

## 易方达策略成长二号混合型证券投资基金 2007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

## 重要提示

基金管理人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2007年8月10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,也不保证过往业绩并不代表其未来表现。投资者有风险,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。

本报告期自2007年1月1日至2007年6月30日。本报告财务数据未经审计。

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,应阅读刊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)基金基本资料	
1.基金名称:	易方达策略成长二号混合型证券投资基金
2.基金简称:	策略二号
3.基金交易代码:	112002
4.基金运作方式:	契约型开放式
5.基金合同生效日:	2006年8月16日
6.报告期末基金份额总额:	3,306,984,778.69份
7.基金合同存续期:	不定期
8.基金份额上市的证券交易所:	无
9.上市日期:	无
(二)基金产品说明	
1.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。
2.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,避免过于主动的仓位调整带来额外的风险。同时,以长期的研究力量为依托,通过以价值成长(PEG)为核心的系统方法筛选出兼具较高内在价值和良好成长性的股票,并通过对相关行业和上市公司成长性变化的动态跟踪,积极把握行业/个股、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。
3.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%
4.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。
(三)基金管理人	
1.名称:	易方达基金管理有限公司
2.信息披露负责人:	张勇
3.信息披露电话:	020-38799008
4.客户服务与投诉电话:	40088-18088(免长途话费)或020-83918088
5.传真:	020-38799488
6.电子邮箱:	cs@efunds.com.cn
(四)基金托管人	
1.名称:	中国银行股份有限公司
2.信息披露负责人:	宁敏
3.联系电话:	010-66594977
4.传真:	010-66594942
5.电子邮箱:	gtxp@bank-of-china.com
(五)信息披露	
信息披露报纸名称:	中国证券报、上海证券报、证券时报
登载半年度报告正文的互联网网址:	http://www.efunds.com.cn
基金半年度报告备置地点:	广州市东寺西路189号城建大厦28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:下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。

财务指标	2007年1月1日至2007年6月30日
1.基金本期净收益	3,707,603,359.35
2.基金份额本期净收益	0.9151
3.期末可供分配基金份额收益	0.9227
4.期末基金份额净值	7,796,651,900.09
5.期末基金份额净值	2.358
6.本期基金份额净值增长率	69.96%

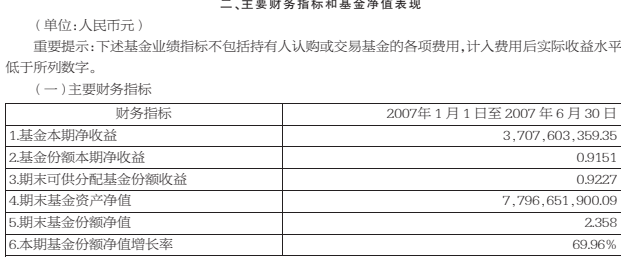
(二)基金净值表现

1.本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1个月	2.25%	2.56%	-5.46%	2.16%	7.71%	0.40%
过去3个月	39.36%	2.20%	14.40%	1.78%	24.96%	0.42%
过去6个月	69.96%	2.31%	31.43%	1.78%	38.53%	0.53%
基金合同生效至今	155.28%	1.88%	104.22%	1.46%	51.06%	0.42%

2.本基金合同生效以来基金份额净值变动情况,及与同期业绩比较基准收益率的变动比较

易方达策略成长二号混合型基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益的历史走势对比图(2006年8月16日至2007年6月30日)



注:1)本基金合同于2006年8月16日生效,截至报告日本基金合同生效未满一年。

2)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上市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)基金的投资组合中,基金持有的股票市值和债券资产合计不得超过基金资产净值的95%;

(7)法律法规及基金合同约定的其他限制。

如法律法规或监管部门取消上述限制,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以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。

本基金在基金合同生效后六个月内达到上述规定的投资比例,从建仓结束至本报告期末未遵守法律、法规和基金合同的比例限制进行证券投资。

## 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。截至2007年6月30日,公司的股东为广东粤财信托、广发证券、广东美的电器股份有限公司、广东省广晟资产经营有限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有限公司分别占出资额的25%、广东广晟资产经营有限公司占出资额的16.67%,广州市广永国有资产经营有限公司占出资额的8.33%。

公司下设基金投资部、研究部、集中交易室、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、机构理财部、固定收益部、投资发展部等部门。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“良好规范的前提下,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,努力以优异的业绩和优质的服务,为投资者创造最佳的回报。

