

易方达策略成长二号混合型证券投资基金

2019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:中国银行银行股份有限公司
送出日期:二〇一九年八月二十四日

1 重要提示

基金管理人、董事、监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的责任。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银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年8月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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及其更新。

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,应阅读半年度报告正文。

本报告期所需资料均取自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告自2019年1月1日起至6月30日止。

2.1 基金基本情况	2.2 基金简介
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 2010年11月10日 基金管理人 易方达基金管理有限公司 基金托管人 中国银行银行股份有限公司 报告期末基金份额总额 1,127,777,967.14份 基金合同存续期限 不定期	基金管理人 易方达基金管理有限公司 基金托管人 中国银行银行股份有限公司 报告期末基金份额总额 1,127,777,967.14份 基金合同存续期限 不定期

2.3 基金管理人、基金托管人
项目 基金管理人 基金托管人 名称 易方达基金管理有限公司 中国银行银行股份有限公司 姓名 姓名 联系人 联系人 联系电话 020-85103888 010-66494096 电子邮箱 service@easund.com.cn 6381bank@china.com.cn 客户服务电话 400 881 8888 95505 传真电话 020-85104666 010-66594942

2.4 信息披露方式
登载基金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 广州市天河区珠江新城珠江东路30号广州银行大厦3楼

3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标	报告期(2019年1月1日至2019年6月30日)
本期已实现收益	59,149,019.06
本期利润	201,261,236.64
加权平均基金份额本期利润	0.1750
本期基金份额净值增长率	23.86%
3.1.2 期末数据和指标	
期末可供分配基金份额利润	-0.1073
期末基金份额净值	1.006,793.4942
期末基金份额净值	0.933

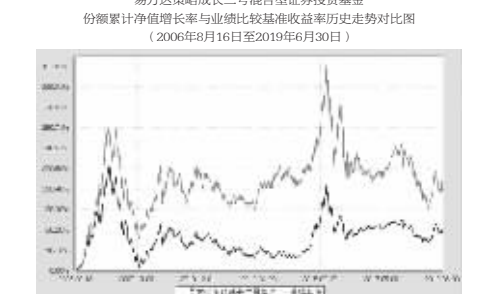
注:1.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2.本基金自实现收益基金本期利息收入、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

阶段	份额净值增长率 ①	份额净值增长率 基准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 基准差④	①-③	②-④
过去一个月	7.46%	1.51%	2.18%	0.76%	5.28%	0.75%
过去三个月	-1.54%	1.20%	-2.57%	1.03%	0.99%	0.28%
过去六个月	23.86%	1.73%	1.16%	1.06%	8.75%	0.67%
过去一年	-4.39%	1.60%	4.66%	1.04%	-10.05%	0.64%
过去三年	-13.68%	1.26%	3.79%	0.76%	-17.47%	0.49%
自基金合同生效 起至今	177.95%	1.50%	79.52%	1.24%	90.03%	0.36%

注:2.自基金合同生效以来,基金业绩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



注:自基金合同生效至报告期末,基金业绩净值增长率为177.95%,同期业绩比较基准收益率为79.52%。

4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经营情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的情况
经中国证监会证监基金字[2004]14号批准,易方达基金管理有限公司(简称“易方达”)成立于2001年4月17日,总部设在北京,在北京、上海、广州、成都、大连等地设有分公司,并全资拥有易方达资产管理(香港)有限公司、易方达国际控股有限公司两家子公司。易方达专注于资产管理业务,通过市场化、专业化的运作,为境内投资者提供优质的资产管理解决方案,成为国内领先的综合性资产管理机构。易方达拥有公募、社保、年金、特定客户资产管理、QDII、基本养老保险基金业务资格,是国内基金行业资产数量最多的“全能资产管理机构”。在主动权益、固定收益、指数投资、量化投资、混合资产投资、海外投资、多资产配置等领域全面布局。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理履历简介

姓名	职务	任基金的基金经理(助理)期限	证券从业年限	说明
张蔚宁	基金部的基金经理,易方达策略成长贰号混合型证券投资基金的基金经理	2017-02-17	9年	硕士研究生,曾任华夏永添资产管理(香港)有限公司、中汇信基金制品有限公司总裁助理,OO Discretionary PM(公募),海外基金经理,易方达基金管理有限公司研究部研究员、投资管理行政助理,易方达资产管理(香港)有限公司基金经理。

