

易方达策略成长二号混合型证券投资基金

2010 年第 2 季度报告

2010 年 6 月 30 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：二〇一〇年七月十九日

§ 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 2010 年 7 月 14 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 2010 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达策略成长二号混合
基金主代码	112002
交易代码	112002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年8月16日
报告期末基金份额总额	4,195,127,332.77份
投资目标	本基金通过投资兼具较高内在价值和良好成长性的股票，积极把握股票市场波动所带来的获利机会，努力为基金份额持有人追求较高的中长期资本增值。
投资策略	本基金投资的总体原则是在价值区域内把握波动，在波动中实现研究的“溢价”。基金采取相对稳定的资产配置策略，避免因过于主动的仓位调整带来额外的风险。同时，以雄厚的研究力量为依托，通过以价值

	成长比率（PEG）为核心的系统方法筛选出兼具较高内在价值及良好成长性的股票，并通过对相关行业和上市公司成长率变化的动态预测，积极把握行业/板块、个股的市场波动所带来的获利机会，为基金持有人追求较高的当期收益及长期资本增值。
业绩比较基准	上证A指收益率×75%+上证国债指数收益率×25%
风险收益特征	本基金为中等风险水平的证券投资基金，基金力争通过主动投资获取较高的资本增值和一定的当期收益。
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(2010年4月1日-2010年6月30日)
1.本期已实现收益	62,707,654.85
2.本期利润	-1,182,854,623.07
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2802
4.期末基金资产净值	5,145,739,731.26
5.期末基金份额净值	1.227

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

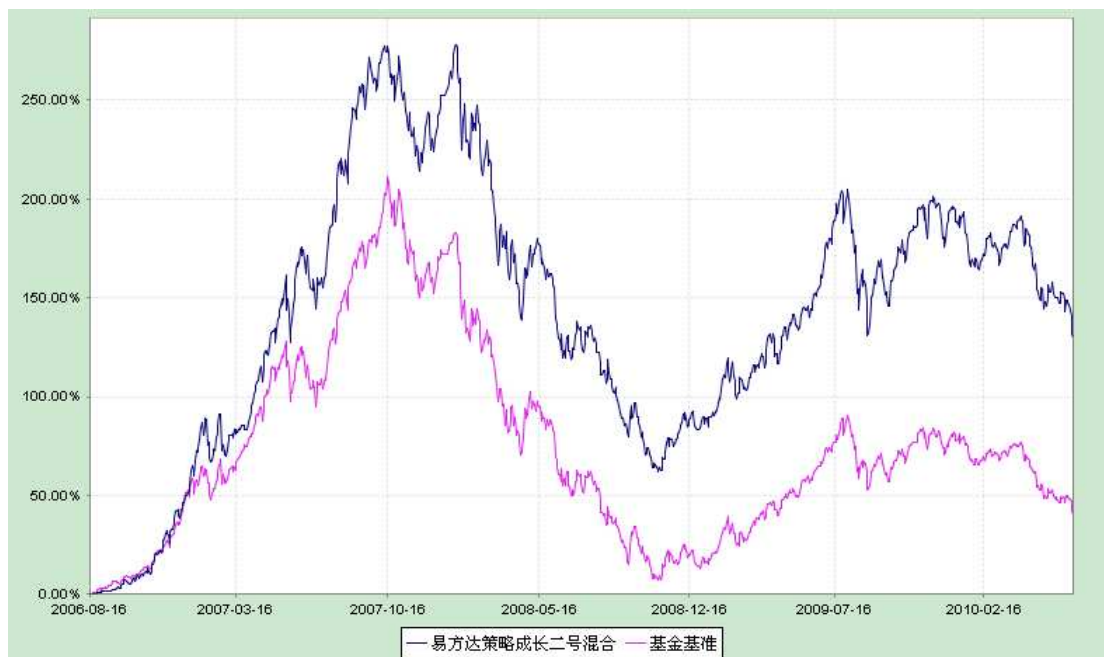
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-18.63%	1.49%	-16.89%	1.22%	-1.74%	0.27%

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

易方达策略成长二号混合型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2006 年 8 月 16 日至 2010 年 6 月 30 日)



注：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 130.52%，同期业绩比较基准收益率为 41.00%。

1、基金合同中关于基金投资比例的约定：

- (1) 持有一家上市公司的股票，其市值不超过基金资产净值的 10%；
- (2) 本基金与基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券总和，不超

过该证券的 10%；

(3) 基金投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的 80%；

(4) 基金财产参与股票发行申购，本基金所申报的金额不超过基金总资产，本基金所申报的股票数量不超过拟发行股票公司本次发行股票的总量；

(5) 基金持有的现金及到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%；

(6) 基金的股票投资比例最高可达基金资产净值的 95%。

(7) 法律法规和基金合同规定的其他限制。

如法律法规或监管部门取消上述禁止或限制性规定的，本基金可不受上述规定的约束或限制。法律法规或监管部门对上述比例限制另有规定的，本基金合同将从其规定。

因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金投资不符合基金合同约定的投资比例规定的，基金管理人应当在十个交易日内进行调整。

2、本基金的建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§ 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		
伍卫	本基金的基金经理、易方达策略成长基金的	2010-1-1	-	11年	硕士研究生，历任香港康瑞投资有限公司经理，广发证券有限责任公司投资银行部资深高级经理、投资银行销售与客户服务副总经理，中国人保资产管理有限公司投资经理，易方达基金管理有限公司行业研究员、机构理财部投资经理、研究部总经理助理、易方

	基金 经理、 易方 达行 业领 先企 业股 票型 基金 的基 金经 理、研 究部 副总 经理				达积极成长基金基金经理、易方达科汇灵活配置混合型基金（原科汇证券投资基金）基金经理。
--	--	--	--	--	--

