易方达积极成长证券投资基金

2008年第二季度报告

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2008年7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。

本报告期为2008年4月1日起至6月30日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1.基金简称:	易基积极
2.基金运作方式:	契约型开放式
3.基金合同生效日:	2004年9月9日
4.报告期末基金份额总额:	8,930,024,448.69份
5.投资目标:	本基金主要投资超速成长公司，以实现基金资产的长期最大化增值。
6.投资策略:	本基金采取主动投资管理模式，一方面主动地进行资产配置，以控制或规避市场的系统性风险；另一方面采取自下而上的选股策略，主要投资于利用"易方达成长公司评价体系"严格筛选的、具有良好成长性且价格合理的上市公司，其中投资的重点是"超速成长"公司的股票，以争取尽可能高的投资回报。
7.业绩比较基准:	上证A股指数
8.风险收益特征:	本基金属于证券投资基金中的中等偏高风险水平的基金品种。
9.基金管理人:	易方达基金管理有限公司
10.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

1、主要财务指标

（单位：元）

1.本期利润	-2,310,882,979.17
2.本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-322,786,310.54
3.加权平均份额本期利润	-0.2481
4.期末基金资产净值	9,570,341,801.74
5.期末基金份额净值	1.0717

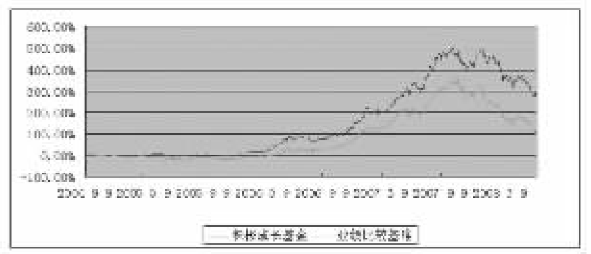
注：所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-18.45%	2.18%	-21.23%	3.09%	2.78%	-0.91%

3、自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动比较

易方达积极成长基金累计份额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（2004年9月9日至2008年6月30日）



注：1、基金合同中关于基金投资比例的约定：

一般情况下，本基金将60%以上的资产投资于股票市场。而当股票市场系统性风险加大时，本基金可加大投资债券市场的比例，但股票资产占基金总资产的比重最低不低于40%。

因基金规模或市场剧烈变化导致投资组合不符合上述比例限制时，基金管理人应在合理的期限内进行调整，以符合有关限制规定。法律法规另有规定时从其规定。

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。

3、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280.12%，同期业绩比较基准收益率为108.96%。

四、基金管理人报告

1、基金经理小组简介

本报告期易方达积极成长证券投资基金经理小组由陈志民先生和何云峰先生组成。

陈志民先生，1971年出生，法学硕士、公共管理硕士。曾任职于厦门国际信托投资公司和南方基金管理有限公司，在南方基金管理有限公司工作期间曾任研究员、基金经理助理、投资部副总经理（主管研究）。2000年12月开始参与易方达基金管理有限公司筹建工作，公司开业后，曾任科翔、科瑞和科汇基金基金经理，期间公派美国哥伦比亚大学国际关系学院学习并曾在美国Evergreen Investments基金管理公司国际股票投资部工作。本报告期内任易方达基金管理有限公司总经理助理兼基金投资部总经理、易方达积极成长基金基金经理。

何云峰先生，1977年出生，工学博士，曾任易方达基金管理有限公司行业研究员兼积极成长基金基金经理助理，本报告期内任易方达积极成长基金基金经理。

2、报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

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。

3、报告期内的业绩表现和投资策略

（1）行情回顾及运作分析

08年2季度，由于美国次级债及其连锁影响超出预期、油价持续大幅攀升，国际经济处于下行通道，饱受通胀和经济减速双重影响。而国内持续高胀的PPI压力和此前各类价格管制的逐步放开带来的通胀压力，导致短期内政策难有放松可能，宏观经济相对减速的趋势无法改变。更为实际的是，随着PPI的逐步传导和价格管制的放开，微观经济中很多企业面临较大的盈利压力。受上述因素影响，大盘出现持续大幅下挫，受经济减速和调控影响的板块跌幅较深，而受产品价格上涨预期影响的农业、化肥、能源板块则相对较为抗跌。

