易方达深证100交易型开放式指数基金

2013 第二季度 报告

2013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：二〇一三年七月十七日

§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2013年7月12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2013年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达深证100ETF
基金主代码	159901
交易代码	159901
基金运作方式	交易型开放式（ETF）
基金合同生效日	2006年3月24日
报告期末基金份额总额	27,042,833,170.00份
投资目标	紧密跟踪目标指数，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化
投资策略	本基金主要采取完全复制法，即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。但在因特殊情况导致无法获得足够数量的股票时，基金管理人将采用优化方法计算最优化投资组合的个股权重比例，以此构建本基金实际的投资组合，追求尽可能贴近目标指数的表现。
业绩比较基准	深证100价格指数
风险收益特征	本基金属股票基金，预期风险与收益水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。
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(2013年4月1日-2013年6月30日)
1.本期已实现收益	-244,126,858.03
2.本期利润	-1,505,667,230.09
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0569
4.期末基金资产净值	14,245,758,163.53
5.期末基金份额净值	0.5268

注：1.本基金已于2006年4月14日进行了基金份额折算，折算比例为0.94948342。

2.本基金已于2010年11月19日进行了基金份额拆分，拆分比例为5:1，即每一份基金份额拆成5份。

3.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。

4.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。

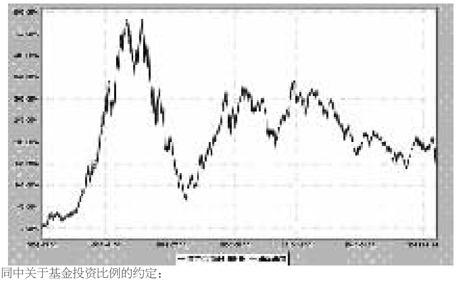
3.2 基金净值表现

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
过去三个月	-9.72%	1.58%	-10.67%	1.59%	0.95%	-0.01%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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

易方达深证100交易型开放式指数基金
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3月24日至2013年6月30日）



注：1.基金合同中关于基金投资比例的约定：

本基金将把全部或接近全部的基金资产用于跟踪标的指数的表现，正常情况下，本基金的指数化投资比例不低于基金资产净值的95%。

本基金的建仓期为三个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

2.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157.71%，同期业绩比较基准收益率为152.58%。

§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		
林飞	本基金的基金经理、易方达50指数证券投资基金的基金经理、易方达深证100交易型开放式指数基金联接基金的基金经理、易方达沪深300交易型开放式指数发起式证券投资基金的基金经理、易方达资产管理（香港）有限公司基金经理、指数与量化投资部总经理	2006-7-4	-	10年	博士研究生，曾任融通基金管理有限公司研究员、基金经理助理，易方达基金管理有限公司基金经理助理、指数与量化投资部总经理助理、指数与量化投资部副总经理、易方达沪深300指数证券投资基金的基金经理。
王建军	本基金的基金经理、易方达深证100交易型开放式指数基金联接基金的基金经理、易方达创业板交易型开放式指数证券投资基金的基金经理、易方达创业板交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理、易方达中小板指数分级证券投资基金的基金经理	2010-9-27	-	6年	博士研究生，曾任汇添富基金管理有限公司数量分析师，易方达基金管理有限公司量化研究员、基金经理助理。

注：1.此处的"任职日期"和"离任日期"分别为公告确定的聘任日期和解聘日期。

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、交易流程，以及强化事后监控分析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，通过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 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易共有4次，为纯被动指数基金或量化组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。

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

2013年二季度GDP同比增速预计较2013年一季度基本持平或略有下滑，二季度宏观经济整体延续了一季度以来的弱复苏格局。从工业增加值角度来看，2013年二季度各月工业增加值同比增速较一季度基本持平并略有下滑。从各项经济活动指标来看，名义社会商品零售总额同比增速较一季度基本持平，固定资产投资同比增速则一季度略有下滑，进出口同比增速与一季度相比总体有所下滑。在二季度整体经济相对一季度更为偏弱的格局之下，CPI整体维持在相对较低的水平。货币供应方面M1和M2同比增速在二季度出现了回落的势头，银行间市场短期利率一度出现剧烈波动，整体货币市场流动性趋紧。在货币供应由相对宽松到趋紧的变化以及整体经济复苏力度更加偏弱的交互影响之下，市场在二季度出现了单边大幅下跌的走势，并且年初以来的大小盘风格分化进一步加剧。上证指数涨幅为-11.51%，深证100价格指数涨幅为-10.67%，作为被动型指数基金，深证100ETF的单位净值跟随业绩比较基准出现了较大幅度的下跌。

