易方达稳健收益债券型证券投资基金(原易方达月月收益中短期债券投资基金转型) 2008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　送出日期:2008年8月28日

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。本半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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2008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。

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。

经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审议通过并经中国证监会证监许可[2008]101号《关于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有关变更基金类别决议的批复》核准,2008年1月29日易方达月月收益中短期债券投资基金转型为易方达稳健收益债券型证券投资基金。

原易方达月月收益中短期债券投资基金本报告期自2008年1月1日至2008年1月28日止。易方达稳健收益债券型证券投资基金本报告期自2008年1月29日至2008年6月30日止。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的半年度报告正文。

一、基金简介

(一)基金基本资料	
易方达稳健收益债券型证券投资基金	
1.基金名称:	易方达稳健收益债券型证券投资基金
2.基金简称:	
A级基金简称:	易稳健收益A级
B级基金简称:	易稳健收益B级
3.基金交易代码:	
A级基金份额代码	110007
B级基金份额代码	110008
4.基金运作方式:	契约型开放式
5.基金合同生效日:	2008年1月29日(转型后易方达稳健收益债券型证券投资基金合同生效日)
6.报告期末基金份额总额:	1,661,126,980.05份
其中:A级基金份额总额:	759,662,676.75份
B级基金份额总额:	901,464,303.30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
原易方达月月收益中短期债券投资基金	
1.基金名称:	易方达月月收益中短期债券投资基金
2.基金简称:	
A级基金简称:	月月收益A级
B级基金简称:	月月收益B级
3.基金交易代码:	
A级基金份额代码	110007
B级基金份额代码	110008
4.基金运作方式:	契约型开放式
5.基金合同生效日:	2005年9月19日(转型前原易方达月月收益中短期债券投资基金合同生效日)
6.报告期末基金份额总额:	682,662,127.13份
其中:A级基金份额总额:	297,851,306.81份
B级基金份额总额:	384,810,820.32份
7.基金合同存续期:	2005年9月19日至2008年1月28日(转型前原易方达月月收益中短期债券投资基金合同存续期)
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	
易方达稳健收益债券型证券投资基金	
1.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。
2.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。
3.业绩比较基准:	中债总指数(全价)
4.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。
原易方达月月收益中短期债券投资基金	
1.投资目标:	力求在本金稳妥以及降低基金净值波动风险的前提下,取得超过比较基准的稳定回报。
2.投资策略:	本基金为中短期债券基金,采取稳健的投资策略,投资剩余期限在三年以内(含三年)的固定收益品种,在控制利率风险、尽量降低基金净值波动风险并满足流动性前提下,提高基金收益率。
3.业绩比较基准:	二年期银行定期储蓄存款的税后利率:(1-利息税率)×二年期银行定期储蓄存款利率。
4.风险收益特征:	本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种,其预期的风险水平和预期收益率低于中长期债券基金、混合基金,高于货币市场基金。
(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:	400 881 8088
5.传真:	020-38799488
6.电子邮箱:	csc@efunds.com.cn
(四)基金托管人	
1.名称:	中国银行股份有限公司
2.信息披露负责人:	宁敏
3.联系电话:	010-66594977
4.传真:	010-66594942
5.电子邮箱:	tgxxpl@bank-of-china.com
(五)信息披露	
信息披露报纸名称:	中国证券报、上海证券报、证券时报
登载半年度报告正文的管理人互联网网址:	www.efunds.com.cn
基金半年度报告置备地点:	广州市体育西路189号城建大厦28楼

二、主要财务指标和基金净值表现

(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

序号	项目	转型前(2008年1月1日-2008年1月28日)		转型后(2008年1月29日-2008年6月30日)	
		A级	B级	A级	B级
1	本期利润	532,415.74	736,924.29	7,717,261.20	11,721,702.22
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	593,506.81	806,970.42	8,924,612.71	12,661,405.95
3	加权平均份额本期利润	0.0019	0.0022	0.0109	0.0131
4	期末可供分配份额利润	0.0127	0.0132	0.0193	0.0211
5	期末基金资产净值	301,802,217.24	390,111,555.98	774,311,168.68	920,517,586.84
6	期末基金份额净值	1.0133	1.0138	1.0193	1.0211
7	本期份额净值增长率	0.19%	0.21%	1.09%	1.22%