注:1.对基金的聘任基金经理,其“任职日期”为基金合同生效日,“离任日期”为经公司决定确定的解聘日期;对前述的非聘任基金经理,其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2.证券从业的含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内基金运作遵规守信情况的说明

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,以诚实信用、勤勉尽责原则,为基金份额持有人谋求最大利益,基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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纪律、规范化的投资研究和投资决策、交易流程,以及强化事后监控手段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投资授权管理制度、投资组合管理制度和集中交易制度等,并重视投资执行环节的公平交易措施,“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、公平交易模块,以尽可能确保公平对待各投资组合。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,公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,同日反向成交较少的单边交易均超过该证券当日收盘价的5%及其2次,其中61次为数量最大投资组合因投资策略调整和其他组合发生的反向交易;1次为不同基金投资组合的基金因投资策略调整不同发生的反向交易,为基金管理人按规定履行了审批程序。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2019年初经济下行压力加大,CPI低位运行持续下行,央行于1月4日宣布全面降准1%,市场对于“降准”的预期大幅升温,A股进入全面反弹阶段。随后1月份及2月份市场持续上行,3月PMI数据回升,市场对于经济将进入下行后企稳的预期进一步增强,A股交易活跃度提升,成交金额持续放大。截至二季度末,中美贸易谈判取得实质性进展,中美贸易摩擦有所缓和,经济数据有所好转,6月数据更显现企稳迹象。同时,由于国内物价逐步企稳,国内CPI涨幅回落至3%以内,货币政策加码预期受到抑制。A股企业盈利预期企稳有所波动,市场情绪迅速修复,风险偏好提升,风险偏好提升,存量资金重新向业绩确定性较强的蓝筹股集中。截至本报告期末,上证指数收于2978.88点,上涨19.45%,创业板指数收于1511.51,上涨20.87%。

上半年资产配置上,本基金主要对A股整体估值处于低位、企业盈利企稳趋势不断的判断,维持了较积极仓位。行业配置上,主要分布于金融蓝筹高位的白酒、医药、风电、云计算等行业,同时增加部分估值处于最低端、基本面尚未好转的汽车、电子等行业。

4.4.2 报告期内基金的投资业绩

截至报告期末,本基金份额净值为0.933元,本报告期份额净值增长率为23.86%,同期业绩比较基准收益率为15.11%。

4.4.3 管理人认为对宏观经济、证券市场及行业走势的重要判断

展望下半年,国内经济,在经历了二季度季度数据持续回落、经济下行压力加大的情况下,货币及财政政策加力的预期一直存在;国际方面,中美贸易矛盾持续,将成为中期不确定因素。但是,美国近期通胀接近历史,市场普遍预期7月美国将迎首次降息,美债收益率已经大幅回落,为国内货币政策调整提供一定空间。同时目前A股整体估值处于16.7倍,处于历史中位数的20%和均值22%,下行空间相对有限,随着供给侧改革、政策下行进一步明朗,市场预期有望得到修正,但想看到企业盈利企稳回升的格局,目前尚需较快或超预期2019年6-8季度2020年初才能看到。因此,我们对A股下半年大概率仍将维持震荡格局。

下一阶段,本基金将保持较高的股票仓位,配置上集中于行业景气度持续改善的行业,包括食品饮料、生物医药、电力设备、电子、通信及计算机等,并持续跟踪跟踪各个行业的景气度变化,进行相应调整。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照企业会计准则、中国证监会相关规定、证券投资基金业协会相关指引和基金合同关于估值的约定,对基金持仓资产的投资品种进行估值。本基金会计核算方法遵循了公允价值及净值计算的复核程序。

