

基金简称：易基价值精选 基金代码：110009
易方达价值精选股票型证券投资基金 2007 年年度报告摘要

基金管理人：易方达基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
送出日期：2008 年 3 月 29 日

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。本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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2008 年 3 月 21 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、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。

本报告财务资料已经审计。安永华明会计师事务所为本基金出具了标准无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

一、基金简介

（一）基金基本资料

- | | |
|-----------------|--------------------|
| 1、基金名称： | 易方达价值精选股票型证券投资基金 |
| 2、基金简称： | 易基价值精选 |
| 3、基金交易代码： | 110009 |
| 4、基金运作方式： | 契约型开放式 |
| 5、基金合同生效日： | 2006 年 6 月 13 日 |
| 6、报告期末基金份额总额： | 5,095,956,316.94 份 |
| 7、基金合同存续期： | 不定期 |
| 8、基金份额上市的证券交易所： | 无 |
| 9、上市日期： | 无 |

（二）基金产品说明

- | | |
|---------|--|
| 1、投资目标： | 追求超过基准的投资回报及长期稳健的资产增值 |
| 2、投资策略 | 本基金以深入基本面研究为主导进行投资，以“自下而上”精选价值被低估、具备持续增长能力的优势企业为主，结合“自上而下”精选最优行业，动态寻找优势企业与景气行业的最佳结合，构建投资组合。通过调整行业配置偏离度与个股的深入研究来控制风险，寻求超越基准的回报及长期可持续的资产增值 |

- | | |
|-----------|--------------------------|
| 3、业绩比较基准： | 80%×沪深 300 指数+20%×上证国债指数 |
|-----------|--------------------------|

- | | |
|-----------|---|
| 4、风险收益特征： | 价值精选股票型证券投资基金是主动型股票基金，属于证券投资基金中的中高风险品种，其预期风险收益水平高于混合型基金、债券基金、货币市场基金 |
|-----------|---|

（三）基金管理人

- | | |
|------------|-------------|
| 1、名称： | 易方达基金管理有限公司 |
| 2、信息披露负责人： | 张南 |

3、信息披露电话：020—38799008
 4、传真：020—38799488
 5、电子邮箱：csc@efunds.com.cn

（四）基金托管人

1、名称：中国工商银行股份有限公司
 2、信息披露负责人：蒋松云
 3、联系电话：010-66106912
 4、传真：010-66106904
 5、电子邮箱：custody@icbc.com.cn

（五）信息披露

登载年度报告正文的管理人互联网网址：www.efunds.com.cn
 基金年度报告置备地点：广州市体育西路189号城建大厦28楼

二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

（单位：人民币元）

重要提示：下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。

（一）主要财务指标

序号	项目	2007 年度	2006 年 6 月 13 日（基金合同生效日）至 2006 年 12 月 31 日
1	本期利润	10,820,090,791.77	4,765,089,469.24
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	11,989,885,098.77	1,347,308,669.11
3	加权平均份额本期利润	1.9099	0.4239
4	期末可供分配份额利润	2.0692	0.1332
5	期末基金资产净值	16,143,808,044.02	13,339,065,637.59
6	期末基金份额净值	3.1680	1.4588
7	本期份额净值增长率	143.10%	45.88%

注：

1、本基金合同生效日为2006年6月13日，2006年度主要财务指标的计算期间为2006年6月13日至2006年12月31日。

2、增加“本期利润”指标，新会计准则实施之前相关期间内本指标的计算方法为当期净收益加上当期因估值变动产生的未实现利得。

3、原“本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”。

4、原“加权平均基金份额本期净收益”名称调整为“加权平均基金份额本期利润”，计算方法在原“加权平均基金份额本期净收益”公式（ ）的基础上，将P改为本期利润。

（二）基金净值表现

1、本基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表：

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	-4.96%	1.65%	-3.30%	1.59%
	-1.66%	0.06%		
过去六个月	35.41%	1.78%	33.69%	1.67%

	1.72%	0.11%		
过去一年	143.10%	2.01%	129.14%	1.84%
	13.96%	0.17%		
自基金合同生效至今	254.64%	1.70%	249.33%	1.61%
	5.31%	0.09%		

2、基金合同生效以来基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的走势对比图

(2006年6月13日至2007年12月31日)

注：(1) 基金合同中关于基金投资比例的约定：

1) 本基金持有一家上市公司的股票，其市值不得超过基金资产净值的 10%；
2) 本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券，不得超过该证券的 10%；

3) 本基金股票资产占基金资产的比例为 60-95%；

4) 本基金投资股权分置改革中产生的权证，在任何交易日买入的总金额，不超过上一交易日基金资产净值的 0.5%，基金持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的 3%，本公司管理的全部基金持有同一权证的比例不超过该权证的 10%。其它权证的投资比例，遵从法规或监管部门的相关规定；

5) 基金财产参与股票发行申购，本基金所申报的金额不得超过本基金的总资产，所申报的股票数量不得超过拟发行股票公司本次发行股票的总量；

6) 基金合同约定、相关法律法规以及监管部门规定的其它投资限制。

如法律法规或监管部门取消上述限制性规定，本基金不受上述规定的限制。法律法规或监管部门对上述比例限制另有规定的，本基金将从其规定。

由于证券市场波动、上市公司合并或基金规模变动等基金管理人之外的原因导致投资组合不符合上述约定比例的，基金管理人应在 10 个交易日内进行调整，以达到标准。法律法规另有规定的除外。

(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本报告期末的基金份额净值增长率为 254.64%，同期业绩比较基准收益率为 249.33%。

3、基金合同生效以来基金每年净值增长率与同期业绩比较基准收益率的对比图

注：本基金合同生效日为 2006 年 6 月 13 日，2006 年度的相关数据根据当年的实际存续期计算。

(三) 基金合同生效以来基金的收益分配情况

年度	每 10 份基金份额分红数	备注
2006 年	-	本基金合同生效日为 2006 年 6 月 13 日
2007 年	1.800	
合计	1.800	

三、管理人报告

(一) 基金管理人及基金经理介绍

1、基金管理人及其管理基金的经验

经中国证监会证监基金字[2001]4 号文批准，易方达基金管理有限公司成立于 2001 年 4 月 17 日，注册资本 1.2 亿元。截至 2007 年 12 月 31 日，公司的股东为广东粤财信托、广发证券、广东盈峰集团有限公司、广东省广晟资产经营有限公司和广州市广永国有资产经营有限公司，其中广东粤财信托、广发证券和广东盈峰集团有限公司分别占出资额的 25%，广东省广晟资产经营有限公司占出资额的 16.67%，广州市广永国有资产经营有限公司占出资额的

8.33%。

公司下设基金投资部、研究部、集中交易室、市场部、电子商务部、注册登记部、核算部、信息技术部、监察部、人力资源部、综合管理部、机构理财部、固定收益部、投资发展部等部门。良好的治理结构和健全的内部控制保证了公司的合法规范经营,并逐步形成稳健、务实、规范、创新的经营风格。