(二)基金净值表现

▶易方达稳健收益债券型证券投资基金基金净值表现

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表:

(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)
过去一个月	-0.22%	0.07%	-1.75%	0.17%	1.53%	-0.10%
过去三个月	0.61%	0.04%	-2.31%	0.12%	2.92%	-0.08%
自基金合同生效起至今	1.09%	0.04%	-0.80%	0.11%	1.89%	-0.07%

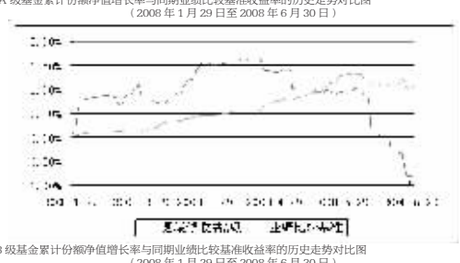
(2)B级基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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)
过去一个月	-0.20%	0.07%	-1.75%	0.17%	1.55%	-0.10%
过去三个月	0.68%	0.04%	-2.31%	0.12%	2.99%	-0.08%
自基金合同生效起至今	1.22%	0.04%	-0.80%	0.11%	2.02%	-0.07%

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

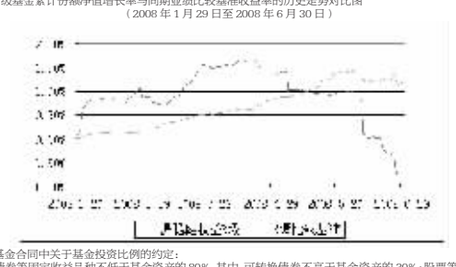
(1)A级基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2008年1月29日至2008年6月30日)



(2)B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

(2008年1月29日至2008年6月30日)



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1.09%,同期业绩比较基准收益率为-0.80%;B级基金份额净值增长率为1.22%,同期业绩比较基准收益率为-0.80%。

4、截止报告期末,本基金转型后基金合同生效未满一年。

原易方达月月收益中短期债券投资基金基金净值表现

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表:

(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)
2008年1月1日-2008年1月28日	0.19%	0.01%	0.34%	0.00%	-0.15%	0.01%
2007年11月1日-2008年1月28日	0.85%	0.02%	1.06%	0.00%	-0.21%	0.02%
2007年8月1日-2008年1月28日	1.44%	0.03%	2.07%	0.00%	-0.63%	0.03%
2007年2月1日-2008年1月28日	2.36%	0.02%	3.43%	0.00%	-1.07%	0.02%
基金合同生效-2008年1月28日	4.58%	0.02%	6.52%	0.00%	-1.94%	0.02%

(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

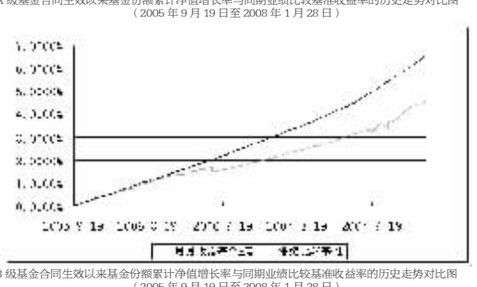
阶段	净值增长率(1)	净值增长率标准差(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
2008年1月1日-2008年1月28日	0.21%	0.01%	0.34%	0.00%	-0.13%	0.01%
2007年11月1日-2008年1月28日	0.89%	0.01%	0.94%	0.00%	-0.05%	0.01%
2007年8月1日-2008年1月28日	1.41%	0.03%	1.85%	0.00%	-0.44%	0.03%
2007年2月1日-2008年1月28日	1.86%	0.02%	2.43%	0.00%	-0.57%	0.02%
基金合同生效-2008年1月28日	4.42%	0.02%	5.52%	0.00%	-1.10%	0.02%

