

Disclosure

易方达月月收益中短期债券投资基金

2007年第三季度报告

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...

二、基金产品概况
1.基金简称: A级基金份额: 月月收益 A级
B级基金份额: 月月收益 B级

Table with 2 columns: Item and Value. Contains fund details like A/B share classes, codes, and performance metrics.

Table with 2 columns: Item and Value. Contains financial indicators like net assets, net profit, and return on assets.

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) 本报告期B级基金曾经出现份额为零的情况, B级基金的财务指标采用B级基金份额存在期间的数据计算。

(3) 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“本期利润和减值准备本期公允价值变动损益后的净额”...

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

(1) A级基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较

Table with 6 columns: Stage, Net Growth Rate, Standard Deviation, etc. Shows performance comparison for A-class shares.

(2) B级基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较

Table with 6 columns: Stage, Net Growth Rate, Standard Deviation, etc. Shows performance comparison for B-class shares.

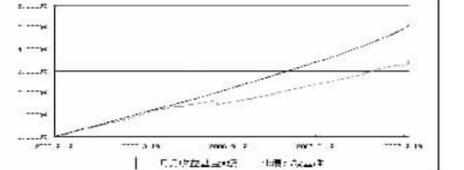
注: 本报告期内B级基金曾经出现份额为零的情况, B级基金的净值表现及业绩比较基准均采用B级基金份额存在期间的数据计算。

3. 自基金合同生效以来基金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

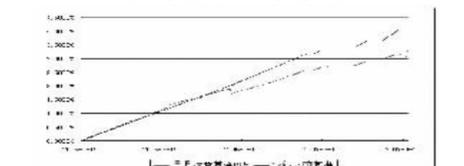
(1) 月月收益 A级基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势



对比图 (2005年9月19日至2007年9月30日)



对比图 (2005年9月19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) 本基金将80%以上的基金资产投资于债券类品种; (2) 投资于同一公司发行的短期企业债券的比例, 不得超过基金资产净值的10%;

(3) 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%;

(4) 在全国银行间债券市场债券正回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%;

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

(6) 中国证监会、中国人民银行规定的其它比例限制;

(7) 本基金在基金合同生效后三个月内应达到上述规定的投资比例; 因基金规模或市场环境变化等原因导致投资比例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。

(8) 法律法规及监管部门修改或取消上述限制规定时, 本基金将相应修改其投资组合限制规定。

本基金本报告期遵循法律法规和基金合同的比例限制进行证券投资。

四、基金经理报告

1. 基金管理人小组介绍

在报告期, 易方达月月收益中短期债券投资基金基金经理小组由林海先生和沈涛先生

林海, 男, 1972年5月生, 经济学硕士。1993至1997年在万国证券公司湖北武汉营业部从事客户管理和证券投资研究工作。2001年4月至今, 在易方达基金管理有限公司工作, 曾任研究员、基金助理、固定收益投资经理, 本报告期内任易方达货币市场基金基金经

理, 易方达月月收益中短期债券投资基金基金经理。

沈涛, 男, 1986年6月生, 上海财经大学经济学博士。曾任海南证券分公司上海业务部经理, 曾任安业证券业务经理, 广发证券公司研发中心研究员。2004年8月至今, 在易方达基金管理有限公司工作, 曾任行业研究员、基金助理, 本报告期内任易方达月月收益中短期债券投资基金基金经理。

2. 报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

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。

3. 报告期内基金的业绩表现和投资策略

(1) 行情回顾及运作分析

2007年第三季度, 国内通货膨胀率继续上升, 中央银行三次提高了法定存贷款利率, 债券和货币市场利率继续上升。

中国经济继续呈现较快发展的特征。在投资、消费和净出口高速增长的情况下, 工业增长和固定资产投资都维持了较高的增速, 货币信贷高速增长。与此同时, 房地产、股票、甚至各类收藏品等资产价格继续快速上涨。人民币升值和流动性过剩是资产价格上涨以及其它经济领域出现快速增长的重要因素。抑制流动性过剩和保持货币信贷增长在合理水平是现阶段中央银行货币政策的主要目标。

