

易方达 50 指数证券投资基金 2008 年第 2 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，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 2008 年 7 月 10 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 2008 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

- 1、基金简称：易基 50
- 2、基金运作方式：契约型开放式
- 3、基金合同生效日：2004 年 3 月 22 日
- 4、报告期末基金份额总额：24,079,409,697.47 份
- 5、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。
- 6、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。
- 7、业绩比较基准：上证 50 指数
- 8、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。

9、基金管理人：易方达基金管理有限公司

10、基金托管人：交通银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

1、主要财务指标（单位：元）

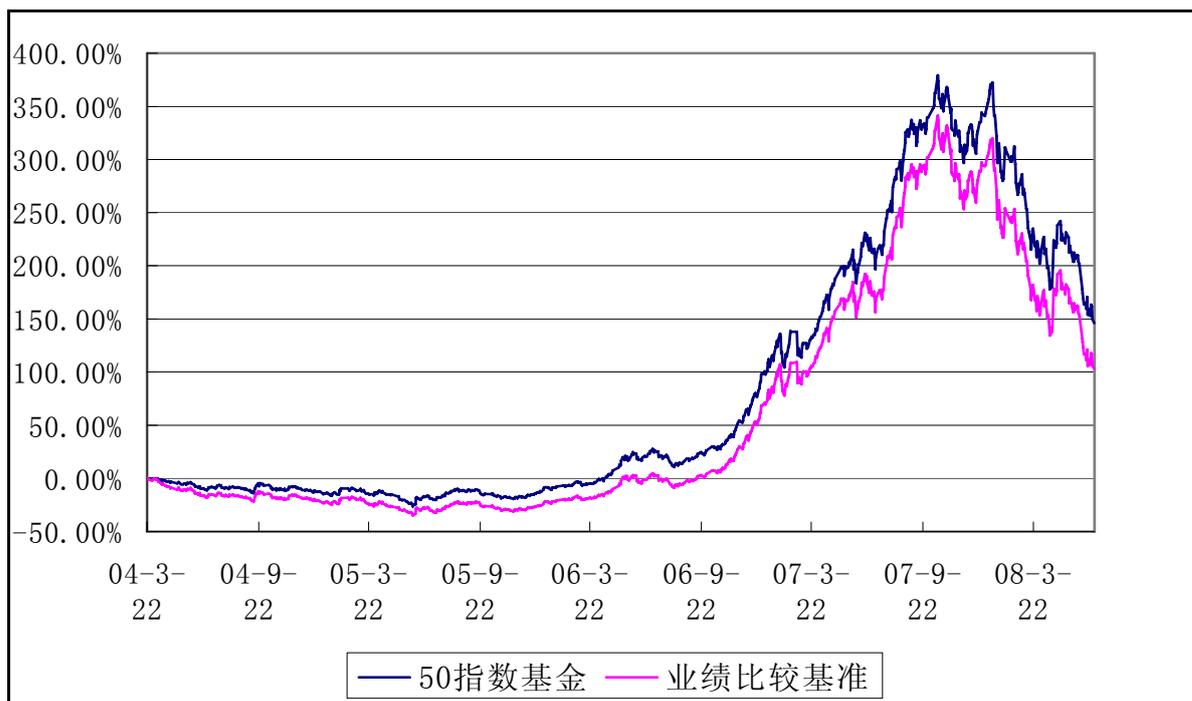
1. 本期利润	-5,465,735,372.96
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-514,004,915.34
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2330
4. 期末基金资产净值	19,649,465,061.62
5. 期末基金份额净值	0.8160

注：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 3 个月	-21.55%	2.88%	-22.96%	3.24%	1.41%	-0.36%

3、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



注：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 146.16%，同期业绩比较基准收益率为 103.00%。

四、基金管理人报告

1、基金经理介绍

林飞先生，1975 年生，经济学博士。曾任融通基金管理有限公司基金经理助理。2006 年 3 月进入易方达基金管理有限公司工作，曾任易方达深证 100 交易型开放式指数基金基金经理助理，本报告期内任易方达深证 100 交易型开放式指数基金基金经理、易方达 50 指数证券投资基金基金经理。

2、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。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、报告期内的业绩表现和投资策略

(1) 行情回顾及运作分析

外围环境的进一步恶化、物价指数高企以及对经济增长和企业盈利增速下滑的担忧成为影响今年证券市场的主要因素，而二季度的各种经济数据并未缓解市场对未来悲观情绪的蔓延，资金供求的失衡一定程度也延缓了市场自我调节机制的发挥，基本面和资金面的负反馈在二季度进一步延续。上证综合指数季度跌幅 21.21%，从沪深 300 指数来看，指数回到了 07 年 3 月份位置，市场估值中枢回到 06 年四季度的水平。上证 50 指数二季度跌幅 22.96%，滚动市盈率回落到 19 倍左右的水平。作为增强型指数基金，50 指数基金在二季度跟随指数进一步出现较大幅度的下跌，本基金二季度在成份股投资权重匹配基础上，以同行业内优势企业为主要方向，对组合结构做了一定的优化，获得了一定比例的超额收益。