截至2007年6月30日,公司旗下有基金科讯、基金科瑞、基金科讯、基金科瑞四只封闭式基金和易方达策略成长基金、易方达策略成长基金、易方达50指数基金、易方达积极成长基金、易方达货币市场基金、易方达月月收益中短期债券基金、易方达深证100交易型开放式指数基金、易方达价值成长股票型证券投资基金、易方达策略成长二号混合型基金、易方达价值成长混合型基金十只开放式基金。

2.基金投资组合简介

本报告期易方达策略成长二号混合型证券投资基金基金经理小组由基金经理郑凯和基金经理助理刘志奇两位组成。

郑凯,经济学硕士,1969年生。曾任香港安泰投资有限公司财务部经理,香港(信浩)投资有限公司业务副经理,广东粤财信托投资公司基金部经理。2001年4月至今,在易方达基金管理有限公司工作,曾任投资管理部总经理助理,投资管理部常务副总经理,科瑞基金基金经理,研究部总经理,报告期内任易方达基金管理有限公司总经理助理、基金投资部总经理、易方达策略成长基金基金经理、易方达策略成长二号混合型证券投资基金基金经理。

刘志奇,经济学硕士,1975年生。曾在四川省华西集团第一分公司工作,2004年6月加入易方达基金管理有限公司,曾任房地产和机械行业研究员,基金报告期内任易方达策略成长二号混合型证券投资基金基金经理。

(二)对报告期内基金运作的遵规守信情况的说明

本报告期,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约定,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。

(三)报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

上半年上证A指数于2728.28点,收于3820.70点,涨幅42.90%。年初本基金认为牛市仍将继续,但是市场涨幅逐步加大,市场震荡会更加剧烈。从上半年来看,市场经过06年的牛市场格,明显主角变为低价股,消息股等非主流股票。由于大批的新股民进入市场,“散戶市场”的特征尤为明显,他们的投资行为在某种程度上主导了市场的发展。上半年这一市场特征对传统的价值投资者来说属首次考验。5月30日之后,在提高印花税、查处违规资金、大小非解禁、降低出口退税等多重利空因素的打压下市场开始进入调整。本次调整中低价股、消息股、题材股创下新低,而基金投资的蓝筹股大都创出新高。这表明中国证券市场在全流通之后的股价分化已经开始,市场价值投资的功能开始显现。本次调整也让基金经理深刻认识到在控制风险的前提下获取确定性收益。

本基金在上半年的仍然保持了既有的价值投资理念,坚持投资市场中的优质企业,分享中国经济高速增长成长的机遇。本基金在一季度增持了估值相对低位的电力、航运、钢铁等股票,二季度在市场进入相对高位后适当地减持了部分估值偏高的个股,并适当降低仓位,进行相对防御的布局。

截至报告期末,本基金份额净值为2.358元,本报告期份额净值增长率为69.96%,同期业绩比较基准涨幅为31.43%,超额收益率为38.53%。

(四)对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观经济方面,世界经济整体经济运行良好,美国经济在油价上涨及房贷次级债事件的压力下略显疲软,美国经济疲软又导致了美元近期的持续贬值。但部分经济数据显示其有可能在三季度见底回升。

中国宏观经济继续表现强劲,尽管政府下调出口退税,开展部分商品出口关税,但出口数据依然强劲,中国制造业凭借其相对较低成本和逐步提高的劳动生产率来抵消部分升值压力。尽管上半年GDP增长有超过11%,但是当前经济生活中也存在诸多隐患,例如人民币升值压力、流动性过剩、石油价格创新高、粮食价格上涨、CPI连续数月偏高、环境污染日益严重等等,经济有从过热往过热向转变的迹象,发现经济层面未来将面临更多的不确定因素,对此我们应保持足够的关注。

由于不确定因素增多,估值偏高等原因,基金对个股的选择要求更高,4000点上方的投资难度会进一步加大,但是从企业基本面的来看,各个行业都表现较好,中报预增上市公司家数大大超过去年同期,因此目前市场的发展还是有基本面支撑的。站在一个中长期的角度来看,中国经济持续向好,资金充裕,市场长期走牛的基础依然坚实,短暂的调整可能更有利于市场的长期发展。

从行业来看,本基金近期相对看好金融、地产、有色行业个股,并适当关注节能、奥运题材投资。

尽管市场短期面临调整,但本基金对市场的未来发展充满信心,认为中国的宏观经济未来将持续向好。本基金仍将努力以相对确定的企业价值化解决不确定的市场环境,坚持既有的投资理念及风格,力争为持有人带来更好的收益。

## 四、托管人报告

本报告期内,中国银行股份有限公司(以下称“本托管人”)在对易方达策略成长二号混合型证券投资基金(以下称“本基金”)的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

本报告期内,本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的约定,对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督,对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进行了认真地复核,未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