随着通货膨胀预期和紧缩政策预期的不断上升, 债券市场各期限利率水平都有不同程度的上升。然而, 受制于美国市场利率在二季度保持稳定, 债券市场利率的上升幅度明显落后于存贷款利率。另一方面, 准备金和定向央票等紧缩政策的实施和新股发行冻结资金对市场流动性继续造成冲击, 9月份的市场回购利率一度创出历史新高。

在利率迅速上升的环境下, 本基金采取了缩短期限的投资思路, 基金投资保持平稳。今年初我们预期到市场流动性将变化加剧, 利率的上升空间可能打开。基金采取了缩短期限提高流动性的投资策略。基金还利用新股发行期间交易所市场回购利率迅速上升的投资机会, 保留部分流动资产用于回购融资, 提高了基金收益。

(2) 本基金业绩表现

本报告期, 基金A级份额净值增长率为0.5403%, 同期比较基准收益率为0.9025%; B级份额净值增长率为-0.3000%, 同期比较基准收益率为0.5621%。

(3) 市场展望和投资策略

食品价格上涨导致整体物价水平高速增长的主要原因。随着食品价格尤其是猪肉价格的上涨趋势缓解, CPI同比增长速度在2008年将呈现向下的趋势, 而CPI增量的降低有可能在今年四季度出现。与此同时, 美国的次级贷款危机继续对英国利率产生向下的压力, 并增加美国经济增长的风险。这对于处于人民币稳步升值过程中的国内利率产生的影响, 而在长期内, 劳动力市场和通胀成本推动通货膨胀率水平上升的大趋势正在形成。中长期利率上升的压力仍然较大, 债券市场将由反弹阶段转为反转。

我们密切关注利率变化, 在市场收益率受到外部冲击而迅速上升之后, 可能出现回调的机会。通货膨胀压力的减弱以及银行信贷增长的回落, 可能成为收益率回调和债券市场反弹的诱因。

受通胀预期影响, 回购利率仍将呈现较强的波动性。本基金计划继续持有投资组合较好的流动性, 不但有利于降低流动性风险, 还可以获得新股发行期间较高的回购收益。

下一阶段我们将仍以流动性管理作为配置思路, 着重配置短期品种。本基金仍将保持良好流动性, 资产在流动性管理下, 以提高资产流动性并降低信用风险。基金仍将保留部分流动性资产, 用于在新股发行期间融资, 以提高基金收益。

基金管理人始终将基金资产安全及基金收益稳定的重要性置于高收益的追求之上, 坚持规范运作, 审慎投资, 勤勉尽责地为基金份额持有人谋求长期、稳定的回报。

五、投资组合报告

2. 本报告期末按行业分类的股票投资组合

Table with 3 columns: Industry Category, Market Value, and Proportion of Net Assets. Lists various industries like Agriculture, Manufacturing, etc.

3. 本报告期末市值占基金资产净值前10名股票明细

Table with 5 columns: Stock Code, Stock Name, Quantity, Market Value, and Proportion of Net Assets. Lists top 10 stocks held by the fund.

4. 本报告期末按券种分类的债券投资组合

Table with 3 columns: Bond Type, Market Value, and Proportion of Net Assets. Lists various bond types like Government Bonds, Corporate Bonds, etc.

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10月15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

Table with 2 columns: Item and Value. Contains fund details like share classes, codes, and performance metrics.

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) 本报告期B级基金曾经出现份额为零的情况, B级基金的财务指标采用B级基金份额存在期间的数据计算。

(3) 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“本期利润和减值准备本期公允价值变动损益后的净额”...

