人、基金管理人
交通银行	基金托管人
广发证券股份有限公司(简称"广发证券")	基金管理人股东
广东粤财信托投资有限公司	基金管理人股东
广东美的电器股份有限公司	基金管理人股东
重庆国际信托投资有限公司	基金管理人股东
广州市广永国有资产经营有限公司	基金管理人股东

以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立

(2)通过主要关联方席位进行的交易

关联方名称	2006年度		2005年	
(a) 股票买卖	年度成交金额	占全年交易金额比例	年度成交金额	占全年交易金额比例
广发证券	1,745,711,958.32	20.29%	952,707,550.40	12.90%
(b) 债券买卖	年度成交金额	占全年交易金额比例	年度成交金额	占全年交易金额比例
广发证券	0.00	0.00%	29,829,255.30	100.00%
(c)权证买卖	年度成交金额	占全年交易金额比例	年度成交金额	占全年交易金额比例
广发证券	1,511,420.99	1.42%	0.00	0.00%
(d) 佣金	年度佣金金额	占全年佣金比例	年度佣金金额	占全年佣金比例
广发证券	1,404,563.98	19.98%	759,668.97	12.59%

本基金于 2006 年度及 2005 年度均无通过主要关联方席位进行债券回购交易。

说明:

基金交易佣金的计算方式如下:

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‰)– 证券结算风险金(股票成交金额 *0.03‰+ 国债现货成交全价金额 *0.01‰+ 国债回购金额 * 相应费率)

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 *0.1875‰)– 证券结算风险金(股票成交金额 *0.03‰+ 国债现货成交全价金额 *0.01‰+ 国债回购金额 * 相应费率)

向关联方支付的交易佣金采用公允的交易佣金比率计算。关联方席位租用合同范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资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

基金管理人报酬按前一日的基金资产净值的 1.2%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×1.2%/ 当年天数

H 为每日应支付的基金管理人报酬

E 为前一日的基金资产净值

基金管理人报酬每日计算,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。本基金于本期应支付基金管理人管理费共计人民币 28,497,577.44 元(2005 年:人民币 50,838,514.36 元),其中已支付基金管理人人民币 26,691,079.88 元,尚余人民币 1,806,497.56 元未支付。

B 基金托管人报酬

基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.20%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×0.20%/ 当年天数

H 为每日应支付的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

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取。本基金于本期应支付基金托管人托管费共计人民币 4,749,596.22 元(2005 年:人民币 8,473,085.76 元),其中已支付基金托管人人民币 4,448,513.30 元,尚余人民币 301,082.92 元未支付。

(4)与关联方银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金于 2006 年度以及 2005 年度均无与关联方银行间同业市场的债券(含回购)交易。

(5) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人交通银行保管,并按银行间同业存款利率计息。由基金托管人保管的银行存款余额及产生的利息收入情况如下:

单位:元

	2006–12–31	2005–12–31
银行存款余额	112,838,205.05	487,439,778.63
	2006年度	2005年度
银行存款产生的利息收入	1,345,202.96	3,133,670.44

(6)关联方投资本基金的情况

A 基金管理人持有基金份额情况

基金管理人于 2006 年度及 2005 年度未持有本基金份额。

B 基金管理人主要股东及其控制的机构持有基金份额情况

本报告期末及 2005 年末基金管理人主要股东及其控制的机构均未持有本基金份额。

附注 4. 报告期末流通转让受到限制的基金资产

本基金于本报告期末无流通转让受到限制的基金资产。

七、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	1,920,349,887.70	91.34%
债券	903,952.00	0.04%
权证	481,320.00	0.02%
银行存款和清算备付金合计	114,815,945.67	5.46%
应收证券清算款	0.00	0.00%
其他资产	66,000,184.22	3.14%
总计	2,102,551,289.59	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	114,256,181.33	5.56%
C 制造业	492,574,233.04	23.98%
C0 食品、饮料	101,789,883.50	4.96%
C1 纺织、服装、皮毛	22,491,000.00	1.09%
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	33,510,207.00	1.63%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	247,171,619.26	12.03%
C7 机械、设备、仪表	83,316,523.28	4.06%
C8 医药、生物制品	4,295,000.00	0.21%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	131,816,441.80	6.42%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	112,210,648.09	5.46%
G 信息技术业	94,331,200.00	4.59%
H 批发和零售贸易	0.00	0.00%
I 金融、保险业	773,884,847.64	37.67%
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	30,978,367.54	1.51%
合计:	1,750,051,919.44	85.19%