本半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真实、准确和完整。

中国银行股份有限公司

2007-8-10

## 五、财务会计报告(未经审计)

资产负债表		
易方达策略成长二号混合型证券投资基金	资产负值表	
2007年6月30日	单位:人民币元	
资产	2007-6-30	2006-12-31
银行存款	1,007,303,907.11	435,259,442.23
清算备付金	11,066,699.05	15,584,183.06
交易保证金	0.00	617,827.67
应收证券清算款	-	22,688,283.70
应收股利	3,354,698.10	-
应收利息	232,240.87	-
应收申购款	94,246,100.81	80,947,609.21
其他应收款	-	-
股票投资市值	6,614,900,046.81	6,976,888,678.50
其中:股票投资成本	4,604,003,652.04	5,123,239,976.39
债券投资市值	-	96,589.40
其中:债券投资成本	-	60,879.10
权证投资	74,643,233.57	-
其中:权证投资成本	18,472,210.49	-
买入返售证券	-	-
待摊费用	-	-
其他资产	-	-
资产总计	7,890,444,566.87	7,532,193,213.33
负债	-	-
应付证券清算款	-	14,545,685.93
应付赎回款	69,602,556.70	125,077,844.03
应付赎回费	3,760,004.04	3,952,190.12
应付管理人报酬	9,406,549.74	8,359,815.96
应付托管费	1,567,758.29	1,393,302.66
应付佣金	7,754,962.22	6,960,206.21
应付利息	-	-
未交税金	-	-
其他应付款	1,500,000.00	750,000.00
卖出回购证券款	-	-
短期借款	-	-
预提费用	200,835.79	135,000.00
其他负债	-	-
负债合计	93,792,696.75	161,194,044.93
所有者权益	-	-
实收基金	3,306,984,778.69	5,009,568,887.91
未实现利得	1,438,421,692.96	1,956,577,713.28
未分配收益	3,051,245,428.44	365,562,677.21
持有人权益合计	7,796,651,900.09	7,370,969,184.40
负债及持有人权益总计	7,890,444,566.87	7,532,193,213.33
基金份额净值	2.358	1.471

利润表	
易方达策略成长二号混合型证券投资基金	
经营业绩表	
2007年1月1日至2007年6月30日	
单位:人民币元	
收入	3,775,619,169.67
股票差价收入	3,730,764,228.45
债券差价收入	3,565,781.76
权证差价收入	1,482,806.32
债券利息收入	53,207.41
存款利息收入	3,033,280.06
股利收入	26,791,989.81
其他收入	9,927,875.86
费用	68,015,810.32
基金管理人报酬	58,117,016.98
基金托管费	9,686,168.47
卖出回购证券支出	-
利息支出	-
其他费用	212,623.87
其中:信息披露费	148,767.52
审计费用	52,068.27
基金净收益	3,707,603,359.35
加:未实现利得	213,383,000.45
基金业绩净	3,920,986,359.80

现金流量表	
易方达策略成长二号混合型证券投资基金	
2007年1月1日至2007年6月30日	
单位:人民币元	
本期基金净收益	3,707,603,359.35
加:期初基金份额净值	365,562,677.21
加:本期申购净资金	-603,573,253.67
可供分配基金份额净收益	3,469,582,672.89
减:本期已分配基金份额净收益	418,337,244.45
期末基金份额净值	3,051,245,428.44

资产负债表	
易方达策略成长二号混合型证券投资基金	
2007年1月1日至2007年6月30日	
单位:人民币元	
资产	2007年1月1日至2007年6月30日
银行存款	7,370,969,169.40
清算备付金	11,066,699.05
交易保证金	0.00
应收证券清算款	-
应收股利	3,354,698.10
应收利息	232,240.87
应收申购款	94,246,100.81
其他应收款	-
股票投资市值	6,614,900,046.81
其中:股票投资成本	4,604,003,652.04
债券投资市值	-
其中:债券投资成本	-
权证投资	74,643,233.57
其中:权证投资成本	18,472,210.49
买入返售证券	-
待摊费用	-
其他资产	-
资产总计	7,890,444,566.87
负债	-
应付证券清算款	-
应付赎回款	69,602,556.70
应付赎回费	3,760,004.04
应付管理人报酬	9,406,549.74
应付托管费	1,567,758.29
应付佣金	7,754,962.22
应付利息	-
未交税金	-
其他应付款	1,500,000.00
卖出回购证券款	-
短期借款	-
预提费用	200,835.79
其他负债	-
负债合计	93,792,696.75
所有者权益	-
实收基金	3,306,984,778.69
未实现利得	1,438,421,692.96
未分配收益	3,051,245,428.44
持有人权益合计	7,796,651,900.09
负债及持有人权益总计	7,890,444,566.87
基金份额净值	2.358

