易方达货币市场基金

2008年第三季度报告

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

§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2008年10月17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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

1. 基金简称	
A级基金简称：	易基货币A级
B级基金简称：	易基货币B级
2. 交易代码	
A级交易代码：	110006
B级交易代码：	110016
3. 基金运作方式：	契约型开放式
4. 基金合同生效日：	2005年2月2日
5. 报告期末基金份额总额：	8,976,399,477.59份
易基货币A级基金份额总额：	3,406,017,342.70份
易基货币B级基金份额总额：	5,570,382,134.89份
6. 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。
7. 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。
8. 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。
9. 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。
10. 基金管理人：	易方达基金管理有限公司
11. 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

财务指标	A级	B级
1. 本期已实现收益	27,054,945.97	47,635,114.75
2. 本期利润	27,054,945.97	47,635,114.75
3. 期末基金资产净值	3,406,017,342.70	5,570,382,134.89

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	0.8339%	0.0022%	0.9913%	0.0000%	－0.1574%	0.0022%

注：本基金收益分配是按月结转份额；

2、货币B级：

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	0.8944%	0.0022%	0.9913%	0.0000%	－0.0969%	0.0022%

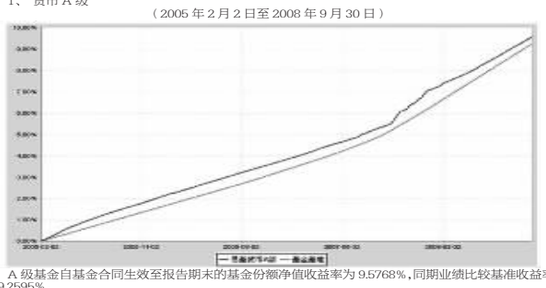
注：本基金收益分配是按月结转份额；

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

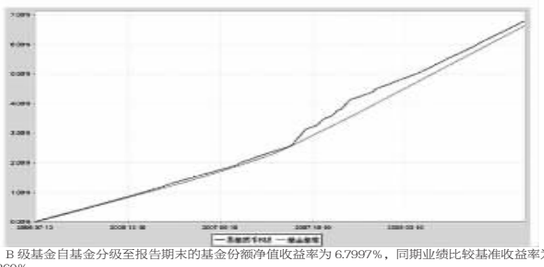
（2005年2月2日至2008年9月30日）



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9.5768%，同期业绩比较基准收益率为9.2595%。

2、货币B级

（2006年7月19日至2008年9月30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6.7997%，同期业绩比较基准收益率为6.6360%。

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、本基金本报告期曾出现一次债券正回购的资金余额超过净值20%的情况，已于次日调整正常。除上述情况外均遵守法律、法规和基金合同的比例限制进行证券投资。

3、本基金于2008年7月1日免去林海先生基金经理职务，聘任马喜德先生担任基金经理，但基金原有投资目标、投资范围、投资策略等完全没有变化。

§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、固定收益部经理	2008-07-01	－	4年	博士研究生，历任中国工商银行总行投资经理。

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，无损害基金份额持有人利益的行为。在本报告期内，曾出现一次债券正回购的资金余额超过净值20%的情况，本基金管理人的内部监察部门和基金托管人均对此进行了及时的提示，已于次日调整正常。除上述情况外基金运作符合法律法规和基金合同的规定。

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3季度，国际金融市场剧烈动荡，由于次贷危机愈演愈烈，投资者对未来美国陷入经济衰退从而带动全球经济增长下滑的担忧有所增加。3季度，中国经济增长也有所放缓，固定资产投资和进出口增速均有所下降。不过值得欣喜的是，如我们2季度报告所预测的一样，通货膨胀得到初步控制，CPI在3季度出现逐月下降的走势。在此大背景下，国家的宏观调控政策也从“两防”向“一保一控”转变。

在经过2季度的低迷之后，受CPI下降和宏观调控政策有所松动的利好刺激，债券市场在3季度迎来井喷式的暴涨行情，债券价格普遍大幅上涨，中长期债券价格涨幅更大，从而带动整条收益率曲线趋于平坦化。可以说，这与我们2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。

随着债券市场的逐步走好，加上固定收益投资给投资者提供了较好的保值增值功能，三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，本基金于8月21日起正式暂停单笔100万元以上的大额申购。目前我们认为，在申购新股收益率比较低、同时一年以内债券收益率保持相对较高水平的情况下，货币市场基金依然面临着较好的投资环境。

报告期内本基金继续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0.8339%，同期比较基准收益率为0.9913%；B级基金份额本报告期净值收益率为0.8944%，同期比较基准收益率为0.9913%。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，因此如果未来美国次贷危机未能得到较好解决的话，必将进一步拖累中国经济的增长。不过由于目前政府的宏观调控思路已经发生了较大的转变，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。

从通货膨胀前景看，随着未来肉禽类价格的进一步回落以及经济总需求的明显下降，CPI继续回落的趋势基本已经确定。未来即使考虑到非食品价格上涨的季节性因素以及可能的资源价格上调，CPI同比涨幅估计也只是在短期内有所反弹，但反弹幅度有限。