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0.5268元，本报告期份额净值增长率为-9.72%，同期业绩比较基准收益率为-10.67%，日跟踪偏离度的均值为0.0326%，日跟踪误差为0.0430%，年化跟踪误差0.6667%，各项指标均在合同规定的目标控制范围之内。

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

展望下一阶段市场，宏观经济整体复苏趋势具有较大的不确定性，趋势性上升的市场利率对经济复苏的负面冲击仍需进一步观察。经济结构转型进入到一个相对艰难的区间，宏观经济存在面临一些短期阵痛的可能。海外经济方面，欧洲经济整体复苏仍然乏力，美国经济复苏的趋势则相对较为明显。鉴于内外需结构的调整、优化以及国内经济的弹性和潜在的内生增长力，本基金对中国经济中长期的前景持相对乐观的判断，目前市场整体估值水平合理并处于历史相对偏低区域，当前市场整体估值水平已经对未来经济可能的艰难状况有所预期。同时，深证100指数行业分布均衡合理，指数成分股成长性较高，深证100指数中长期的投资价值依然明显。

作为被动投资的基金，深证100ETF将继续坚持既定的指数化投资策略，以严格控制基金相对目标指数的跟踪偏离为投资目标，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。期望深证100ETF为投资者进一步分享中国经济的未来长期成长提供良好的投资机会。

§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	14,145,410,459.10	99.19
	其中：股票	14,145,410,459.10	99.19
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	110,507,925.39	0.77
6	其他各项资产	4,346,964.64	0.03
7	合计	14,260,265,349.13	100.00

注：上表中的股票投资项含可退替代款估值增值，而5.2的合计项不含可退替代款估值增值。

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	76,863,612.46	0.54
B	采矿业	553,698,007.05	3.89
C	制造业	8,447,826,521.60	59.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	88,848,518.82	0.62
E	建筑业	279,227,361.06	1.96
F	批发和零售业	260,997,648.39	1.83
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	358,004,947.76	2.51
J	金融业	1,475,906,553.84	10.36
K	房地产业	1,740,271,722.02	12.22
L	租赁和商务服务业	70,356,443.63	0.49
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	552,645,973.63	3.88
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	114,281,025.84	0.80
S	综合	127,275,687.00	0.89
	合计	14,146,204,023.10	99.30

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	000002	万科A	106,852,627	1,052,498,375.95	7.39
2	000651	格力电器	27,899,701	699,166,507.06	4.91
3	000001	平安银行	51,935,013	517,792,079.61	3.63
4	000858	五粮液	22,137,889	443,643,295.56	3.11
5	000895	双汇发展	7,817,845	300,517,961.80	2.11
6	000527	美的电器	24,133,204	299,734,393.68	2.10
7	000063	中兴通讯	23,070,819	294,152,942.25	2.06
8	000538	云南白药	3,382,647	284,176,174.47	1.99
9	000157	中联重科	52,152,647	283,188,873.21	1.99
10	002024	苏宁云商	52,095,339	260,997,648.39	1.83

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	129,390.75
2	应收证券清算款	4,190,680.54
3	应收股利	-
4	应收利息	26,893.35
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,346,964.64

5.9.4 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。

5.9.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

§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	28,691,833,170.00
本报告期基金总申购份额	18,587,000,000.00
减：本报告期基金总赎回份额	20,236,000,000.00
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	27,042,833,170.00

§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深证100交易型开放式指数基金募集的文件；
2. 《易方达深证100交易型开放式指数基金基金合同》；
3. 《易方达深证100交易型开放式指数基金托管协议》；
4. 基金管理人业务资格批件和营业执照；
5. 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
二〇一三年七月十七日

易方达策略成长二号混合型证券投资基金

2013 第二季度 报告

2013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：二〇一三年七月十七日

§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2013年7月12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2013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	2,955,531,414.70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	本基金为混合型基金，理论上其风险收益水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金。
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

§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(2013年4月1日-2013年6月30日)
1.本期已实现收益	7,030,782.48
2.本期利润	-97,651,697.97
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0338
4.期末基金资产净值	4,055,188,312.05
5.期末基金份额净值	1.372

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。

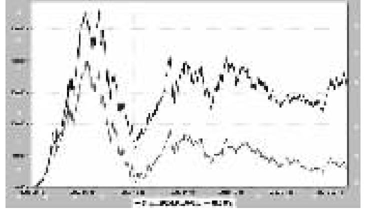
3.2 基金净值表现

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	-2.49%	1.19%	-8.43%	0.90%	5.94%	0.29%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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2013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161.11%，同期业绩比较基准收益率为24.02%。

