



# Disclosure 信息披露

2014年1月21日 星期二  
zqsb@stcn.com (0755)83501750

B135

## 易方达策略成长二号混合型证券投资基金

### 2013 第四季度 报告

2013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:二〇一四年一月二十一日**

#### §1 重要提示

基金管理人及董事会承诺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法律责任。  
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2014年1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。

本报告中文财务资料未经审计。  
本报告自2013年10月1日起至12月31日止。

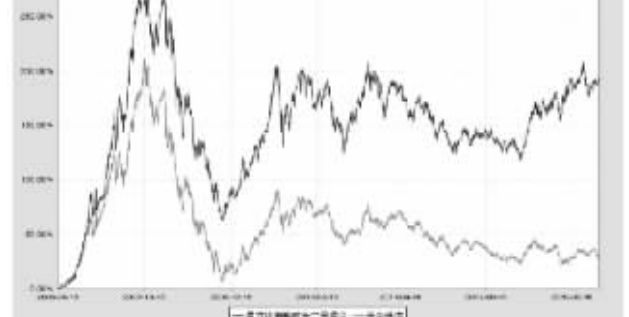
#### §2 基金产品概况

基金名称	易方达策略成长二号混合
基金代码	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	2007年8月16日
报告期末基金份额总额	3,007,631,487.91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投资机会,努力成为基金份额持有人长期投资的首选股票基金。
投资策略	本基金投资策略原则是在价值区域均衡波动、在波动中寻求增长的“ equal ”。基金采取均衡配置的股票投资策略,避免过于主动的仓位调整带来额外的风险。同时,以雄厚研究力量为依托,通过以中长期成长+中、短期均衡配置为策略,力求通过基本面分析挖掘具有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率变化的动态跟踪,积极把握市场波动、股票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股指数收益率+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型基金。
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10月1日-2013年12月31日)					
1.本期已实现收益	2,506,177.19					
2.本期利润	-19,929,024.10					
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0063					
4.期末基金资产净值	4,799,004,714.34					
5.期末基金份额净值	1.590					
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
过去三个月	-0.45%	1.02%	-1.88%	0.74%	1.43%	0.28%
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						
易方达策略成长基金(2007年8月16日至2013年12月31日)						
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12月31日)						

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12月31日)



注:1.按基金合同和招募说明书的约定,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(十四)项下二)投资组合限制;(四)投资策略和(七)投资组合限制与(八)投资组合限制的有关约定。

2.自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为194.99%,同期业绩比较基准收益率为30.75%。

#### §4 管理人报告

姓名	职务	任本基金的基金经理任期	证券从业年限	说明
陈皓洪	本基金基金经理,易方达策略成长二号混合基金基金经理,易方达策略成长二号混合基金基金经理,易方达策略成长二号混合基金基金经理,易方达策略成长二号混合基金基金经理	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员,易方达基金管理有限公司研究员,易方达基金管理有限公司研究员
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《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。				
3.基金经理人对报告期内本基金投资运作情况的说明				
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长期利益。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完备、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。本基金管理人建立了严格的授权投资决策制度,投资决策管理决策和集中交易制度等,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,以及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				
报告期内,本基金管理人所有投资行为均符合基金合同、同日反向交易或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12次,其中11次为被动调仓或指数基金因投资策略需要和其他组合发生的反向交易,1次为不同基金经理管理的前十名股票因投资策略不同而发生的反向交易,该次交易基金经理已提供决策依据,并履行了审批程序。				
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年四季度上证指数下跌2.7%,创业板指数下跌4.6%,四季度制造业信心指数和发电量等经济指标显示经济景气度有所回落,同时货币政策偏紧,市场利率上行。在此宏观经济和资本市场背景下,四季度房地产、银行和资源等强周期行业出现较大幅度的下跌,防御类行业中大消费品种和医药也出现小幅回调,家电业涨幅较大。				
本基金四季度仓位和持仓结构保持稳定,组合构成以“大健康、大消费”为核心配置,主要集中在医药、大消费品种和家电等行业。主要持仓股,除一些周期股外,多数为成长股,同时根据医药行业政策变化对医药类个股重新梳理,整体持仓的集中度继续提高,股票集中管理化优秀个股上。				
4.4.2 报告期内基金的投资表现				
截至报告期末,本基金份额净值为1.550元,本报告期份额净值增长率为-0.45%,同期业绩比较基准收益率为-1.88%。				
4.4.3 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望				
展望2014年一季度,政府推行的市场化改革政策将继续释放经济的内生增长动力,互联网技术的迅速发展催生更多新的商业模式,同时欧美经济持续复苏也营造相对良好的外部环境经济。在经济保持稳健的增长背景下,也要看到国内经济结构的调整还没有得到根本改善,经济依然处于去杠杆的进程。经济运行的这些特征决定了股票市场的结构性分化将继续存在。从市场资金看,随着银行信贷管控将进一步使实体经济资金市场紧张,同时大量新股发行也将对市场流动性造成一定压力。				
在组合操作上,我们将保持“大健康、大消费”的核心配置,对新能源、自动化和互联网等领域的成长股研究已经逐步积累,选择符合市场特征和估值性价比的个股,也可按工本费购买复制包。				