利润表	
易方达策略成长二号混合型证券投资基金	
经营业绩表	
2007年1月1日至2007年6月30日	
单位:人民币元	
收入	3,775,619,169.67
股票差价收入	3,730,764,228.45
债券差价收入	3,565,781.76
权证差价收入	1,482,806.32
债券利息收入	53,207.41
存款利息收入	3,033,280.06
股利收入	26,791,989.81
其他收入	9,927,875.86
费用	68,015,810.32
基金管理人报酬	58,117,016.98
基金托管费	9,686,168.47
卖出回购证券支出	-
利息支出	-
其他费用	212,623.87
其中:信息披露费	148,767.52
审计费用	52,068.27
基金净收益	3,707,603,359.35
加:未实现利得	213,383,000.45
基金业绩净	3,920,986,359.80

现金流量表	
易方达策略成长二号混合型证券投资基金	
2007年1月1日至2007年6月30日	
单位:人民币元	
本期基金净收益	3,707,603,359.35
加:期初基金份额净值	365,562,677.21
加:本期申购净资金	-603,573,253.67
可供分配基金份额净收益	3,469,582,672.89
减:本期已分配基金份额净收益	418,337,244.45
期末基金份额净值	3,051,245,428.44

资产负债表	
易方达策略成长二号混合型证券投资基金	
2007年1月1日至2007年6月30日	
单位:人民币元	
资产	2007年1月1日至2007年6月30日
银行存款	7,370,969,169.40
清算备付金	11,066,699.05
交易保证金	0.00
应收证券清算款	-
应收股利	3,354,698.10
应收利息	232,240.87
应收申购款	94,246,100.81
其他应收款	-
股票投资市值	6,614,900,046.81
其中:股票投资成本	4,604,003,652.04
债券投资市值	-
其中:债券投资成本	-
权证投资	74,643,233.57
其中:权证投资成本	18,472,210.49
买入返售证券	-
待摊费用	-
其他资产	-
资产总计	7,890,444,566.87
负债	-
应付证券清算款	-
应付赎回款	69,602,556.70
应付赎回费	3,760,004.04
应付管理人报酬	9,406,549.74
应付托管费	1,567,758.29
应付佣金	7,754,962.22
应付利息	-
未交税金	-
其他应付款	1,500,000.00
卖出回购证券款	-
短期借款	-
预提费用	200,835.79
其他负债	-
负债合计	93,792,696.75
所有者权益	-
实收基金	3,306,984,778.69
未实现利得	1,438,421,692.96
未分配收益	3,051,245,428.44
持有人权益合计	7,796,651,900.09
负债及持有人权益总计	7,890,444,566.87
基金份额净值	2.358

利润表	
易方达策略成长二号混合型证券投资基金	
经营业绩表	
2007年1月1日至2007年6月30日	
单位:人民币元	
收入	3,775,619,169.67
股票差价收入	3,730,764,228.45
债券差价收入	3,565,781.76
权证差价收入	1,482,806.32
债券利息收入	53,207.41
存款利息收入	3,033,280.06
股利收入	26,791,989.81
其他收入	9,927,875.86
费用	68,015,810.32
基金管理人报酬	58,117,016.98
基金托管费	9,686,168.47
卖出回购证券支出	-
利息支出	-
其他费用	212,623.87
其中:信息披露费	148,767.52
审计费用	52,068.27
基金净收益	3,707,603,359.35
加:未实现利得	213,383,000.45
基金业绩净	3,920,986,359.80

现金流量表	
易方达策略成长二号混合型证券投资基金	
2007年1月1日至2007年6月30日	
单位:人民币元	
本期基金净收益	3,707,603,359.35
加:期初基金份额净值	365,562,677.21
加:本期申购净资金	-603,573,253.67
可供分配基金份额净收益	3,469,582,672.89
减:本期已分配基金份额净收益	418,337,244.45
期末基金份额净值	3,051,245,428.44

资产负债表	
易方达策略成长二号混合型证券投资基金	
2007年1月1日至2007年6月30日	
单位:人民币元	
资产	2007年1月1日至2007年6月30日
银行存款	7,370,969,169.40
清算备付金	11,066,699.05
交易保证金	0.00
应收证券清算款	-
应收股利	3,354,698.10
应收利息	232,240.87
应收申购款	94,246,100.81
其他应收款	-
股票投资市值	6,614,900,046.81
其中:股票投资成本	4,604,003,652.04
债券投资市值	-
其中:债券	