(2) 本基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 0.816 元，本报告期份额净值增长率为 -21.55%，同期基准指数增长率为 -22.96%，年化跟踪误差 6.95%，受今年指数编制方法修改和市场波动幅度增加等因素影响，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

高油价和通胀仍是目前困扰世界经济的主要问题，二季度中国经济面临的各
种不确定因素以及增速下行的压力仍将在一定时间内延续，通胀和经济增长之间
平衡的难度在增加，最终货币政策的取向和经济增长的轨迹将是一个动态平衡的
结果。但个人相信，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，
而市场经过这轮普遍调整之后，在中长期的投资价值更加明显的同时，以基本
面为主线的结构性因素将成为主导市场下一阶段变化的主要影响因素，相信以
各行业内优势企业为主要投资范围的指数基金将逐渐受益于这个过程。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。

五、投资组合报告

1、本报告期末基金资产组合情况

项目名称	金额(元)	占基金资产总值比例
股票	17,708,179,783.81	89.82%
债券	0.00	0.00%
权证	5,780,270.70	0.03%
银行存款和结算备付金 合计	1,917,706,333.40	9.73%
应收证券清算款	3,474,706.69	0.02%
其他资产	79,071,037.63	0.40%
总计	19,714,212,132.23	100.00%

2、本报告期末按行业分类的股票投资组合

(1) 积极投资部分

行业类别	市值(元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	0.00	0.00%
C 制造业	75,881,963.31	0.39%
C0 食品、饮料	0.00	0.00%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%

C4 石油、化学、塑胶、塑料	0.00	0.00%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	0.00	0.00%
C7 机械、设备、仪表	75,881,963.31	0.39%
C8 医药、生物制品	0.00	0.00%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	61,220,536.50	0.31%
G 信息技术业	0.00	0.00%
H 批发和零售贸易	169,282,343.44	0.86%
I 金融、保险业	0.00	0.00%
J 房地产业	0.00	0.00%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	306,384,843.25	1.56%

(2) 指数投资部分

行业类别	市值(元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	3,086,439,192.14	15.71%
C 制造业	3,492,479,100.61	17.77%
C0 食品、饮料	739,316,434.59	3.76%
C1 纺织、服装、皮毛	116,579,297.28	0.59%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	195,565,399.16	1.00%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	2,167,968,802.85	11.03%
C7 机械、设备、仪表	273,049,166.73	1.39%
C8 医药、生物制品	0.00	0.00%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	1,320,436,844.32	6.72%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	1,015,473,025.79	5.17%

G 信息技术业	455,353,696.40	2.32%
H 批发和零售贸易	235,969,616.88	1.20%
I 金融、保险业	7,489,364,823.18	38.11%
J 房地产业	256,576,778.24	1.31%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	49,701,863.00	0.25%
合计	17,401,794,940.56	88.56%

3、报告期末积极投资部分市值占基金资产净值前五名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量	市值(元)	占基金资产净值比例
1	600058	五矿发展	5,999,784	140,454,943.44	0.71%
2	000651	格力电器	2,039,954	63,850,560.20	0.32%
3	601919	中国远洋	3,099,774	61,220,536.50	0.31%
4	002024	苏宁电器	698,000	28,827,400.00	0.15%
5	000581	威孚高科	1,400,629	12,031,403.11	0.06%

4、本报告期末指数投资部分市值占基金资产净值前五名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量	市值(元)	占基金资产净值比例
1	601088	中国神华	43,761,477	1,644,118,690.89	8.37%
2	600036	招商银行	62,005,180	1,452,161,315.60	7.39%
3	600000	浦发银行	61,071,408	1,343,570,976.00	6.84%
4	600030	中信证券	55,564,574	1,329,104,610.08	6.76%
5	600005	武钢股份	122,397,295	1,194,597,599.20	6.08%

5、本报告期末按券种分类的债券投资组合

本报告期末本基金未持有债券。

6、本报告期末市值占基金资产净值前五名债券明细

本报告期末本基金未持有债券。

7、报告附注

(1) 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未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。

(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：

名称	金额(元)
存出保证金	351,282.05
应收股利	18,003,538.08
应收利息	688,746.24
应收申购款	60,027,471.26
待摊费用	0.00
其他应收款	0.00
合计	79,071,037.63

(4) 本报告期末基金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) 报告期内获得的权证明细

权证代码	权证名称	数量(份)	成本总额(元)	投资类别
580022	国电 CWB1	2,672,004.00	6,449,645.60	被动持有
	合计	2,672,004.00	6,449,645.60	

(6) 本报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有权证明细

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	市值(元)	占基金资产净值比例
1	580013	武钢 CWB1	1,344,249	5,780,270.70	0.03%

注：本报告期末本基金仅持有以上权证。

(7) 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、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。

与此同时，公司还特别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，启用投资交易系统内的公平交易模块，以确保公平对待各投资组合。

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。

七、开放式基金份额变动（单位：份）

本报告期期初基金份额总额	22,232,135,372.97
加：本报告期期间总申购份额	4,766,516,847.62
减：本报告期期间总赎回份额	2,919,242,523.12
本报告期期末基金份额总额	24,079,409,697.47

八、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。

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

2008 年 7 月 21 日