自成立以来,易方达基金管理有限公司秉承“取信于市场,取信于社会”的宗旨,坚持“在诚信规范的前提下,通过专业化运作和团队合作实现持续稳健的增长”的经营理念,努力以规范的运作、良好的业绩和优质的服务,为投资者创造最佳的回报。

截至2007年12月31日,公司旗下有基金科汇、基金科翔、基金科瑞三只封闭式基金和易方达科讯股票型基金、易方达平稳增长基金、易方达策略成长基金、易方达50指数基金、易方达积极成长基金、易方达货币市场基金、易方达月月收益中短期债券投资基金、易方达深证100交易型开放式指数基金、易方达价值精选股票型基金、易方达策略成长二号混合型基金、易方达价值成长混合型基金十一只开放式基金。

2、基金经理介绍

吴欣荣先生,男,1975年7月出生,工学硕士。2001年4月至今,在易方达基金管理有限公司工作,参与过公司筹建,曾任易方达基金管理有限公司研究员、基金经理助理、科瑞基金基金经理、基金投资部副总经理,本报告期内任研究部总经理、易方达价值精选股票型证券投资基金基金经理。

(二)对报告期内基金运作的合规守信情况的说明

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。

(三)基金经理报告

1、报告期内基金的投资策略和业绩表现

2007年,市场继续牛市行情。中国经济的强劲增长,企业盈利的超预期表现,人民币加速升值及持续的流动性过剩,共同推动着中国股市大幅走高。全年上证A指上涨96.66%,市场空前活跃。回顾07年市场走势,可以明显分为三个阶段:第一阶段是5.30以前,以中小企业、低价股、垃圾股及重组概念股为代表的股票大幅上涨,市场资金推动特征明显;第二阶段是5.30以后至10月中旬,以基本面为基础,以大盘蓝筹股如银行、地产等为代表,引领指数继续上扬;第三阶段是10月下旬至年底,市场进入振荡盘整阶段。

面临着复杂多变的市场,本基金始终坚持价值精选的投资理念,以企业的基本面作为投资的基础,并根据市场的不同阶段,确定适合市场特点的投资组合。考虑到市场资金来源较多,不同投资思路和策略往往共同作用于股价,市场的板块轮动较为明显,本基金加强了行业研究,在把握行业趋势的基础上,精选质地优良公司进行重点投资,以获取超额收益。在风格选择上,仍然以具备持续发展能力的优质成长股为核心配置,如金融、地产等,阶段性地投资了部份上涨趋势明朗的价值股,如钢铁、有色、煤炭等。

截至报告期末,本基金份额净值为3.1680元,本报告期份额净值增长率为143.10%,同期业绩比较基准收益率为129.14%。

2、对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2008年,我国经济增长的内外部环境仍然存在较大的不确定性。美国次级债问题、宏观调控问题、经济增长方式转变问题、汇率问题等都将对证券市场产生较大影响。虽然这些因素存在不确定性,但国内经济持续快速增长和流动性依然充裕的情况并没有发生根本性的改

变。在此情况下，我们判断，08 年国内市场仍将持续活跃，在估值较高的情况下，各种因素的变化将导致市场出现较多的波动。

对于本基金来说，2008 年我们将继续坚持价值精选的投资理念，以企业基本面的确定性应对不确定性的市场，为投资者获取超额的投资回报。具体来说，本基金的投资策略将着重于如下几点：（1）关注我国经济增长方式调整过程中，企业外部生存环境变化所带来的投资机会；（2）关注要素价格定价机制改革和国家产业政策变化所带来的投资机会；（3）寻找业绩可能超预期以及估值水平仍有提升空间的板块及个股超配；（4）防范市场过热中的投资风险等。

总的来说，经过两年的牛市，08 年的市场投资难度大幅增加，我们将继续保持冷静的心态，理性思考，明辨风险，克尽职守，以优异的投资业绩回报广大投资者的信任。

四、托管人报告

2007 年，本托管人在对易方达价值精选股票型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

2007 年，易方达价值精选股票型证券投资基金的管理人——易方达基金管理有限公司在易方达价值精选股票型证券投资基金的投资运作等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在所有重要方面的运作严格按照有关法律法规、基金合同的规定进行。

本托管人依法对易方达基金管理有限公司在 2007 年所编制和披露的易方达价值精选股票型证券投资基金年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

五、审计报告

安永华明会计师事务所审计了易方达价值精选股票型证券投资基金 2007 年 12 月 31 日的资产负债表和 2007 年度的利润表及所有者权益（基金净值）变动表，并出具了标准无保留意见的审计报告。

六、财务会计报告

（一）基金会计报表

1、资产负债表

易方达价值精选股票型证券投资基金

资产负债表

2007 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	2007-12-31	2006-12-31
资产：		
银行存款	2,308,167,351.87	896,211,924.78
结算备付金	19,438,798.46	26,512,499.52
存出保证金	9,587,509.49	1,000,000.00
交易性金融资产	13,712,379,769.56	12,411,553,025.87
其中：股票投资	13,690,268,449.56	12,409,097,825.87
债券投资	22,111,320.00	2,455,200.00
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	75,066,658.31	9,565,000.00
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	193,893,398.05
应收利息	645,433.03	265,331.62

应收股利	-	-
应收申购款	164,326,860.40	28,021,936.02
其他资产	-	-
资产合计	16,289,612,381.12	13,567,023,115.86

负债：

短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	71,906,488.21	-
应付赎回款	38,787,485.99	194,218,210.46
应付管理人报酬	19,198,346.15	16,894,353.91
应付托管费	3,199,724.35	2,815,725.65
应付交易费用	11,512,756.98	12,156,056.77
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
其他负债	1,199,535.42	1,873,131.48
负债合计	145,804,337.10	227,957,478.27

所有者权益：

实收基金	5,095,956,316.94	9,143,610,401.96
未分配利润	11,047,851,727.08	4,195,455,235.63
所有者权益合计	16,143,808,044.02	13,339,065,637.59

负债和所有者权益总计 16,289,612,381.12 13,567,023,115.86

附注：2007 年末基金份额净值 3.1680 元，基金份额总额 5,095,956,316.94 份。

所附附注为本会计报表的组成部分

2、利润表

易方达价值精选股票型证券投资基金

利润表

2007 年度

单位：人民币元

项目	2007 年度	自 2006 年 6 月 13 日（基金合同生效日）至
2006 年 12 月 31 日止期间		

一、收入	11,262,202,909.61	4,929,397,215.27
1. 利息收入	14,326,183.94	28,027,820.93
其中：存款利息收入	14,189,916.69	21,940,144.73
债券利息收入	136,267.25	198,153.58
资产支持证券利息收入	-	-

买入返售金融资产收入	-	5,889,522.62
2. 投资收益	12,400,458,029.04	1,477,872,393.25
其中：股票投资收益	12,259,231,393.16	1,388,746,495.85
债券投资收益	21,701,772.15	28,422,985.16
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	49,060,934.82	22,327,217.04
股利收益	70,463,928.91	38,375,695.20
3. 公允价值变动收益	-1,169,794,307.00	3,417,780,800.13
4. 其他收入	17,213,003.63	5,716,200.96
二、费用	442,112,117.84	164,307,746.03
1. 管理人报酬	201,500,788.00	100,276,647.95
2. 托管费	33,583,464.62	16,712,774.66
3. 交易费用	206,556,885.30	47,022,719.25
4. 利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
5. 其他费用	470,979.92	295,604.17
三、利润总额	10,820,090,791.77	4,765,089,469.24

