

易方达平稳增长证券投资基金 2005 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

送出日期：2005 年 8 月 29 日

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 2005 年 8 月 11 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。

本报告财务数据未经审计。

本报告期间：2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日。

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)基金简称：易基平稳

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：2,580,244,910.53 份

基金合同存续期：不定期

(二)基金投资目标：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%。

(三)基金管理人：易方达基金管理有限公司

信息披露负责人：张南

信息披露电话：020-38799008

客户服务与投诉电话：020-83918088

传真：020-38799488

电子邮箱：csc@efunds.com.cn

(四)基金托管人：中国银行股份有限公司

信息披露负责人：忻如国

电话：010-66594856

传真：010-66594853

客户服务咨询电话：95566

电子邮件：tgxxpl@bank-of-china.com

(五)基金管理人互联网网址：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 27 楼

二、主要财务指标和基金净值表现

(单位：人民币元)

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。

(一)主要财务指标

财务指标 2005 年 1 月 1 日至 6 月 30 日

1.基金本期净收益 114,015,972.57

2.基金份额本期净收益 0.0483

3.期末可供分配基金份额收益 0.0060

4.期末基金资产净值 2,758,223,890.13

5.期末基金份额净值 1.069

6.本期基金份额净值增长率 0.07%

(二)基金净值表现

1、平稳增长基金历史各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较列表：

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 1 个月	4.05%	1.64%	1.96%	2.34%
过去 3 个月	-3.47%	1.20%	-8.40%	1.77%
过去 6 个月	0.07%	1.03%	-14.66%	1.58%
过去 1 年	5.96%	0.93%	-22.72%	1.46%
基金合同生效至今	27.79%	0.81%	-35.50%	1.27%

2、基金合同生效以来基金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。

本基金在本期间内遵守上述投资比例的规定进行证券投资。

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。目前公司的股东为广东粤财信托、广发证券、重庆国际信托、广东美的电器股份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、广发证券和广东美的电器股份公司出资额分别占注册资本的 25%,重庆国际信托出资额占注册资本的 16.67%,广州市广永国有资产经营有限公司出资额占注册资本的 8.33%。

公司下设基金投资部、研究部、集中交易室、机构理财部、金融工程部、市场部、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 2005 年 6 月 30 日,公司旗下有基金科汇、基金科翔、基金科讯、基金科瑞四只封闭式基金和易方达平稳增长、易方达策略成长、易方达 50 指数、易方达积极成长、易方达货币市场基金五只开放式基金以及全国社会保障基金的投资组合,管理的基金资产规模超过 265 亿元。

旗下基金 基金合同生效日 基金合同生效日至 2005 年 6 月 30 日累计净值增长率/累计
净值收益率 超越比较基准 已实现每 10 份基金份额累计分红(元)

基金科汇	2001 年 5 月 25 日	48.38%	-	2.575
基金科翔	2001 年 5 月 25 日	38.25%	-	2.200
基金科讯	2001 年 5 月 25 日	15.38%	-	0.350
基金科瑞	2002 年 3 月 12 日	24.36%	-	0.920
易方达平稳增长基金	2002 年 8 月 23 日	27.79%	63.29%	2.000
易方达策略成长基金	2003 年 12 月 9 日	16.46%	32.99%	1.000
易方达 50 指数基金	2004 年 3 月 22 日	-18.13%	11.08%	-
易方达积极成长基金	2004 年 9 月 9 日	1.99%	19.34%	-
易方达货币市场基金	2005 年 2 月 2 日	1.0996%	0.3648%	0.1095

注:基金科汇、基金科翔、基金科讯、基金科瑞无业绩比较基准。

2、 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、科汇基金和易方达平稳增长基金基金经理助理,现任基金投资部总经理助理、易方达平稳增长基金和科汇基金基金经理。

(二)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,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,不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情形。