由于判断市场在二季度可能出现较明显调整，易方达积极成长基金在二季度对股票仓位进行了严格控制，采用相对稳健的投资策略。在行业配置上，本基金减持了部分受经济减速和宏观调控影响较大的金融、地产、钢铁、机械类个股，适当增加了受益于产品价格上涨的化工、煤炭个股配置，增加消费类持续成长公司配置。从实际效果来看，上述操作获得了一定的效果，但市场下跌幅度超出预期，值得反思。

（2）本基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为1.0717元，本报告期份额净值增长率为-18.45%，同期业绩比较基准收益率为-21.23%。

（3）市场展望和投资策略

我们认为，08年3季度A股市场仍会出现大幅振荡的格局。不明朗的宏观、微观形势，将大大制约市场的上涨空间，资本市场难以呈现逆转趋势。而A股市场相对较低的估值水平也抑制了进一步大幅下挫的空间。基于上述分析和判断，A股市场短期较难出现整体性板块机会，未来的投资机会可能集中在持续成长的优势龙头企业。

本基金将继续做好基本面研究，注重优质个股研究，深入挖掘企业的长期投资价值，寻找估值合理、竞争优势明显的持续成长类个股，同时加强对行业基本面变化的前瞻把握，提高操作效率，争取给投资者带来良好的回报。

五、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	6,347,700,606.58	66.11%
债券	192,160,000.00	2.00%
权证	0.00	0.00%
资产支持证券	0.00	0.00%
银行存款和结算备付金合计	2,035,228,677.44	21.19%
应收证券清算款	1,637,844.48	0.02%
其他资产	1,025,336,070.84	10.68%
总计	9,602,063,199.34	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
A 农、林、牧、渔业	58,027,875.40	0.61%
B 采掘业	727,061,229.83	7.60%
C 制造业	2,735,762,214.84	28.59%
C0 食品、饮料	221,857,454.62	2.32%
C1 纺织、服装、皮毛	199,982,550.00	2.09%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	580,637,947.92	6.07%
C5 电子	95,668,818.40	1.00%
C6 金属、非金属	358,953,066.00	3.75%
C7 机械、设备、仪表	1,058,504,928.90	11.06%
C8 医药、生物制品	117,876,591.01	1.23%
C99 其他制造业	102,280,857.99	1.07%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	122,536,723.13	1.28%
G 信息技术业	309,434,020.40	3.23%
H 批发和零售贸易	682,898,158.92	7.14%
I 金融、保险业	1,216,510,946.94	12.70%
J 房地产业	495,469,437.12	5.18%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	6,347,700,606.58	66.33%

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	002024	苏宁电器	9,326,988	385,204,604.40	4.03%
2	600036	招商银行	15,000,717	351,316,792.14	3.67%
3	601088	中国神华	9,049,919	340,005,456.83	3.55%
4	600005	武钢股份	29,500,000	287,920,000.00	3.01%
5	000002	万科A	31,200,000	281,112,000.00	2.94%
6	601398	工商银行	55,000,000	272,800,000.00	2.85%
7	600089	特变电工	18,200,000	272,272,000.00	2.85%
8	000651	格力电器	8,500,000	266,050,000.00	2.78%
9	600582	天地科技	11,000,000	260,480,000.00	2.72%
10	600000	浦发银行	8,700,000	191,400,000.00	2.00%

4、本报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值（元）	占基金资产净值比例
1	国　债	0.00	0.00%
2	金融债	0.00	0.00%
3	央行票据	192,160,000.00	2.01%
4	企业债	0.00	0.00%
5	可转债	0.00	0.00%
	合　计	192,160,000.00	2.01%