所附附注为本会计报表的组成部分

3、所有者权益（基金净值）变动表

易方达价值精选股票型证券投资基金

所有者权益（基金净值）变动表

2007 年度

单位：人民币元

项目	2007 年度	自 2006 年 6 月 13 日（基金合同生效日）至 2006 年 12 月 31 日止期间	
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
计 实收基金 未分配利润 所有者权益合计			
一、期初所有者权益（基金净值）		9,143,610,401.96	
4,195,455,235.63	13,339,065,637.59	11,791,050,807.15	-
11,791,050,807.15			
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）			
-	10,820,090,791.77	10,820,090,791.77	-
4,765,089,469.24	4,765,089,469.24		
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数		-4,047,654,085.02	-
2,781,116,454.21	-6,828,770,539.23	-2,647,440,405.19	-569,634,233.61
-3,217,074,638.80			
其中：1. 基金申购款	4,813,976,913.16	6,326,169,816.94	
11,140,146,730.10	854,737,009.55	161,811,081.28	
1,016,548,090.83			
2. 基金赎回款	-8,861,630,998.18	-9,107,286,271.15	
-17,968,917,269.33	-3,502,177,414.74	-731,445,314.89	-
4,233,622,729.63			
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数			
-	-1,186,577,846.11	-1,186,577,846.11	-

五、期末所有者权益（基金净值）	5,095,956,316.94
11,047,851,727.08 16,143,808,044.02	9,143,610,401.96
4,195,455,235.63 13,339,065,637.59	

所附附注为本会计报表的组成部分

（二）会计报表附注

附注 1. 财务报表的编制基础及遵循企业会计准则的声明

本财务报表系按照中国财政部 2006 年颁布的企业会计准则及应用指南、中国证券业协会制定的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会管理委员会制定的《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第 2 号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》及其他中国证监会颁布的相关规定而编制。

根据中国证监会颁布的证监会计字[2006]23 号《关于基金管理公司及证券投资基金执行〈企业会计准则〉的通知》，本基金自 2007 年 7 月 1 日起执行财政部 2006 年发布的《企业会计准则》。本财务报表按照《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》以及其他相关规定，对要求追溯调整的项目在相关会计年度进行了追溯调整，并对财务报表进行了重新表述。

可比年度财务报表的列报方式已按照企业会计准则的要求进行了重述。

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于 2007 年 12 月 31 日的财务状况以及 2007 年度的经营成果和净值变动情况。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

附注 2. 主要会计政策和会计估计

本基金 2007 年度财务报表所载财务信息根据企业会计准则及应用指南、《证券投资基金会计核算业务指引》和其他相关规定所厘定的主要会计政策和会计估计编制。

1. 会计年度

本基金会计年度采用公历年度，即每年 1 月 1 日至 12 月 31 日。比较财务报表的实际编制期间为 2006 年 6 月 13 日（基金合同生效日）至 2006 年 12 月 31 日。

2. 记账本位币

本基金记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

3. 金融工具

金融工具是指形成本基金的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

（1）金融工具的确认和终止确认

本基金于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

- a. 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- b. 该金融资产已转移，且符合下述第（4）点金融资产转移的终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。

（2）金融资产分类和计量

本基金的金融资产于初始确认时分为以下两类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项。金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

(3) 衍生金融工具

本基金的衍生金融工具主要系认股权证。衍生金融工具以公允价值计量，因公允价值变动而产生的任何不符合套期会计规定的利得或损失，直接计入当期损益。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。

(4) 金融资产转移

金融资产转移，是指本基金将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方(转入方)。

本基金已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

(5) 金融负债分类和计量

本基金的金融负债于初始确认时归类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本基金目前持有的金融负债划分为其他金融负债。

4. 金融工具的估值方法

本基金目前金融工具的估值方法如下：

(1) 上市流通的股票按估值日该股票在证券交易所的收盘价估值；该日无交易的证券，以最近一个交易日的收盘价计算；

(2) 未上市的股票的估值

A. 送股、转增股、公开增发新股或配股的股票，以其在证券交易所挂牌的同一证券估值日的收盘价估值，该日无交易的，以最近一个交易日的收盘价计算；

B. 首次公开发行的股票，2007年7月1日前，按其成本价估值；2007年7月1日起，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按其成本价计算；

首次公开发行有明确锁定期的股票，同一股票在交易所上市后，以其在证券交易所挂牌的同一证券估值日的收盘价估值，该日无交易的，以最近一个交易日的收盘价计算；

C. 非公开发行有明确锁定期的股票的估值

根据证监会基金部通知[2006]37号文《关于进一步加强基金投资非公开发行股票风险控制有关问题的通知》，2006年11月13日前投资的非公开发行的股票按估值日该股票在证券交易所的收盘价估值；该日无交易的证券，以最近一个交易日的收盘价计算；2006年11月13日后投资的非公开发行的股票按以下方法估值：

a. 估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价低于非公开发行股票初始取得成本时，应采用在证券交易所的同一股票的市价作为估值日该非公开发行股票的价值；

b. 估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价高于非公开发行股票初始取得成本时，应按中国证监会相关规定估值。

(3) 证券交易所市场实行净价交易的债券按估值日收盘价估值；该日无交易的，以最近交易日收盘价估值；

(4) 证券交易所市场未实行净价交易的债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值；该日没有交易的，按最近交易日债券收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值；

(5) 未上市债券和在银行间同业市场交易的债券，2007年7月1日前，以不含息价格计价，按成本估值；2007年7月1日起，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本计量；

(6) 上市流通的认股权证按估值日该权证在证券交易所的收盘价估值；该日无交易的权证，以最近一个交易日的收盘价计算；

(7) 未上市流通的认股权证，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本计量；

(8) 因持有股票而享有的配股权证，2007年7月1日前，从配股除权日到配股确认日止，按收盘价高于配股价的差额估值；如果收盘价等于或低于配股价，则估值额为零；2007年7月1日起，采用估值技术确定公允价值进行估值；

(9) 分离交易可转债，上市日前，按以下方法分别计算债券和权证的估值：获得分离交易可转债的债券部分时，按成本估值；获得权证部分后，按照中国证券业协会公布的债券报价和权证报价分别确定当日债券和权证的估值；自上市日起，上市流通的债券和权证分别按上述(3)、(4)、(6)中相关原则进行估值；

(10) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映金融资产公允价值的，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；

(11) 如有新增事项，按国家最新规定估值。

5. 金融工具的成本计价方法

划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的股票、债券、基金，以及不作为有效套期工具的衍生工具，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益。

在持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产期间取得的利息或现金股利，应当确认为当期收益。资产负债表日，企业应将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债的公允价值变动计入当期损益。