基于以上分析，我们对未来债券市场的发展总体上继续持谨慎乐观态度，我们判断收益率曲线短端在未来仍有一定的下降空间，从而带动收益率曲线整体下移。

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。在此基础上，尽可能争取大盘股申购期间融出资金的高收益。基金投资类属配置仍将以央行票据和政策性金融债为主，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	8,980,230,278.32	93.51
	其中：债券	8,980,230,278.32	93.51
	资产支持证券	－	－
2	买入返售金融资产	500,801,151.20	5.21
	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	23,072,999.94	0.24
4	其他资产	99,649,077.59	1.04
5	合计	9,603,753,507.05	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	113,188,986,285.16	13.92
	其中：买断式回购融资	－	－
2	报告期末债券回购融资余额	595,198,987.20	6.63
	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20%的情况

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值的比例（%）	原因	调整期
1	2008-08-12	20.06	由于交易安排问题导致当日正回购余额小幅超过净值的20%	1天

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	171
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	175
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	134

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天的情况说明

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	3.59	6.63
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
2	30天(含)—60天	2.89	0.00
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
3	60天(含)—90天	8.56	0.00
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.88	0.00
4	90天(含)—180天	60.11	0.00
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
5	180天(含)—397天（含）	30.74	0.00
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
	合计	105.89	6.63

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	6,418,793,212.78	71.51
3	金融债券	78,792,049.68	0.88
	其中：政策性金融债	78,792,049.68	0.88
4	企业债券	－	－
5	企业短期融资券	2,482,645,015.86	27.66
6	其他	－	－
7	合计	8,980,230,278.32	100.04
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	78,792,049.68	0.88

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	11,350,000	1,114,757,618.80	12.42
2	0801025	08央行票据25	9,500,000	934,416,760.52	10.41
3	0801004	08央行票据04	8,000,000	791,605,334.83	8.82
4	0801031	08央行票据31	7,500,000	736,807,587.53	8.21
5	0801016	08央行票据16	5,100,000	502,640,373.32	5.60
6	0801019	08央行票据19	4,500,000	443,197,192.33	4.94
7	0881140	08航一CP01	3,700,000	370,434,002.12	4.13
8	0801028	08央行票据28	3,700,000	363,643,802.76	4.05
9	0801085	08央行票据85	3,000,000	299,398,888.63	3.34
10	0801037	08央行票据37	2,500,000	245,261,112.86	2.73

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	0次
报告期内偏离度的最高值	0.2153%
报告期内偏离度的最低值	0.0691%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1078%

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的情况，报告编制日前一年内未受到公开谴责或处罚。

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	29,373,393.53
4	应收申购款	70,275,684.06
5	其他应收款	－
6	待摊费用	－
7	其他	－
8	合计	99,649,077.59

§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	2,277,595,656.95	2,476,303,009.56
报告期期间基金总申购份额	6,964,636,991.77	9,615,682,437.49
报告期期间基金总赎回份额	5,836,215,306.02	6,521,603,312.16
报告期期末基金份额总额	3,406,017,342.70	5,570,382,134.89

§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
二〇〇八年十月二十三日

易方达策略成长证券投资基金

2008年第三季度报告

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

§1 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10月16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。

本报告中财务资料未经审计。本报告期为2008年7月1日起至9月30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：	2,156,923,647.58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07月01日－2008年9月30日）
1.本期已实现收益	－787,938,847.89
2.本期利润	－808,427,433.54
3.加权平均基金份额本期利润	－0.3654
4.期末基金资产净值	6,139,333,406.93
5.期末基金份额净值	2.846

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

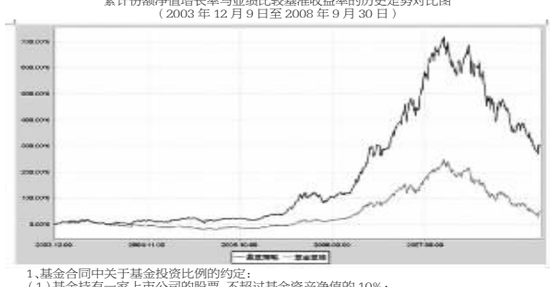
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去3个月	－11.60%	1.81%	－11.41%	2.15%	－0.19%	－0.34%

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9月30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。

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305.57%，同期基金业绩比较基准增长率为49.80%。

§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	2007-07-12	－	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－11.60%和－11.87%。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

三季度上证综指开于2743点，收于2293点，下跌16.17%。市场在7月份曾有过窄幅整理行情，但在全球金融市场剧烈动荡、金融风暴愈演愈烈的情况下股指继续下挫，最低下探到1802点，后在央企增持、下调证券印花税的利好刺激下大盘无量涨停，指数回升到2300点附近震荡。