(三)基金经理报告

1、报告期内基金的投资策略和业绩表现

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。进入二季度,股票市场在期初略作反弹后延续了去年以来的下跌趋势,随后虽然在六月初在政策利好预期下出现反弹,但市场信心仍未恢复。报告期内市场中蓝筹股群体也出现明显分化,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,而受宏观经济调控影响较大的一些周期类股票呈现下跌趋势。

在资产配置方面,作为平衡型基金,本基金在报告期坚持了均衡稳定的资产配置,股票资产保持在60%左右,债券资产保持不低于30%(其中可转债保持在10%左右的比例)。在一季度市场振荡过程中,本基金持有的优势企业股票资产和可转债资产价格的上升为基金带来了一定的净值增长;进入二季度,由于进一步的宏观调控政策使市场对经济增长预期降低,同时股权分置改革使市场估值压力加快释放,在市场单边快速下跌过程中,本基金没有主动减低股票资产比重,股票资产部分在二季度的下跌使基金净值受到一定损失,但由于主要投资于稳定增长类的公司,使基金净值下跌幅度小于大多数股票型基金。

在行业配置方面,本基金在遵循总体均衡的原则下,维持了行业配置的稳定,减持了对产品价格敏感的制造业的配置,相应增加了下游消费品行业和估值合理且增长明确的银行股的资产配置。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,适当增加了长江电力、招商银行等具有明确增长预期的公司的投资,同时减持了增长预期不太明确的一些股票。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在上半年的市场下跌中损失较少,实现了本基金追求的净值平稳增长的投资目标。

2、对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观经济运行态势和股权分置改革将是主导市场趋势的两大因素。

关于宏观经济,我们的判断是,下一阶段固定资产投资和进出口增速都将回落,结果是宏观经济增速将回落。但是,我们也认为,本轮经济增速放缓只是中国经济长期增长周期中的一轮短期回调而已。从运行轨迹上来看,本轮经济减速属于大的上升波浪中的一轮小起伏,增长速度和质量都会在一个更高的台阶上进入新一轮循环。调整后的中国经济,增长的质量将会提升,增长的可持续性也将增强。而且,即便是减速,相对于全球经济,中国经济增速仍属于较高水平,而且活力更加旺盛。同时,我们还认为,自04年初实施宏观紧缩政策以来,股市已经对经济减速预期作出了强烈的反应,再向下调整的空间和力度已经有限,而且宏观经济对上市公司的影响也因为公司所处的行业不同而不完全一致。

关于股权分置改革,我们认为,虽然股权分置改革的推进对中国股市的影响短期存在不确定性,但长期肯定属于利好。随着改革全面推开,预期的不确定性将逐步消除,负面影响将会淡化,正面作用将逐渐显现,股改的推进进程会比原先的预期快得多。可以期待,一个没有股权分置问题困扰的市场,将是一个更加健康的市场,届时中国股市发展也将更快、更稳健,投资机会更

多、也更适合于专业机构运作。此外,股权分置改革虽然短期打乱了市场估值体系,但随着公认的对价标准逐渐形成,长期来看,基本面良好且成长潜力大的绩优股仍具备较强的估值优势,存在价值重估带来的机会。

关于行业基本面,由于经济增速放缓和宏观政策存在不确定性,上游周期性较强的行业的景气度仍存在继续下降的可能。而对于抗周期的行业,如电力、品牌食品、公用事业、机场、高速公路等,预期仍存在一定的增长。

从另一角度来看,如果宏观紧缩政策的滞后效应充分显现,一些周期性行业景气度可能会跌入最低点。随着经济中过热因素的逐渐消除,政府的紧缩政策会有所放松,这些行业可能会触底回升,下半年或许存在较好的介入时机,值得重点关注并灵活把握。同时,上游行业产品价格下跌,意味着下游产品成本的下降,对于那些定价能力较强的下游行业上市公司,存在一个业绩提升的机会。