(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	0.00	0.00%
B 采掘业	0.00	0.00%
C 制造业	74,688,678.99	3.64%
C0 食品、饮料	38,228,363.76	1.86%
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	116,000.00	0.01%
C7 机械、设备、仪表	36,344,315.23	1.77%
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	0.00	0.00%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	0.00	0.00%
G 信息技术业	62,059,203.49	3.02%
H 批发和零售贸易	23,608,000.00	1.15%
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	9,942,085.78	0.48%
M 综合类	0.00	0.00%
合计:	170,297,968.26	8.29%

3、本报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票明细

(1)指数投资部分

序号	证券代码	证券名称	数量(股)	市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	600036	招商银行	11,824,531	193,449,327.16	9.42%
2	600016	民生银行	17,100,000	174,420,000.00	8.49%
3	600019	宝钢股份	14,616,470	126,578,630.20	6.16%
4	600030	中信证券	4,113,328	112,622,920.64	5.48%
5	601398	工商银行	17,299,929	107,259,559.80	5.22%

(2)积极投资部分

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	000839	中信国安	1,739,949	39,688,236.69	1.93%
2	000903	云内动力	3,755,121	36,161,815.23	1.76%
3	600809	山西汾酒	948,454	29,392,589.46	1.43%
4	002024	苏宁电器	520,000	23,608,000.00	1.15%
5	600289	亿阳信通	1,532,258	22,370,966.80	1.09%

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价值超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额(元)	占期初基金资产净值的比例
1	600900	长江电力	125,911,514.79	2.71%
2	600030	中信证券	114,410,958.39	2.46%
3	600028	中国石化	113,969,750.52	2.45%
4	600320	振华港机	94,604,756.68	2.03%
5	600205	S山东铝	73,188,183.25	1.57%
6	600000	浦发银行	71,788,653.44	1.54%
7	601398	工商银行	69,926,806.09	1.50%
8	600018	上港集团	66,279,031.30	1.42%
9	600009	上海机场	60,022,032.15	1.29%
10	600309	烟台万华	58,167,006.84	1.25%
11	601006	大秦铁路	58,030,820.29	1.25%
12	000063	中兴通讯	57,930,636.01	1.25%
13	601988	中国银行	53,957,495.07	1.16%
14	600005	武钢股份	51,062,168.60	1.10%
15	600717	天津港	50,667,496.53	1.09%
16	600177	雅戈尔	48,678,364.99	1.05%
17	600050	中国联通	47,824,654.06	1.03%
18	600895	张江高科	47,072,357.77	1.01%
19	600688	S上石化	46,280,704.47	0.99%
20	600104	上海汽车	43,714,165.68	0.94%

(2)本报告期内累计卖出价值超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额(元)	占期初基金资产净值的比例
1	600009	上海机场	471,592,186.06	10.14%
2	600050	中国联通	471,030,835.31	10.13%
3	600028	中国石化	459,676,401.61	9.88%
4	600036	招商银行	455,965,313.17	9.80%
5	600016	民生银行	346,901,876.11	7.46%
6	600019	宝钢股份	311,943,834.11	6.71%
7	600519	贵州茅台	296,693,875.73	6.38%
8	600900	长江电力	288,999,371.98	6.21%
9	600000	浦发银行	243,643,694.50	5.24%
10	600018	上港集团	217,438,747.98	4.67%
11	000063	中兴通讯	173,465,257.68	3.73%
12	600688	S上石化	159,821,405.96	3.44%
13	600320	振华港机	158,057,601.44	3.40%
14	600205	S山东铝	119,339,407.30	2.57%
15	600037	歌华有线	114,585,595.48	2.46%
16	000983	西山煤电	108,154,702.59	2.33%
17	600015	华夏银行	106,555,637.03	2.29%
18	600832	东方明珠	100,474,527.33	2.16%
19	600030	中信证券	94,210,065.71	2.03%
20	600879	火箭股份	85,652,072.10	1.84%

(3)本报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

项目	金额(元)
买入股票成本总额	2,263,213,656.84
卖出股票收入总额	6,344,549,896.43

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	903,952.00	0.04%
5	可转债	0.00	0.00%
	合 计	903,952.00	0.04%

6、本报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	市值(元)	占基金资产净值比例
1	06中化债	903,952.00	0.04%

注:本报告期末本基金仅持有以上一只债券。

7、投资组合报告附注

(1) 投资者欲了解本报告期末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 的年度报告正文。

(2)报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体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股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