5、本报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	市值（元）	占基金资产净值比例
1	08央行票据34	192,160,000.00	2.01%

注：本报告期末本基金仅持有以上一只债券。

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：

名称	金额（元）
存出保证金	4,426,791.61
应收股利	420,792.34
应收利息	3,145,096.22
应收申购款	17,541,410.97
买入返售金融资产	999,801,979.70
待摊费用	0.00
其他应收款	0.00
合计	1,025,336,070.84

（4）报告期末本基金持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

（5）本报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有权证明细

本报告期末本基金未持有权证。

（6）报告期内获得的权证明细

本报告期本基金未获得权证。

（7）报告期末持有资产支持证券的情况

本报告期末本基金未持有资产支持证券。

六、公平交易专项说明

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。

公司树立了研究导向的投资文化，强调投资应以研究作为依据，不断建立完善系统、科学的研究方法和流程，并认真地推行实施。

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，基金经理只能在既定的权限范围内、根据投资决策委员会的决议或指导意见进行投资操作，超出其权限范围的投资须报投资总监或投资决策委员会审批；同时，基金经理只能投资公司股票备选库中的股票，金额比例超出一定范围的还须是核心备选库中的股票，而股票备选库及核心备选库的建立维护主要由研究部负责，并需要经过投资研究联席会的集体讨论和表决通过，这样就可对基金经理形成相对的制约；此外，所有的投资指令必须通过集中交易室下达，集中交易室与投资部门相隔离，交易员要对投资指令的合规性、有效性及合理性进行独立审核，审核认为无效的可以拒绝执行，如发现任何异常交易还应及时反馈报告，由此形成对投资合规有效性的又一重把关；在此基础上，监察部还将通过对投资组合各项合规性指标的日常检查提示，以及对投资、研究、交易等全流程的独立的监察稽核，督促落实上述制度措施，促进投资运作的规范性。

与此同时，公司还特别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，启用投资交易系统中的公平交易模块，以确保公平对待各投资组合。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好。

2、本基金与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

无

3、关于异常交易情况的说明

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。

七、开放式基金份额变动(单位：份)

本报告期期初基金份额总额	9,359,638,991.34
加：本报告期期间总申购份额	943,641,654.09
减：本报告期期间总赎回份额	1,373,256,196.74
本报告期期末基金份额总额	8,930,024,448.69

八、备查文件目录

1.中国证监会批准易方达积极成长证券投资基金设立的文件；
2.《易方达积极成长证券投资基金基金合同》；
3.《易方达积极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。
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
2008年7月21日

易方达策略成长证券投资基金

2008年第二季度报告

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2008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，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告期为2008年4月1日起至6月30日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1.基金简称:	易基策略
2.基金运作方式:	契约型开放式
3.基金合同生效日:	2003年12月09日
4.报告期末基金份额总额:	2,286,052,106.50份
5.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。
6.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。
7.业绩比较基准:	上证A指收益率×75%＋上证国债指数收益率×25%
8.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。
9.基金管理人:	易方达基金管理有限公司
10.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

（一）主要财务指标（单位：元）

1.本期利润	-2,032,674,137.05
2.本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	-1,034,396,075.35
3.加权平均基金份额本期利润	-0.8406
4.期末基金资产净值	7,385,725,788.49
5.期末基金份额净值	3.231

注：所述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。

（二）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

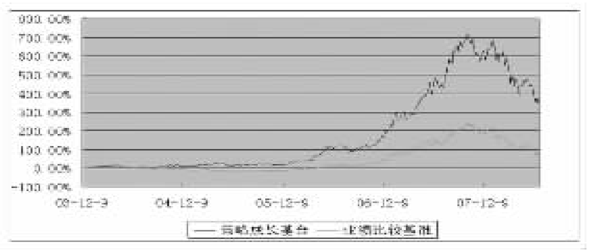
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去3个月	-20.19%	2.47%	-15.85%	2.32%	-4.34%	0.15%

