易方达平稳增长证券投资基金 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

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18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：2008年1月1日至2008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的半年度报告正文。

一、基金简介

（一）基金基本资料	
1.基金名称：	易方达平稳增长证券投资基金
2.基金简称：	易基平稳
3.基金交易代码：	110001
4.基金运作方式：	契约型开放式
5.基金合同生效日：	2002年8月23日
6.报告期末基金份额总额：	3,687,857,875.35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：	追求资本在低风险水平下的平稳增长
2.投资策略：	本基金通过在股票和债券之间相对平衡的资产配置实现降低风险、稳定收益的目标。正常情况下，本基金资产配置的比例范围是：股票资产30%－65%；债券资产30%－65%；现金资产不低于5%。其中，投资于具有持续发展能力的上市公司的资产比例不低于本基金股票投资总资产的80%。
3.业绩比较基准：	上证A股指数
4.风险收益特征：	本基金属于证券投资基金中的低风险品种。正常情况下，本基金将控制基金资产净值波动的标准差@不超过上证A股指数波动的标准差@的65%（置信度为90%）；在此前提下，通过合理配置股票和债券资产比重，并将股票投资集中于具有持续发展能力的上市公司，努力实现股票市场上涨期间基金资产净值涨幅不低于上证A股指数涨幅的60%，股票市场下跌期间基金资产净值下跌幅度不超过上证A股指数跌幅的50%。
（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（免长途话费）
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：	http://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、主要财务指标及基金净值表现

重要提示：下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。

（一）主要财务指标

序号	主要会计数据和财务指标	
1	本期利润	－2,154,536,925.41元
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	432,153,832.92元
3	加权平均份额本期利润	－0.5458元
4	期末可供分配份额利润	0.3766元
5	期末基金资产净值	5,073,047,586.11元
6	期末基金份额净值	1.376元
7	本期份额净值增长率	－28.36%

（二）基金净值表现

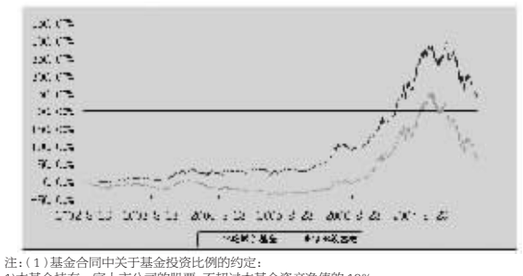
1、本基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表：

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1个月	－10.82%	1.50%	－20.34%	3.21%	9.52%	－1.71%
过去3个月	－14.67%	1.74%	－21.23%	3.09%	6.56%	－1.35%
过去6个月	－28.36%	1.74%	－48.02%	2.90%	19.66%	－1.16%
过去1年	－6.53%	1.58%	－28.43%	2.51%	21.90%	－0.93%
过去3年	163.85%	1.30%	152.83%	1.97%	11.02%	－0.67%
基金合同生效至今	237.17%	1.09%	63.08%	1.67%	174.09%	－0.58%

2、自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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）本基金持有一家上市公司的股票，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任何一家公司发行的证券的总和，不超过该证券的10%；

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

（2）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）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237.17%，同期业绩比较基准收益率为63.08%。

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。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、　基金经理简介

侯清濯先生，1975年出生，工学硕士，曾任易方达基金管理有限公司行业研究员、基金经理助理。本报告期内任易方达平稳增长基金基金经理和易方达科讯股票型证券投资基金基金经理。

（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维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报告，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）报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明和解释

1、行情回顾及运作分析

2008年上半年，在经历了国内CPI快速上涨、雨雪灾害以及美国次贷危机等多重利空因素导致的A股市场快速下跌之后，市场在4月因印花税调整而有所反弹，而5月中旬突如其来的汶川地震再一次震惊了整个市场。在爱国热情驱动下，市场得以在“国殇日”期间保持了短期的稳定。此后在能源价格高涨等多种因素交织作用之下，投资者对经济中期减速的担忧逐步加大。诸多板块、行业无差别的轮番杀跌造成指数快速下跌。六月上证指数“十连阴”刷新了A股市场连续下跌的记录并进一步挫伤了投资者的信心。

出于对初级产品价格、PPI上涨以及宏观调控等因素对中期经济增长影响的担忧，本基金在报告期内采取了相对谨慎的资产配置策略，维持了较低的股票仓位，并在二季度进一步降低了转债资产的配置，尽可能持有估值低、流动性好、未来成长确定性高的股票，力争构建一个防御性的权益类资产组合，以对抗市场下跌的风险。在固定收益资产投资方面，本基金在报告期内采取相对积极的策略，加大了固定收益资产的配置，用短期央票进行流动性管理，调整债券组合久期，采取多种措施努力提高基金收益率。