处置该金融资产或金融负债时，其公允价值与初始入账金额之间的差额应确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益。

本基金目前金融工具的成本计价方法如下：

(1) 股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资，股票投资成本，2007年7月1日前按成交日应支付的全部价款入账；2007年7月1日起按成交日应支付的全部价款扣除交易费用入账；

因股权分置改革而获得非流通股股东支付的现金对价，于股权分置改革方案实施后的股票复牌日，冲减股票投资成本；

卖出股票于成交日确认股票投资收益，出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转；

(2) 债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资。债券投资成本，2007年7月1日前，按成交日应支付的全部价款入账；2007年7月1日起，按成交日应支付的全部价款扣除交易费用入账，其中所包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本；

买入未上市债券和银行间同业市场交易的债券，2007年7月1日前，于实际支付价款时确认为债券投资，2007年7月1日起，于成交日确认为债券投资，债券投资成本按实际成交价款入账，应支付的相关费用直接记入当期损益。其中所包含的债券应收利息单独核算，不构成债券投资成本；

买入零息债券视同到期一次性还本付息的附息债券，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，按上述会计处理方法核算；

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券投资收益；

卖出未上市债券和银行间同业市场交易的债券 2007年7月1日前，于实际收到全部价款时确认债券投资收益；2007年7月1日起，于成交日确认债券投资收益。

出售债券的成本按移动加权平均法结转；

(3) 权证投资

买入权证于成交日确认为权证投资，权证投资成本，2007 年 7 月 1 日前，按成交日应支付的全部价款入账；2007 年 7 月 1 日起，按成交日应支付的全部价款扣除交易费用后入账；

配股权证及由股权分置改革而被动获得的权证，在确认日记录所获分配的权证数量，该等权证初始成本为零；

卖出权证于成交日确认衍生工具投资收益，出售权证的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(4) 分离交易可转债

申购新发行的分离交易可转债于成交日获得债券，按分离交易可转债的面值确认债券成本；于权证获得日，根据中国证券业协会公布的债券和权证的报价计算出两者分别占面值的比例，根据此比例来分别确认债券和权证分别应承担的成本；

上市后，上市流通的债券和权证分别按上述(2)、(3)中相关原则进行计算。

(5) 回购协议

基金持有的回购协议（封闭式回购）2007 年 7 月 1 日前，以协议金额列示，按协议金额及约定利率，在回购期内采用直线法逐日计提利息；2007 年 7 月 1 日起，以成本列示，按实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率）在回购期内逐日计提利息。

6. 收入的确认和计量

(1) 存款利息收入按存款的本金与适用的利率逐日计提的金额入账。若提前支取定期存款，按协议规定的利率及持有期重新计算存款利息收入，并根据提前支取所实际收到的利息收入与账面已确认的利息收入的差额确认利息损失，列入利息收入减项，存款利息收入以净额列示；

(2) 债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在债券实际持有期内逐日计提；

(3) 资产支持证券利息收入按证券票面价值与票面利率计算的金额，在证券实际持有期内逐日计提；

(4) 买入返售金融资产收入，2007 年 7 月 1 日前，按协议金额及约定利率，在回购期内采用直线法逐日计提；2007 年 7 月 1 日起，按融出资金应付或实际支付的总额及实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率）在回购期内逐日计提；

(5) 股票投资收益于卖出股票成交日确认，并按卖出股票成交总额与其成本的差额入账；

(6) 债券投资收益：

卖出交易所上市债券：于成交日确认债券投资收益，并按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额入账；

卖出银行间同业市场交易债券：2007 年 7 月 1 日前，于实际收到价款时确认债券投资收益；2007 年 7 月 1 日起，于成交日确认债券投资收益，并按成交金额与其成本、应收利息的差额入账；

(7) 衍生工具投资收益于卖出权证成交日确认，并按卖出权证成交总额与其成本的差额入账；

(8) 股利收益于除息日确认，并按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额入账；

(9) 公允价值变动收益系本基金持有的采用公允价值模式计量的交易性金融资产、交易性金融负债等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失；

(10) 其他收入在主要风险和报酬已经转移给对方，经济利益很可能流入且金额可以

可靠计量的时候确认。

7. 费用的确认和计量

- (1) 基金管理费按前一日的基金资产净值的 1.5% 的年费率逐日计提；
- (2) 基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.25% 的年费率逐日计提；
- (3) 卖出回购金融资产支出，2007 年 7 月 1 日前，按协议金额及约定利率，在回购期限内采用直线法逐日计提；2007 年 7 月 1 日起，按融入资金应收或实际收到的总额及实际利率（当实际利率与合同利率差异较小时，也可以用合同利率）在回购期内逐日计提；
- (4) 其他费用系根据有关法规及相应协议规定，按实际支出金额，列入当期基金费用。2007 年 7 月 1 日前，如果影响基金份额净值小数点后第五位的，则采用待摊或预提的方法；2007 年 7 月 1 日起，如果影响基金份额净值小数点后第四位的，则采用待摊或预提的方法。

8. 损益平准金

损益平准金包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/（损失）占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日确认。

于 2007 年 7 月 1 日之前，未实现损益平准金在持有人权益中“未实现利得/（损失）”科目中核算；已实现损益平准金于期末全额转入“未分配利润/（累计亏损）”。自 2007 年 7 月 1 日起，未实现损益平准金与已实现损益平准金均在“损益平准金”科目中核算，并于期末全额转入“未分配利润/（累计亏损）”。

9. 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额所对应的金额。由于申购和赎回引起的实收基金份额变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日确认。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

10. 基金的收益分配政策

- (1) 基金收益分配采用现金方式，投资者可选择获取现金红利或者将现金红利按红利发放日前一工作日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资；如果投资者没有明示选择，则视为选择现金红利方式；
- (2) 每一基金份额享有同等分配权；
- (3) 基金当期收益先弥补上期亏损后，方可进行当期收益分配；
- (4) 基金收益分配后每基金份额净值不能低于面值；
- (5) 如果基金投资当期出现亏损，则不进行收益分配；
- (6) 基金收益分配比例按照有关规定执行；
- (7) 在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最少一次，最多为六次，全年分配比例不得低于年度可供分配收益的 50%，若基金合同生效不满 3 个月可不进行收益分配；
- (8) 法律、法规或监管机构另有规定的从其规定。

11. 首次执行企业会计准则

如附注 1 所述，本基金自 2007 年 7 月 1 日起执行企业会计准则，对于因首次执行企业会计准则而发生的会计政策变更，本基金按照有关首次执行企业会计准则的规定采用下述方法进行处理。

- (1) 采用追溯调整法核算的会计政策变更

a. 将所持有的股票投资、债券投资、权证投资和资产支持证券投资等划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；

b. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值调整账面价值，并将原计入权益的公允价值变动计入当期损益。

(2) 采用未来适用法的会计政策变更

除上面(1)所述的采用追溯调整法的会计政策变更以外，根据企业会计准则的有关规定，本基金对因首次执行企业会计准则而产生的对于某些金融工具的成本收益核算方法或估值方法的变更因不切实可行而采用未来适用法，具体参见附注 2 的 4 到 7。