（三）自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

策略成长基金累计份额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

（2003年12月9日至2008年6月30日）



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358.77%，同期业绩比较基准收益率为72.05%。

注：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）基金股票投资比例最高可达95%；

（5）法律法规规定的其他限制。

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。

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。

四、基金管理人报告

1、基金经理简介

刘志奇先生，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、易方达策略成长二号混合型证券投资基金基金经理助理（2006年8月16日至2007年7月11日）。本报告期内任易方达策略成长证券投资基金和易方达策略成长二号混合型证券投资基金基金经理。

2、报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

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。

3、报告期内的业绩表现和投资策略

（1）行情回顾及运作分析

二季度上证综合指数延续了一季度的下跌态势，开盘3461.09点，收于2736.1点，下跌21.21%，跌幅较一季度略有收窄。本季度初市场惯性杀跌到最低2990点，后来在政府下调印花税之后反弹到3768点，但在经济前景不明，宏观调控继续紧缩的背景下逐渐回落。随后，市场受越南金融动荡，中国央行提高存款准备金率等因素的影响，迅速跌破3000点，在2600点附近震荡整理。二季度市场还经历了四川汶川大地震、国际油价频创新高等消息的冲击。

二季度本基金择机减持了部分与宏观经济关联较大的行业与个股，转为自下而上选择个股，追求配置的准确性，尽可能减少损失。

（2）本基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为3.231元，本报告期份额净值增长率为-20.19%，同期业绩比较基准收益率为-15.85%。

（3）市场展望和投资策略

今年上半年中国A股市场跌幅巨大，其中原因已有较多分析，在目前点位和估值水平上是应该继续悲观还是转为谨慎乐观，目前的股价水平是否已经反映了所有悲观的预期，值得我们仔细斟酌。

宏观经济方面，国际油价每天牵动着全球神经，金融因素应该是目前推动油价上涨的主要动力。高企的油价已经在全球范围内逐渐上升成为政治问题，全球央行为应对高油价引发的高通货膨胀都不约而同地开始采取紧缩货币政策，或许全球央行正在为过去若干年所采取的过度宽松货币政策付出代价。美联储迫于国际和国内压力开始停止美元贬值，但受制于美国国内经济形势，美元的企稳估计尚需时日。未来一段时间内，左右证券市场走向的将是油价、美元汇率和中国国内的货币政策走向。

国内经济方面，尽管今年国内经济遭受了太多的不确定因素冲击，但在央行坚决的紧缩货币政策和良好的通胀预期管理之下，国内CPI未来震荡回落应成定局。尽管PPI逐月走高，但PPI的上涨因素中有部分是国内无法控制以及供给不足所导致。从企业微观层面来看，人民币升值、成本上升、紧缩货币政策已经使部分企业资金链极其紧张，盈利快速下滑。在今年如此特殊的国际国内经济形势下，目前是否应该继续紧缩货币，在收紧货币的同时如何对冲经济快速下滑的风险，似乎值得我们推敲。政府正在控制通胀和保持经济增长之间进行平衡，个人认为在通胀下行基本确定以及部分调整资源价格之后，货币政策有可能略微松动。

市场方面，经过大幅下挫的A股市场估值已经和国际成熟市场接轨，除非企业盈利下降大幅超预期，目前点位市场的做空动能应该不强，前期泥沙俱下时错杀的部分个股应该有些机会。

尽管仍面临较多不确定性，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。

五、投资组合报告

（一）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	4,980,941,502.79	66.97%
债券	1,556,477,792.00	20.93%
权证	14,734,018.10	0.20%
资产支持证券	–	–
银行存款和结算备付金合计	852,095,578.03	11.45%
应收证券清算款	–	–
其他资产	33,704,313.12	0.45%
总计	7,437,953,204.04	100.00%