三季度本基金进行了较为积极的操作，在二季度调仓的基础上继续自下而上精选个股进行投资，减持了部分周期类个股，增持了部分与宏观关联较小的股票，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2.846元，本报告期份额净值增长率为－11.60%，同期业绩比较基准收益率为－11.41%。

（3）市场展望和投资策略

美国次贷危机已经在全球范围内演变为较为严重的金融危机，银行体系的流动性受到了严重冲击，并进而开始冲击实体经济。尽管美国国会通过了7000亿美元的拯救方案，但仍然不能立即挽救美国的金融体系。全球主要央行联手降息或注资拯救金融体系，但正如本基金前期反复指出的，这次金融危机是全球央行为过去若干年任由流动性泛滥所必然付出的代价。在全球的共同努力下，金融体系最后将稳定，但这场危机或将导致全球经济进入较长时期调整，各种资产泡沫的崩溃成为必然。

国内经济方面，通胀的下行已成定局，PPI也将见顶。国内的金融体系应该是全球金融风暴中的避风港，但前提是国内地产价格的稳定。由于中国有着较大的贸易顺差、财政盈余及国民的高储蓄率，因此中国安全渡过本次危机应该不成问题。但在出口和投资快速下滑成定局的情况下，如何保持国内经济稳定发展成为比抗通胀更严峻的课题。

市场方面，国内市场的系统性风险已经大幅释放，但外围市场的系统性风险正在快速释放中，因此目前A股的大幅下跌已经不能用基本面解释。

尽管未来面临较多不确定性，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。

§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	3,979,495,616.03	62.60
	其中：股票	3,979,495,616.03	62.60
2	固定收益投资	1,574,358,739.54	24.76
	其中：债券	1,574,358,739.54	24.76
	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	732,873,432.75	11.53
6	其他资产	70,612,532.51	1.11
7	合计	6,357,340,320.83	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	55,775,166.51	0.91
B	采掘业	403,183,419.16	6.57
C	制造业	1,828,623,174.26	29.79
C0	食品、饮料	144,823,129.16	2.36
C1	纺织、服装、皮毛	117,484,330.47	1.91
C2	木材、家具	－	－
C3	造纸、印刷	51,322,065.05	0.84
C4	石油、化学、塑胶、塑料	204,090,751.92	3.32
C5	电子	183,720,607.63	2.99
C6	金属、非金属	335,994,503.69	5.47
C7	机械、设备、仪表	680,641,306.34	11.09
C8	医药、生物制品	94,333,669.04	1.54
C99	其他制造业	16,212,810.96	0.26
D	电力、煤气及水的生产和供应业	100,726,831.40	1.64
E	建筑业	98,908,919.73	1.61
F	交通运输、仓储业	258,834,698.20	4.22
G	信息技术业	93,426,070.12	1.52
H	批发和零售贸易	480,849,757.28	7.83
I	金融、保险业	146,571,119.27	2.39
J	房地产业	433,970,386.93	7.07
K	社会服务业	45,248,975.57	0.74
L	传播与文化产业	26,285,097.60	0.43
M	综合类	7,092,000.00	0.12
	合计	3,979,495,616.03	64.82

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	28,464,000	471,363,840.00	7.68
2	002024	苏宁电器	21,298,631	370,596,179.40	6.04
3	601006	大秦铁路	19,675,558	253,814,698.20	4.13
4	000402	金融街	26,455,070	230,159,109.00	3.75
5	002008	大族激光	17,537,823	172,221,421.86	2.81
6	600005	武钢股份	19,255,329	144,992,627.37	2.36
7	600325	华发股份	12,439,283	124,890,401.32	2.03
8	600439	瑞贝卡	9,016,449	117,484,330.47	1.91
9	600583	海油工程	6,620,278	104,467,986.84	1.70
10	000729	燕京啤酒	6,143,082	78,938,603.70	1.29

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	1,563,153,000.00	25.46
3	金融债券	－	－
	其中：政策性金融债	－	－
4	企业债券	46,296.94	0.00
5	企业短期融资券	－	－
6	可转债	11,159,442.60	0.18
7	其他	－	－
8	合计	1,574,358,739.54	25.64

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	288,480,000.00	4.70
2	0801017	08央行票据17	2,500,000	253,025,000.00	4.12
3	0801053	08央行票据53	1,500,000	151,965,000.00	2.48
4	0801035	08央行票据35	1,500,000	151,890,000.00	2.47
5	0801064	08央行票据64	1,500,000	144,225,000.00	2.35

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 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。

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 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	3,792,751.08
2	应收证券清算款	0.00
3	应收股利	1,024,741.37
4	应收利息	24,750,908.18
5	应收申购款	41,044,131.88
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	70,612,532.51

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	11,159,442.60	0.18

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	2,286,052,106.50
报告期期间基金总申购份额	179,382,932.82
报告期期间基金总赎回份额	308,511,391.74
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：	2,156,923,647.58

§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
二〇〇八年十月二十三日

易方达策略成长二号混合型证券投资基金

2008年第三季度报告

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

§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2008年10月16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7月1日起至9月30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：	5,690,674,420.75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