4.7 估值程序

4.7.1 估值程序

4.7.2 估值程序

4.7.3 估值程序

4.7.4 估值程序

4.7.5 估值程序

4.7.6 估值程序

4.7.7 估值程序

4.7.8 估值程序

4.7.9 估值程序

4.7.10 估值程序

4.7.11 估值程序

4.7.12 估值程序

4.7.13 估值程序

4.7.14 估值程序

4.7.15 估值程序

4.7.16 估值程序

4.7.17 估值程序

4.7.18 估值程序

4.7.19 估值程序

4.7.20 估值程序

4.7.21 估值程序

4.7.22 估值程序

4.7.23 估值程序

4.7.24 估值程序

4.7.25 估值程序

4.7.26 估值程序

4.7.27 估值程序

4.7.28 估值程序

4.7.29 估值程序

4.7.30 估值程序

4.7.31 估值程序

4.7.32 估值程序

4.7.33 估值程序

4.7.34 估值程序

4.7.35 估值程序

4.7.36 估值程序

4.7.37 估值程序

4.7.38 估值程序

4.7.39 估值程序

4.7.40 估值程序

4.7.41 估值程序

4.7.42 估值程序

4.7.43 估值程序

4.7.44 估值程序

4.7.45 估值程序

4.7.46 估值程序

4.7.47 估值程序

4.7.48 估值程序

4.7.49 估值程序

4.7.50 估值程序

4.7.51 估值程序

4.7.52 估值程序

4.7.53 估值程序

4.7.54 估值程序

4.7.55 估值程序

4.7.56 估值程序

4.7.57 估值程序

4.7.58 估值程序

4.7.59 估值程序

4.7.60 估值程序

4.7.61 估值程序

4.7.62 估值程序

4.7.63 估值程序

4.7.64 估值程序

4.7.65 估值程序

4.7.66 估值程序

4.7.67 估值程序

4.7.68 估值程序

4.7.69 估值程序

4.7.70 估值程序

4.7.71 估值程序

4.7.72 估值程序

4.7.73 估值程序

4.7.74 估值程序

4.7.75 估值程序

4.7.76 估值程序

4.7.77 估值程序

4.7.78 估值程序

4.7.79 估值程序

4.7.80 估值程序

4.7.81 估值程序

4.7.82 估值程序

4.7.83 估值程序

4.7.84 估值程序

4.7.85 估值程序

4.7.86 估值程序

4.7.87 估值程序

4.7.88 估值程序

4.7.89 估值程序

4.7.90 估值程序

4.7.91 估值程序

4.7.92 估值程序

4.7.93 估值程序

4.7.94 估值程序

4.7.95 估值程序

4.7.96 估值程序

4.7.97 估值程序

4.7.98 估值程序

4.7.99 估值程序

4.7.100 估值程序

4.7.101 估值程序

4.7.102 估值程序

4.7.103 估值程序

4.7.104 估值程序

4.7.105 估值程序

4.7.106 估值程序

4.7.107 估值程序

4.7.108 估值程序

4.7.109 估值程序

4.7.110 估值程序

4.7.111 估值程序

4.7.112 估值程序

4.7.113 估值程序

4.7.114 估值程序

4.7.115 估值程序

4.7.116 估值程序

4.7.117 估值程序

4.7.118 估值程序

4.7.119 估值程序

4.7.120 估值程序

4.7.121 估值程序

4.7.122 估值程序

4.7.123 估值程序

4.7.124 估值程序

4.7.125 估值程序

4.7.126 估值程序

4.7.127 估值程序

4.7.128 估值程序

4.7.129 估值程序

4.7.130 估值程序

4.7.131 估值程序

4.7.132 估值程序

4.7.133 估值程序

4.7.134 估值程序

4.7.135 估值程序

4.7.136 估值程序

4.7.137 估值程序

4.7.138 估值程序

4.7.139 估值程序

4.7.140 估值程序

4.7.141 估值程序

4.7.142 估值程序

4.7.143 估值程序

4.7.144 估值程序

4.7.145 估值程序

4.7.146 估值程序

4.7.147 估值程序

4.7.148 估值程序

4.7.149 估值程序

4.7.150 估值程序

4.7.151 估值程序

4.7.152 估值程序

4.7.153 估值程序

4.7.154 估值程序

4.7.155 估值程序

4.7.156 估值程序

4.7.157 估值程序

4.7.158 估值程序

4.7.159 估值程序