（二）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
A 农、林、牧、渔业	87,356,956.33	1.18%
B 采掘业	645,570,135.35	8.74%
C 制造业	2,080,163,237.45	28.16%
C0 食品、饮料	218,034,289.99	2.95%
C1 纺织、服装、皮毛	129,836,865.60	1.76%
C2 木材、家具	–	–
C3 造纸、印刷	77,159,106.15	1.04%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	336,709,311.75	4.56%
C5 电子	180,152,958.82	2.44%
C6 金属、非金属	370,051,850.27	5.01%
C7 机械、设备、仪表	628,532,120.23	8.51%
C8 医药、生物制品	134,026,263.00	1.81%
C99 其他制造业	5,660,471.64	0.08%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	189,962,951.39	2.57%
E 建筑业	–	–
F 交通运输、仓储业	196,185,328.23	2.66%
G 信息技术业	3,970,000.00	0.05%
H 批发和零售贸易	576,671,094.25	7.81%
I 金融、保险业	709,661,932.61	9.61%
J 房地产业	429,849,218.75	5.82%
K 社会服务业	14,658,154.88	0.20%
L 传播与文化产业	46,892,493.55	0.64%
M 综合类	–	–
合计	4,980,941,502.79	67.44%

（三）本报告期末市值占基金资产净值比例大小排序前十名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量	市值(元)	占基金资产净值的比例
1	600089	特变电工	28,464,000	425,821,440.00	5.77%
2	002024	苏宁电器	9,578,695	395,600,103.50	5.36%
3	600036	招商银行	12,654,052	296,357,897.84	4.01%
4	600005	武钢股份	21,255,329	207,452,011.04	2.81%
5	600000	浦发银行	9,366,760	206,068,720.00	2.79%
6	000402	金融街	26,455,070	194,444,764.50	2.63%
7	601006	大秦铁路	13,099,767	178,287,828.87	2.41%
8	002008	大族激光	13,913,304	157,637,734.32	2.13%
9	601088	中国神华	4,148,804	155,870,566.28	2.11%
10	600583	海油工程	6,620,278	144,255,857.62	1.95%

（四）本报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值（元）	占基金资产净值比例
1	国　债	–	–
2	金融债	–	–
3	央行票据	1,424,775,000.00	19.29%
4	企业债	130,026,000.00	1.76%
5	可转债	1,676,792.00	0.02%
	合　计	1,556,477,792.00	21.07%

（五）本报告期末市值占基金资产净值大小排序前五名的债券明细

序号	债券名称	市值(元)	占基金资产净值比例
1	08央行票据53	589,115,000.00	7.98%
2	08央行票据47	399,440,000.00	5.41%
3	08央行票据46	144,120,000.00	1.95%
4	08铁道CP01	130,026,000.00	1.76%
5	08央行票据23	99,940,000.00	1.35%

（六）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

名称	金额(元)
存出保证金	3,854,217.69
应收股利	368,582.22
应收利息	11,921,955.57
应收申购款	17,559,557.64
待摊费用	–
其他应收款	–
合计	33,704,313.12

（4）本报告期末基金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	市值(元)	占基金资产净值比例
1	110971	恒源转债	1,676,792.00	0.02%

（5）本报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有权证明细

序号	权证代码	权证名称	数量（份）	市值(元)	占基金资产净值比例
1	580019	石化CWB1	7,692,968	13,870,421.30	0.19%
2	580017	赣粤CWB1	148,896	863,596.80	0.01%

