易方达货币市场基金

2008年第四季度报告

2008年12月31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:二〇〇九年一月二十一日

§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2009年01月15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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易基货币	
基金运作方式:	契约型开放式	
基金合同生效日:	2005年2月2日	
报告期末基金份额总额:	10,743,582,440.02份	
投资目标:	在确保本金安全和高流动性的前提下,追求超过基准的回报。	
投资策略:	在保持安全性和流动性的前提下尽可能提升组合的收益。	
业绩比较基准:	一年期银行定期储蓄存款的税后利率:(1-利息税率)×一年期银行定期储蓄存款利率。	
风险收益特征:	本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种,其预期风险和预期收益率都低于股票基金、债券基金和混合基金。	
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	
下属两级基金的基金简称:	易基货币A级	易基货币B级
下属两级基金的交易代码:	110006	110016
报告期末下属两级基金的份额总额:	4,586,171,542.19份	6,157,410,897.83份

§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10月1日-2008年12月31日)	
	A级	B级
1. 本期已实现收益	45,563,364.06	76,158,329.94
2. 本期利润	45,563,364.06	76,158,329.94
3. 期末基金资产净值	4,586,171,542.19	6,157,410,897.83

注:

1.根据《关于易方达货币市场基金实施基金份额分级的公告》,本基金于2006年7月18日实施分级,分级后本基金设两级基金份额:A级基金份额和B级基金份额,升级后的B级基金份额从2006年7月19日起享受B级基金收益。

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.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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1. 货币A级:

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.2327%	0.0120%	0.8200%	0.0018%	0.4127%	0.0102%

注:本基金收益分配是按月结转份额;

2. 货币B级:

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.2934%	0.0119%	0.8200%	0.0018%	0.4734%	0.0101%

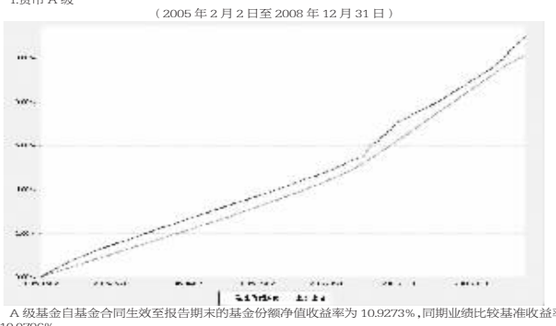
注:本基金收益分配是按月结转份额;

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达货币市场基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

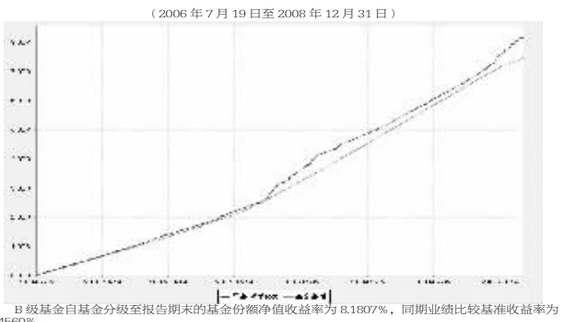
(2005年2月2日至2008年12月31日)



A级基金自基金合同生效至报告期末的基金份额净值收益率为10.9273%,同期业绩比较基准收益率为10.0796%。

2.货币B级

(2006年7月19日至2008年12月31日)



B级基金自基金分级至报告期末的基金份额净值收益率为8.1807%,同期业绩比较基准收益率为7.4560%。

注:

1.基金合同中关于基金投资比例的约定:

(1)投资于同一公司发行的短期企业债券的比例,不得超过基金资产净值的10%;

(2)存放在具有基金托管资格的同一商业银行的存款,不得超过基金资产净值的30%;存放在不具有基金托管资格的同一商业银行的存款,不得超过基金资产净值的5%;

(3)在全国银行间债券市场债券正回购的资金余额不得超过基金资产净值的20%。

(4)本基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券,不超过该证券的10%;