2、本基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为1.376元，本报告期份额净值增长率为－28.36%，同期业绩比较基准收益率为－48.02%。

（五）对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经过几十年的努力，中国经济尤其是在制造业领域已经积累起来较明显的比较优势，庞大的人口基数带来的消费力和提供的劳动力仍然是中国经济进一步发展的强大后盾，雄厚的财力也为政府解决当前的经济问题提供了充足的物质保障。在政府的努力下，从五月开始CPI连续两个月涨幅放缓。如果在能源价格初步调整后CPI仍然在可控范围内，本基金认为，CPI增速有望在下半年逐月回落。在缓和了通胀压力后，政府有更多的手段和更大的空间来协调控制通胀和经济增长的关系，我国经济有望保持平稳较快的发展，这是本基金坚持长期看多A股市场的重要基础。

中国A股市场经历了半年内超过50%的下跌，从指数上看应该逐步接近底部区域。本基金认为，六月上证指数“十连阴”有可能是2008年市场发展的转折点。虽然不能排除指数进一步下跌的可能，但指数下跌的过程中，个股将逐步产生分化，不会象上半年一样出现普跌，投资者的信心也将在个股分化过程中逐步恢复。2008年上半年，本基金把重点放在对宏观趋势的判断，着重做好资产配置，即降低权益类资产配置比例，提高固定收益类资产配置比例；下半年，本基金将研究的重点逐步转向微观，积极寻找个股分化带来的投资机会，操作的重点也将转向精耕细作的个股配置。本基金的投资目标是“追求资本在低风险水平下的平稳增长”，回避极端或者风险较大的权益类资产配置，下半年在资产配置方面仍将维持谨慎的态度，静待市场信心恢复。

本基金计划维持当前的债券配置比例，直到市场出现明确的反转趋势，再逐步降低债券比例。在股票市场收益率较低的阶段，债券类资产收益水平对本基金的业绩表现有重要影响。2008年下半年本基金仍将努力提升固定收益类资产的收益率。

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”）在对易方达平稳增长证券投资基金（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，完全尽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、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

2008年6月30日

单位：人民币元

		2008-6-30	2007-12-31
资产			
银行存款		263,156,153.97	437,502,730.30
结算备付金		2,462,997.98	16,688,659.59
存出保证金		2,026,346.01	2,926,512.55
交易性金融资产		4,787,284,152.06	7,649,105,053.13
其中：股票投资		2,194,749,152.06	5,122,749,933.46
债券投资		2,592,535,000.00	2,526,355,119.67
资产支持证券投资		－	－
衍生金融资产		－	67,688,545.95
买入返售金融资产		－	－
应收证券清算款		－	－
应收利息		28,737,908.31	27,926,025.60
应收股利		1,199,360.48	－
应收申购款		7,036,724.64	10,713,565.82
其他资产		－	－
资产总计		5,091,903,643.45	8,212,551,092.94
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		－	－
应付证券清算款		397,982.14	143,995,032.81
应付赎回款		6,739,823.26	37,166,054.74
应付管理人报酬		6,721,497.53	10,022,434.74
应付托管费		1,120,249.57	1,670,405.80
应付交易费用		1,523,827.86	3,562,410.17
应交税费		620,382.99	604,943.79
应付利息		－	－
应付利润		－	－
其他负债		1,732,293.99	1,622,579.91
负债合计		18,856,057.34	198,643,861.96
所有者权益			
实收基金		3,687,857,875.35	4,120,270,586.48
未分配利润		1,385,189,710.76	3,893,636,644.50
所有者权益合计		5,073,047,586.11	8,013,907,230.98
负债及所有者权益总计		5,091,903,643.45	8,212,551,092.94

