科瑞证券投资基金 2007年第四季度报告

一、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。

本基金的托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同的规定，已于2008年1月10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。

本报告期为2007年10月1日起至12月31日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称：	基金科瑞
2、基金代码：	500056
3、基金运作方式：	契约型封闭式
4、基金合同生效日：	2002年3月12日
5、报告期末基金份额总额：	30亿份
6、投资目标：	主要投资于价值被市场绝对或相对低估的股票。本基金的投资目标是在控制股票投资组合的风险的前提下，追求基金资产的长期稳定的增值。
7、投资策略：	基金管理人在对宏观经济和市场发展趋势进行深入分析的基础上，进行资产在股票、债券和现金间的资产配置。当判断股票市场趋势向好时，基金管理人采取积极进取的投资方式，加大股票投资比例，降低债券投资、现金的比例，力求取得较好的资本增值收益；当预测股票市场走势趋淡时，则降低股票投资比例，加大债券投资和现金比例，避免股票市场大幅下挫时引起的资产损失。 基金管理人主要选择公司价值被市场相对和绝对低估的股票构建投资组合。
8、业绩比较基准：	无
9、风险收益特征：	无
10、基金管理人：	易方达基金管理有限公司
11、基金托管人：	交通银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

1、主要财务指标（单位：元）

1、本期利润	-593,653,150.38
2、本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	972,698,830.32
3、加权平均基金份额本期利润	-0.1979
4、期末基金资产净值	11,516,122,886.57
5、期末基金份额净值	3.8387

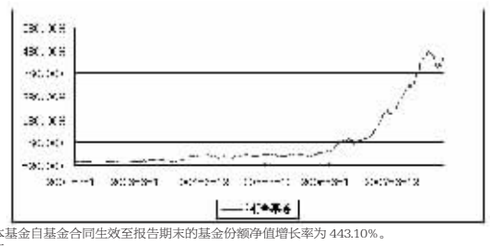
所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

注：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原"基金本期净收益"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"，原"加权平均基金份额本期净收益"＝第2项/(第1项/第3项)。

2、本报告期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3个月	-4.69%	3.21%	-	-	-	-

3、基金合同生效以来基金份额累计净值增长率历史走势图



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443.10%。

注：

Ⅰ、基金合同中关于基金投资比例的约定：

(1) 本基金投资于股票、债券的比例不低于本基金资产总值的80%；

(2) 本基金投资于国家债券的比例不低于本基金资产净值的20%；

(3) 本基金投资于单个上市公司股票的比例不高于基金资产净值的10%；

(4) 本管理人所管理的全部基金持有一家公司发行的证券不得超过该证券的10%；

(5) 本基金投资不超过中国证监会规定的其他比例限制；

(6) 法律法规或监管部门对上述比例限制另有规定时从其规定。

本基金在本期间内遵守上述投资比例的规定进行证券投资。

Ⅱ、本基金基金合同未规定业绩比较基准。

四、基金管理人报告

1、基金经理情况

付浩，男，1972年9月出生，经济学硕士。曾任职于广东粤财信托投资公司、和君创业研究咨询公司、湖南证券、融通基金管理有限公司。2003年10月加入易方达基金管理有限公司，曾任基金经理助理、易方达策略成长基金基金经理，本报告期内任科瑞基金基金经理。

2、基金运作合规性说明

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。

3、报告期内的业绩表现和投资策略

（1）结合宏观经济及证券市场情况，对报告期内基金的投资策略和业绩表现等作出说明与解释

二OO七年四季度我国宏观经济继续快速增长，但是，不断上涨的股票市场、房价、物价，引发政府对未来经济健康发展的担心，调控措施持续出台。国际方面，美国的次贷问题影响越来越大，各国央行纷纷出手，但是，市场仍然担心美国未来两年的经济走势。

四季度A股市场终于迎来大家所担心的调整，市场在估值偏高、累计涨幅大、投资者对未来经济存在担心、上市公司业绩增速下滑、政府调控等多种因素共同作用下，出现较大调整，很多股票的跌幅达到50%。

四季度，基金科瑞继续贯彻价值投资的投资理念，力争选择价值低估、基本面优秀、业绩增长持续的股票进行投资。四季度，本基金配置较多的地产股跌幅较大，导致净值受到很大影响。同时，本基金针对政府大力推动消费、提倡节能减排等新的政策方向，增持了部分家用电器、节能减排类个股，取得不错的收益。

