

# 易方达平稳增长证券投资基金 2009 年第 1 季度报告

2009 年 3 月 31 日

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

报告送出日期：二〇〇九年四月二十二日

## §1 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 2009 年 04 月 17 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。

本报告中财务资料未经审计。本报告期自 2009 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称：	易方达平稳增长混合
交易代码：	110001
基金运作方式：	契约型开放式
基金合同生效日：	2002 年 8 月 23 日
报告期末基金份额总额：	3,044,311,797.85 份
投资目标：	追求资本在低风险水平下的平稳增长。
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%。
业绩比较基准：	上证 A 股指数。

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%。
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

### §3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期 2009 年 1 月 1 日-2009 年 3 月 31 日
1. 本期已实现收益	-115,145,736.01
2. 本期利润	414,906,242.95
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1300
4. 期末基金资产净值	4,088,827,412.46
5. 期末基金份额净值	1.343

注：

1. 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

2. 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。

#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

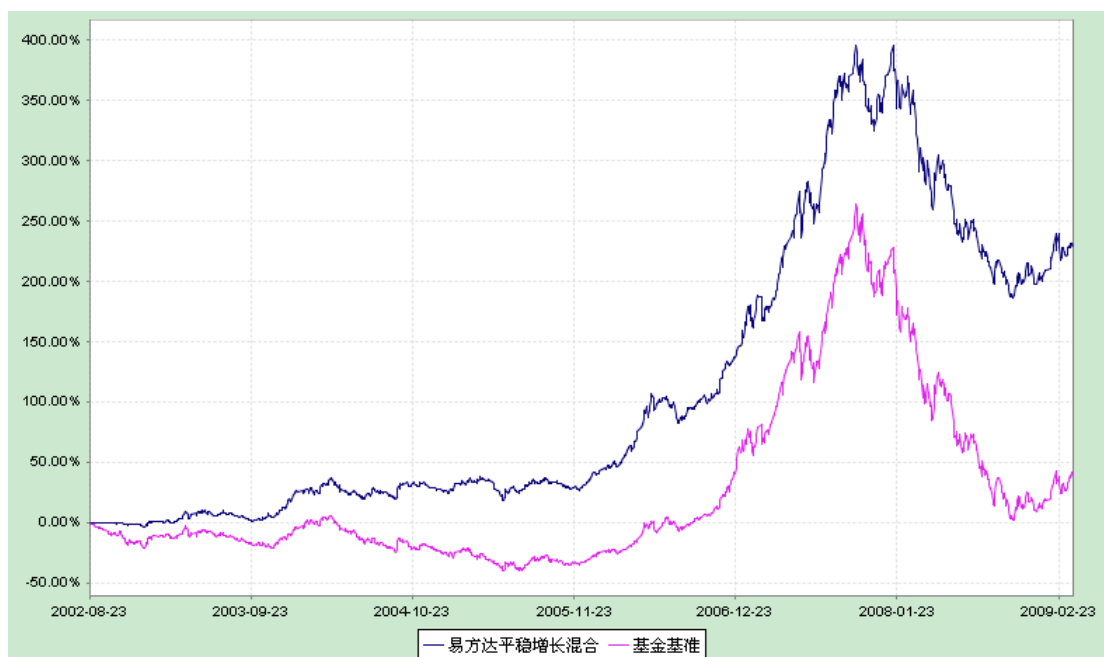
阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去三个月	10.53%	1.14%	30.28%	2.16%	-19.75%	-1.02%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

#### 易方达平稳增长证券投资基金

#### 累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2002 年 8 月 23 日至 2009 年 3 月 31 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. 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 229.08%，同期业

绩比较基准收益率为 41.53%。

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
侯清濯	本基金的基金经理、易方达科讯股票型基金基金经理、基金投资部总经理助理	2007-7-12	-	8 年	硕士研究生，历任易方达基金管理有限公司行业研究员。

### 4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

### 4.3 公平交易专项说明

#### 4.3.1 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，并重视交易执行环节的公平交易措施，以“时间优先、价格优先”作为执行指令的基本原则，对在同一个交易系统中交易的组合，启用投资交易系统内的公平交易模块，以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较无。

#### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

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。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

##### (1) 行情回顾及运作分析

今年以来陆续公布的国内宏观经济数据显示信贷规模快速增长，社会需求有所恢复，陆续公布的国内宏观经济数据也表明我国“去库存化”过程正逐步接近尾声。从微观经济层面来看，水泥、工程机械等与建设投资密切相关的部分产品在 2009 年前两个月生产销售量已经达到甚至超过了去年同期的水平，去年四季度国家实施的经济刺激计划的效果开始逐步显现。春节后房地产市场意外回暖更是进一步增强了投资者对于国内经济已经触底的信心。另一方面，欧美主要发达国家仍处于经济衰退过程中，多家知名跨国企业走到破产边缘，失业率高企，社会需求下降，实体经济尚未出现明显的复苏迹象。在面临着诸多的压力和不确定性因素的同时，国内积极因素逐步增强，越来越多的投资者相信我国经济有望领先欧美诸国率先复苏。乐观情绪在一季度 A 股市场占相对主导地位，上证综指在分歧和犹豫中震荡上行，一季度涨幅达到 30%。