附注：基金份额净值1.376元，基金份额总额3,687,857,875.35份。

所附附注为本会计报表的组成部分

2、利润表

易方达平稳增长证券投资基金

利润表

自2008年1月1日至2008年6月30日止期间

单位：人民币元

		2008年1月1日－2008年6月30日	2007年1月1日－2007年6月30日
收入		－2,067,275,891.05	4,622,527,783.14
利息收入		43,851,685.81	54,090,682.55
其中：存款利息收入		2,804,676.76	5,539,237.82
债券利息收入		40,939,363.50	48,487,276.40
资产支持证券利息收入		－	－
买入返售金融资产收入		107,645.55	64,168.33
投资收益		474,312,891.51	3,520,647,135.06
其中：股票投资收益		457,164,749.06	3,447,175,113.52
债券投资收益		－44,305,699.23	43,053,343.00
资产支持证券投资收益		－	－
衍生工具收益		38,937,947.32	1,419,048.20
股利收益		22,515,894.36	28,999,630.34
公允价值变动收益		－2,586,690,758.33	1,027,113,445.57
其他收入		1,250,289.96	20,676,519.96
费用		87,261,034.36	155,283,129.67
基金管理人报酬		50,115,409.95	84,838,090.65
基金托管费		8,352,568.32	14,139,681.77
交易费用		22,309,823.45	43,116,553.80
利息支出		6,253,568.23	12,973,303.27
其中：卖出回购金融资产支出		6,253,568.23	12,973,303.27
其他费用		229,664.41	215,500.18
利润总额		－2,154,536,925.41	4,467,244,653.47

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

易方达平稳增长证券投资基金

所有者权益（基金净值）变动表

自2008年1月1日至2008年6月30日止期间

单位：人民币元

项目		2008年1月1日－2008年6月30日			2007年1月1日－2007年6月30日		
		实收基金	未分配利润	所有者权益合计	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）		4,120,270,586.48	3,893,636,644.50	8,013,907,230.98	14,020,561,684.42	920,987,755.56	14,941,549,440.28
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）		－	－2,154,536,925.41	－2,154,536,925.41	－	4,467,244,653.47	4,467,244,653.47
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数		－432,412,711.13	－274,707,037.84	－707,119,748.97	－8,573,567,816.52	－2,286,342,125.55	－10,859,909,942.07
其中：1.基金申购款		822,364,789.65	570,083,498.61	1,392,448,288.26	2,428,931,883.57	517,124,781.00	2,946,056,664.57
2.基金赎回款		－1,254,777,500.78	－844,790,496.45	－2,099,567,997.23	－11,002,499,670.09	－2,803,466,906.55	－13,805,966,576.64
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			－79,202,970.49	－79,202,970.49	－		－
五、期末所有者权益（基金净值）		3,687,857,875.35	1,385,189,710.76	5,073,047,586.11	5,446,993,867.90	3,101,890,283.78	8,548,884,151.68

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.　本基金本报告期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

名称	与本基金的关系
易方达基金管理有限公司	基金管理人
中国银行股份有限公司(以下简称“中国银行”)	基金托管人
广东粤财信托有限公司	基金管理人股东
广发证券股份有限公司(以下简称“广发证券”)	基金管理人股东
广东盈峰集团有限公司	基金管理人股东
广东省广晟资产经营有限公司	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	2008年1月1日至2008年6月30日		2007年1月1日至2007年6月30日	
(a) 股票买卖	本期成交金额	占本期交易金额比例	本期成交金额	占本期交易金额比例
广发证券	－	－	3,594,763,087.94	18.31%
(b) 债券买卖	本期成交金额	占本期交易金额比例	本期成交金额	占本期交易金额比例
广发证券	－	－	212,878,123.40	18.29%
? 债券回购	本期成交金额	占本期交易金额比例	本期成交金额	占本期交易金额比例
广发证券	－	－	900,000,000.00	36.73%
(d) 权证买卖	本期成交金额	占本期交易金额比例	本期成交金额	占本期交易金额比例
广发证券	－	－	2,636,474.40	100.00%
(e) 佣金	本期佣金金额	占本期佣金比例	本期佣金金额	占本期佣金比例
广发证券	－	－	2,942,744.39	18.54%

说明：

上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费、经手费和由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。债券及权证交易不计佣金。

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

基金管理费按前一日的基金资产净值的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为前一日的基金资产净值

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。

	期初余额	本期计提	本期支付	期末余额
2008年1月1日至2008年6月30日	10,022,434.74	50,115,409.95	53,416,347.16	6,721,497.53
2007年1月1日至2007年6月30日	14,348,557.95	84,838,090.65	88,039,784.46	11,146,864.14

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0.25%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。

	期初余额	本期计提	本期支付	期末余额
2008年1月1日至2008年6月30日	1,670,405.80	8,352,568.32	8,902,724.55	1,120,249.57
2007年1月1日至2007年6月30日	2,391,426.33	14,139,681.77	14,673,297.42	1,857,810.68