(5)本基金投资组合的平均剩余期限,不得超过180天;

(6)中国证监会、中国人民银行的其他限制规定。

因基金规模或市场变化等原因导致投资组合超出上述约定的规定,基金管理人应在合理期限内进行调整,以符合有关限制规定。

2.本基金本报告期遵守法律、法规和基金合同的比例限制进行证券投资。

§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		
马喜德	本基金的基金经理、易方达稳健收益基金的基金经理、固定收益部投资经理	2008-7-1	-	4年	博士研究生,历任中国工商银行总行资金营运部人民币交易处投资经理、金融市场部固定收益处高级投资经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。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

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,启用投资交易系统中的公平交易模块,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

2008年4季度,中国宏观经济继续呈现下滑态势,除了消费依然保持相对稳定,进出口增速则出现大幅下降,投资也相对低迷。近期,工业增加值和发电增速也创下多年来的新低,经济下滑程度超出市场预期,市场人士对未来经济增长的悲观情绪日益加重。在此大背景下,国家再次果断改变宏观调控思路,实现了从"一保一控"到"保增长、扩内需、调结构"的转变。

经济下滑引发的总需求下降也同时使得物价水平大幅下降。4季度,PPI和CPI同比增幅均持续回落,货币供应量增速也持续放缓。M1、M2以及PPI、CPI的持续下降,预示着中国陷入通缩的风险在逐渐增大。展望未来,在大宗商品价格迅速回落,全球经济需求萎缩的背景下,中国也面临较大的通缩压力。

宏观经济的低迷、物价水平的大幅下降、以及央行采取的连续下调法定存款准备金率和一年期存贷款基准利率的政策,给债券市场创造了前所未有的投资机遇。4季度,债券市场继续大幅上涨,但是与3季度不同的是,收益率曲线短端下降幅度更大,从而使得整个收益率曲线又变得陡峭化。可以说,这与我们3季度报告的分析是一致的,我们在操作上较好地把握住了债券市场的这波上涨行情。

随着债券市场的持续走好,加上固定收益投资给投资者提供了较好的保值增值功能,四季度以来投资者对固定收益产品的投资热情持续上升,货币市场基金的规模上升较快。为保护基金份额持有人利益,在此期间本基金继续暂停单笔100万元以上的大额申购。我们认为,在市场流动性异常充裕的情况下,货币市场基金依然面临着较好的投资环境,但是由于当前一年内债券收益率已经处于较低的水平,因此投资者不应对货币基金的预期收益率有过高的期望。

报告期内本基金维持相对适中的平均剩余期限,均衡投资短期逆回购、央票和信用级别较好的短期融资券,力求在保持较高流动性的同时为投资者提供满意的投资收益。

(2)基金业绩表现

A级基金份额本报告期净值收益率为1.2327%,同期比较基准收益率为0.8200%;B级基金份额本报告期净值收益率为1.2934%,同期比较基准收益率为0.8200%。基金的业绩比较基准为一年期定期存款的税后利率。

(3)市场展望和投资策略

目前国内经济增长已经出现了比较明显的下滑,不过由于目前政府部门已经行动起来,积极采取各种措施以促进经济增长,加之中国经济内生增长的潜力比较大,因此对于中国经济增长的前景也不用过于悲观。我们估计,央行为了落实适度宽松的货币政策以刺激经济增长,未来还会继续采取降息的操作,而准备金率更是有较大的调整空间。

从物价水平来看,未来几个月CPI和PPI持续回落基本已成定局,我们将面临较大的通货紧缩压力,而市场流动性也将保持相对宽裕的局面,回购利率有可能继续创出历史新低。

基于以上分析,我们估计债券市场目前的牛市行情有望持续。不过需要警惕的是,随着目前各个期限段的债券收益率已经达到或接近历史最低水平,因此投资者对于未来债券的上涨空间不可期望太高。