（2）截至报告期末，本基金份额净值为3.8387，本报告期份额净值增长率为-4.69%。

五、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	8,360,252,292.02	72.44%
债券	2,382,268,878.60	20.64%
权证	125,583,812.58	1.09%
银行存款和清算备付金合计	583,008,441.49	5.05%
应收证券清算款	51,850,573.96	0.45%
其他资产	37,714,423.25	0.33%
总计	11,540,678,421.90	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	0	0.00%
B 采掘业	42,223,511.32	0.37%
C制造业	3,782,899,826.58	32.84%
C0 食品、饮料	431,801,461.46	3.75%
C1 纺织、服装、皮毛	170,363,886.08	1.48%
C2 木材、家具	151,660,605.19	1.32%
C3 造纸、印刷	54,453,637.04	0.47%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	173,697,088.77	1.51%
C5 电子	109,838,268.66	0.95%
C6 金属、非金属	938,945,684.92	8.15%
C7 机械、设备、仪表	1,752,139,194.46	15.21%
C8 医药、生物制品	0	0.00%
C99 其他制造业	0	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	119,472,389.64	1.04%
E 建筑业	124,477,520.00	1.08%
F 交通运输、仓储业	0	0.00%
G 信息技术业	302,731,085.95	2.63%
H 批发和零售贸易	1,208,901,098.56	10.50%
I 金融、保险业	1,549,578,326.41	13.46%
J 房地产业	1,229,968,533.56	10.68%
K 社会服务业	0	0.00%
L 传播与文化产业	0	0.00%
M 综合类	0	0.00%
合计	8,360,252,292.02	72.60%

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投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量	市值(元)	占基金资产净值比例
1	600005	武钢股份	40,585,432	799,533,010.40	6.94%
2	002024	苏宁电器	10,491,349	753,803,425.65	6.55%
3	000001	深发展A	17,300,000	667,780,000.00	5.80%
4	600150	中国船舶	2,605,650	650,735,031.00	5.65%
5	600000	浦发银行	9,621,617	508,021,377.60	4.41%
6	000858	五粮液	8,706,805	395,985,491.40	3.44%
7	600694	大商股份	7,775,860	380,084,036.80	3.30%
8	000002	万科A	12,333,748	355,705,292.32	3.09%
9	000046	泛海建设	7,311,435	332,670,292.50	2.89%
10	600089	特变电工	10,000,000	323,300,000.00	2.81%

4、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	260,380,321.40	2.26%
2	金融债	981,596,000.00	8.52%
3	央行票据	1,138,686,500.00	9.89%
4	企业债	1,606,057.20	0.01%
5	可转债	-	-
	合　计	2,382,268,878.60	20.68%

5、本报告期末按市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	债券名称	市值（元）	占基金资产净值比例
1	06国开02	174,924,000.00	1.52%
2	06进出01	149,040,000.00	1.29%
3	05国开29	104,280,000.00	0.91%
4	07央行票据04	97,280,000.00	0.84%
5	07央票141	89,253,000.00	0.78%

6、报告附注

（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。

（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。

（3）其他资产：

名称	金额（元）
交易保证金	3,393,235.72
应收股利	-
应收利息	34,321,187.53
待摊费用	-
其他应收款	-
合计	37,714,423.25

（4）本报告期末基金持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券

（5）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(元)	投资类别
1	580014	深高CWB1	156,816	519,511.58	被动持有

（6）本报告期末持有资产支持证券的情况

本报告期末本基金未持有资产支持证券。

六、基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金管理人在本报告期末持有本基金139,550,692份，持有比例为4.65%，本季度末比上季度末持有份额增加15,027,999份。

七、备查文件目录

1. 中国证券监督管理委员会《关于同意科瑞证券投资基金设立的批复》证监基金字[2001]59号文；
2. 《科瑞证券投资基金基金合同》；
3. 《科瑞证券投资基金托管协议》；
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；

存放地点：基金管理人或基金托管人处

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
2008年1月21日

科翔证券投资基金 2007年第四季度报告

一、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工商银行股份有限公司根据本基金合同的规定，已于2008年1月11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。