#### §5 投资组合报告

为公允价值变动损益,2013年度公允价值变动损益为12,411.14元。报告期内,本基金投资资产估值、基金投资估值核算和其他基金业务发生的关联交易均于不同基金经理管理的非关联交易金额间投资估值不同而发生的反向交易,该次交易基金经理已提供决策依据并履行了审批程序。

本报告期末,未发现本基金有可能导致不公平投资和利益输送的异常交易。

4.2 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.2.1 报告期内本基金投资策略和运作分析

2013年四季度,上证指数下跌2.7%,创业板指数下跌4.6%。四季度制造信心指数和电力发电等投资指标显示经济景气有所回升,同时货币市场偏紧,非利率类上升。在宏观经济景气度与货币市场背景下,四季度食品饮料等强周期行业出现较大涨幅,国防、新兴产业中大小食品饮料和医药也出现1幅翻倍,农林牧渔大幅下跌。四季度基金在季末仓位上升,股票持仓集中度提高,组合调整后,大蓝筹、大消费为行业龙头,主要集中在医药、大众消费品、食品饮料、国防军工、农林牧渔等行业,同时根据报告期行业政策变化对行业景气度进行重新梳理,投资组合的集中度有所提升,投资组合在蓝筹蓝筹上较上。

4.2.2 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1.550元,本报告期的份额净值增长率为-0.48%,同期业绩比较基准收益率为-1.88%。

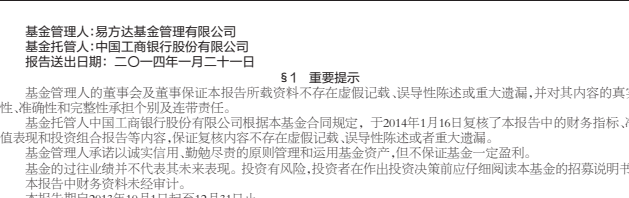
4.3 管理人对手宏观经济、证券市场及行业走势的基本判断和策略展望

2014年管理人对宏观经济、政府推行的大众创业和结构性改革将继续保持经济的增长动力,互联网技术的迅速普及发展更新更多的商业模式,同时美国经济持续复苏也营造良好的外部环境经济。在经济保持稳健的增长背景下,也要看到国内产能过剩的问题还没有得到根本解决,经济依然处于上行的过程。经济运行的这种特点决定了股票市场的结构分化将长期存在。从市场资金看,影子银行监管政策将进一步使得实体经济投资资本市场降温,同时公募基金发行放缓,市场流动性有所收紧。

在组合配置上,我们将保持“大蓝筹+大消费”的核心配置,对新能源、自动化和互联网等领域的成长股投资已经逐步开始,选择合理的标的同时持续加大配置。

**5 投资组合报告**

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  
(2011年9月20日至2013年12月31日)



注:1.按基金合同和招募说明书的约定,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(十四)项下二)投资组合限制;(四)投资策略和(七)投资组合限制与(八)投资组合限制的有关约定。

2.自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为6.42%,同期业绩比较基准收益率为52.62%。