本基金将坚持货币市场基金作为流动性管理工具的定位,继续保持投资组合较好的流动性和适中的组合期限。基金投资类属配置将以央行票据、政策性金融债和信用级别较高的短期融资券为主,追求相对稳定的投资收益。

基金管理人始终将基金资产安全和基金收益稳定的重要性置于高收益的追求之上,坚持规范运作、审慎投资,勤勉尽责地为基金持有人谋求长期、稳定的回报。

§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	固定收益投资	9,927,063,875.98	90.47
	其中:债券	9,927,063,875.98	90.47
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	960,000,540.00	8.75
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	23,657,308.56	0.22
4	其他资产	62,194,004.33	0.57
5	合计	10,972,915,728.87	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	136,741,623,853.04	15.35
	其中:买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	200,063,579.90	1.86
	其中:买断式回购融资	-	-

注:上表中报告期内债券回购融资余额为报告期内每日的融资余额的合计数,报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	170
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	171
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	115

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

报告期内投资组合平均剩余期限无超过180天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	9.16	1.86
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
2	30天(含)-60天	1.40	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
3	60天(含)-90天	20.14	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.73	0.00
4	90天(含)-180天	19.00	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
5	180天(含)-397天(含)	51.86	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
	合计	101.56	1.86

5.4 报告期末按券种品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	5,379,984,700.96	50.08
3	金融债券	719,166,321.74	6.69
	其中:政策性金融债	719,166,321.74	6.69
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	3,827,912,853.28	35.63
6	其他	-	-
7	合计	9,927,063,875.98	92.40
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	78,962,229.91	0.73

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0801034	08央行票据34	20,000,000	1,995,048,603.80	18.57
2	0801092	08央行票据92	7,500,000	743,901,196.83	6.92
3	0801046	08央行票据46	6,900,000	686,836,434.41	6.39
4	0801084	08央行票据84	6,300,000	626,215,321.13	5.83
5	0801106	08央票106	5,000,000	495,193,047.00	4.61
6	0881257	08中石化CP01	3,000,000	301,112,423.79	2.80
7	0881208	08同盛CP01	3,000,000	300,903,102.76	2.80
8	0801104	08央票104	3,000,000	297,468,996.93	2.77
9	040216	04国开16	2,600,000	266,498,944.07	2.48
10	0881138	08中铝CP02	2,200,000	220,124,229.55	2.05

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25%(含)-0.5%间的次数	60次
报告期内偏离度的最高值	0.4408%
报告期内偏离度的最低值	0.1632%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.3663%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金目前投资工具的估值方法如下:

(1)基金持有的债券(包括票据)购买时采用实际支付价款(包含交易费用)确定初始成本,按实际利率计算其摊余成本及各期利息收入,每日计提收益;

(2)基金持有的回购以成本列示,按实际利率在实际持有期间内逐日计提利息;合同利率与实际利率差异较小的,也可采用合同利率计算确定利息收入;

(3)基金持有的银行存款以本金列示,按实际协议利率逐日计提利息。

如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的,基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后,按最能反映公允价值的方法估值。

如有新增事项,按国家最新规定估值。

5.8.2 本基金本报告期内不存在剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 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,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	62,194,004.33
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	62,194,004.33

§6 开放式基金份额变动

单位:份

	A级	B级
报告期期初基金份额总额	3,406,017,342.70	5,570,382,134.89
报告期期间基金总申购份额	9,499,708,445.45	5,884,692,294.81
报告期期间基金总赎回份额	8,319,554,245.96	5,297,663,531.87
报告期末基金份额总额	4,586,171,542.19	6,157,410,897.83

注:总申购份额含因份额升降级导致的强制调增份额,总赎回份额含因份额升降级导致的强制调减份额。

§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货币市场基金设立的文件;
2.《易方达货币市场基金基金合同》;
3.《易方达货币市场基金托管协议》;
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