12. 为处理对基金财务状况及基金运作有重大影响的事项而采取的其他会计政策和会计估计

本基金本期并无为处理对基金财务状况及基金运作有重大影响的事项而采取其他会计政策和会计估计。

13. 重大会计差错的内容和更正金额

本基金本报告期内并无重大会计差错。

附注 3. 关联方关系及关联方交易

(1) 主要关联方关系

企业名称	与本基金的关系
易方达基金管理有限公司	基金管理人
中国工商银行股份有限公司（简称“工商银行”）	基金托管人
广发证券股份有限公司（简称“广发证券”）	基金管理人股东
广东粤财信托有限公司	基金管理人股东
广东盈峰集团有限公司(i)	基金管理人股东（2007 年 7 月 21 日之后）
广东省广晟资产经营有限公司(ii)	基金管理人股东（2007 年 4 月 3 日之后）
广东美的电器股份有限公司(i)	基金管理人原股东（2007 年 7 月 21 日之前）
重庆国际信托投资有限公司(ii)	基金管理人原股东（2007 年 4 月 3 日之前）

广州市广永国有资产经营有限公司 基金管理人股东

(i) 根据易方达基金管理有限公司于 2007 年 7 月 21 日发布的公告，经公司股东会审议通过，并报经中国证监会证监基金字(2007)202 号文批准，公司股东广东美的电器股份有限公司将其持有的易方达基金管理有限公司 25%股权转让给广东盈峰集团有限公司。

(ii)根据易方达基金管理有限公司于 2007 年 4 月 3 日发布的公告，经公司股东会审议通过，并报经中国证监会证监基金字（2007）75 号文批准，公司股东重庆国际信托投资有限公司将其持有的易方达基金管理有限公司 16.67%股权转让给广东省广晟资产经营有限公司。

以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(2) 通过主要关联方席位进行的交易

关联方名称	2007 年度	自 2006 年 6 月 13 日（基金合同生效日）			
至 2006 年 12 月 31 日					
(a) 股票买卖	成交金额（元）	占交易金额比例	成交金额（元）	占交	
易金额比例					
广发证券	4,265,761,978.30	6.57%	4,943,263,826.99	21.57%	
(b) 债券买卖	成交金额（元）	占交易金额比例	成交金额（元）	占交	
易金额比例					
广发证券	3,960,233.20	2.90%	94,594,144.92	54.95%	

(c) 债券回购	成交金额（元）	占交易金额比例	成交金额（元）	占交易金额比例
广发证券	-	-	-	-
(d) 权证买卖	成交金额（元）	占交易金额比例	成交金额（元）	占交易金额比例
广发证券	15,213,013.20	27.24%	18,632,744.16	46.16%
(e) 佣金	佣金金额（元）	占佣金比例	佣金金额（元）	占佣金比例
广发证券	3,337,988.38	6.37%	3,868,140.42	20.85%

说明：

上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费、经手费和由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。债券及权证交易不计佣金。

向关联方支付的交易佣金采用公允的交易佣金比率计算。关联方席位租用合同范围还包佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

(3) 关联方报酬

A 基金管理人报酬

(a) 基金管理费按前一日的基金资产净值的 1.5% 的年费率计提。计算方法如下：

$H = E \times 1.5\% / \text{当年天数}$

H 为每日应支付的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

(b) 基金管理费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

	年初余额	本年计提	本年支付	年末余额
2007 年度	16,894,353.91	201,500,788.00		
199,196,795.76	19,198,346.15			
自 2006 年 6 月 13 日（基金合同生效日）至 2006 年 12 月 31 日	-			
100,276,647.95	83,382,294.04	16,894,353.91		

B 基金托管人报酬

(a) 基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.25% 的年费率计提。计算方法如下：

$H = E \times 0.25\% / \text{当年天数}$

H 为每日应支付的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

(b) 基金托管费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支取。

	年初余额	本年计提	本年支付	年末余额
2007 年度	2,815,725.65	33,583,464.62		
33,199,465.92	3,199,724.35			
自 2006 年 6 月 13 日（基金合同生效日）至 2006 年 12 月 31 日	-			
16,712,774.66	13,897,049.01	2,815,725.65		

(4) 与关联方进行的银行间同业市场债券（含回购）交易

本基金于本报告期及自 2006 年 6 月 13 日（基金合同生效日）至 2006 年 12 月 31 日止

的期间未与关联方进行银行间同业市场债券（含回购）交易。

(5) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人工商银行保管，并按银行间同业存款利率计息。由基金托管人保管的银行存款余额及产生的利息收入情况如下：

	2007-12-31	2006-12-31
银行存款余额	2,308,167,351.87	896,211,924.78
	2007 年度	自 2006 年 6 月 13 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日
银行存款产生的利息收入	13,002,286.25	21,783,399.60

(6) 本基金参与关联方主承销证券的情况

A 参与关联方主承销的公开发行证券情况

关联方名称 2007 年度 自 2006 年 6 月 13 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日

	证券名称	获配数量	证券名称	获配数量
广发证券	武钢分离型可转债	104,698 手	康美药业	529,598 股
		潞安环能	1,221,137 股	
		国脉科技	46,125 股	

B 参与关联方主承销的非公开发行证券情况

本报告期和 2006 年 6 月 13 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日期间均无参与关联方主承销的非公开发行证券情况。

(7) 关联方投资本基金的情况

A 基金管理人所持有的本基金份额

本基金的基金管理人于 2007 年度及自 2006 年 6 月 13 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止均未持有本基金份额。

B 基金管理人主要股东及其控制的机构所持有的本基金份额

本基金的基金管理人主要股东及其控制的机构于 2007 年及 2006 年年末均未持有本基金份额。

附注 4. 本报告期末流通转让受到限制的基金资产

(1) 因认购新发或增发证券而于期末持有的流通受限证券

证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认 购 价 格
期末估值单价	数量	期末成本总额	期末估值总额		
601088	中国神华	2007-9-27	2008-1-9	新发未流通	36.99
187,466	6,934,367.34	12,299,644.26			65.61
601857	中国石油	2007-10-30	2008-2-5	新发未流通	16.70
1,250,222	20,878,707.40	38,706,873.12			30.96
002177	御银股份	2007-10-24	2008-2-1	新发未流通	13.79
10,305	142,105.95	700,740.00			68.00
002178	延华智能	2007-10-24	2008-2-1	新发未流通	7.89
10,994	86,742.66	255,060.80			23.20
002179	中航光电	2007-10-22	2008-2-1	新发未流通	16.19
					45.85

17,146	277,593.74	786,144.10					
002202 金风科技	2007-12-18	2008-3-26	新发未流通	36.00		140.45	
40,866	1,471,176.00	5,739,629.70					
合计	-	-	-	-	-	-	-
29,790,693.09	58,488,091.98						