注:原易方达月月收益中短期债券投资基金B级基金管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。

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

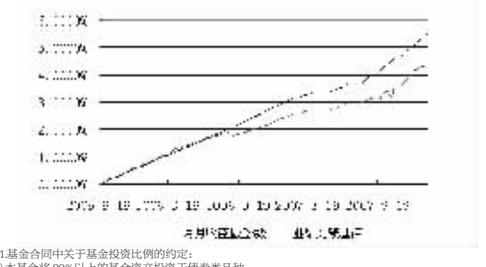
(1)A级基金合同生效以来基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2005年9月19日至2008年1月28日)



(2)B级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

(2005年9月19日至2008年1月28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;

(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;因基金规模或市场变化等原因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。

(8)法律法规或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。

2.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。

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]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。截至2008年6月30日,公司的股东为广东粤财信托、广发证券、广东盈峰集团有限公司、广东省广晟资产经营有限公司和广州市广永国有资产经营有限公司,其中广东粤财信托、广发证券和广东盈峰集团有限公司分别占出资额的25%,广东省广晟资产经营有限公司占出资额的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、电子商务部、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2008年6月30日,公司旗下有基金科汇、基金科翔、基金科瑞三只封闭式基金和易方达科讯股票型基金、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、易方达稳健收益债券型基金、易方达深证100交易型开放式指数基金、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、易方达价值成长混合型基金、易方达增强回报债券型基金、易方达中小盘股票型基金十三只开放式基金。

2、基金经理介绍

林海先生,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、基金经理助理、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、易方达稳健收益债券型证券投资基金基金经理。

(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)公平交易专项说明

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。

公司树立了研究导向的投资文化,强调投资应以研究作为依据,不断建立完善系统、科学的研究方法和流程,并认真地推行实施。

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,基金经理只能在既定的权限范围内、根据投资决策委员会的决议或指导意见进行投资操作,超出其权限范围的投资须报投资总监或投资决策委员会审批;同时,基金经理只能投资公司股票备选库中的股票,金额比例超出一定范围的还须是核心备选库中的股票,而股票备选库及核心备选库的建立推护主要由研究部负责,并需要经过投资研究联席会的集体讨论和表决通过,这样就可对基金经理形成相对的制约;此外,所有的投资指令必须通过集中交易室下达,集中交易室与投资部门相隔离,交易员要对投资指令的合规性、有效性及合理性进行独立审核,审核认为无效的可以拒绝执行,如发现任何异常交易还应及时反馈投告,由此形成对投资合规有效性的又一重把关;在交易过程中,按照“时间优先、价格优先”的原则,通过投资交易系统中的公平交易模块,公平对待各投资组合;在此基础上,监察部还将通过对投资组合各项合规性指标的日常检查提示,以及对投资、研究、交易等全流程的独立的监察稽核,督促落实上述制度措施,促进投资运作的规范性。

本报告期内,上述公平交易制度总体执行情况良好。

2、本基金与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

无

3、关于异常交易情况的说明

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。

(四)报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

1、行情回顾及运作分析

2008年上半年,国内通货膨胀在去年基础上呈继续上升态势,CPI在2月份创出近年来新高8.7%之后有所回落,但目前依然在高位运行。与此相反,中国经济增长却呈现出明显的下滑趋势。在美国次贷危机、人民币升值、自然灾害等多重因素的影响下,国内经济增长的不确定性在进一步增大,加宏观调控难度也在进一步增大,面临着控制通货膨胀和防止经济增长滑坡之间的两难选择。

虽有多种不利因素影响,目前中国宏观经济形势总体还是要好于预期。近期投资和消费均继续保持稳定增长,出口在人民币升值的影响下也还未出现大幅下滑,通货膨胀似乎也已初步得到控制。

上半年为了控制货币信贷过快增长,央行连续5次上调法定准备金率合计3个百分点,而发改委在六月份也开始上调油电价格。受此影响,债券市场在上半年经历了一次过山车行情。一季度在资金推动下,债券市场出现明显反弹,债券市场的氛围逐渐向多方倾斜,市场出现明显回升。二季度,受市场流动性趋紧和加息预期的影响,债券市场出现了较大幅度的调整,中长期债券下跌幅度比较大。