二〇〇九年一月二十一日

易方达策略成长证券投资基金

2008年第四季度报告

2008年12月31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:二〇〇九年一月二十一日

§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2009年01月09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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	易基策略
交易代码:	110002
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2003年12月9日
报告期末基金份额总额:	1,945,948,383.33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:	本基金为主动型股票基金,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,为基金份额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指数收益率×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(2008年10月1日-2008年12月31日)
1.本期已实现收益	-987,769,153.36
2.本期利润	-379,593,165.14
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1880
4.期末基金资产净值	5,223,364,800.44
5.期末基金份额净值	2.684

注:

1.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。

2.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。

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

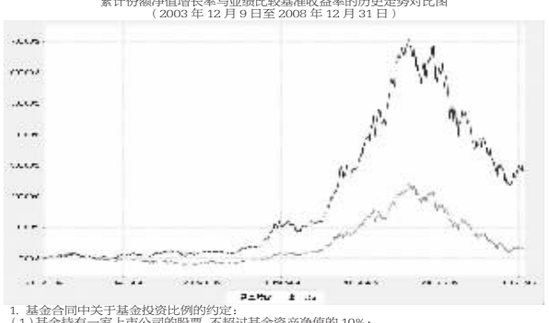
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去3个月	-5.69%	1.59%	-14.41%	2.07%	8.72%	-0.48%

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

(2003年12月9日至2008年12月31日)



1. 基金合同中关于基金投资比例的约定:

(1)基金持有一家上市公司的股票,不超过基金资产净值的10%;

(2)基金与由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.本报告期遵守法律、法规和基金合同的比例限制进行证券投资。

§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		
刘志奇	本基金的基金经理、易方达策略二号基金的基金经理	2007-7-12	-	4年	硕士研究生,历任易方达基金管理有限公司行业研究员、易方达策略二号基金基金经理助理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。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

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,启用投资交易系统中的公平交易模块,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

本基金与本公司旗下易方达策略成长2号基金投资风格相似。本报告期两者的净值增长率分别为-5.69%和-6.49%。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

(1)行情回顾及运作分析

四季度,全球金融危机对实体经济的影响逐渐显现,各类宏观经济指标、产品价格、企业盈利等都反映出经济快速恶化的局面。尽管政府在三季度末推出了央企增持股票的措施,但市场仍继续阴跌并创下新低。政府在四季度推出了力度空前的经济刺激计划,代表政府投资方向的铁路、电力设备、水泥等板块在四季度表现良好,并带动了市场情绪和预期逐渐稳定。虽然经济数据继续恶化,但在政策面不断的刺激下,指数在低位窄幅震荡,个股表现活跃,结构分化明显。

国际方面,各国政府陆续推出拯救金融体系的措施和经济刺激计划,以避免经济进入衰退。但全球经济多年不平衡发展及金融体系高杠杆运转的后遗症不可能在短期内得以完全根治。世界各主要发达经济体不可避免地渐次陷入衰退,股市、汇市、大宗商品市场都陷入混乱之中。外围动荡对我国的出口造成了较大的冲击,再加上国内地产投资的快速下滑,国内经济运行陷入困境。

四季度本基金超配了基本面确定、受益于政府投资的电力设备、铁路设备及建筑、医药等行业个股,继续保持了较低仓位,因此四季度本基金取得了较好的相对收益。

(2)本基金业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为2.684元,本报告期份额净值增长率为-5.69%,同期业绩比较基准收益率为-14.41%。

(3)市场展望和投资策略

展望后市,经济前景依然不尽明朗。尽管政府保增长的措施将不停出台,但超市场预期的难度越来越大。即将出台的四季度经济数据和企业年报、一季报等仍不容乐观。

虽然面临较多不确定性,但本基金认为中国的宏观经济长期将持续向好,对市场的未来发展充满信心。本基金对一季度的A股市场行情持谨慎乐观态度。本基金仍力争以相对确定的企业价值化解不确定的市场风险,坚持既有的投资理念及风格,争取为持有人带来更好的收益。