（6）本报告期内获得的权证明细

本报告期本基金未获得任何权证。

（7）本报告期末持有资产支持证券的情况

本报告期末本基金未持有资产支持证券。

六、公平交易专项说明

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。

公司树立了研究导向的投资文化，强调投资应以研究作为依据，不断建立完善系统、科学的研究方法和流程，并认真地推行实施。

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，基金经理只能在既定的权限范围内、根据投资决策委员会的决议或指导意见进行投资操作，超出其权限范围的投资须报投资总监或投资决策委员会审批；同时，基金经理只能投资公司股票备选库中的股票，金额比例超出一定范围的还须是核心备选库中的股票，而股票备选库及核心备选库的建立维护主要由研究部负责，并需要经过投资研究联席会的集体讨论和表决通过，这样就可对基金经理形成相对的制约；此外，所有的投资指令必须通过集中交易室下达，集中交易室与投资部门相隔离，交易员要对投资指令的合规性、有效性及合理性进行独立审核，审核认为无效的可以拒绝执行，如发现任何异常交易还应及时反馈报告，由此形成对投资合规有效性的又一重把关；在此基础上，监察部还将通过对投资组合各项合规性指标的日常检查提示，以及对投资、研究、交易等全流程的独立的监察稽核，督促落实上述制度措施，促进投资运作的规范性。

与此同时，公司还特别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，启用投资交易系统中的公平交易模块，以确保公平对待各投资组合。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好。

2、本基金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-20.19%和-19.51%。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，但差异不大。

3、关于异常交易情况的说明

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。

七、开放式基金份额变动

（单位：份）

本报告期期初基金份额总额	2,616,219,638.41
加：本报告期期间总申购份额	204,885,067.55
减：本报告期期间总赎回份额	535,052,599.46
本报告期期末基金份额总额	2,286,052,106.50

八、备查文件目录

（一）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。
（二）存放地点：基金管理人或基金托管人处。
（三）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
2008年7月21日

易方达策略成长二号混合型证券投资基金

2008年第二季度报告

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2008年7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。

本报告期为2008年4月1日起至6月30日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1.基金简称:	易策2号
2.基金运作方式:	契约型开放式
3.基金合同生效日:	2006年8月16日
4.报告期末基金份额总额:	5,977,780,128.48份
5.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。
6.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。
7.业绩比较基准:	上证A指收益率×75%＋上证国债指数收益率×25%
8.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。
9.基金管理人:	易方达基金管理有限公司
10.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

1、主要财务指标

（单位：元）

1. 本期利润	-1,815,422,836.70
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-977,746,222.41
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2896
4. 期末基金资产净值	7,103,548,817.59
5. 期末基金份额净值	1.188

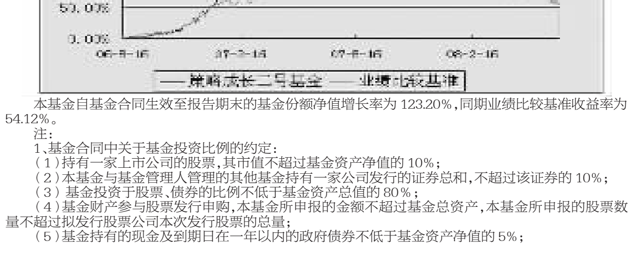
注：所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-19.51%	2.38%	-15.85%	2.32%	-3.66%	0.06%

3、自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动比较

易方达策略成长二号混合型基金累计份额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（2006年8月16日至2008年6月30日）



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123.20%，同期业绩比较基准收益率为54.12%。

注：

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，本基金合同将以其规定。

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。

四、基金管理人报告

1、基金经理简介

刘志奇先生，1975年生，经济学硕士，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、易方达策略成长二号混合型证券投资基金基金经理助理（2006年8月16日至2007年7月11日），本报告期内任易方达策略成长证券投资基金和易方达策略成长二号混合型证券投资基金基金经理。

2、报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

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。

3、报告期内的业绩表现和投资策略

（1）行情回顾及运作分析

二季度上证综合指数延续了一季度的下跌态势，开盘3461.09点，收于2736.1点，下跌21.21%，跌幅较一季度略有收窄。本季度初市场惯性杀跌到最低2990点，后来在政府下调印花税之后反弹到3768点，但在经济前景不明，宏观调控继续紧缩的背景下逐渐回落。随后，市场受越南金融动荡，中国央行提高存款准备金率等因素的影响，迅速跌破3000点，在2600点附近震荡整理。二季度市场还经历了四川汶川大地震、国际油价频创新高等消息的冲击。