注：1. 此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日。

2. 证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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

本基金管理人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。本基金管理人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

本基金与本基金管理人旗下易方达策略成长基金投资风格相似。本报告期两者的净值增长率分别为-18.63%和-19.01%。尽管这两只基金在投资管理上有着相同或相似的投资目标、投资理念、投资范围和投资策略，但它们毕竟是两只相互独立的基金，基金规模及申购赎回波动变化不同，股票仓位、组合结构和投资操作也不尽相同，从而造成两只基金业绩存在差异，但差异小于 5%。

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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度，A 股市场基本处于单边下跌的态势，上证指数下跌 22.86%。从 4 月份开始，由于政府加强对以房地产为代表的周期性行业的调控，并且存在进一步紧缩的可能，与宏观经济密切相关的周期性行业深度下跌。同时，一部分定价过高的中小板、创业板股票，开始出现较大的分化。

本基金认为：在中国现在的经济结构中，传统的周期性行业仍然处于支柱地位，占比很高，但在宏观调控、自身过高基数的双重负面因素下，增速必然大幅下降；新兴的、与经济结构转型相符合的行业成长较快，但缺乏相应的政策扶持和跟进，且在整体经济中比例过小。这样的经济结构，必然导致中国的经济转型是个漫长而痛苦的过程。

基于这样的判断，本基金降低了仓位、调整了结构，减持了金融、地产、石化、机械、采掘等周期行业，并增持了信息技术、医药等行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.227 元，本报告期份额净值增长率为 -18.63%，同期业绩比较基准收益率为 -16.89%。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度，预计之前的紧缩调控政策将逐步体现出效果，各项宏观数据将出现增速环比下降的态势，市场依然存在一定的向下动力。然而，困境之中也酝

酿着希望和机会。中国经济已经踏上漫长而艰辛的结构转型之路，即使过程之中存在反复、曲折，但是方向已经确定。可以预见，在消费、科技、医疗、教育等朝阳行业中，一定会出现带来丰厚收益的大牛股。

基于以上对宏观经济的判断，我们的工作重点为自下而上地深入研究，重点挖掘受宏观政策影响较小、符合经济增长方式转型的成长型公司。同时，适量配置安全边际足够、长期价值显著的周期性公司。

§ 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	3,872,045,845.96	75.02
	其中：股票	3,872,045,845.96	75.02
2	固定收益投资	810,720,000.00	15.71
	其中：债券	810,720,000.00	15.71
	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	405,285,571.32	7.85
6	其他各项资产	73,091,393.41	1.42
7	合计	5,161,142,810.69	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	210,139,901.25	4.08
C	制造业	1,611,208,454.23	31.31
C0	食品、饮料	201,628,084.30	3.92
C1	纺织、服装、皮毛	118,800,000.00	2.31
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	77,449,186.68	1.51
C4	石油、化学、塑胶、塑料	307,854,974.46	5.98
C5	电子	59,717,000.00	1.16
C6	金属、非金属	33,263,136.18	0.65
C7	机械、设备、仪表	338,252,315.30	6.57
C8	医药、生物制品	474,243,757.31	9.22
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	64,949,175.46	1.26
E	建筑业	30,187,578.85	0.59
F	交通运输、仓储业	116,742,886.26	2.27
G	信息技术业	495,870,141.43	9.64
H	批发和零售贸易	441,372,742.76	8.58
I	金融、保险业	752,757,315.74	14.63
J	房地产业	61,401,175.60	1.19
K	社会服务业	37,005,800.38	0.72
L	传播与文化产业	33,152,000.00	0.64
M	综合类	17,258,674.00	0.34
	合计	3,872,045,845.96	75.25

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	000063	中兴通讯	24,347,147	468,439,108.28	9.10
2	600036	招商银行	23,000,000	299,230,000.00	5.82
3	600546	山煤国际	11,379,951	201,994,130.25	3.93
4	601318	中国平安	3,800,000	169,290,000.00	3.29
5	600858	银座股份	6,000,000	152,460,000.00	2.96
6	600352	浙江龙盛	12,715,263	115,708,893.30	2.25
7	000858	五 粮 液	4,500,000	109,035,000.00	2.12
8	002399	海普瑞	892,657	104,467,648.71	2.03
9	600439	瑞贝卡	12,000,000	103,800,000.00	2.02
10	600015	华夏银行	7,499,942	83,399,355.04	1.62

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	609,785,000.00	11.85
3	金融债券	200,935,000.00	3.90
	其中：政策性金融债	200,935,000.00	3.90
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-

8	合计	810,720,000.00	15.76
---	----	----------------	-------

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)	占基金资产净值比例(%)
1	1001032	10央行票据32	3,600,000	360,540,000.00	7.01
2	1001037	10央行票据37	2,000,000	200,160,000.00	3.89
3	090223	09国开23	1,000,000	99,820,000.00	1.94
4	080309	08进出09	500,000	50,970,000.00	0.99
5	100404	10农发04	500,000	50,145,000.00	0.97

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

本基金本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

本基金本报告期末未持有权证。

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期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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	4,023,065.96
2	应收证券清算款	61,673,359.34
3	应收股利	169,425.00

4	应收利息	5,985,093.62
5	应收申购款	1,240,449.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	73,091,393.41

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601318	中国平安	169,290,000.00	3.29	重大事项停牌

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	4,275,540,215.42
本报告期基金总申购份额	42,902,083.57
减：本报告期基金总赎回份额	123,314,966.22
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,195,127,332.77

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1.中国证监会核准易方达策略成长二号混合型证券投资基金募集的文件；
- 2.《易方达策略成长二号混合型证券投资基金基金合同》；
- 3.《易方达策略成长二号混合型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

二〇一〇年七月十九日