本基金在一季度密切关注我国经济走势，逐步降低固定收益配置比例，小幅提高股票资产配置比例，增持了金融等能反映国内经济形势的板块和水泥、工程机械等受益国家经济政策的板块。

在债券配置方面，出于防范风险和提高组合流动性的考虑，报告期内保持了相对较低的投资久期，超配短期央票，使得本基金的仓位调整灵活性明显加强。

##### (2) 基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.343 元，本报告期份额净值增长率为 10.53%，同期业绩比较基准收益率为 30.28%。

##### (3) 对宏观经济展望

本基金认为 A 股市场单边下跌的阶段已经过去，国家刺激经济政策是否见效有望在二季度开始体现，且信贷投放对通胀影响需要两个季度后才会逐步显现，近期可能出现的负面因素较少，市场活跃程度有望进一步提高。本基金在二季度将密切跟踪水泥、工程机械等受益于国家经济刺激计划的板块和未来通胀预期形成后可能受益的能源、有色等板块，并沿着这两条投资主线进行积极配置，将股

票资产配置比例维持在基金合同允许的上限附近。同时，对于国家政策、外贸数据和周边市场的变化保持紧密跟踪。

## § 5 投资组合报告

### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	2,204,764,566.06	53.40
	其中：股票	2,204,764,566.06	53.40
2	固定收益投资	1,799,969,000.00	43.60
	其中：债券	1,799,969,000.00	43.60
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	99,434,082.13	2.41
6	其他资产	24,463,878.57	0.59
7	合计	4,128,631,526.76	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	323,860,000.00	7.92
C	制造业	1,369,733,095.38	33.50
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	31,349,571.55	0.77
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	149,292,558.56	3.65
C5	电子	921,000.00	0.02
C6	金属、非金属	673,424,727.89	16.47
C7	机械、设备、仪表	424,882,529.78	10.39
C8	医药、生物制品	89,862,707.60	2.20
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	76,088,602.20	1.86
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	11,368,000.00	0.28

G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	355,539,868.48	8.70
J	房地产业	68,175,000.00	1.67
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,204,764,566.06	53.92

### 5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明

细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600585	海螺水泥	9,020,022	316,422,371.76	7.74
2	600028	中国石化	22,000,000	195,800,000.00	4.79
3	000951	中国重汽	8,000,000	175,920,000.00	4.30
4	000651	格力电器	4,000,000	104,040,000.00	2.54
5	601628	中国人寿	4,000,000	91,960,000.00	2.25
6	600089	特变电工	3,008,959	85,665,062.73	2.10
7	601169	北京银行	7,000,000	83,230,000.00	2.04
8	600005	武钢股份	10,000,000	73,500,000.00	1.80
9	601857	中国石油	6,000,000	68,460,000.00	1.67
10	600801	华新水泥	3,069,790	68,425,619.10	1.67

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	1,601,012,000.00	39.16
3	金融债券	117,450,000.00	2.87
	其中：政策性金融债	117,450,000.00	2.87
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	81,507,000.00	1.99
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	1,799,969,000.00	44.02

### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比
----	------	------	-------	---------	----------



					例(%)
1	0901008	09 央行票据 08	7,700,000	768,152,000.00	18.79
2	0901009	09 央行票据 09	3,000,000	299,280,000.00	7.32
3	0801055	08 央行票据 55	2,000,000	192,920,000.00	4.72
4	0801084	08 央行票据 84	1,300,000	126,113,000.00	3.08
5	080304	08 进出 04	1,000,000	97,030,000.00	2.37

### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本报告期末本基金未持有资产支持证券。

### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本报告期末本基金未持有权证。

### 5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 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。

#### 5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,414,984.09
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	21,644,759.24
5	应收申购款	1,404,135.24
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	24,463,878.57

#### 5.8.4 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。

#### 5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末本基金前十名股票中未存在流通受限情况。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	3,372,797,636.60
报告期期间基金总申购份额	50,205,957.80
报告期期间基金总赎回份额	378,691,796.55
报告期期间基金拆分变动份额( 份额减少以“ - ”填列 )	-
报告期期末基金份额总额	3,044,311,797.85

## § 7 备查文件目录

### 7.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准易方达平稳增长证券投资基金设立的文件；
2. 《易方达平稳增长证券投资基金基金合同》；
3. 《易方达平稳增长证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。

### 7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

### 7.3 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

二〇〇九年四月二十二日