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		
蔡海洪	本基金的基金经理、易方达策略成长证券投资基金的基金经理、易方达消费行业股票型证券投资基金的基金经理、研究部总经理助理	2011-9-30	-	10年	硕士研究生，曾任招商证券股份有限公司研究员，易方达基金管理有限公司研究部行业研究员、机构理财部投资经理。

注：1.此处的"任职日期"和"离任日期"分别为公告确定的聘任日期和解聘日期。

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、交易流程，以及强化事后监控分析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，通过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 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易共有4次，为纯被动指数基金或量化组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。

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

2013年二季度上证指数下跌11.51%，指数在季末加速下跌。从2012年三、四季度到2013年1月份，经济处于触底回升和稳健复苏的过程；从2013年2月份以来，经济呈现明显收缩的趋势。二季度公布的经济数据加剧了市场对经济增速下降的担心，在6月底出现的流动性紧张局面则增加了市场投资者的恐慌心理。在经济增速下降和经济转型的预期下，以投资产业链为代表的周期股走势较弱，以创业板为代表的成长股则走势非常强，形成鲜明对比。

本基金在二季度仓位保持稳定，小幅增加大众消费品和农药个股，小幅减少金融和汽车行业的配置，整体组合构造以品牌消费品和医药为主、低估值价值股为辅。

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1.372元，本报告期份额净值增长率为-2.49%，同期业绩比较基准收益率为-8.43%。

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2013年三季度，宏观经济层面的亮点不多，经济依然处于去杠杆化和去产能化的进程。行业层面，预计上游资源行业将面临价格持续回落的压力，中游行业则同时面临产能过剩压力和成本下降利好的局面，下游行业将出现分化，房地产和汽车销售增速由于高基数原因很有可能大幅回落，大众消费品和医药行业有望保持稳健的增长。

以创业板为代表的中小成长股与以周期股为代表的大盘价值股在上半年出现大幅的收益差异，尽管有经济转型的大背景，但这种收益差异还是超过我们的预期。三季度是中报披露期，预计一些增长不达预期的伪成长股将出现回调；同时如果恢复新股发行，中小成长股的稀缺性也将减弱，板块估值水平有可能下降。总体我们维持以品牌消费品和医药为主的核心配置，自下而上优化个股，同时注重组合的流动性管理。

§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	3,420,501,030.04	83.95
	其中：股票	3,420,501,030.04	83.95
2	固定收益投资	298,862,000.00	7.33
	其中：债券	298,862,000.00	7.33
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	98,000,169.00	2.41
	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	76,832,918.59	1.89
6	其他各项资产	180,353,545.34	4.43
7	合计	4,074,549,662.97	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	采矿业	-	-
C	制造业	2,445,296,123.06	60.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	67,285,720.71	1.66
F	批发和零售业	332,951,311.57	8.21
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	85,792,007.52	2.12
K	房地产业	354,973,420.78	8.75
L	租赁和商务服务业	134,202,446.40	3.31
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	3,420,501,030.04	84.35

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	600887	伊利股份	12,048,978	376,892,031.84	9.29
2	000651	格力电器	13,801,960	345,877,117.60	8.53
3	600340	华夏幸福	6,359,762	206,946,655.48	5.10
4	000538	云南白药	2,182,311	183,335,947.11	4.52
5	600066	宇通客车	8,960,979	164,254,745.07	4.05
6	000002	万科A	15,028,098	148,026,765.30	3.65
7	002400	省广股份	5,083,426	134,202,446.40	3.31
8	600252	中恒集团	9,651,438	133,961,959.44	3.30
9	000963	华东医药	3,254,497	129,691,705.45	3.20
10	600519	贵州茅台	627,740	120,758,343.80	2.98

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	-	-
3	金融债券	199,044,000.00	4.91
	其中：政策性金融债	199,044,000.00	4.91
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	99,818,000.00	2.46
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	298,862,000.00	7.37

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	120238	12国开38	1,000,000	99,660,000.00	2.46
2	041352001	13南方水泥CP001	800,000	79,952,000.00	1.97
3	130201	13国开01	400,000	39,780,000.00	0.98
4	130311	13进出11	400,000	39,700,000.00	0.98
5	120419	12农发19	200,000	19,904,000.00	0.49