(4)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	25,547.48
应收申购款	65,615,027.13
待摊费用	0.00
其他应收款	0.00
合计	66,000,184.22

(5)本报告期末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处于转股期的可转换债券。

(6)本报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有权证明细

权证代码	权证名称	数量(份)	成本总额	投资类别
580011	中化 CWB1	168,000	244,472.76	被动持有
	合计	168,000	244,472.76	

(7)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
580997	招行 CMP1	31,441,694	0.00	被动持有
580994	原水 CTP1	3,101,473	0.00	被动持有
580996	沪场 JTP1	17,145,166	0.00	被动持有
580005	万华 HXB1	762,105	0.00	被动持有
580993	万华 HXP1	1,143,158	0.00	被动持有
580006	雅戈 QCB1	315,419	0.00	被动持有
580992	雅戈 QCP1	2,207,934	0.00	被动持有
580007	长电 CWB1	2,907,134	0.00	被动持有
580990	茅台 JCP1	5,324,800	0.00	被动持有
580008	国电 JTB1	534,272	0.00	被动持有
580009	伊利 CWB1	352,182	0.00	被动持有
580011	中化 CWB1	168,000	244,472.76	被动持有
	合计	65,403,337	244,472.76	

(8)本报告期内持有资产支持证券的情况

本报告期内本基金未投资资产支持证券。

八、基金份额持有人户数、持有人结构

(一)报告期末基金份额持有人户数

报告期末基金份额持有人户数	25,279 户
报告期末平均每户持有基金份额	45,410.16 份

(二)报告期末基金份额持有人结构:

类型	持有基金份额(份)	占总份额比例
基金份额总额:	1,147,923,485.96	100%
其中:机构投资者持有的基金份额	447,143,956.32	38.95%
个人投资者持有的基金份额	700,759,529.64	61.05%

九、开放式基金份额变动

本基金份额变动情况如下:

单位:份

基金合同生效日的基金份额总额	5,048,902,330.26
本报告期期初基金份额总额	5,326,766,347.48
加:本报告期期间基金总申购份额	1,770,507,330.78
减:本报告期期间基金总赎回份额	5,949,350,192.30
本报告期期末基金份额总额	1,147,923,485.96

十、重大事件揭示

1、本报告期内未召开基金份额持有人大会。

2、基金管理人于 2006 年 7 月 19 日公布了关于聘任副总经理的公告,聘任刘晓艳女士为易方达基金管理有限公司副总经理。

基金托管人交通银行于 2006 年 1 月 25 日公布了交通银行股份有限公司关于基金托管行业高管任职资格的公告,阮红同志担任交通银行资产托管部总经理,主持资产托管部工作。

具体内容请参阅在 2006 年 1 月 25 日《证券时报》、《金融时报》上发布的《交通银行股份有限公司关于基金托管行业高管任职资格的公告》。

3、2006 年 7 月 18 日,交通银行股份有限公司在《证券时报》上刊登了《交通银行股份有限公司关于住所变更的公告》。交通银行股份有限公司住所由"上海市仙霞路 18 号"变更为"上海市浦东新区银城中路 188 号"。

4、本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

5、本报告期内本基金的投资策略、本基金管理人的内部决策程序未有重大变化。

6、本报告期内本基金收益分配事项:

	分红公告日	权益登记日	每 10 份基金份额收益分配金额(元)	收益分配金额(元)
本期第 1 次分红	2006–6–16	2006–6–21	0.600	83,766,525.26
本期第 2 次分红	2006–10–12	2006–10–13	0.600	69,076,984.87
累计收益分配金额			1.200	152,843,510.13

7、本报告期内本基金未改聘会计师事务所。本基金自基金合同生效以来连续 3 年聘请安永华明会计师事务所提供审计服务,本报告年度的审计费为 105,000.00 元。

8、本报告期内本基金管理人和托管人托管业务部门及其相关高级管理人员未受到任何处罚。

9、本基金租用专用交易席位的情况

本基金根据中国证券监督管理委员会《关于加强证券投资基金监管有关问题的通知》(证监基字[1998]29 号)的有关规定要求及本基金管理人的《基金专用交易席位租用制度》,决定租用海通证券股份有限公司、中信建投证券有限责任公司、光大证券股份有限公司、金通证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司、万联证券有限责任公司、联合证券有限责任公司、中银国际证券有限责任公司、中国银河证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、天和证券有限责任公司各一个交易席位,租用广发证券股份有限公司两个交易席位。本报告期兴业证券股份有限公司与联合证券有限责任公司各减少一个交易席位,天和证券有限责任公司新增一个交易席位。