§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	3,646,077,497.89	68.38
	其中:股票	3,646,077,497.89	68.38
2	固定收益投资	1,514,220,082.20	28.40
	其中:债券	1,514,220,082.20	28.40
	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	133,903,121.14	2.51
6	其他资产	37,603,382.92	0.71
7	合计	5,331,804,084.15	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	19,587,700.00	0.38
B	采掘业	545,560,475.10	10.44
C	制造业	1,305,254,405.69	24.99
C0	食品、饮料	114,381,208.66	2.19
C1	纺织、服装、皮毛	90,645,772.03	1.74
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	29,008,589.99	0.56
C4	石油、化学、塑胶、塑料	53,536,574.59	1.02
C5	电子	13,117,860.45	0.25
C6	金属、非金属	55,611,689.59	1.06
C7	机械、设备、仪表	768,231,395.61	14.71
C8	医药、生物制品	161,913,992.81	3.10
C99	其他制造业	18,807,321.96	0.36
D	电力、煤气及水的生产和供应业	97,455,781.97	1.87
E	建筑业	395,259,743.96	7.57
F	交通运输、仓储业	6,792,900.36	0.13
G	信息技术业	107,680,185.93	2.06
H	批发和零售贸易	491,998,575.78	9.42
I	金融、保险业	287,599,923.52	5.51
J	房地产业	307,882,351.92	5.89
K	社会服务业	21,053,282.20	0.40
L	传播与文化产业	33,292,058.80	0.64
M	综合类	26,660,112.66	0.51
	合计	3,646,077,497.89	69.80

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	600089	特变电工	21,518,073	513,851,583.24	9.84
2	002024	苏宁电器	22,766,688	407,751,382.08	7.81
3	601186	中国铁建	23,173,386	232,660,795.44	4.45
4	600583	海油工程	12,426,812	189,260,346.76	3.62
5	601390	中国中铁	29,999,806	162,598,948.52	3.11
6	000402	金融街	19,893,702	151,391,072.22	2.90
7	601318	中国平安	4,919,757	130,816,338.63	2.50
8	600325	华发股份	14,041,633	130,587,186.90	2.50
9	600517	置信电气	4,380,339	98,075,790.21	1.88
10	600439	瑞贝卡	9,016,449	85,385,772.03	1.63

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	1,503,027,000.00	28.78
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	11,193,082.20	0.21
7	其他	-	-
8	合计	1,514,220,082.20	28.99

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	0801092	08央行票据92	3,000,000	293,520,000.00	5.62
2	0801034	08央行票据34	3,000,000	290,310,000.00	5.56
3	0801112	08央票112	2,400,000	236,136,000.00	4.52
4	0801049	08央行票据49	2,000,000	194,080,000.00	3.72
5	0701023	07央行票据23	1,400,000	143,276,000.00	2.74

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

本报告期末本基金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

本报告期末本基金未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金投资的前十名证券没有被监管部门立案调查,在报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.8.2 报告期内本基金投资的前十名股票都在基金合同规定备选股票库之内。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,888,549.12
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	32,913,598.87
5	应收申购款	2,801,234.93
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	37,603,382.92

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110971	恒源转债	11,193,082.20	0.21

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末前十名股票未存在流通受限的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,156,923,647.58
报告期期间基金总申购份额	110,785,730.10
报告期期间基金总赎回份额	321,760,994.35
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	1,945,948,383.33

§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策略成长证券投资基金设立的文件;
2.《易方达策略成长证券投资基金基金合同》;
3.《易方达策略成长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

二〇〇九年一月二十一日

易方达策略成长二号混合型证券投资基金

2008年第四季度报告

2008年12月31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:二〇〇九年一月二十一日

§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2009年01月15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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	易策2号
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:	5,379,467,707.64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