(2) 期末持有的暂时停牌股票

证券代码	证券名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
600331 宏达股份	2007-9-27	重大事项	80.20	未复牌	不适用				
3,333,371	199,097,406.02	267,336,354.20							
600415 小商品城	2007-12-10	重大事项	86.59	未复牌	不适用				
300,000	24,310,460.64	25,977,000.00							
000046 泛海建设	2007-12-28	重大事项	45.50	2008-1-3	48.88				
9,000,000	299,589,577.24	409,500,000.00							
000063 中兴通讯	2007-12-28	重大事项	63.69	2008-1-2	62.70				
7,334,980	400,670,227.64	467,164,876.20							
合计	-	-	-	-	-	-	-	-	-
923,667,671.54	1,169,978,230.40								

(3) 期末债券正回购交易中作为质押的债券

本报告期末本基金未持有债券正回购交易中作为质押的债券。

附注 5. 比较数据

本年度首次执行企业会计准则，按其列报要求对比较数据进行了重述。

按企业会计准则的要求，对年末所有者权益及期间净损益的影响情况如下：

项目	2007 年年初	2007 年上半年净损益	2007 年上半年末
	所有者权益		所有者权益
按原会计准则列报的金额	13,339,065,637.59		7,402,717,355.07
12,424,384,396.09			
金融资产公允价值变动的调整数			-
-848,439,162.15			-
按新会计准则列报的金额	13,339,065,637.59		6,554,278,192.92
12,424,384,396.09			
项目	2006 年 6 月 13 日		
	(基金合同生效日)所有者权益	自 2006 年 6 月 13 日(基金合同生效日)	
	至 2006 年年末净损益		2006 年年末
所有者权益			
按原会计准则列报的金额	-		1,347,308,669.11
13,339,065,637.59			
金融资产公允价值变动的调整数	-		3,417,780,800.13
-			

按新会计准则列报的金额	-	4,765,089,469.24
13,339,065,637.59		

根据上述追溯调整，按 2007 年 7 月 1 日之前执行的会计准则和制度直接记入所有者权益下“未实现利得/（损失）”科目的投资估值增值/（减值）净变动现按企业会计准则在利润表中的“公允价值变动收益/（损失）”科目中核算，相应的未实现利得平准金现按企业会计准则直接记入“未分配利润/（累计亏损）”科目。于会计期末，按 2007 年 7 月 1 日之前执行的会计准则和制度列示于所有者权益下“未实现利得/（损失）”科目中的全部余额，现按企业会计准则包括于“未分配利润/（累计亏损）”科目中。

七、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	13,690,268,449.56	84.04%
债券	22,111,320.00	0.14%
权证	75,066,658.31	0.46%
银行存款和清算备付金合计	2,327,606,150.33	14.29%
应收证券清算款	0.00	0.00%
其他资产	174,559,802.92	1.07%
总计	16,289,612,381.12	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	402,112,830.34	2.49%
B 采掘业	792,750,721.08	4.91%
C 制造业	5,433,280,173.54	33.65%
C0 食品、饮料	37,261,889.40	0.23%
C1 纺织、服装、皮毛	194,285,750.24	1.20%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	435,303,710.76	2.70%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	587,273,517.15	3.64%
C5 电子	270,614,212.95	1.68%
C6 金属、非金属	2,352,831,625.24	14.57%
C7 机械、设备、仪表	1,340,186,548.41	8.30%
C8 医药、生物制品	187,420,641.96	1.16%
C99 其他制造业	28,102,277.43	0.17%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	522,765,000.00	3.24%
E 建筑业	16,671,990.00	0.10%
F 交通运输、仓储业	0.00	0.00%
G 信息技术业	468,662,176.20	2.90%
H 批发和零售贸易	1,046,306,771.25	6.48%
I 金融、保险业	2,662,994,314.05	16.50%
J 房地产业	1,634,659,412.30	10.13%
K 社会服务业	448,500,060.80	2.78%
L 传播与文化产业	235,588,000.00	1.46%

M 综合类	25,977,000.00	0.16%
合计	13,690,268,449.56	84.80%

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(股)	市值(元)	占基金资产净值比例
1	600000	浦发银行	15,589,735	823,138,008.00	5.10%
2	600005	武钢股份	38,507,221	758,592,253.70	4.70%
3	600019	宝钢股份	28,000,433	488,327,551.52	3.02%
4	000063	中兴通讯	7,334,980	467,164,876.20	2.89%
5	000002	万科 A	15,803,049	455,759,933.16	2.82%
6	000046	泛海建设	9,000,000	409,500,000.00	2.54%
7	600030	中信证券	4,310,081	384,760,930.87	2.39%
8	600036	招商银行	9,659,911	382,822,272.93	2.37%
9	002024	苏宁电器	5,000,000	359,250,000.00	2.23%
10	601328	交通银行	21,759,048	339,876,329.76	2.11%

4、本报告期股票投资组合的重大变动

(1) 本报告期内累计买入价值超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额(元)	占期初资产净值的比例
1	600030	中信证券	1,271,980,671.98	9.54%
2	600019	宝钢股份	965,853,361.73	7.24%
3	600036	招商银行	866,638,823.34	6.50%
4	600005	武钢股份	839,336,508.11	6.29%
5	600000	浦发银行	799,096,935.79	5.99%
6	000002	万科 A	751,532,779.36	5.63%
7	600016	民生银行	612,447,009.15	4.59%
8	600900	长江电力	567,260,299.98	4.25%
9	000858	五粮液	525,187,394.63	3.94%
10	000001	深发展 A	488,617,951.37	3.66%
11	601166	兴业银行	466,082,481.19	3.49%
12	601939	建设银行	463,222,536.82	3.47%
13	000063	中兴通讯	418,371,663.36	3.14%
14	000800	一汽轿车	395,499,654.96	2.96%
15	000069	华侨城 A	391,011,930.03	2.93%
16	600331	宏达股份	358,204,751.33	2.69%
17	601328	交通银行	356,144,440.37	2.67%
18	000878	云南铜业	341,252,962.70	2.56%
19	000024	招商地产	327,504,158.90	2.46%
20	000539	粤电力 A	325,737,889.88	2.44%
21	600694	大商股份	306,185,754.55	2.30%
22	000046	泛海建设	299,133,838.37	2.24%
23	000709	唐钢股份	298,808,515.68	2.24%
24	600009	上海机场	291,967,939.40	2.19%
25	600050	中国联通	285,851,561.36	2.14%