(4)与关联方进行的银行间同业市场债券（含回购）交易

关联方名称	中国银行	
	2008年1月1日至2008年6月30日	2007年1月1日至2007年6月30日
买入债券成交金额	949,625,426.97	492,268,171.23
卖出债券成交金额	696,033,081.70	2,325,126,590.28
买入返售证券成交金额	－	－
买入返售证券利息收入	－	－
卖出回购金融资产成交金额	7,540,200,000.00	4,293,480,000.00
卖出回购金融资产利息支出	5,561,338.84	3,299,938.51

除上述交易外，本基金本报告期及2007年同期未与其他关联方通过银行间同业市场进行债券（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中国银行保管，并按同业存款利率计息。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

	2008-6-30	2007-6-30
银行存款余额（中国银行）	263,156,153.97	311,778,795.97
	2008年1月1日至2008年6月30日	2007年1月1日至2007年6月30日
银行存款产生的利息收入（中国银行）	2,706,867.07	4,662,814.44

（6）本基金参与关联方主承销证券的情况

A　参与关联方主承销的公开发行证券情况

	2008年1月1日至2008年6月30日	
关联方名称	证券名称	获配数量
－	－	－
	2007年1月1日至2007年6月30日	
关联方名称	证券名称	获配数量
广发证券	威海广泰	12,000股
	武钢分离型可转债	840,170张
	顺络电子	15,000股

B　参与关联方主承销的非公开发行证券情况

本报告期和2007年同期均无参与关联方主承销的非公开发行证券情况。

（7）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

本报告期及2007年同期基金管理人未持有本基金份额。

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2007年6月30日主要股东及其控制的机构未持有本基金份额。

附注4.本报告期末流通转让受到限制的基金资产

（1）因认购新发或增发证券而于期末持有的流通受限证券

本报告期末本基金未持有因认购新发或增发证券而流通受限的证券。

（2）因重大信息披露而暂时停牌的证券

股票代码	股票名称	停牌日期	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
600900	长江电力	2008年5月8日	14.65	未确定	未确定	2,999,961	53,198,163.74	43,949,428.65
					合计	2,999,961	53,198,163.74	43,949,428.65

（3）期末债券正回购交易中作为质押的债券

本报告期末本基金无债券正回购交易中作为质押的债券。

附注5.期末买断式逆回购交易中取得的债券

无

附注6.按新会计准则调整对比数据说明

按原会计准则和制度列报的2007年6月30日的所有者权益，以及按原会计准则和制度列报的2007年1月1日至2007年6月30日止期间的净损益调整为按企业会计准则列报的所有者权益及净损益的调节过程列示如下：

项目	2007年年初所有者权益	2007年1月1日至2007年6月30日止期间净损益	2007年6月30日所有者权益
按原会计准则列报的金额	14,941,549,440.28	3,440,131,207.90	8,548,884,151.68
金融资产公允价值变动的调整数	－－	996,735,771.68	－－
按新会计准则列报的金额	14,941,549,440.28	4,436,866,979.58	8,548,884,151.68

根据上述追溯调整，按原会计准则和制度直接记入所有者权益下“未实现利得/(损失)”科目的投资估值增值/(减值)净变动现按企业会计准则在利润表中的“公允价值变动收益/(损失)”科目中核算，相应的未实现损益平准金现按企业会计准则直接记入“未分配利润/(累计亏损)”科目。于会计期末，按原会计准则和制度列示于所有者权益下“未实现利得/(损失)”科目中的全部余额，现按企业会计准则包含于“未分配利润/(累计亏损)”科目中。

六、投资组合报告

1、本报告期末投资组合基本情况

项目名称	金额(元)	占基金资产总值比例
股票	2,194,749,152.06	43.10%
债券	2,592,535,000.00	50.91%
权证	－	0.00%
资产支持证券	－	0.00%
银行存款和结算备付金合计	265,619,151.95	5.22%
其他资产	39,000,339.44	0.77%
总计	5,091,903,643.45	100.00%

2、本报告期末按行业分类的股票投资组合

行业类别	市值（元）	占基金资产净值比例
A农、林、牧、渔业	－	－
B采掘业	296,874,633.17	5.85%
C制造业	958,304,963.12	18.89%
C0食品、饮料	288,370,000.00	5.68%
C1纺织、服装、皮毛	5,500,000.00	0.11%
C2木材、家具	－	－
C3造纸、印刷	33,915,016.15	0.67%
C4石油、化学、塑胶、塑料	16,598,400.00	0.33%
C5电子	6,480,000.00	0.13%
C6金属、非金属	286,083,615.97	5.64%
C7机械、设备、仪表	321,357,921.00	6.33%
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	57,975,583.89	1.14%
E建筑业	22,924,000.00	0.45%
F交通运输、仓储业	85,774,245.53	1.69%
G信息技术业	1,027,950.00	0.02%
H批发和零售贸易	149,597,872.00	2.95%
I金融、保险业	504,349,870.90	9.94%
J房地产业	107,319,577.05	2.12%
K社会服务业	－	－
L传播与文化产业	－	－
M综合类	10,600,466.40	0.21%
合计	2,194,749,152.06	43.26%