随着股票市场的走弱,投资者对固定收益产品的投资热情有所上升,而目前债券收益率处于相对较高水平,也给债券基金提供了较好的投资时机。本基金于2008年2月转型为普通债券型基金。转型后,基金的债券投资相对积极,稳步提高了基金债券资产配置和债券组合的平均久期,同时有选择地参与了部分新股和可转换债券、可分离债券的申购。

2、本基金业绩表现

本报告期期初至转型前,基金A级份额净值增长率为0.19%,同期比较基准收益率为0.34%;B级份额净值增长率为0.21%,同期比较基准收益率为0.34%。转型日至本报告期末,基金A级份额净值增长率为1.09%,同期比较基准收益率为-0.80%;B级份额净值增长率为1.22%,同期比较基准收益率为-0.80%。

(五)宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前经济增速依然处于下行趋势中,预计宏观调控将继续紧缩,加之油电价格上涨将进一步抑制需求,企业盈利将因此收窄,未来经济增长前景依然不太乐观。

从通货膨胀前景看,只要环比不出现大幅上涨,下半年CPI逐步回落的趋势不会改变。6月19日,国家发改委宣布了一系列油电价格调整措施,虽然目前市场普遍预期本次油电价格调整对CPI上涨直接影响有限,但是由于预计未来油电价格仍将继续上调,其他通过行政干段控制的非食品价格也有可能放开,因此,随着未来影响CPI的因素持续增多,CPI走势依然不容乐观。

目前随着欧洲央行和印度等国家相继加息,美联储暂时停止降息步伐,反通货膨胀已经成为全球央行所共同面对的重大课题。

我们认为,只有通过加大供给和适当抑制需求,同时防止货币信贷过快增长,才能使通货膨胀问题得到根本解决。因此,从宏观调控措施上看,我们认为央行未来仍会继续通过上调法定存款准备金率来回收流动性,商业银行的信贷依然会受到严格控制,而人民币在目前基础上继续升值也是可以预期的;受制于热钱持续流入,央行在是否加息的选择上应该会比较谨慎。政府将通过税收和转移支付等措施,重点支持受灾地区和农业的发展,加快灾后重建的步伐和加大对“三农”的支持力度。

债券市场自2005年下半年开始调整至今,经过接近三年的时间,应该说已经到了熊市的末端,目前债券收益率水平处于8年来的高位,因此未来债券市场中长期的前景应该是比较乐观的。

基于以上分析,我们对未来债券市场的趋势总体上持谨慎乐观的态度,收益率曲线短端在未来保持相对稳定的可能性比较大,而中长端在目前基础上继续上升的空间也相对有限。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。此外,由于目前股票市场表现不佳,本基金将有选择地参与新股的申购,对股票投资保持相对谨慎的态度。

基金管理人始终将基金资产安全和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,勤勉尽责地为基金持有人谋求长期、稳定的回报。

四、托管人报告

本报告期内,中国银行股份有限公司(以下称“本托管人”)在对易方达稳健收益债券型证券投资基金(原易方达月月收益中短期债券投资基金转型)(以下称“本基金”)的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全履职尽责地履行了应尽的义务。

本报告期内,本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督,对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真的复核,未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

本半年度报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。(注:财务会计报告中的“金融工具风险管理”部分未在托管人复核范围内。)