本基金管理人负责选择证券经营机构,租用其席位作为本基金的专用交易席位。基金专用交易席位的选择标准如下:

(1)经营行为稳健规范,内控制度健全,在业内有良好的声誉;

(2)具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件,交易设施满足基金进行证券交易的需要;

(3)具有较强的全方位金融服务能力和水平,包括但不限于:有较好的研究能力和行业分析能力,能及时、全面地向公司提供高质量的关于宏观、行业及市场走向、个股分析的报告及丰富全面的信息服务;能根据公司所管理基金的特定要求,提供专门研究报告,具有开发量化投资组合模型的能力;能积极为公司投资业务的开展,投资信息的交流以及其他方面业务的开展提供良好的服务和支持。

基金专用交易席位的选择程序如下:

(1)本基金管理人根据上述标准考察后确定选用交易席位的证券经营机构。

(2)基金管理人和被选中的证券经营机构签订席位租用协议。

本报告期,本基金通过各机构的交易席位的成交及佣金情况见下表:

券商名称	股票成交金额	比例	债券成交金额	比例	权证成交金额	比例	债券回购成交金额	比例	佣金	比例
国泰君安	1,884,699,584.65	21.90%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	1,545,445.05	21.98%
广发证券	1,745,711,958.32	20.29%	0.00	0.00%	1,511,420.99	1.42%	0.00	0.00%	1,404,563.98	19.98%
银河证券	1,513,007,659.73	17.58%	0.00	0.00%	33,015,431.56	30.99%	0.00	0.00%	1,240,651.47	17.65%
中银国际	857,424,063.81	9.96%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	703,086.54	10.00%
万联证券	827,602,604.71	9.62%	0.00	0.00%	4,620,144.37	4.34%	0.00	0.00%	678,629.60	9.66%
光大证券	753,275,828.41	8.75%	0.00	0.00%	14,887,364.05	13.97%	0.00	0.00%	617,683.40	8.79%
天和证券	426,948,323.82	4.96%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	350,092.78	4.98%
中信建投	291,466,975.50	3.39%	0.00	0.00%	34,978,576.64	32.84%	0.00	0.00%	239,004.43	3.40%
海通证券	204,845,566.70	2.38%	0.00	0.00%	17,510,098.14	16.44%	0.00	0.00%	167,973.83	2.39%
金通证券	100,561,207.92	1.17%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	82,458.34	1.17%
合计	8,605,543,773.57	100.00%	0.00	0.00%	106,523,035.75	100.00%	0.00	0.00%	7,029,589.42	100.00%

10、本报告期基金披露过的其他重要事项:

公告事项	披露日期
易方达基金管理有限公司关于持有科汇证券投资基金份额的公告	2006–1–4
易方达基金管理有限公司关于旗下基金代销机构华夏证券变更为中信建投证券的公告	2006–1–19
增加西部证券一家代销机构	2006–2–7
关于易方达平稳增长基金、易方达策略成长基金、易方达积极成长基金和易方达 50 指数基金暂停申购和转入业务的公告	2006–2–24
增加国联证券 1 家代销机构	2006–3–17
易方达基金管理有限公司关于持有科翔证券投资基金份额的公告	2006–4–3
易方达基金管理有限公司关于调整基金经理的公告	2006–4–8
易方达基金管理有限公司关于开通全国统一客户服务号码的公告	2006–6–16
易方达 50 指数证券投资基金分红公告	2006–6–16
易方达基金管理有限公司开通中国农业银行金穗借记卡基金网上交易的公告	2006–6–21
易方达基金管理有限公司关于聘任副总经理的公告	2006–7–19
易方达基金管理有限公司开通中国建设银行龙卡储蓄卡基金网上交易的公告	2006–8–1
增加国海证券一家代销机构	2006–8–29
增加广州证券一家代销机构	2006–09–20
增加定期定额申购业务代销机构的公告	2006–09–20
易方达 50 指数基金分红公告	2006–10–12
增加第一创业证券 1 家代销机构	2006–10–20
关于交通银行进一步开通易方达旗下开放式证券投资基金转换业务的公告	2006–11–20
增加中原证券一家代销机构	2006–11–30
增加南京证券一家代销机构	2006–12–4
易方达基金管理有限公司关于旗下基金代销机构天和证券变更为财通证券的公告	2006–12–6

注:上述公告均披露于中国证券报、上海证券报、证券时报

易方达基金管理有限公司
2007 年 3 月 31 日