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

(1) A级基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较

Table with 6 columns: Stage, Net Growth Rate, Standard Deviation, etc. Shows performance comparison for A-class shares.

(2) B级基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较

Table with 6 columns: Stage, Net Growth Rate, Standard Deviation, etc. Shows performance comparison for B-class shares.

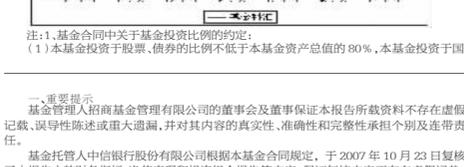
注: 本报告期内B级基金曾经出现份额为零的情况, B级基金的净值表现及业绩比较基准均采用B级基金份额存在期间的数据计算。

3. 自基金合同生效以来基金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

(1) 月月收益 A级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 (2005年9月19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) 本基金投资于股票、债券的比例不低于本基金资产净值的80%, 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%;

(2) 本基金持有一家上市公司股票, 不得超过基金资产净值的10%, 本基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家上市公司发行的证券总和, 不得超过该证券的10%;

(3) 遵守中国证监会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。

本基金在本报告期内遵守上述投资比例的规定进行证券投资。

三、基金管理人报告

1. 基金经理介绍

伍卫先生, 男, 1974年10月生, 经济学硕士。曾任香港康理投资有限公司经理, 广发证券有限责任公司投资银行部资深高级经理, 投资银行销售与客户服务副总经理, 中国人保资产管理有限责任公司投资经理。2006年4月进入易方达基金管理有限公司工作, 曾任行业研究员, 本报告期内任易方达稳健成长基金基金经理和科汇证券投资基金基金经理。

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. 基金经理报告

(1) 行情回顾及运作分析

2007年第三季度, 市场上上证指数3600点左右的区间做盘整之后, 延续着大牛市的强势, 市场做多热情高涨, 不断创出新高, 而同时成交量并未放大。三季度有许多大盘股上市, 上证指数打开了市场参与者在这一时期持有的心态是稳定的。

三季度股市大幅上涨, 这给基金组合上大幅度变动的投资原因。在高估值的环境下, 上市公司中报普遍超预期以及人民币不断升值激励着投资人, 尽管CPI上升, 货币紧缩政策继续出台, 市场的资金依然充裕。

在资产配置方面, 本基金在三季度重点增持了景气度明显上升的钢铁行业, 并保持了持续成长类股票的配置。

(2) 本基金业绩表现

本报告期末, 本基金基金份额净值为4.7573元, 本报告期份额净值增长率为36.83%。

(3) 市场展望和投资策略

我们对市场的长期发展依然乐观, 推动中国经济不断成长的各种因素没有出现变化, 在这一时期我们的市场必然会出现有全球影响力的蓝筹股票, 它们在这个阶段的盈利高速增长和市场迅速扩大是必然的, 我们要做的就是买入并持有这样的公司。但短期而言, 市场继续上涨空间有限, 并未出现应有的调整, 导致短期估值已经远超国际水平, 同时经济增长中出现了一些扰动因素, 我们对调整的到来也必须有所准备。

五、投资组合报告

1. 本报告期末基金资产组合情况

Table with 3 columns: Item Name, Amount (元), and Proportion of Net Assets. Lists asset categories like Stocks, Bonds, Cash, etc.

注: 1. 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净值的80%, 本基金投资于国

一、重要提示

基金管理人招商基金管理有限公司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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定, 于2007年10月23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7月1日起至2007年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

Table with 2 columns: Item and Value. Contains fund details like share classes, codes, and performance metrics.

注: 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“本期利润和减值准备本期公允价值变动损益后的净额”...

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

(1) A级基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较

Table with 6 columns: Stage, Net Growth Rate, Standard Deviation, etc. Shows performance comparison for A-class shares.

(2) B级基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较

Table with 6 columns: Stage, Net Growth Rate, Standard Deviation, etc. Shows performance comparison for B-class shares.