中国银行股份有限公司

2008年8月20日

五、易方达稳健收益债券型证券投资基金财务会计报告

(一)基金会计报表

1.资产负债表

易方达稳健收益债券型证券投资基金

资产负债表

2008年6月30日

单位:人民币元

	2008-6-30
资 产:	
银行存款	14,573,967.84
结算备付金	283,023.28
存出保证金	250,000.00
交易性金融资产	2,000,553,455.60
其中:股票投资	12,081,947.94
债券投资	1,988,471,507.66
资产支持证券投资	-
衍生金融资产	-
买入返售金融资产	-
应收证券清算款	-
应收利息	23,373,154.28
应收股利	-
应收申购款	11,669,074.61
其他资产	-
资产总计	2,050,702,675.61
负债和所有者权益	
负 债:	
短期借款	-
交易性金融负债	-
衍生金融负债	-
卖出回购金融资产款	332,899,300.65
应付证券清算款	-
应付赎回款	20,178,882.08
应付管理人报酬	889,220.94
应付托管费	296,407.00
应付销售服务费	203,911.69
应付交易费用	44,505.49
应交税费	538,150.00
应付利息	211,556.24
应付利润	-
其他负债	611,986.00
负债合计	355,873,920.09
所有者权益:	
实收基金	1,661,126,980.05
未分配利润	33,701,775.47
所有者权益合计	1,694,828,755.52
负债及所有者权益总计	2,050,702,675.61

附注:本报告期末,A级基金份额净值1.0193元,基金份额总额759,662,676.75份;B级基金份额净值1.0211元,基金份额总额901,464,303.30份。

所附附注为本会计报表的组成部分

2.利润表

易方达稳健收益债券型证券投资基金

利润表

2008年1月29日-2008年6月30日

单位:人民币元

	2008年1月29日-2008年6月30日
一、收入	29,432,799.71
1.利息收入	27,289,067.61
其中:存款利息收入	683,544.17
债券利息收入	25,756,749.37
资产支持证券利息收入	-
买入返售金融资产收入	848,774.07
2.投资收益(损失以“-”填列)	4,290,787.34
其中:股票投资收益	3,743,025.40
债券投资收益	-1,530,967.81
资产支持证券投资收益	-
衍生工具收益	2,078,729.75
股利收益	-
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-2,147,055.24
4.其他收入(损失以“-”号填列)	-
二、费用	9,993,836.29
1.管理人报酬	4,118,234.94
2.托管费	1,372,429.89
3.销售服务费	909,941.23
4.交易费用	85,056.16
5.利息支出	3,307,966.91
其中:卖出回购金融资产支出	3,307,966.91
6.其他费用	200,207.16
三、利润总额	19,438,963.42

所附附注为本会计报表的组成部分

3.所有者权益(基金净值)变动表

易方达稳健收益债券型证券投资基金

所有者权益(基金净值)变动表

2008年1月29日-2008年6月30日

单位:人民币元

项目	2008年1月29日-2008年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	682,662,127.13	9,251,646.09	691,913,773.22
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	19,438,963.42	19,438,963.42
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(减少以“-”号填列)	978,464,852.92	15,625,192.96	994,090,045.88
其中:1.基金申购款	3,259,801,115.77	56,028,797.27	3,315,829,913.04
2.基金赎回款	-2,281,336,262.85	-40,403,604.31	-2,321,739,867.16
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	-10,614,027.00	-10,614,027.00
五、期末所有者权益(基金净值)	1,661,126,980.05	33,701,775.47	1,694,828,755.52

所附附注为本会计报表的组成部分

(二)会计报表附注

附注1.主要会计政策和会计估计

(1)财务报表的编制基础及遵循企业会计准则的声明

本财务报表系按照中国财政部2006年颁布的企业会计准则及应用指南、中国证券业协会制定的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会管理委员会制定的《关于证券投资基金执行<会计业准则>-估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第3号《半年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》及其他中国证监会颁布的相关规定以及基金合同而编制。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

(2)会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。惟本会计年度为2008年1月29日(基金合同生效日)至2008年12月31日止。

(3)记账本位币

本基金以人民币为记账本位币。

(4)遵循企业会计准则的声明

本基金2008半年度财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2008年6月30日的财务状况以及2008半年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

(5)基金资产和负债的分类原则

金融资产于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金目前持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,其他金融资产划分为贷款和应收款项,暂无金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。除衍生工具所产生的金融资产外,以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示。

金融负债于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。除衍生工具所产生的金融负债外,以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融负债在资产负债表中以交易性金融负债列示。衍生工具所产生的金融负债在资产负债表中以衍生金融负债列示。

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时,金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表列示。

