

## 易方达平稳增长证券投资基金季度报告

2005 年第 1 号

### 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。

本基金的托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同的规定，已于 2005 年 4 月 11 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。

本报告财务数据未经审计。

### 二、基金产品概况

基金简称：易基平稳

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：2,338,951,161.90 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  $S_p$  不超过上证 A 股指数波动的标准差  $S_M$  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

### 三、主要财务指标和基金净值表现

重要提示: 本报告所列示的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。

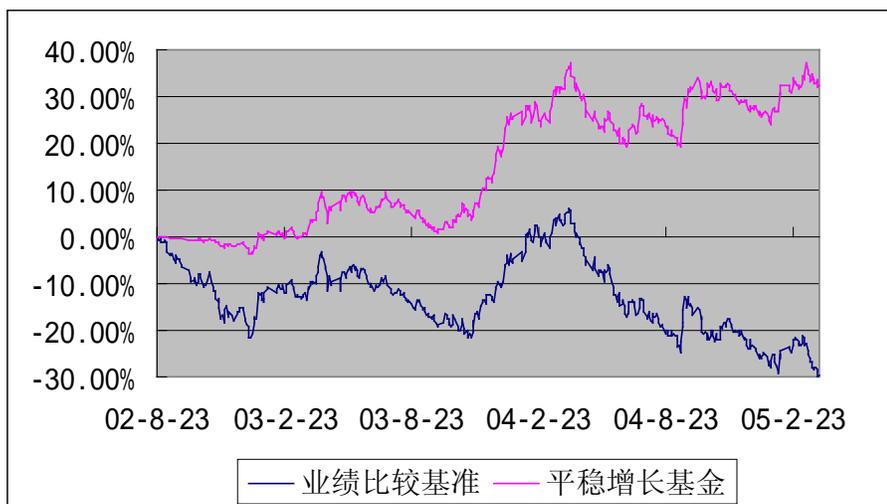
#### 1、主要财务指标 (单位: 元)

基金本期净收益	33,179,677.42
加权平均基金份额本期净收益	0.0141
期末基金资产净值	2,707,636,607.48
期末基金份额净值	1.158

#### 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	3.67%	0.81%	-6.84%	1.36%	10.51%	-0.55%

#### 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：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。

本基金在基金合同生效后 6 个月内完成建仓，从建仓结束至本报告期末遵守法律、法规和基金合同的比例限制进行证券投资。

#### 四、基金管理人报告

##### 1、基金经理小组介绍

易方达平稳增长证券投资基金基金经理小组由江作良先生和梁文涛先生二位组成。

江作良，男，1966 年 4 月生，广东信宜人，上海财经大学经济学硕士。1993 年 12 月—2001 年 3 月，在广发证券有限责任公司曾从事证券发行、研究咨询、自营等工作，历任投资自营部副总经理、研发中心副总经理、投资自营部总经理等职。2001 年 4 月至今，在易方达基金管理有限公司工作，曾任科汇基金基金经理，现任易方达基金管理有限公司投资总监、平稳增长基金基金经理。

梁文涛，男，1972 年生，管理学博士。2002 年进入易方达基金管理有限公司，曾任投资部研究员，现任基金投资部总经理助理、易方达平稳增长基金、科汇基金基金经理助理。

##### 2、基金运作合规性声明

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。

##### 3、基金经理报告

第一季度股票市场首先延续去年底的下跌趋势跌破 1200 点，随后虽然在政策利好预期下出现反弹，但市场信心仍未恢复，总体呈现振荡走势。报告期内市场中股票继续分化明显，一些有持续增长能力的品牌消费品股票和公用事业类股票表现出独立于指数的上升趋势，而多数没有业绩支持的股票呈现不断下跌趋势。

在资产配置方面，本基金在报告期坚持了均衡性的资产配置，股票资产保持在 60%左右，债券资产保持不低于 30%，并继续加强可转债方面的投资。

在行业配置方面，本基金在遵循总体均衡的原则下，减持了预期受房地产业紧缩影响的工程机械等行业投资，增加了估值合理且增长明确的银行股的投资。在个股选择方面，本基金坚持主要投资于具有持续发展能力的上市公司，以行业龙头企业为投资重点，保持了重仓股的基本稳定，对预期增长明确的股票进行了增持，同时减持了预期业绩增长放缓的股票。结果显示，本基金资产和行业均衡配置、重点投资行业龙头企业的策略使得基金净值呈现平稳增长的特征。

