

# 易方达 50 指数证券投资基金 2008 年第 3 季度报告

2008 年 9 月 30 日

基金管理人：易方达基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2008 年 10 月 23 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2008 年 10 月 20 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 2008 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称:	易基 50
交易代码:	110003
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2004 年 3 月 22 日
报告期末基金份额总额:	28,537,401,189.30 份
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。
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。
业绩比较基准:	上证 50 指数

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。
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 (2008 年 07 月 01 日-2008 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-1,153,325,938.67
2. 本期利润	-3,084,971,333.54
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1245
4. 期末基金资产净值	19,405,337,246.79
5. 期末基金份额净值	0.6800

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	-16.67%	2.78%	-16.74%	3.01%	0.07%	-0.23%

##### 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 50 指数证券投资基金

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

(2004 年 3 月 22 日至 2008 年 9 月 30 日)



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。

2、本基金本报告期遵守上述投资比例的规定进行证券投资。

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 105.13%，同期业绩比较基准收益率为 69.01%。

## § 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		说明
----	----	-------------	--	----

		任职日期	离任日期	证券从业年限	
林飞	本基金的基金经理、易方达深证 100ETF 基金的基金经理	2007-02-10	-	5 年	博士研究生，历任融通基金管理有限公司基金经理助理，易方达基金管理有限公司易方达深证 100 交易型开放式指数基金基金经理助理。

#### 4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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。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

三季度国际金融市场的动荡进一步加剧，由房地产泡沫引发的美国次贷危机逐渐向全球性金融危机演变，随着外需下滑以及地产行业景气回落，国内三季度的经济数据正逐步印证投资者对经济景气下行的担忧，在这种背景下，周期型企业占比较高的 A 股市场承载了更多的不确定性，估值水平和盈利预测在三季度

进一步降低。货币和股市政策的转向是三季度扭转市场惯性下跌趋势的主要因素，股票市场在不同方向因素的作用下，跌幅收窄的同时波动幅度进一步增加，系统性因素成为影响指数波动的主要原因。上证综合指数最终季度跌幅 16.17%，上证 50 指数季度跌幅 16.74%，作为增强型指数基金，50 指数基金在三季度跟随指数出现较大幅度的下跌。

## 2、本基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 0.6800 元，本报告期份额净值增长率为 -16.67%，同期基准指数增长率为 -16.74%，年化跟踪误差 7.82%，受今年基金估值方法修改、指数编制方法修改和基金申购赎回增加等因素影响，本季度基金跟踪误差超出了 4% 的目标控制范围。

## 3、市场展望和投资策略

展望第四季度，随着物价指数的逐步回落，外需放缓和投资减速背景下的总需求回落将逐渐取代通胀成为经济增长中关注的主要矛盾。由于不同的经济发展特性、不同的调控节奏和微观经济实体不同的基本面，中国在这轮经济调整中面临着更多的回旋余地，内需释放仍有较大的空间，个人相信，经过这轮调整后，未来中国经济稳定快速增长的动力依然存在，而市场经过大幅调整之后，估值已经进入历史较低水平，中长期的投资价值更加明显。50 指数基金将继续在努力控制基金相对基准指数的跟踪误差的前提下，根据对市场未来结构性变化的判断，对投资组合做适度的优化和增强，力争获得超越指数的投资收益，追求长期资本增值。期望本基金为投资者进一步分享中国证券市场大盘蓝筹股未来长期稳定的增长提供更好的投资机会。

## § 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	17,531,656,185.90	88.45
	其中：股票	17,531,656,185.90	88.45
2	固定收益投资	5,768,039.80	0.03

	其中：债券	5,768,039.80	0.03
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	6,995,433.39	0.04
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	2,032,816,664.64	10.26
6	其他资产	243,478,248.06	1.23
7	合计	19,820,714,571.79	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 5.2.1 积极投资按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产的净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	272,900,887.19	1.41
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	113,822,647.16	0.59
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	159,078,240.03	0.82
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	80,990,859.02	0.42
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	23,886,208.40	0.12
H	批发和零售贸易	102,159,488.24	0.53
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	479,937,442.85	2.47

### 5.2.2 指数投资按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产的净
----	------	---------	---------

			值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	2,584,110,575.49	13.32
C	制造业	2,638,284,913.18	13.60
C0	食品、饮料	705,987,857.24	3.64
C1	纺织、服装、皮毛	74,492,421.54	0.38
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	1,593,468,074.16	8.21
C7	机械、设备、仪表	264,336,560.24	1.36
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	795,034,046.85	4.10
E	建筑业	242,026,296.18	1.25
F	交通运输、仓储业	1,449,872,138.79	7.47
G	信息技术业	329,670,992.40	1.70
H	批发和零售贸易	155,242,789.50	0.80
I	金融、保险业	8,474,056,019.76	43.67
J	房地产业	383,420,970.90	1.98
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	17,051,718,743.05	87.87

### 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股票明细

#### 5.3.1 积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资 明细

序号	股票代码	股票名称	数量 (股)	公允价值 (元)	占基金资产的 净值比例 (%)
1	600309	烟台万华	8,941,292	113,822,647.16	0.59
2	000651	格力电器	5,669,816	105,458,577.60	0.54
3	600011	华能国际	10,784,402	80,990,859.02	0.42
4	600058	五矿发展	4,299,784	77,869,088.24	0.40
5	600089	特变电工	2,393,095	39,629,653.20	0.20

#### 5.3.2 指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资 明细

序号	股票代码	股票名称	数量 (股)	公允价值 (元)	占基金资产的 净值比例 (%)
----	------	------	--------	----------	--------------------

1	600036	招商银行	108,099,946	1,904,721,048.52	9.82
2	600000	浦发银行	89,731,272	1,401,602,468.64	7.22
3	600030	中信证券	50,713,374	1,255,663,140.24	6.47
4	601088	中国神华	43,811,207	1,199,988,959.73	6.18
5	600005	武钢股份	130,722,157	984,337,842.21	5.07

#### 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)	占基金资产的净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	5,768,039.80	0.03
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	5,768,039.80	0.03

#### 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 明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产的净值比例(%)
1	126018	08江铜债	82,330	5,768,039.80	0.03

本基金报告期末仅持有以上债券。

#### 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

本基金报告期末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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产的净值比例(%)
1	580013	武钢 CWB1	1,344,249	3,511,178.39	0.02
2	580026	江铜 CWB1	2,132,347	3,484,255.00	0.02

本报告期末本基金仅持有以上两只权证。

#### 5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本报告期末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。

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	351,282.05
2	应收证券清算款	140,232,568.39
3	应收股利	3,881,381.19
4	应收利息	631,891.41
5	应收申购款	98,381,125.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	243,478,248.06

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 报告期末指数投资或积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末本基金指数投资或积极投资前五名股票中不存在流通受限情况。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	24,079,409,697.47
报告期期间基金总申购份额	9,039,652,434.01
报告期期间基金总赎回份额	4,581,660,942.18
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	28,537,401,189.30

## § 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 50 指数证券投资基金设立的文件；
2. 《易方达 50 指数证券投资基金基金合同》；

3. 《易方达 50 指数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

基金管理人或基金托管人处。

#### 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

二〇〇八年十月二十三日