(2) 本报告期内累计卖出价值超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额(元)	占期初资产净值的比例
1	600030	中信证券	1,774,863,161.69	13.31%
2	600036	招商银行	1,230,828,164.63	9.23%
3	600900	长江电力	1,109,197,834.53	8.32%
4	600005	武钢股份	1,051,534,366.18	7.88%
5	000858	五粮液	995,878,269.06	7.47%
6	600028	中国石化	948,819,410.17	7.11%
7	600019	宝钢股份	928,186,654.73	6.96%
8	000001	深发展 A	776,088,338.50	5.82%
9	600739	辽宁成大	658,868,100.25	4.94%
10	000402	金融街	574,528,862.63	4.31%
11	000623	吉林敖东	558,218,999.48	4.18%
12	000069	华侨城 A	513,261,607.46	3.85%
13	600886	国投电力	492,950,444.48	3.70%
14	000839	中信国安	457,363,945.01	3.43%
15	000800	一汽轿车	454,849,493.62	3.41%
16	000338	潍柴动力	443,857,227.65	3.33%
17	601988	中国银行	440,754,848.62	3.30%
18	600631	百联股份	433,695,574.93	3.25%
19	600037	歌华有线	426,985,467.80	3.20%
20	000063	中兴通讯	424,436,763.44	3.18%
21	601006	大秦铁路	424,259,826.87	3.18%
22	600694	大商股份	400,221,027.28	3.00%
23	600009	上海机场	397,316,965.55	2.98%
24	000878	云南铜业	394,865,311.44	2.96%
25	600489	中金黄金	391,699,838.33	2.94%
26	600887	伊利股份	391,149,857.83	2.93%
27	600808	马钢股份	378,706,225.79	2.84%
28	600104	上海汽车	375,625,234.94	2.82%
29	600547	山东黄金	374,155,815.53	2.80%
30	600717	天津港	370,406,926.08	2.78%
31	601166	兴业银行	368,152,709.65	2.76%
32	600596	新安股份	360,111,023.03	2.70%
33	000031	中粮地产	333,909,823.98	2.50%
34	600016	民生银行	327,478,756.17	2.46%
35	000002	万科 A	326,403,401.31	2.45%
36	601939	建设银行	326,096,405.69	2.44%
37	601318	中国平安	305,779,876.19	2.29%
38	600000	浦发银行	300,014,650.90	2.25%
39	600748	上实发展	296,840,234.48	2.23%
40	000927	一汽夏利	293,114,540.88	2.20%
41	000898	鞍钢股份	290,701,994.35	2.18%
42	600331	宏达股份	287,987,239.06	2.16%
43	600383	金地集团	285,856,354.22	2.14%

44	000423	东阿阿胶	284,137,902.92	2.13%
45	600482	风帆股份	281,224,410.56	2.11%
46	600879	火箭股份	280,826,465.84	2.11%
47	600050	中国联通	268,001,531.06	2.01%

(3) 本报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

项目	金额(元)
买入股票的成本总额	27,698,088,250.20
卖出股票的收入总额	37,484,639,943.72

5、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	0.00	0.00%
4	企 业 债	0.00	0.00%
5	可 转 债	22,111,320.00	0.14%
	合 计	22,111,320.00	0.14%

6、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投资明细

序号	债券名称	市值(元)	占基金资产净值比例
1	N 北大转	12,147,300.00	0.08%
2	唐钢转债	9,964,020.00	0.06%

注：本报告期末本基金仅持有以上两只债券。

7、投资组合报告附注

(1) 投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读刊登于基金管理人网站 www.efunds.com.cn 的年度报告正文。

(2) 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体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。

(3) 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。

(4) 其他资产：

名称	金额(元)
交易保证金	9,587,509.49
应收股利	0.00
应收利息	645,433.03
应收申购款	164,326,860.40
待摊费用	0.00
其他应收款	0.00
合计	174,559,802.92

(5) 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

(6) 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	580013	武钢 CWB1	9,500,906	75,066,658.31	0.47%

(7) 报告期内获得的权证明细

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	成本总额	投资类别
----	------	------	-------	------	------

1	580013	武钢 CWB1	10,155,706	23,527,730.91	被动持有
2	031003	深发 SFC1	997,236	0.00	被动持有
3	031004	深发 SFC2	498,618	0.00	被动持有
4	031005	国安 GAC1	244,342	1,332,910.99	被动持有
	合计		11,895,902	24,860,641.90	

(8) 报告期内投资资产支持证券的情况

报告期内本基金未投资资产支持证券。

(9) 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

八、基金份额持有人户数、持有人结构

1、报告期末基金份额持有人户数

报告期末基金份额持有人户数：224,334 户

报告期末平均每户持有的基金份额：22,715.93 份

2、报告期末基金份额持有人结构

项目	数量（份）	占总份额的比例
基金份额总额：	5,095,956,316.94	100%
其中：机构投资者持有的基金份额	661,320,343.99	12.98%
个人投资者持有的基金份额	4,434,635,972.95	87.02%

3、期末本基金管理公司从业人员投资开放式基金的情况

项目	期末持有本开放式基金份额的总量（份）	占本基金总份额的比例
本基金管理公司持有本基金的所有从业人员	432,841.82	0.0085%

九、开放式基金份额变动

本基金份额变动情况如下：

（单位：份）

基金合同生效日的基金份额总额	11,791,050,807.15
本报告期期初基金份额总额	9,143,610,401.96
加：本报告期期间总申购份额	4,813,976,913.16
减：本报告期期间总赎回份额	8,861,630,998.18
本报告期末基金份额总额	5,095,956,316.94

十、重大事件揭示

- 1、本报告期内未召开基金份额持有人大会。
- 2、本报告期内基金管理人和基金托管人的基金托管部门未发生重大人事变动。
- 3、本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。
- 4、本报告期内本基金的投资策略、本基金管理人的内部决策程序未有重大变化。
- 5、本报告期内基金收益分配情况

分红公告日 权益登记日 每 10 份基金份额收益分配金额(元) 收益

分配金额(元)

本期第 1 次分红	2006 年 12 月 27 日	2007 年 1 月 4 日	0.600
543,387,035.89			
本期第 2 次分红	2007 年 3 月 28 日	2007 年 4 月 2 日	1.200
643,190,810.22			
累计收益分配金额	-	-	1.800
			1,186,577,846.11

6、本基金自基金合同生效以来连续 2 年聘请安永华明会计师事务所提供审计服务，本报告期审计费用为 105,000.00 元。

7、本报告期内基金管理人和托管人托管业务部门及其相关高级管理人员未受到任何处罚。

8、本基金租用专用交易席位的情况

本基金根据中国证券监督管理委员会《关于加强证券投资基金监管有关问题的通知》(证监基字[1998]29 号)的有关规定要求及本基金管理人的《基金专用交易席位租用制度》，决定租用中信建投有限责任公司、银河证券股份有限公司、东莞证券有限责任公司、广发证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、海通证券股份有限公司、国泰君安股份有限公司、联合证券有限责任公司、国信证券有限责任公司、申银万国股份有限公司、东方证券股份有限公司、招商证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司、平安证券有限责任公司、富成证券有限责任公司、中信证券股份有限公司、安信证券股份有限公司各一个交易席位。本报告期内在中信证券股份有限公司和安信证券股份有限公司各新增一个席位，无退租席位。

本基金管理人负责选择证券经营机构，租用其席位作为本基金的专用交易席位。基金专用交易席位的选择标准如下：

- 经营行为稳健规范，内控制度健全，在业内有良好的声誉；
- 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施满足基金进行证券交易的需
- 具有较强的全方位金融服务能力和水平，包括但不限于：有较好的研究能力和行业分析能力，能及时、全面地向公司提供高质量的关于宏观、行业及市场走向、个股分析的报告及丰富全面的信息；能根据公司所管理基金的特定要求，提供专门研究报告，具有开发量化投资组合模型的能力；能积极为公司投资业务的开展，投资信息的交流以及其他方面业务的开展提供良好的服务和支持。