此外,由于市场长期低迷,投资者缺乏信心,股价往往对负面因素做出过度反应,常会出现股票被低估的情况。目前绩优蓝筹股的平均市盈率不到 15 倍,再考虑股改的对价因素,按试点公司平均约为 30%的对价率来推算,股权分置问题全部解决后,市场整体市盈率只有 12 倍左右,即使与估值较低的 H 股相比,也已经相差无几。单从这点来看,市场的系统性风险已经非常低。对于一些深幅下跌的股票,目前从获取绝对投资收益的角度来评判,也已经具备相当的价值。综合而言,在经济增速放缓的背景下,下半年市场出现大幅上涨的可能较小,但基于目前蓝筹股较低的估值水平和对价预期,市场出现局部和阶段性机会的可能较大。

四、托管人报告

本托管人依据《易方达平稳增长证券投资基金基金合同》与《易方达平稳增长证券投资基金托管协议》,自 2002 年 8 月 23 日起托管易方达平稳增长证券投资基金(以下称"易方达平稳增长基金"或"本基金")的全部资产。现根据《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》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则第 3 号<半年度报告的内容与格式>》及其他相关规定,出具本托管人报告。

1、本托管人在托管易方达平稳增长基金期间,严格遵守《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》和其他有关法规、基金合同以及托管协议的规定,诚信地履行了基金托管人的职责,不存在损害易方达平稳增长基金持有人利益的行为。

(1)本托管人履行安全保管基金资产的全部资产的职责,保证基金资产与自有资金等非基金资产严格分开,维护基金的独立账户,与本托管人的其他业务和其他基金的托管业务实行了严格的分账管理。严格复核从基金资产中列支的各项费用和基金的应得利益,确保基金资产的完整。

(2)本基金的投资运作包括本基金在股票一级市场、股票二级市场、证券交易所债券市场以及银行间国债市场的交易等,本托管人严格根据相关法律法规、基金合同的规定执行基金管理人的投资指令,及时、准确地完成了本基金的各项资金清算交割。本托管人对于本基金的任何资产的运用、处分和分配,均具备正当依据。

(3)本托管人对与基金资产相关的重大合同原件、因履行基金托管人职责而生成或收悉的记录基金业务活动的原始凭证、记账凭证、基金账册、交易记录等有妥善的保管。

2、本托管人在 2005 年上半年度依照《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》和其他有关法规、《易方达平稳增长证券投资基金基金合同》及《易方达平稳增长证券投资基金托管协议》对易方达基金管理有限公司--易方达平稳增长基金管理人的基金运作进行了必要的监督。

(1)其在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遵守

了《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》、《证券投资基金会计核算办法》和其他有关法规、基金合同以及托管协议的规定；未发现其存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

(2)其对于基金份额的认购、申购、赎回等重要事项的安排符合基金合同等有关法律文件的规定。

(3)本托管人如实、及时、独立地向中国证监会提交了关于易方达平稳增长基金投资运作方面的报告。

3、本托管人认真复核了本年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,认为其真实、准确和完整。

中国银行股份有限公司

2005年8月11日

五、财务会计报告(未经审计)

(一) 基金会计报表

易方达平稳增长证券投资基金

资产负债表

二零零五年六月三十日

单位：人民币元

附注	2005-6-30	2004-12-31
资产		
银行存款	154,521,567.17	171,628,299.86
清算备付金	2,059,316.37	-
交易保证金	329,457.10	414,411.03
应收证券清算款	10,127,180.85	304,325.08
应收股利	442,641.47	-
应收利息	10,307,750.57	7,729,338.64
应收申购款	52,132,198.29	1,007,137.50
其他应收款	-	-
股票投资市值	1,697,327,853.93	1,625,816,065.83
其中：股票投资成本	1,498,314,535.32	1,305,029,093.75
债券投资市值	843,138,551.70	773,945,104.14
其中：债券投资成本	840,396,647.64	782,672,863.40
配股权证	-	-
买入返售证券	-	-
待摊费用	-	-
其他资产	-	-
资产总计	2,770,386,517.45	2,580,844,682.08
负债		
应付证券清算款	5,907,115.23	-
应付赎回款	894,606.17	49,369,961.40
应付赎回费	49,959.82	15,461.13