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 根据广西梧州中恒集团股份有限公司2012年7月9日发布的《关于给予广西梧州中恒集团股份有限公司和公司董事长兼总经理许淑清等有关责任人公开谴责的决定》，广西梧州中恒集团股份有限公司因信息披露、规范运作方面以及相关责任人在履行职责方面等问题，被上海证券交易所公开谴责。

该公司主导产品血栓通冻干粉针应用于心脑血管领域，行业空间大，增速快。且该公司产品为独家产品，与同类产品相比优势明显。因为一些非经营性原因，该公司年初估值低于行业平均。本基金年初开始逐步买入持有，获得了较好的收益。

除中恒集团外，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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	592,112.78
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,426,529.88
4	应收利息	5,095,149.60
5	应收申购款	173,239,753.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	180,353,545.34

5.9.4 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。

5.9.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

§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	2,930,595,178.76
本报告期基金总申购份额	142,929,206.66
减：本报告期基金总赎回份额	117,992,970.72
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,955,531,414.70

§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
二〇一三年七月十七日

易方达稳健收益债券型证券投资基金

2013 第二季度 报告

2013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：二〇一三年七月十七日

§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2013年7月12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2013年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达稳健收益债券	
基金主代码	110007	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年1月29日	
报告期末基金份额总额	869,827,443.36份	
投资目标	通过主要投资于债券品种，追求基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金基于对以下因素的判断，进行基金资产在固定收益品种、可转换债券、股票主动投资以及新股（含增发）申购之间的配置：1、主要基于对利率走势、利率期限结构等因素的分析，预测固定收益品种的投资收益和风险；2、基于新股发行频率、中签率、上市后的平均涨幅等，预测新股申购的收益率以及风险；3、股票市场走势的预测；4、可转换债券发行公司的成长性和转债价值的判断。	
业绩比较基准	中债总指数（全价）	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金、股票型基金，高于货币市场基金。	
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	易方达稳健收益债券A	易方达稳健收益债券B
下属两级基金的交易代码	110007	110008
报告期末下属两级基金的份额总额	573,769,743.31份	296,057,700.05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(2013年4月1日-2013年6月30日)	
	易方达稳健收益债券A	易方达稳健收益债券B
1.本期已实现收益	10,124,138.09	9,116,814.34
2.本期利润	-1,582,649.07	397,037.62
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0024	0.0009
4.期末基金资产净值	648,791,674.21	337,966,403.49
5.期末基金份额净值	1.1308	1.1416

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

1、易方达稳健收益债券A：

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	-0.02%	0.37%	0.03%	0.13%	-0.05%	0.24%

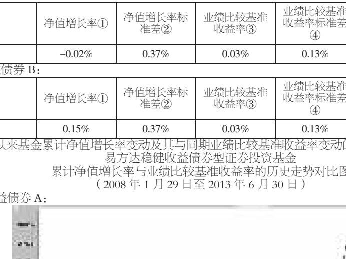
2、易方达稳健收益债券B：

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	0.15%	0.37%	0.03%	0.13%	0.12%	0.24%

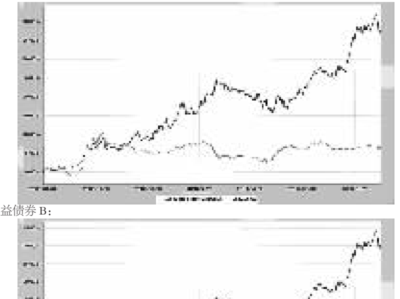
3.2.2 自基金转型以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达稳健收益债券型证券投资基金
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
（2008年1月29日至2013年6月30日）

1. 易方达稳健收益债券A：



2. 易方达稳健收益债券B：



注：1.基金合同中关于基金投资比例的约定：

（1）债券等固定收益品种不低于基金资产的80%，其中，可转换债券不高于基金资产的30%；股票等权益类品种不高于基金资产的20%；基金保留的现金以及投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%；

（2）同一基金管理人管理的全部证券投资基金投资于同一资产支持证券的比例，不得超过该资产支持证券规模的10%；本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例，不得超过基金资产净值的10%；

（3）本基金参与股票发行申购，所申报的金额不超过本基金的总资产，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；

（4）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20%；

（5）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%；

（6）中国证监会、中国人民银行规定的其他比例限制。

因基金规模、市场变化或上市公司合并等基金管理人之外的因素导致投资组合超出上述约定的规定，基金管理人应在十个交易日内进行调整，以符合有关限制规定。法律法规另有规定时，从其规定。