3、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

序号	股票代码	股票名称	数量	市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	601398	工商银行	40,000,015	198,400,074.40	3.91%
2	600000	浦发银行	8,000,000	176,000,000.00	3.47%
3	600519	贵州茅台	1,000,000	138,580,000.00	2.73%
4	000402	金融街	14,601,303	107,319,577.05	2.12%
5	601939	建设银行	18,024,950	106,527,454.50	2.10%
6	600028	中国石化	10,000,042	101,500,426.30	2.00%
7	000729	燕京啤酒	6,000,000	100,800,000.00	1.99%
8	601088	中国神华	2,499,941	93,922,783.37	1.85%
9	002024	苏宁电器	2,000,000	82,600,000.00	1.63%
10	600005	武钢股份	8,000,000	78,080,000.00	1.54%

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	占期初基金资产净值的比例
1	601398	工商银行	250,317,167.03	3.12%
2	600686	金龙汽车	237,509,028.56	2.96%
3	000402	金融街	199,863,495.89	2.49%
4	600000	浦发银行	171,641,479.52	2.14%
5	600585	海螺水泥	156,473,883.86	1.95%
6	600028	中国石化	148,948,476.08	1.86%
7	601088	中国神华	121,063,558.44	1.51%
8	600058	五矿发展	95,198,949.20	1.19%
9	000612	焦作万方	85,983,992.95	1.07%
10	600887	伊利股份	84,604,358.13	1.06%
11	601939	建设银行	68,250,040.79	0.85%
12	601006	大秦铁路	63,427,532.50	0.79%
13	600236	桂冠电力	61,443,107.34	0.77%
14	601857	中国石油	58,575,663.94	0.73%
15	600900	长江电力	53,198,163.74	0.66%
16	600325	华发股份	52,276,413.44	0.65%
17	000651	格力电器	51,703,860.30	0.65%
18	000002	万科A	51,036,443.15	0.64%
19	600087	长航油运	47,554,196.00	0.59%
20	600202	哈空调	46,593,073.28	0.58%

（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	占期初基金资产净值的比例
1	600036	招商银行	314,330,378.37	3.92%
2	000002	万科A	299,696,048.80	3.74%
3	601328	交通银行	264,940,930.59	3.31%
4	600438	通威股份	249,806,763.68	3.12%
5	600005	武钢股份	203,954,715.34	2.55%
6	600000	浦发银行	159,436,159.78	1.99%
7	000717	韶钢松山	121,794,951.64	1.52%
8	600598	北大荒	112,321,418.57	1.40%
9	600019	宝钢股份	107,468,837.13	1.34%
10	000895	双汇发展	105,050,125.79	1.31%
11	600686	金龙汽车	92,214,952.22	1.15%
12	600519	贵州茅台	88,182,911.73	1.10%
13	600331	宏达股份	76,720,000.00	0.96%
14	600236	桂冠电力	72,407,224.78	0.90%
15	000568	泸州老窖	69,471,801.69	0.87%
16	600585	海螺水泥	65,128,243.35	0.81%
17	601939	建设银行	50,535,029.58	0.63%
18	600808	马钢股份	49,908,278.69	0.62%
19	601857	中国石油	47,360,331.89	0.59%
20	600102	莱钢股份	45,454,196.88	0.57%

(3)本报告期买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

项目	金额(元)
买入股票的成本总额	2,782,185,607.46
卖出股票的收入总额	3,691,630,227.56

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	－	－
2	金融债	145,157,000.00	2.86%
3	央行票据	2,447,378,000.00	48.24%
4	企业债	－	－
5	可转债	－	－
	合　计	2,592,535,000.00	51.10%

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	08央行票据35	599,400,000.00	11.82%
2	08央行票据53	499,250,000.00	9.84%
3	08央行票据23	399,760,000.00	7.88%
4	08央行票据47	349,510,000.00	6.89%
5	08央行票据17	99,950,000.00	1.97%

7、投资组合报告附注

（1）投资者欲了