应付管理人报酬	3,100,128.32	3,302,004.48
应付托管费	516,688.06	550,334.09
应付佣金	894,644.99	524,335.05
应付利息	-	-
应付收益	-	-
未交税金	-	-
其他应付款	578,813.15	328,813.15
卖出回购证券款	-	-
短期借款	-	-
预提费用	220,671.58	225,000.00
其他负债	-	-
负债合计	12,162,627.32	54,315,909.30
持有人权益		
实收基金	2,580,244,910.53	2,262,265,744.50
未实现利得	162,421,551.88	247,237,347.07
未分配收益	15,557,427.72	17,025,681.21
持有人权益合计	2,758,223,890.13	2,526,528,772.78
负债及持有人权益总计	2,770,386,517.45	2,580,844,682.08
基金份额净值	1.069	1.117

所附附注为本会计报表的组成部分

易方达平稳增长证券投资基金

经营业绩表

自二零零五年一月一日至二零零五年六月三十日止期间

单位：人民币元

附注	2005年1月1日-2005年6月30日	2004年1月1日-2004年6月30日
收入	137,489,457.08	94,264,340.73
股票差价收入	106,257,439.58	68,224,862.35
债券差价收入	-885,684.37	3,643,661.14
债券利息收入	8,603,755.25	9,546,870.67
存款利息收入	827,778.60	1,305,010.42
股利收入	22,271,207.31	11,458,776.32
买入返售证券收入	-	-
其他收入	414,960.71	85,159.83
费用	23,473,484.51	25,549,358.44
基金管理人报酬	2(3) 19,901,837.76	21,075,029.00

基金托管费 2(3)	3,316,972.97	3,512,504.89	
卖出回购证券支出		23,972.60	681,813.30
其他费用	230,701.18	280,011.25	
其中：信息披露费		168,603.31	193,933.74
审计费用	52,068.27	52,213.98	
基金净收益	114,015,972.57	68,714,982.29	
加：未实现利得	-110,303,990.15	-24,674,243.37	
基金经营业绩	3,711,982.42	44,040,738.92	

所附附注为本会计报表的组成部分

易方达平稳增长证券投资

基金净值变动表

自二零零五年一月一日至二零零五年六月三十日止期间

单位：人民币元

附注	2005年1月1日-2005年6月30日	2004年1月1日-2004年6月30日
----	----------------------	----------------------

一、期初基金净值	2,526,528,772.78	2,446,403,788.13
二、本期经营活动：		
基金净收益	114,015,972.57	68,714,982.29
未实现利得	-110,303,990.15	-24,674,243.37
经营活动产生的基金净值变动数	3,711,982.42	44,040,738.92
三、本期基金单位交易：		
基金申购款	1,089,360,700.49	1,257,956,626.78
基金赎回款	-737,394,686.13	-819,706,917.12
基金单位交易产生的基金净值变动数	351,966,014.36	438,249,709.66
四、本期向持有人分配收益		
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数		-123,982,879.43
-74,219,329.77		
五、期末基金净值	2,758,223,890.13	2,854,474,906.94

所附附注为本会计报表的组成部分

易方达平稳增长证券投资基金

收益分配表

自二零零五年一月一日至二零零五年六月三十日止期间

单位：人民币元

附注	2005年1月1日-2005年6月30日	2004年1月1日-2004年6月30日
本期基金净收益	114,015,972.57	68,714,982.29

加：期初基金净收益	17,025,681.21	9,470,083.36
加：本期损益平准金	8,498,653.37	6,909,145.50
可供分配基金净收益	139,540,307.15	85,094,211.15
减：本期已分配基金净收益	123,982,879.43	74,219,329.77
期末基金净收益	15,557,427.72	10,874,881.38