法律法规或监管部门修改或取消上述限制规定时，基金管理人在履行适当程序后，将相应修改其投资组合限制规定。

2.本基金的建仓期为三个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

3.自易方达稳健收益债券型证券投资基金基金合同生效至报告期末，A级基金份额净值增长率为37.86%，同期业绩比较基准收益率为6.48%；B级基金份额净值增长率为40.19%，同期业绩比较基准收益率为6.48%。

4.本基金转型日期为2008年1月29日。

§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		
胡剑	本基金的基金经理、易方达中债新综合债券指数发起式证券投资基金（LOF）的基金经理、易方达永旭添利定期开放债券型证券投资基金的基金经理、易方达纯债债券型证券投资基金的基金经理、易方达信用债债券型证券投资基金的基金经理、固定收益研究部负责人	2012-2-29	-	7年	硕士研究生，曾任易方达基金管理有限公司固定收益部债券研究员、基金经理助理。

注：1.此处的"任职日期"和"离任日期"分别为公告确定的聘任日期和解聘日期。

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、交易流程，以及强化事后监控分析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，通过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 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易共有4次，为纯被动指数基金或量化组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。

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

二季度对于债券基金投资管理人而言是非常困难的一个季度。4月19日前，债券市场延续了一季度的上涨行情，但被突如其来的债市监管风暴打断，出现了大幅调整，同时因监管导致的避险行为使基金规模大幅缩水更进一步推动了市场的下跌。

进入5月份以后资金价格持续上行，虽然经济数据不断低于预期，但央行并没有表达任何放松资金面的意图，放任资金市场价格持续上升。这期间由于经济基本面因素依然支持债券市场向好，因此大部分中长期债券基本收复了4月监管风暴引发的下跌失地。

从5月的最后几个工作日开始，市场资金面开始异常紧张，央行虽然进行了相当数量的净投放，但市场依然产生了流动性恐慌的预期，短期资金价格暴涨，各类资产价格出现快速下跌，从5月31日至6月28日，沪深300指数下跌16.46%，期间中债信用债总指数最深跌幅高达1.23%，中债新综合总财富指数最深跌幅也达到0.93%。

二季度经济基本面对债券市场是有利的，PPI环比持续为负，CPI上涨的压力也不大，信贷增速不高，工业增加值更是大幅低于市场预期。但央行主导下的货币政策是偏紧的，尤其是资金价格波动推动市场收益率曲线平坦化上行。我们认为由资金面收紧造成的收益率曲线上行与目前的经济基本面不符，因此上行趋势不可能持续。

稳健收益基金在二季度净值波动较大，4-5月基金净值震荡上行，但进入6月份后基金净值大幅下跌。我们反思导致组合波动过大的原因有以下两方面：1、权益类仓位没有积极调整，在经济基本面不断低于预期的背景下，由于考虑到自己组合中的股票估值水平不高因此没有积极降低仓位；2、虽然在4月份就预期到了5-6月份资金面会比较紧张，但组合降低杠杆的行为不够果断，主要由于一方面对资金紧张的程度预期不足，另一方面基金规模不断下降对冲了降低杠杆的行为。在市场由于资金面收紧造成恐慌性下跌的过程中，我们积极冷静地拉长了组合久期，并在市场快速下跌过程中增持了一部分可转债，这一行为对组合在6月末几天的反弹中获得了较好的回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内基金A级份额净值增长率为-0.02%，同期比较基准收益率为0.03%；B级份额净值增长率为0.15%，同期比较基准收益率为0.03%。

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

今年上半年经济走势超出了几乎所有市场人士的预期，许多结构性问题在今年的经济中表现得尤为突出，新政府的态度又与上届政府截然不同，国际环境依然复杂多变，国际资本市场波动加大，众多问题交织在一起使经济形势变得异常复杂难辨。

我们努力在纷繁复杂的各类信息中寻找未来经济的方向和信号，限于篇幅不可能在季报中对各方面一一讨论。政府作为经济运行中最为重要的外部变量，其调控意图对市场的影响举足轻重，今年伴随着改革步伐的加快，政府行为的影响进一步增强了，在本次季报中我们着重分析对政府行为的一些理解。