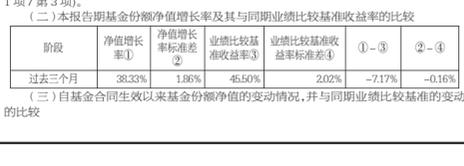
注: 本报告期内B级基金曾经出现份额为零的情况, B级基金的净值表现及业绩比较基准均采用B级基金份额存在期间的数据计算。

3. 自基金合同生效以来基金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

(1) 月月收益 A级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 (2005年11月17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) 本基金投资于股票、债券的比例不低于本基金资产净值的80%, 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%;

(2) 本基金持有一家上市公司股票, 不得超过基金资产净值的10%, 本基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家上市公司发行的证券总和, 不得超过该证券的10%;

(3) 遵守中国证监会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。

本基金在本报告期内遵守上述投资比例的规定进行证券投资。

三、基金管理人报告

1. 基金经理介绍

张永, 男, 中国国籍, 管理学硕士。1994年加入招商证券股份有限公司, 先后任研究发展中心高级研究员、资产管理部投资经理。2002年加入招商基金, 张永先生拥有10多年的证券行业与投资经历, 在资产管理、行业与上市公司研究方面有较丰富的经验, 持有中国证监会颁发的基金从业资格。

(一) 基金管理人报告

1. 基金经理简介

张永, 男, 中国国籍, 管理学硕士。1994年加入招商证券股份有限公司, 先后任研究发展中心高级研究员, 资产管理部投资经理。2002年加入招商基金, 张永先生拥有10多年的证券行业与投资经历, 在资产管理、行业与上市公司研究方面有较丰富的经验, 持有中国证监会颁发的基金从业资格。

(二) 基金业绩表现

本报告期末, 本基金基金份额净值为1.8893元, 本报告期份额净值增长率为36.33%, 同期业绩比较基准收益率为45.50%, 低于业绩比较基准7.17%。主要原因是本基金在报告期内, 一是本基金的股票仓位低于业绩比较基准, 在上升行情中形成负贡献; 二是本基金重点配置的消费与服务行业的表现弱于大盘。

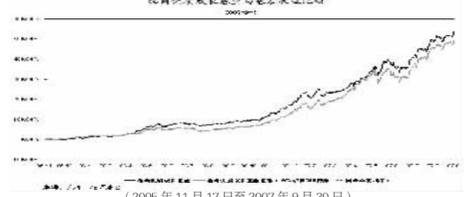
(三) 市场展望和投资策略

我们对下半年的市场保持谨慎乐观态度, 虽然宏观调控和大型企业IPO、QDII的加速会

招商优质成长股票型证券投资基金(LOF)

2007年第三季度报告

招商优质成长股票型证券投资基金(LOF)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



注: 根据基金合同第十四条(三)投资方向的约定: 本基金股票投资的比例为75%-95%, 投资债券及现金的比例为5%-25%, 其中现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%。截至2007年9月30日, 本基金投资于股票类资产净资产93.18%, 符合上述规定的要求; 投资于债券及现金的比例为6.78%, 现金或到期日在一年以内的政府债券占基金净资产为6.68%, 符合上述规定的要求。

(四) 本基金符合上述规定的要求。

(五) 基金管理人报告

1. 基金经理简介

张永, 男, 中国国籍, 管理学硕士。1994年加入招商证券股份有限公司, 先后任研究发展中心高级研究员, 资产管理部投资经理。2002年加入招商基金, 张永先生拥有10多年的证券行业与投资经历, 在资产管理、行业与上市公司研究方面有较丰富的经验, 持有中国证监会颁发的基金从业资格。

(一) 基金管理人报告

1. 基金经理简介

张永, 男, 中国国籍, 管理学硕士。1994年加入招商证券股份有限公司, 先后任研究发展中心高级研究员, 资产管理部投资经理。2002年加入招商基金, 张永先生拥有10多年的证券行业与投资经历, 在资产管理、行业与上市公司研究方面有较丰富的经验, 持有中国证监会颁发的基金从业资格。