#### §4 管理人报告

姓名	职务	任本基金的基金经理任期	证券从业年限	说明
王建军	本基金基金经理,易方达策略成长二号混合基金基金经理,易方达策略成长二号混合基金基金经理,易方达策略成长二号混合基金基金经理	2011-9-20	6年	博士研究生,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员,易方达基金管理有限公司研究员,易方达基金管理有限公司研究员
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《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。				
3.基金经理人对报告期内本基金投资运作情况的说明				
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长期利益。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完备、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。本基金管理人建立了严格的授权投资决策制度,投资决策管理决策和集中交易制度等,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,以及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				
报告期内,本基金管理人所有投资行为均符合基金合同、同日反向交易或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12次,其中11次为被动调仓或指数基金因投资策略需要和其他组合发生的反向交易,1次为不同基金经理管理的前十名股票因投资策略不同而发生的反向交易,该次交易基金经理已提供决策依据,并履行了审批程序。				
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年四季度GDP同比增速预计较三季度基本持平,今年三季度以来的整体经济复苏势头在四季度出现了明显的放缓,从工业增加值角度来看,四季度各月份的工业增加值同比增速较三季度出现了明显的放缓,从各项经济活动指标来看,名义社会消费品零售总额同比增速较四季度三季度二季度三季度,固定资产投资同比增速较三季度有轻微的下降,进出口同比增速较四季度三季度基本持平,货币供应方面M1和M2同比增速较四季度基本延续了年初以来的下降趋势,整体货币市场流动性紧张格局较四季度有所缓解。在整体经济增速复苏势头放缓而流动性有所缓解的情况下,四季度宏观经济之主要矛盾,仍在于经济结构的调整还没有得到根本改善,经济依然处于去杠杆的进程。经济运行的这些特征决定了股票市场的结构性分化将继续存在。从市场资金看,随着银行信贷管控将进一步使实体经济资金市场紧张,同时大量新股发行也将对市场流动性造成一定压力。				
4.4.2 报告期内基金的投资表现				
截至报告期末,本基金份额净值为1.2701元,本报告期份额净值增长率为-1.87%,同期业绩比较基准收益率为-1.66%,跟踪误差率为0.0213%,跟踪误差率为0.0209%,年化跟踪误差率为0.5098%,各项指标均在合同约定的目标控制范围之内。				
4.4.3 管理人对于宏观经济、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是市场关注的重点之一。另外,因政府债务问题和中国银行资产负债表期限结构的错配,导致市场资金价格高企,使得股票市场的估值水平不断下降。所以,从从中长期的角度来看,市场估值水平的修复可能需要以政府债务和银行资产负债表期限结构等问题的化解为前提。				
随着“八国中金会”的召开,各项全国深入的市场化改革的逐步出台和推行,将会推动国内整体经济结构的全面调整,从而逐渐解决和化解经济结构性失衡的上述问题。同时,从海外经济来看,美国为主的发达经				

济体的经济复苏日趋明朗,这将对我国出口产品的需求,为国内问题的解决形成一个较好的外部环境。鉴于内外经济结构的调整、优化以及国内经济的弹性和在结构上的增长动力,本基金对中国中长期前景保持相对乐观的判断。创业板指数行业分布主要集中在新兴产业,指数成分股市值小、成长性高、弹性大。创业板指数成分股主要为小市值股票,虽然其整体市值普遍较主板大市值股票高,但鉴于当前中国经济转型升级、创业板指数成分股主要来自发展前景广阔、成长性较高的新兴产业,因此本基金对创业板指数的投资保持乐观。

作为被投资标的基金,创业板ETF将保持稳定的指数化投资策略,以严格跟踪基金对目标指数的跟踪误差为投资目标,追求跟踪误差及跟踪误差的最小化。期望创业板ETF为投资者进一步分享中国经济的未來长期成长提供良好的投资机会。

5.1 报告期末基金资产组合情况

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	-4.87%	2.02%	-4.64%	2.04%	-0.23%	-0.02%

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

易方达创业板交易型开放式指数证券投资基金

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  
(2015年9月20日至2015年12月31日)

Date	Cumulative Net Value Growth Rate (%)	Performance Benchmark Return Rate (%)
2015/9/20	~10	~5
2015/10/20	~-5	~0
2015/11/20	~15	~10
2015/12/31	~65	~60