本报告期为2007年10月1日起至12月31日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称：	基金科翔
2、基金代码：	184713
3、基金运作方式：	契约型封闭式
4、基金合同生效日：	2001年5月25日
5、报告期末基金份额总额：	8亿份
6、投资目标和策略：	科翔证券投资基金是积极成长型基金，主要投资目标是所处行业具有良好发展前景的新兴产业类上市公司。本基金将通过组合投资等措施减少和分散投资风险，努力确保基金资产的安全和长期资本增值。
7、业绩比较基准：	无
8、风险收益特征：	无
9、基金管理人：	易方达基金管理有限公司
10、基金托管人：	中国工商银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

1、主要财务指标（单位：元）

1.本期利润	148,575,204.87
2.本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	680,444,292.13
3.加权平均基金份额本期利润	0.1857
4.期末基金资产净值	4,276,438,368.93
5.期末基金份额净值	5.3455

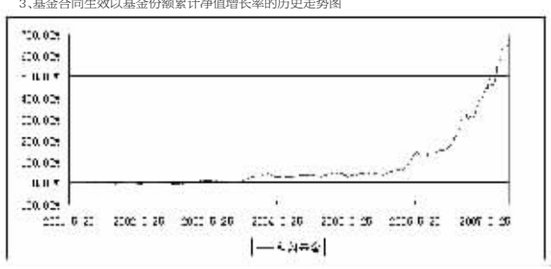
注：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原"基金本期净收益"名称调整为"本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额"，原"加权平均基金份额本期净收益"＝第2项/(第1项/第3项)。

所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。

2、本报告期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3个月	3.85%	3.02%	--	--	--	--

3、基金合同生效以基金份额累计净值增长率的历史走势图



注：

1、基金合同中关于基金投资比例的约定：

（1）本基金投资于股票、债券的比例不低于本基金资产总值的80%，本基金投资于国家债券的比例不低于本基金资产净值的20%；

（2）本基金持有一家上市公司的股票，不得超过基金资产净值的10%，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总和，不超过该证券的10%；

（3）遵守中国证监会规定的其他比例限制；

本基金在本期间内遵守上述投资比例的规定进行证券投资。

2、本基金基金合同未规定业绩比较基准。

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696.54%

四、基金管理人报告

1、基金经理介绍

本报告期科翔证券投资基金基金经理小组由冉华先生和刘芳洁先生两位组成。

冉华，男，1976年1月出生，经济学硕士。2001年4月加入易方达基金管理有限公司，参与过公司筹建，曾任行业研究员、基金经理助理，本报告期内任机构理财部副总经理、科翔基金基金经理。

刘芳洁，男，1979年7月生，工学硕士。2004年6月进入易方达基金管理有限公司工作，曾任行业研究员、基金经理助理，本报告期内任科翔基金基金经理。

2、基金运作合规性说明

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。

3、报告期内的业绩表现和投资策略

四季度市场出现了较大波动，而行业之间的分化和轮动更是使得四季度市场形势表现非常复杂。上证综指和深成指季度跌幅分别为5.24%和6.17%，其中地产、有色和金融等行业在冲高之后受到各种因素影响，先后出现了较大幅度调整，而中小企业表现活跃，曾经的估值折价经过四季度市场的熨烫一扫而空，再次证明了流动性并不是估值的充分必要条件。

在信贷收缩和严厉行业政策的双重挤压下，地产行业在07年四季度出现了深幅调整，金属价格的疲软和资源税的预期直接导致了有色金属的大幅下跌，市场对08年经济增速放缓的担心和业绩刺激因素的消退则成为银行股滞涨的原因。本基金在四季度及时减持了地产、金融和有色，一度将仓位下降到较低水平，增加了钢铁和医药行业的配置比重，并且继续寻找有特色的中小企业将其纳入组合，同时，提升了组合的集中度。在组合的结构调整中，我们依然着重于企业的长期发展潜力和相对估值水平，努力做到更好的风险收益配比。截至报告期末，本基金份额净值为5.3455元，本报告期份额净值增长率为3.85%。

展望08年行情发展，我们持谨慎乐观的态度。首先从宏观层面看，08年宏观经济存在较多变数，贸易顺差的减速对于中国经济的影响需要观察，通胀压力的持续和宏观调控的加强可以预期，但宏观调控面临的两难和经济增长的转型都使得微观层面的不确定因素大增。另外08年世界经济增长的放缓也会给中国带来很多不确定性。我们判断08年经济增速将会回落，而整个经济结构也会出现一些较大的调整。从微观层面看，08年企业盈利增速将明显放缓，特别是部分外向型企业。一旦企业盈利增速下滑，其估值水平可能会受较大影响。