(6)基金资产的估值方法

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。存在活跃市场的金融资产或金融负债以活跃市场中的报价确定公允价值。不存在活跃市场的金融资产或金融负债采用估值技术确定公允价值。采用估值技术得出的结果反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。本基金以上述原则确定的公允价值进行基金资产估值,主要资产的估值方法如下:

(i)股票投资

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的,按最近交易日的市场交易收盘价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

未上市流通的债券按采用估值技术确定的公允价值估值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

(ii)权证投资

从获赠确认日或因认购新发行分离交易可转债而取得的权证从确认日起到卖出交易日或行权日止,上市交易的权证投资按价值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易收盘价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的,按最近交易日的市场交易收盘价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次发行未上市交易的权证投资按采用估值技术确定的公允价值估值;在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值;因持有股票而享有的配股权证以及停止交易但未行权的权证按采用估值技术确定的公允价值估值。

(iv)如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值,本基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后按最能反映公允价值的价格估值。

(7)证券投资基金成本计价方法

(i)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

1)股票投资

买入股票于交易日确认为股票投资。股票投资成本按交易日股票的公允价值确认,取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。收到股权分置改革过程中由非流通股股东支付的现金对价于股权分置方案实施复牌日冲减股票投资成本。

卖出股票于交易日确认股票投资收益/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法结于交易日结转。

2)债券投资

买入债券于交易日确认为债券投资。债券投资成本按交易日债券的公允价值确认,取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益,上述公允价值不包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)。

认购新发行的分离交易可转债于交易日按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本,按实际支付的全部价款扣减权证投资成本确认债券成本。

卖出证券交易所交易的债券于交易日确认债券差价收入/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法于成交日结转。

3)权证投资

认购新发行的分离交易可转债于交易日按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本,按实际支付的全部价款扣减权证投资成本确认债券成本。获赠权证(包括配股权证)在除权日,按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量。

卖出权证于交易日确认衍生工具收益/(损失)。出售权证的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(ii)贷款和应收款项

贷款和应收款项以公允价值作为初始确认金额,采用实际利率法以摊余成本进行后续计量,终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益,直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法。

(iii)其他金融负债

其他金融负债以公允价值作为初始确认金额,采用实际利率法以摊余成本进行后续计量,终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益,直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法。

(8)待摊费用的摊销方法和摊销期限

待摊费用按直线法在受益期内平均摊销。

(9)收入/(损失)的确认和计量

股票投资收益/(损失)于交易日按卖出股票成交金额与其成本的差额确认。

债券投资收益/(损失)按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额确认。

衍生工具收益于交易日按卖出权证成交金额与其成本的差额确认。

股利收益于除息日按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额,在债券实际持有期内逐日确认。若票面利率与实际利率出现重大差异则按实际利率计算利息收入。贴息债权据其发行价、到期价和发行期限按直线法确认利息收入。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

公允价值变动收益/(损失)于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动形成的利得或损失确认。

(10)费用的确认和计量

●基金管理费前一日基金资产净值乘以0.60%的年费率逐日计提;

●基金托管费按前一日基金资产净值乘以0.20%的年费率逐日计提;

●A级基金销售服务费按前一日基金资产净值乘以0.3%的年费率逐日计提;

B级基金份额不计提销售服务费;

●卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额,在回购期内以实际利率法逐日确认,直线法与实际利率法确定的支出差异较小的可采用直线法。

(11)基金的收益分配政策

●基金收益分配采用现金方式,投资者可选择获取现金红利或者将现金红利按红利发放日前一个工作日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资(下称“再投资方式”);如果投资者没有明示选择,则视为现金方式;

●同一级别基金份额享有同等分配权;

●基金当期收益先弥补上期亏损后,方可进行当期收益分配;

●基金收益分配后每基金份额净值不能低于面值;

●如果基金投资当期出现亏损,则不进行收益分配;

●在符合有关基金分红条件的前提下,本基金每年收益分配次数最多为12次,全年分配比例不低于可分配收益的60%,不足部分于次年补足;若基金合同生效不满3个月可不进行收益分配。

●法律法规或监管机关另有规定的,从其规定。

(12)实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。

(13)损益平准金