基金专用交易席位的选择程序如下：

- 本基金管理人根据上述标准考察后确定选用交易席位的证券经营机构。
- 基金管理人和被选中的证券经营机构签订席位租用协议。

本报告期本基金通过各机构的交易席位的成交及佣金情况见下表：

券商名称	股票成交金额	比例	债券成交金额	比例	债券回购
成交金额	比例	权证成交金额	比例	佣金	比例
联合证券	8,062,262,213.03	12.42%	16,566,972.00	12.12%	-
-	-	-	6,611,023.40	12.61%	-
招商证券	7,904,951,199.29	12.17%	5,481,342.64	4.01%	-
-	34,472,133.26	61.73%	6,185,672.39	11.79%	-
申银万国	6,255,592,394.85	9.63%	85,451,508.00	62.52%	-
-	3,289,829.70	5.89%	5,129,570.38	9.78%	-
兴业证券	5,564,461,972.80	8.57%	-	-	-
-	-	-	4,562,839.89	8.70%	-
东方证券	5,337,706,712.73	8.22%	10,913,685.90	7.98%	-

-	-	-	4,376,906.74	8.35%	-
国泰君安	5,293,747,463.35	8.15%	-	-	-
-	-	-	4,340,851.18	8.28%	-
中信建投	4,661,195,096.54	7.18%	-	-	-
-	-	-	3,647,415.11	6.95%	-
海通证券	4,607,391,095.48	7.10%	-	-	-
-	2,869,845.25	5.14%	3,605,313.57	6.87%	-
广发证券	4,265,761,978.30	6.57%	3,960,233.20	2.90%	-
-	15,213,013.20	27.24%	3,337,988.38	6.37%	-
中信证券	3,875,762,812.04	5.97%	-	-	-
-	-	-	3,178,107.58	6.06%	-
东莞证券	3,021,890,579.89	4.65%	-	-	-
-	-	-	2,477,933.16	4.73%	-
国信证券	2,909,716,498.56	4.48%	-	-	-
-	-	-	2,385,958.21	4.55%	-
富成证券	1,419,720,101.17	2.19%	-	-	-
-	-	-	1,164,169.46	2.22%	-
银河证券	699,370,806.62	1.08%	14,312,308.30	10.47%	-
-	-	-	573,483.51	1.09%	-
光大证券	577,735,305.76	0.89%	-	-	-
-	-	-	473,740.01	0.90%	-
平安证券	476,949,992.76	0.73%	-	-	-
-	-	-	391,096.60	0.75%	-
两地合计	64,934,216,223.17	100.00%	136,686,050.04	100.00%	-
-	55,844,821.41	100.00%	52,442,069.57	100.00%	-

9、本报告期本基金披露过的其他重要事项：

公告事项	披露
日期	
易方达基金管理有限公司关于进一步开通建行龙卡储蓄卡基金网上交易的公告	
2007-1-31	
增加华西证券一家代销机构	
2007-2-3	
对市场上出现冒用我司名义进行非法证券活动的特别提示	
2007-3-20	
易方达价值精选股票型证券投资基金分红公告	
2007-3-28	
易方达基金管理有限公司关于旗下基金获配武钢分离型可转债的公告	
2007-3-31	
易方达基金管理有限公司关于公司股权转让的公告	
2007-4-3	
增加渤海证券和东海证券两家代销机构	
2007-4-4	
关于在西部证券推出基金定期定额业务的公告	

2007-4-13

关于增加浦发银行为代销机构以及在浦发银行推出基金定期定额业务的公告

2007-4-13

关于易方达价值精选股票型证券投资基金在中国工商银行推出基金定投业务的公告

2007-4-21

关于五一期间易方达基金管理公司网站和客户服务热线暂停使用的公告

2007-4-25

易方达基金管理有限公司关于调整旗下基金申购费用及申购份额计算方法的公告

2007-5-15

易方达基金管理有限公司关于修改旗下基金基金合同的公告

2007-5-15

易方达基金管理有限公司关于运用固有资金进行基金投资的公告

2007-5-22

易方达基金管理有限公司关于基金对帐单邮寄服务规则调整的公告

2007-6-12

关于易方达基金管理有限公司旗下部分基金参加中国工商银行股份有限公司网上银行申购费率优惠活动的公告

2007-6-20

易方达基金管理有限公司关于开通浦发银行卡网上交易的公告

2007-6-25

易方达基金管理有限公司关于开通广发银行理财通卡网上交易定期定额申购业务的公告

2007-7-4

易方达基金管理有限公司关于公司股权转让的公告

2007-7-21

易方达基金管理有限公司增加开放式证券投资基金代销机构及在建设银行推出定期定额申购业务的公告

2007-7-31

易方达基金管理有限公司关于旗下部分基金在上海浦东发展银行推出柜面基金定期定额业务的公告

2007-8-15

易方达基金管理有限公司关于旗下部分基金参加中国工商银行基金定投申购费率优惠活动的公告

2007-9-17

易方达基金管理有限公司关于开通中信银行卡网上交易的公告

2007-9-17

易方达基金管理有限公司关于开通中国银行广东省分行银行卡网上交易的公告

2007-9-20

增加民生银行一家代销机构

2007-9-21

易方达基金管理有限公司关于开通招商银行卡网上交易的公告

2007-9-24

易方达基金管理有限公司关于参与交通银行基金定投业务推广活动的公告

2007-9-29

易方达基金管理有限公司关于修改旗下基金基金合同和托管协议中资产估值部分的公告

2007-9-29

易方达基金管理有限公司增加深圳平安银行为旗下开放式基金代销机构及推出定期定额申购业务的公告

2007-10-17

易方达基金管理有限公司关于公司股东更名的公告

2007-10-19

易方达基金管理有限公司更正公告

2007-10-20

易方达基金管理有限公司关于增加易方达旗下基金定期定额申购业务代销机构的公告
(广州证券) 2007-11-1

易方达基金管理有限公司关于旗下基金代销机构天同证券变更为齐鲁证券及增加基金代
销机构的公告 2007-11-1

易方达基金管理有限公司关于在中原证券股份有限公司推出易方达旗下开放式基金定期
定额申购业务的公告 2007-11-29

易方达基金管理有限公司关于在长城证券推出易方达旗下部分开放式基金定期定额业务
的公告 2007-12-19

增加中国农业银行一家代销机构

2007-12-20

增加中信万通证券一家代销机构

2007-12-21

增加北京银行一家代销机构

2007-12-26

易方达基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金参加“工行—2008 倾心回馈”基金定
投优惠活动及工行个人网上银行基金申购费率优惠变更的公告 2007-12-27

易方达基金管理有限公司增加招商银行为旗下部分开放式基金代销机构及推出定期定额
申购业务的公告 2007-12-28

注：信息披露报纸名称为：中国证券报、上海证券报、证券时报。

易方达基金管理有限公司

2008 年 3 月 29 日