二季度本基金择机减持了部分与宏观经济关联较大的行业与个股，转为自下而上选择个股，追求配置的准确性，尽可能减少损失。

（2）本基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为1.188元，本报告期份额净值增长率为-19.51%，同期业绩比较基准收益率为-15.85%。

（3）市场展望和投资策略

今年上半年中国A股市场跌幅巨大，其中原因已有较多分析，在目前点位和估值水平上是应该继续悲观还是转为谨慎乐观，目前的股价水平是否已经反映了所有悲观的预期，值得我们仔细斟酌。

宏观经济方面，国际油价每天牵动着全球神经，金融因素应该是目前推动油价上涨的主要动力。高企的油价已经在全球范围内逐渐上升成为政治问题，全球央行为应对高油价引发的高通货膨胀都不约而同地开始采取紧缩货币政策，或许全球央行正在为过去若干年所采取的过度宽松货币政策付出代价。美联储迫于国际和国内压力开始停止美元贬值，但受制于美国国内经济形势，美元的企稳估计尚需时日。未来一段时间内，左右证券市场走向的将是油价、美元汇率和中国国内的货币政策走向。

国内经济方面，尽管今年国内经济遭受了太多的不确定因素冲击，但在央行坚决的紧缩货币政策和良好的通胀预期管理之下，国内CPI未来震荡回落应成定局。尽管PPI逐月走高，但PPI的上涨因素中有部分是国内无法控制以及供给不足所导致。从企业微观层面来看，人民币升值、成本上升、紧缩货币政策已经使部分企业资金链极其紧张，盈利快速下滑。在今年如此特殊的国际国内经济形势下，目前是否应该继续紧缩货币，在收紧货币的同时如何对冲经济快速下滑的风险，似乎值得我们推敲。政府正在控制通胀和保持经济增长之间进行平衡，个人认为在通胀下行基本确定以及部分调整资源价格之后，货币政策有可能略微松动。

市场方面，经过大幅下挫的A股市场估值已经和国际成熟市场接轨，除非企业盈利下降大幅超预期，目前点位市场的做空动能应该不强，前期泥沙俱下时错杀的部分个股应该有些机会。

尽管仍面临较多不确定性，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。

五、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	4,691,586,308.06	65.77%
债券	1,552,336,873.00	21.76%
权证	13,118,932.61	0.18%
资产支持证券	0.00	0.00%
买入返售金融资产	0.00	0.00%
银行存款和结算备付金合计	854,247,445.09	11.98%
应收证券清算款	0.00	0.00%
其他资产	22,080,710.32	0.31%
总计	7,133,370,269.08	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
A 农、林、牧、渔业	87,526,352.03	1.23%
B 采掘业	627,515,255.64	8.83%
C 制造业	1,840,909,361.01	25.92%
C0 食品、饮料	219,200,706.44	3.09%
C1 纺织、服装、皮毛	132,436,368.00	1.86%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	73,678,457.50	1.04%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	345,993,294.89	4.87%
C5 电子	142,419,719.79	2.00%
C6 金属、非金属	326,050,657.57	4.59%
C7 机械、设备、仪表	497,530,332.24	7.00%
C8 医药、生物制品	97,940,617.23	1.38%
C99 其他制造业	5,659,207.35	0.08%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	176,011,769.23	2.48%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	214,851,140.29	3.02%
G 信息技术业	7,567,775.45	0.11%
H 批发和零售贸易	569,229,252.05	8.01%
I 金融、保险业	684,529,720.99	9.64%
J 房地产业	425,157,009.56	5.99%
K 社会服务业	16,688,640.00	0.23%
L 传播与文化产业	41,600,031.81	0.59%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	4,691,586,308.06	66.05%