所附附注为本会计报表的组成部分

(二)易方达平稳增长证券投资基金会计报表附注

附注 1 本基金半年度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 关联方关系及关联方交易

(1)主要关联方关系

企业名称 与本基金的关系

易方达基金管理有限公司 基金发起人、基金管理人

中国银行 基金托管人、基金代销机构

广发证券股份有限公司 基金管理人股东

广东粤财信托投资有限公司 基金管理人股东

广东美的电器股份有限公司 基金管理人股东

重庆国际信托投资有限公司 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

广东证券股份有限公司 基金管理人股东(自 2005 年 6 月 29 日起不再是本基金管理人股东)

本报告期内经易方达基金管理有限公司(以下简称"本公司")股东会审议通过,并报经中国证监会证监基金字【2005】90 号文批准,本公司股东广东证券股份有限公司将其所持有的本公司 2000 万元出资(占 16.67%)分别转让给广东美的电器股份有限公司和广州市广永国有资产经营有限公司。此次出资转让的工商变更登记手续已办理完毕。

本次出资转让后,本公司各股东出资及其出资占公司注册资本的比例如下:广东粤财信托投资有限公司 3000 万元人民币,占 25%;广发证券股份有限公司 3000 万元人民币,占 25%;广东美的电器股份有限公司 3000 万元人民币,占 25%;重庆国际信托投资有限公司 2000 万元人民币,占 16.67%;广州市广永国有资产经营有限公司 1000 万元人民币,占 8.33%。

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 2005 年 1 月 1 日至 2005 年 06 月 30 日 2004 年 1 月 1 日至 2004 年 06 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

? 广东证券- - 39,486,191.56 3.05%

? 广发证券 252,904,916.31 16.84% 483,195,974.62 37.35%

(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

? 广东证券- - - -

? 广发证券 11,437,288.50 2.55% 457,622,753.93 53.05%

(c) 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

?	广东证券-	-	700,000,000.00	40.23%		
?	广发证券-	-	639,900,000.00	36.78%		
(d)	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	
?	广东证券-	-	25,378.37	2.45%		
?	广发证券	197,900.37	16.40%	384,412.15	37.14%	

说明：

基金交易佣金的计算方式如下：

沪市交易佣金=股票买(卖)成交金额*1‰-股票买(卖)经手费(买卖成交金额*0.11‰)-股票买(卖)证管费(买卖成交金额*0.04‰)-证券结算风险金(股票成交金额*0.03‰+国债现货成交全价金额*0.01‰+国债回购金额*0.01‰)

深市交易佣金=股票买(卖)成交金额*1‰-股票买(卖)经手费(买卖成交金额*0.1875‰)-证券结算风险金(股票成交金额*0.03‰+国债现货成交全价金额*0.01‰+国债回购金额*0.01‰)

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：

$$H=E \times 1.5\% / \text{当年天数}$$

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。本基金于本期应支付基金管理人管理费共计人民币 19,901,837.76 元(2004 年同期人民币 21,075,029.00 元),其中已支付基金管理人人民币 16,801,709.44 元,尚余人民币 3,100,128.32 元未支付。

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：

$$H=E \times 0.25\% / \text{当年天数}$$

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。本基金于本期应支付基金托管人托管费共计人民币 3,316,972.97 元(2004 年同期人民币 3,512,504.89 元),其中已支付基金托管人人民币 2,800,284.91 元,尚余人民币 516,688.06 元未支付。

(4)与关联方进行的银行间同业市场债券(含回购)交易

2005 年 1 月 1 日至 2005 年 06 月 30 日：无

2004 年 1 月 1 日至 2004 年 06 月 30 日：

关联方名称	债券(含回购)交易的成交金额	回购利息收入	回购利息支出
-------	----------------	--------	--------

中国银行	15,000,000.00 -	986.30	
------	-----------------	--------	--

附注 3. 报告期末流通转让受到限制的基金资产

名称	数量	总成本	总市值	估值方法	转让受限原因	受限期限(上市日)
宝钢股份	722,570	3,699,558.40	3,598,398.60	按市价估值	增发未上市	2005-7-11