但乐观因素也很多：首先，经过四季度的调整，不少企业市盈率已经回到了较低水平，如果未来这些企业盈利增速超过预期，其中将存在很好的投资机会。其次，中国经济经历的转型对部分行业和企业来说将面临非常好的发展机遇，如果能提前发现这些优质企业，投资回报将会相当可观。最后，流动性过剩依然是国内资本市场面临的大背景。

整体而言，我们认为未来的资本市场将呈现出明显的结构性牛市特点，行业性的投资机会日趋减少，重点将放在个股的深入研究和精挑细选上。我们将进一步加强研究，着眼于找出那些能持续成长或者成长超出预期的优质企业，继续适当提升组合的集中度。

五、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	3,273,527,401.72	76.36%
债券	877,144,784.80	20.46%
权证	27,167,778.12	0.63%
银行存款和清算备付金合计	82,774,186.25	1.93%
应收证券清算款	12,408,908.21	0.29%
其他资产	13,896,596.49	0.33%
总计	4,286,919,655.59	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	86,131,714.08	2.02%
B 采掘业	76,058,299.42	1.78%
C 制造业	2,142,184,130.06	50.09%
C0 食品、饮料	138,000,000.00	3.23%
C1 纺织、服装、皮毛	139,683,460.00	3.27%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	59,707.50	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	141,220,889.17	3.30%
C5 电子	21,705,933.45	0.51%
C6 金属、非金属	631,341,443.06	14.76%
C7 机械、设备、仪表	812,670,618.67	19.00%
C8 医药、生物制品	203,739,628.47	4.76%
C99 其他制造业	53,762,449.74	1.26%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	76,780,892.41	1.80%
E 建筑业	38,197,118.82	0.89%
F 交通运输、仓储业	2,607.22	0.00%
G 信息技术业	138,985,461.72	3.25%
H 批发和零售贸易	319,574,020.75	7.47%
I 金融、保险业	224,563,822.61	5.25%
J 房地产业	129,924,978.08	3.04%
K 社会服务业	16,325,571.75	0.38%
L 传播与文化产业	24,798,784.80	0.58%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	3,273,527,401.72	76.55%

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投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量	市值(元)	占基金资产净值比例
1	600089	特变电工	11,119,256	359,485,546.48	8.41%
2	600005	武钢股份	15,124,612	297,954,856.40	6.97%
3	002024	苏宁电器	2,434,900	174,947,565.00	4.10%
4	600519	贵州茅台	600,000	138,000,000.00	3.23%
5	600439	瑞贝卡	2,500,000	124,450,000.00	2.91%
6	000063	中兴通讯	1,879,786	119,723,570.34	2.80%
7	600150	中国船舶	450,000	112,383,000.00	2.63%
8	000898	鞍钢股份	3,602,814	108,732,926.52	2.54%
9	600019	宝钢股份	5,599,893	97,662,133.92	2.28%
10	600030	中信证券	1,002,963	89,534,507.01	2.09%

4、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	164,168,475.60	3.84%
2	金融债	232,217,500.00	5.43%
3	央行票据	475,882,000.00	11.13%
4	企业债	1,524,642.00	0.03%
5	可转债	3,352,167.20	0.08%
	合　计	877,144,784.80	20.51%

5、本报告期末按市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	债券名称	市值（元）	占基金资产净值比例
1	07央行票据09	97,270,000.00	2.27%
2	07国开17	59,760,000.00	1.40%
3	07农发02	49,980,000.00	1.17%
4	06国开02	48,590,000.00	1.14%
5	07央行票据18	48,575,000.00	1.14%

6、报告附注

（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。

（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。

（3）其他资产：

名称	金额(元)
交易保证金	936,059.24
应收股利	-
应收利息	12,960,537.25
待摊费用	-
其他应收款	-
合计	13,896,596.49

（4）本报告期末处于转股期的可转换债券明细

债券代码	债券名称	市值(元)	占基金资产净值比例
125960	锡业转债	1,690,362.00	0.04%
	合计	1,690,362.00	0.04%

（5）报告期内获得的权证明细

本报告期内本基金未获得权证。

（6）本报告期末持有资产支持证券的情况

本报告期末本基金未持有资产支持证券。

六、基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金管理人在本报告期末持有本基金52,614,181份，持有比例为6.58%；本报告期内持有量未发生变化。