## 五、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	1,736,271,094.01	63.81%
债券	837,932,831.20	30.79%
银行存款和清算备付金合计	139,918,938.17	5.14%
应收证券清算款	-	-
其他资产	7,089,053.12	0.26%
总计	2,721,211,916.50	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
1、农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
2、采掘业	182,526,113.78	6.74%
3、制造业	599,493,838.11	22.14%
其中：食品、饮料	175,445,886.85	6.48%
纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
木材、家具	0.00	0.00%
造纸、印刷	0.00	0.00%
石油、化学、塑胶、塑料	45,611,525.29	1.68%
电子	62,417,654.48	2.30%
金属、非金属	211,650,907.15	7.82%
机械、设备、仪表	8,579,306.19	0.32%
医药、生物制品	95,788,558.15	3.54%
其他制造业	0.00	0.00%
4、电力、煤气及水的生产	242,795,331.49	8.97%
5、建筑业	0.00	0.00%
6、交通运输、仓储业	425,590,480.73	15.72%
7、信息技术业	42,047,742.88	1.55%
8、批发和零售贸易	57,412,138.78	2.12%

9、金融、保险业	108,841,264.50	4.02%
10、房地产业	54,743,383.74	2.02%
11、社会服务业	0.00	0.00%
12、传播与文化产业	22,820,800.00	0.84%
13、综合类	0.00	0.00%
合计	1,736,271,094.01	64.12%

## 3、本报告期末市值占基金资产净值前十名的股票明细

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	600009	上海机场	15,964,501	263,414,266.50	9.73%
2	600900	长江电力	25,267,805	218,566,513.25	8.07%
3	000983	西山煤电	8,277,526	125,487,294.16	4.63%
4	000039	中集集团	3,865,000	106,287,500.00	3.93%
5	000895	双汇发展	7,159,981	99,165,736.85	3.66%
6	600019	宝钢股份	14,025,545	86,537,612.65	3.20%
7	600036	招商银行	9,975,918	86,291,690.70	3.19%
8	600600	青岛啤酒	8,485,000	76,280,150.00	2.82%
9	600460	士兰微	4,406,873	62,401,321.68	2.30%
10	600085	同仁堂	2,690,237	61,848,548.63	2.28%

## 4、本报告期末债券投资组合

券种	市值(元)	占基金资产净值比例
1、国债	556,026,444.80	20.54%
2、可转债	281,906,386.40	10.41%
合计	837,932,831.20	30.95%

## 5、本报告期末市值占基金资产净值前五名的债券明细

债券名称	市值(元)	占基金资产净值比例
20 国债(00)	187,962,544.80	6.94%
燕京转债	112,371,130.20	4.15%
02 国债 01	101,960,000.00	3.77%
05 国债 02	98,000,000.00	3.62%
02 国债(04)	78,210,000.00	2.89%

## 6、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) 其他资产包括：

名称	金额(元)
深圳交易保证金	685,321.62
应收利息	5,612,594.98
应收申购款	791,136.52
配股权证	-
待摊费用	-
合计	7,089,053.12

(4) 本报告期末处于转股期的可转换债券明细

代码	名称	期末市值(元)	占基金资产净值比例
125729	燕京转债	112,371,130.20	4.15%
126002	万科转 2	64,541,311.20	2.38%
125937	金牛转债	24,644,813.20	0.91%
110037	歌华转债	18,916,008.80	0.70%
100726	华电转债	886,732.50	0.03%
126301	丝绸转 2	576,174.20	0.02%
125959	首钢转债	26,473.50	0.001%

(5) 报告项目的计价方法

本基金持有的上市证券采用公告内容截止日的市场收盘价计算，已发行未上市股票采用成本价计算。

六、开放式基金份额变动（单位：份）

期初基金份额总额	2,262,265,744.50
本期基金总申购份额	357,835,403.21
本期基金总赎回份额	281,149,985.81
期末基金份额总额	2,338,951,161.90

七、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、《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；
- 4、《易方达平稳增长证券投资基金托管协议》；
- 5、基金发起人营业执照；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；
- 7、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

2005年4月19日