六、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	1,697,327,853.93	61.27%
债券	843,138,551.70	30.43%
银行存款和清算备付金合计	156,580,883.54	5.65%
应收证券清算款	10,127,180.85	0.37%
其他资产	63,212,047.43	2.28%
总计	2,770,386,517.45	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%

1、农、林、牧、渔业	-	-
2、采掘业	134,173,930.39	4.86%
3、制造业	621,354,895.74	22.53%
其中：食品、饮料	241,146,529.11	8.74%
纺织、服装、皮毛	-	-
木材、家具	-	-
造纸、印刷	-	-
石油、化学、塑胶、塑料	45,961,661.27	1.67%
电子	65,126,594.34	2.36%
金属、非金属	131,768,269.08	4.78%
机械、设备、仪表	46,350,494.80	1.68%
医药、生物制品	91,001,347.14	3.30%
其他制造业	-	-
4、电力、煤气及水的生产	239,587,051.60	8.69%
5、建筑业	-	-
6、交通运输、仓储业	381,841,028.95	13.84%
7、信息技术业	65,661,738.09	2.38%
8、批发和零售贸易	88,161,892.00	3.20%
9、金融、保险业	99,361,181.22	3.60%
10、房地产业	28,362,055.88	1.03%
11、社会服务业	37,519,985.56	1.36%
12、传播与文化产业	1,304,094.50	0.05%
13、综合类	-	-
合计：	1,697,327,853.93	61.54%

3、本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投资明细

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	14,969,591	252,986,087.90	9.17%
2	600900	长江电力	29,324,205	239,578,754.85	8.69%
3	000895	双汇发展	7,014,255	105,845,107.95	3.84%

4	600019	宝钢股份	20,356,085	101,373,303.30	3.68%
5	600036	招商银行	16,382,099	99,275,519.94	3.60%
6	002024	苏宁电器	2,734,550	88,161,892.00	3.20%
7	000983	西山煤电	10,945,411	75,085,519.46	2.72%
8	600519	贵州茅台	1,376,384	73,843,001.60	2.68%
9	600600	青岛啤酒	6,843,922	61,458,419.56	2.23%
10	600460	士兰微	4,676,642	61,170,477.36	2.22%

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于基金管理人网站 www.efunds.com.cn 的半年度报告正文。

4、本报告期股票投资组合的重大变动

(1)本期累计买入、累计卖出价值占期初基金资产净值比例前二十名的股票明细

序号 股票代码 股票名称 本期累计买入金额(元) 占期初基金资产净值的比例

1	600019	宝钢股份	196,192,883.35	7.77%
2	600900	长江电力	79,050,854.62	3.13%
3	600519	贵州茅台	67,375,845.93	2.67%
4	600050	中国联通	58,999,191.86	2.34%
5	000937	G金牛	48,687,762.23	1.93%
6	000157	中联重科	38,937,851.64	1.54%
7	000069	华侨城 A	38,557,473.81	1.53%
8	002024	苏宁电器	37,993,831.20	1.50%
9	600036	招商银行	36,095,706.25	1.43%
10	600028	中国石化	35,842,716.67	1.42%
11	000088	盐田港 A	33,888,964.81	1.34%
12	000983	西山煤电	26,219,274.51	1.04%
13	600016	民生银行	24,702,077.86	0.98%
14	000423	东阿阿胶	24,012,762.30	0.95%
15	000792	盐湖钾肥	21,234,305.65	0.84%
16	000402	金融街	15,241,140.05	0.60%
17	600717	天津港	14,610,906.15	0.58%
18	600009	上海机场	8,767,606.06	0.35%
19	600309	烟台万华	7,810,397.53	0.31%
20	000895	双汇发展	6,386,219.07	0.25%