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	002024	苏宁电器	7,649,253	315,914,148.90	4.45%
2	600036	招商银行	10,694,449	250,463,995.58	3.53%
3	600005	武钢股份	23,318,825	227,591,732.00	3.20%
4	600089	特变电工	14,933,458	223,404,531.68	3.15%
5	601006	大秦铁路	14,491,769	197,232,976.09	2.78%
6	600000	浦发银行	8,667,302	190,680,644.00	2.68%
7	000402	金融街	25,287,934	185,866,314.90	2.62%
8	601398	工商银行	34,000,000	168,640,000.00	2.37%
9	601088	中国神华	4,465,777	167,779,241.89	2.36%
10	002008	大族激光	11,697,643	132,534,295.19	1.87%

4、本报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值（元）	占基金资产净值比例
1	国　债	0.00	0.00%
2	金融债	0.00	0.00%
3	央行票据	1,354,898,000.00	19.07%
4	企业债	195,039,000.00	2.75%
5	可转债	2,399,873.00	0.03%
	合　计	1,552,336,873.00	21.85%

5、本报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	市值(元)	占基金资产净值比例
1	08央行票据53	539,190,000.00	7.59%
2	08央行票据31	288,240,000.00	4.06%
3	08央行票据47	279,608,000.00	3.94%
4	08铁道CP01	195,039,000.00	2.75%
5	08央行票据23	99,940,000.00	1.41%

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：

名称	金额（元）
存出保证金	4,233,820.75
应收股利	371,057.77
应收利息	12,538,444.03
应收申购款	4,937,387.77
待摊费用	0.00
其他应收款	0.00
合计	22,080,710.32

（4）报告期末基金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	市值(元)	占基金资产净值比例
1	110567	山鹰转债	2,399,873.00	0.03%

（5）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有权证明细

权证代码	权证名称	数量（份）	市值（元）	占基金资产净值比例
580019	石化CWB1	6,942,336	12,517,031.81	0.18%
580017	赣粤CWB1	103,776	601,900.80	0.01%
	合计	–	13,118,932.61	0.19%

（6）报告期内获得的权证明细

本报告期本基金未获得任何权证。

（7）报告期末持有资产支持证券的情况

本报告期末本基金未持有资产支持证券。

六、公平交易专项说明

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。

公司树立了研究导向的投资文化，强调投资应以研究作为依据，不断建立完善系统、科学的研究方法和流程，并认真地推行实施。

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，基金经理只能在既定的权限范围内、根据投资决策委员会的决议或指导意见进行投资操作，超出其权限范围的投资须报投资总监或投资决策委员会审批；同时，基金经理只能投资公司股票备选库中的股票，金额比例超出一定范围的还须是核心备选库中的股票，而股票备选库及核心备选库的建立维护主要由研究部负责，并需要经过投资研究联席会的集体讨论和表决通过，这样就可对基金经理形成相对的制约；此外，所有的投资指令必须通过集中交易室下达，集中交易室与投资部门相隔离，交易员要对投资指令的合规性、有效性及合理性进行独立审核，审核认为无效的可以拒绝执行，如发现任何异常交易还应及时反馈报告，由此形成对投资合规有效性的又一重把关；在此基础上，监察部还将通过对投资组合各项合规性指标的日常检查提示，以及对投资、研究、交易等全流程的独立的监察稽核，督促落实上述制度措施，促进投资运作的规范性。

与此同时，公司还特别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，启用投资交易系统中的公平交易模块，以确保公平对待各投资组合。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好。

2、本基金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基金投资风格相似。本报告期两者的净值增长率分别为-19.51%和-20.19%。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，但差异不大。

3、关于异常交易情况的说明

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。

七、开放式基金份额变动(单位：份)

本报告期期初基金份额总额	6,639,124,817.76
本报告期间基金总申购份额	342,518,007.34
本报告期间基金总赎回份额	1,003,862,696.62
本报告期末基金份额总额	5,977,780,128.48

八、备查文件目录

1.中国证监会批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。
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
2008年7月21日