(二) 基金业绩表现

本报告期末, 本基金基金份额净值为1.8893元, 本报告期份额净值增长率为36.33%, 同期业绩比较基准收益率为45.50%, 低于业绩比较基准7.17%。主要原因是本基金在报告期内, 一是本基金的股票仓位低于业绩比较基准, 在上升行情中形成负贡献; 二是本基金重点配置的消费与服务行业的表现弱于大盘。

(三) 市场展望和投资策略

我们对下半年的市场保持谨慎乐观态度, 虽然宏观调控和大型企业IPO、QDII的加速会

对市场有负面影响, 但我们相信, 宏观经济发展状况和合意利率的增长是决定股票投资价值的主导因素, 适当的调整对于A股市场而言, 是短期调整, 中长期来看, 随着经济复苏, 将继续推动人民币升值, 央企整合、资源价值重估等带来的投资机会, 精选业绩增长明确、具备核心竞争力优势的企业。

五、投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合情况

Table with 3 columns: Item Name, Amount (元), and Proportion of Net Assets. Lists asset categories like Stocks, Bonds, Cash, etc.

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

Table with 3 columns: Industry Category, Market Value, and Proportion of Net Assets. Lists various industries like Agriculture, Manufacturing, etc.

(三) 报告期末市值占基金资产净值前10名股票明细

Table with 5 columns: Stock Code, Stock Name, Quantity, Market Value, and Proportion of Net Assets. Lists top 10 stocks held by the fund.

4. 本报告期末按券种分类的债券投资组合

Table with 3 columns: Bond Type, Market Value, and Proportion of Net Assets. Lists various bond types like Government Bonds, Corporate Bonds, etc.

1. 本报告期末基金资产组合情况

Table with 3 columns: Item Name, Amount (元), and Proportion of Net Assets. Lists asset categories like Stocks, Bonds, Cash, etc.

2. 本报告期末债券投资组合

Table with 3 columns: Bond Type, Market Value, and Proportion of Net Assets. Lists various bond types like Government Bonds, Corporate Bonds, etc.

(2) 本报告期末前五名债券明细

Table with 3 columns: Bond Name, Market Value, and Proportion of Net Assets. Lists top 5 bonds held by the fund.

3. 报告附注

(1) 本基金报告期内前十名证券的发行主体本期没有出现过被监管部门立案调查, 或在报告编制前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

(2) 其他资产:

Table with 3 columns: Item Name, Amount (元), and Proportion of Net Assets. Lists other assets like Derivatives, etc.

(3) 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

Table with 2 columns: Item Name and Amount (份). Shows share changes for A and B classes.

本报告期初基金份额总额 328,826,252.49 10,000,000.00

加: 本报告期间总申购份额 688,003,717.01 20,986,328.71

减: 本报告期间总赎回份额 731,592,912.25 20,996,318.72

本报告期末基金份额总额 285,237,057.25 9,990,009.99

七、备查文件目录

1. 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;

2. 易方达月月收益中短期债券投资基金基金合同;

3. 易方达月月收益中短期债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;

7. 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10月26日

序号 债券品种 市值(元) 占基金资产净值比例

Table with 3 columns: Bond Type, Market Value, and Proportion of Net Assets. Lists various bond types like Government Bonds, Corporate Bonds, etc.

5. 本报告期末市值占基金资产净值前五名债券明细

Table with 3 columns: Bond Name, Market Value, and Proportion of Net Assets. Lists top 5 bonds held by the fund.

6. 报告附注

(1) 本基金报告期内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的情况, 报告编制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:

Table with 3 columns: Item Name, Amount (元), and Proportion of Net Assets. Lists other assets like Derivatives, etc.

(4) 本报告