序号 股票代码 股票名称 本期累计卖出金额(元) 占期初基金资产净值的比例

1	000039	中集集团	105,163,591.90	4.16%
2	600019	宝钢股份	88,556,993.04	3.51%
3	600900	长江电力	70,326,182.09	2.78%
4	600780	通宝能源	49,696,755.75	1.97%
5	000002	万科 A	48,767,565.57	1.93%
6	000063	中兴通讯	38,606,303.17	1.53%
7	600428	中远航运	36,264,097.78	1.44%
8	000157	中联重科	36,173,648.21	1.43%
9	600009	上海机场	32,774,824.10	1.30%
10	600037	歌华有线	30,787,696.25	1.22%

11	600028	中国石化	28,643,016.20	1.13%
12	600600	青岛啤酒	25,937,310.78	1.03%
13	600016	民生银行	25,609,506.98	1.01%
14	000983	西山煤电	24,006,189.22	0.95%
15	600717	天津港	21,324,151.55	0.84%
16	600309	烟台万华	20,047,878.11	0.79%
17	600020	中原高速	17,424,803.89	0.69%
18	600036	招商银行	13,285,837.48	0.53%
19	000022	深赤湾 A	5,517,709.85	0.22%
20	000895	双汇发展	5,179,114.48	0.20%

(2)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 842,676,458.49

卖出股票的收入总额 756,281,616.72

5、本报告期末按券种分类的债券投资组合

券种 市值(元) 占基金资产净值比例

1、国债 586,349,179.30 21.26%

2、可转债 256,789,372.40 9.31%

合计 843,138,551.70 30.57%

6、本报告期末按市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 债券名称 市值(元) 占基金资产净值比例

1 20 国债(10) 194,208,775.20 7.04%

2 02 国债(01) 101,960,000.00 3.70%

3 02 国债(14) 94,322,979.00 3.42%

4 燕京转债 86,263,807.00 3.13%

5 招行转债 76,105,176.00 2.76%

7、投资组合报告附注

(1)报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体无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。

(1) 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。

(2) 其他资产：

名称 金额(元)

深圳交易保证金 329,457.10

应收利息 10,307,750.57

应收申购款 52,132,198.29

应收股利 442,641.47

配股权证 -

待摊费用 -

合计 63,212,047.43

(3) 本报告期末处于转股期的可转换债券明细

债券代码 名称 期末市值(元) 占基金资产净值比例

125729 燕京转债 86,263,807.00 3.13%

110036 招行转债 76,105,176.00 2.76%

126002	万科转 2	61,123,799.70	2.22%
110037	歌华转债	32,398,897.10	1.17%
100726	华电转债	897,692.60	0.03%

七、基金份额持有人户数、持有人结构

基金份额持有人户数

基金份额持有人户数 36,600 户

平均每户持有基金份额 70,498.49 份

基金份额持有人结构：

类型 持有基金份额(份) 占总份额比例

机构投资者 1,688,208,981.29 65.43%

个人投资者 892,035,929.24 34.57%

八、开放式基金份额变动(单位：份)

基金合同生效日的基金份额总额 4,678,106,974.62

本报告期内基金份额的变动情况：

期初基金份额总额 2,262,265,744.50

加：本期基金总申购份额 971,815,851.85

减：本期基金总赎回份额 653,836,685.82

期末基金份额总额 2,580,244,910.53

九、重大事项揭示

- 1、本报告期内本基金管理人、托管人托管业务部门及基金没有发生重大诉讼、仲裁事项；
- 2、本报告期内本基金管理人和托管人托管业务部门及其相关高级管理人员未受到任何处罚；
- 3、本报告期内本基金管理人未发生重大人事变动；
- 4、本报告期内,本基金托管人的托管业务部门原总经理唐棣华女士已于 2005 年 4 月 21 日调任其他岗位,目前由秦立儒先生任托管部门负责人；
- 5、本报告期内本基金的投资策略、本基金管理人的内部决策程序未有重大变化；
- 6、本报告期内基金收益分配情况