今年以来经济增速持续低于市场预期，究其最根本的原因是市场对本届政府的施政思路理解不足。我们也对近期政府出台的一系列政策行为进行了梳理分析，并结合我们上半年一系列判断进行了积极的反思。我们认为新的决策层对经济的态度有以下重要变化值得投资人员关注：1、对经济底部的容忍度大大低于上届政府；2、改革动力强，决心大，这势必会对现有的社会利益格局形成冲击，较多企业的传统盈利模式可能会受到挑战；3、对于采用宽松货币政策刺激经济的行为持负面态度。这些施政思路的变化必将对中国经济产生深远影响，需要我们积极思考并灵活应对。如我们对政府态度的判断是准确的，未来经济在短期将充满不确定性，且下行风险较大，但中期看若改革顺利则红利释放也是值得期盼的，因而中期的预期和短期现实将形成鲜明的反差关系，使投资者左右为难。

复杂的经济形势意味着各类资产回报的不确定性大幅增加，我们认为这样的环境下投资组合尤其应该注重以下两点：1、保持组合均衡配置，由于形势复杂难辨，在经济没有出现更加明确的方向前不应采取过于极端配置；2、注重防范尾部风险，通常经济较难在偏弱的水平维持，而目前的状态持续越久，经济出现大震荡的风险则越大，因此组合应对尾部风险进行积极应对。

§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	121,626,596.80	6.81
	其中：股票	121,626,596.80	6.81
2	固定收益投资	1,582,222,299.45	88.64
	其中：债券	1,582,222,299.45	88.64
	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	38,965,643.30	2.18
6	其他各项资产	42,216,028.43	2.37
7	合计	1,785,030,567.98	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	采矿业	-	-
C	制造业	56,749,889.10	5.75
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,050,617.97	0.51
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,178,692.00	0.42
J	金融业	12,885,242.70	1.31
K	房地产业	24,012,944.91	2.43
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	18,749,210.12	1.90
	合计	121,626,596.80	12.33

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	600805	悦达投资	2,046,857	18,749,210.12	1.90
2	600340	华夏幸福	559,869	18,218,137.26	1.85
3	600176	中国玻纤	2,097,388	16,003,070.44	1.62
4	600519	贵州茅台	49,729	9,566,367.73	0.97
5	600016	民生银行	1,000,000	8,570,000.00	0.87
6	000581	威孚高科	167,942	5,607,583.38	0.57
7	300258	精锻科技	496,940	5,217,870.00	0.53
8	000027	深圳能源	1,004,099	5,050,617.97	0.51
9	600887	伊利股份	150,000	4,692,000.00	0.48
10	600660	福耀玻璃	600,000	4,314,000.00	0.44

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	159,920,000.00	16.21
2	央行票据	-	-
3	金融债券	192,410,000.00	19.50
	其中：政策性金融债	192,410,000.00	19.50
4	企业债券	964,572,806.05	97.75
5	企业短期融资券	30,000,000.00	3.04
6	中期票据	50,321,000.00	5.10
7	可转债	184,998,493.40	18.75
8	其他	-	-
9	合计	1,582,222,299.45	160.35

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	130005	13附息国债05	1,500,000	150,030,000.00	15.20
2	124106	12邯郸债	799,990	84,718,941.00	8.59
3	122607	12渝地产	769,590	82,061,381.70	8.32
4	113003	重工转债	579,960	63,401,227.20	6.43
5	122680	12昆建债	500,000	52,995,000.00	5.37

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	162,101.73
2	应收证券清算款	14,914,358.94
3	应收股利	142,500.00
4	应收利息	24,910,817.29
5	应收申购款	2,083,266.27
6	其他应收款	2,984.20
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	42,216,028.43

5.9.4 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	113003	重工转债	63,401,227.20	6.43
2	113002	工行转债	47,256,535.20	4.79
3	110015	石化转债	35,286,370.00	3.58
4	110016	川投转债	15,638,768.00	1.58
5	110018	国电转债	8,067,448.80	0.82
6	110020	南山转债	6,444,195.00	0.65
7	127001	海直转债	1,196,056.70	0.12

5.9.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达稳健收益债券A	易方达稳健收益债券B
本报告期期初基金份额总额	742,764,677.29	504,552,134.17
本报告期基金总申购份额	243,860,276.34	250,559,778.20
减：本报告期基金总赎回份额	412,855,210.32	459,054,212.32
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	573,769,743.31	296,057,700.05

§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月月收益中短期债券投资基金基金份额持有人大会决议的批复；
2.《易方达稳健收益债券型证券投资基金基金合同》；
3.《易方达稳健收益债券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.中国证监会批准易方达月月收益中短期债券投资基金募集的文件；
6.基金管理人业务资格批件和营业执照；
7.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
二〇一三年七月十七日