分红公告日 权益登记日 每 10 份基金份额收益分配金额(元) 收益分配金额(元)

本期第 1 次分红 2005 年 4 月 11 日(分红预告)2005 年 4 月 26 日(分红公告) 2005 年 4 月 25 日 0.20 48,425,759.48

本期第 2 次分红 2005 年 6 月 20 日(分红预告)2005 年 6 月 28 日(分红公告) 2005 年 6 月 27 日 0.30 75,557,119.95

累计分配金额 - - 0.50 123,982,879.43

7、本基金租用专用交易席位的情况

本基金根据中国证券监督管理委员会《关于加强证券投资基金监管有关问题的通知》(证监字[1998]29 号)的有关规定要求及本基金管理人的《基金专用交易席位租用制度》,决定租用广发证券股份有限公司、民安证券经纪有限责任公司各两个交易席位,国泰君安证券股份有限公司、申银万国证券股份有限公司、长城证券有限责任公司、平安证券有限责任公司、招商证券股份有限公司、银河证券有限责任公司、广东证券股份有限公司、中国国际金融有

限公司、兴业证券股份有限公司、亚洲证券有限责任公司、华泰证券有限责任公司、华夏证券有限责任公司各一个交易席位；本报告期无新增交易席位,申银万国证券股份有限公司一交易席位取消。

本报告期本基金通过各机构的交易席位的成交及佣金情况见下表：

券商名称	股票成交金额	比例	债券成交金额	比例	债券回购成交金额
比例	佣金	比例			
国泰君安	342,414,011.42	22.80%	67,404,351.70	15.00%	-
	23.19%				279,922.98
华夏证券	295,307,375.24	19.67%	33,763,272.23	7.51%	-
	19.14%				231,080.04
广发证券	252,904,916.31	16.84%	11,437,288.50	2.55%	-
	16.40%				197,900.37
长城证券	216,526,449.36	14.42%	84,650,279.30	18.84%	-
	14.65%				176,863.30
平安证券	191,362,863.28	12.74%	28,137,360.60	6.26%	-
	13.00%				156,915.50
中金公司	143,506,492.60	9.56%	17,526,788.50	3.90%	-
	9.74%				117,577.41
招商证券	45,741,837.58	3.05%	-	-	37,508.22
					3.11%
华泰证券	13,877,241.75	0.92%	206,449,872.40	45.94%	-
					9,305.75
					0.77%
合计	1,501,641,187.54	100.00%	449,369,213.23	100.00%	-
	100.00%				1,207,073.57

8、本报告期基金披露过的其他重要事项：

公告事项 披露日期

易方达基金管理有限公司关于暂停办理通过闽发证券、汉唐证券提交的基金申购业务的公告

2005-1-27

关于调整易方达平稳增长基金申购费率及开展促销活动的公告 2005-4-7

易方达平稳增长证券投资基金分红预告 2005-4-11

增加西北证券 1 家代销机构 2005-4-19

易方达平稳增长证券投资基金分红公告 2005-4-26

增聘梁文涛为易方达平稳增长基金基金经理 2005-5-14

增加世纪证券 1 家代销机构 2005-5-24

易方达平稳增长证券投资基金分红预告 2005-6-20

关于调整易方达平稳增长基金申购费率的公告 2005-6-28

易方达平稳增长证券投资基金分红公告 2005-6-28

关于对持广发理财通卡投资者网上交易认购、申购费率优惠的公告 2005-6-28

易方达基金管理有限公司关于公司股东出资转让的公告 2005-6-29

注：上述公告均披露于中国证券报、上海证券报、证券时报

易方达基金管理有限公司

2005 年 8 月 29 日