七、备查文件目录

1、中国证监会《关于同意科汇、科讯、科翔证券投资基金上市、扩募和续期的批复》（证监基金字[2001]11号文）；

2、《科翔证券投资基金基金合同》；

3、《科翔证券投资基金托管协议》；

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；

存放地点：基金管理人或基金托管人处。

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
2008年1月21日

易方达科讯股票型证券投资基金(原科讯证券投资基金转型) 2007年第四季度报告

一、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。

本基金的托管人交通银行根据本基金合同的规定，已于2008年1月15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。

本报告中的财务资料未经审计。

自2007年12月18日科讯证券投资基金终止上市日起，原科讯证券投资基金名称变更为易方达科讯股票型证券投资基金。原科讯证券投资基金本报告期自2007年10月1日至2007年12月17日止，易方达科讯股票型证券投资基金本报告期自2007年12月18日至2007年12月31日止。

二、基金产品概况

1、易方达科讯股票型证券投资基金

基金简称：	易方达科讯
基金代码：	110029
基金运作方式：	契约型开放式
基金合同生效日：	2007年12月18日
报告期末基金份额总额：	8亿份
投资目标和策略：	根据市场环境变化，综合运用多种投资策略，追求基金资产的长期稳健增值。
业绩比较基准：	沪深300指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%
风险收益特征：	本基金是主动股票型基金，属于证券投资基金中的中高风险品种，理论上其风险收益水平高于混合型基金和债券基金。
基金管理人：	易方达基金管理有限公司
基金托管人：	交通银行股份有限公司

2、原科讯证券投资基金

基金简称：	基金科讯
基金代码：	500029
基金运作方式：	契约型封闭式
基金合同生效日：	2001年5月25日
报告期末基金份额总额：	8亿份
投资目标和策略：	主要投资目标是企业基本面良好，业绩维持稳定增长，符合产业发展方向的上市公司。基金将通过创建投资组合等措施减少和分散投资风险，确保基金资产的安全并谋求基金长期资本增值。
业绩比较基准：	无
风险收益特征：	无
基金管理人：	易方达基金管理有限公司
基金托管人：	交通银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标（单位：元）

项目	2007年第4季度	
	转型后（2007年12月18日－2007年12月31日）	转型前（2007年10月1日－2007年12月17日）
1.本期利润	215,876,306.02	-151,489,459.50
2.本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	43,803,550.34	340,099,608.47
3.加权平均基金份额本期利润	0.2698	-0.1894
4.期末基金资产净值	2,218,583,927.21	2,002,707,621.19
5.期末基金份额净值	2.7732	2.5034

注：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原"基金本期净收益"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"，原"加权平均基金份额本期净收益"＝第2项/(第1项/第3项)

所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。

（二）基金净值表现

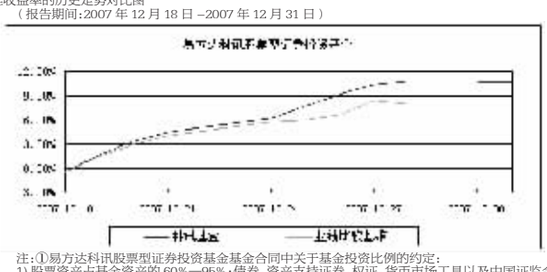
1、易方达科讯股票型证券投资基金净值表现

（1）易方达科讯股票型证券投资基金本报告期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
2007年12月18日－2007年12月31日	10.78%	0.83%	7.98%	0.89%	2.80%	-0.06%

（2）易方达科讯股票型证券投资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历史走势对比图

（报告期间：2007年12月18日－2007年12月31日）



注：①易方达科讯股票型证券投资基金基金合同中关于基金投资比例的约定：

1）股票资产占基金资产的60%—95%；债券、资产支持证券、权证、货币市场工具以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的5%－40%，其中，基金持有全部权证的市值不得超过基金资产净值的3%，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）本基金持有一家上市公司的股票，不得超过基金资产净值的10%，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总和，不超过该证券的10%；

3）在全国银行间同业市场中的债券回购最长期限为1年，债券回购到期后不展期；

4）在银行间市场进行债券回购融入的资金余额不超过基金资产净值的40%；

5）权证投资比例遵照《关于股权分置改革中证券投资基金投资权证有关问题的通知》（证监基金字[2005]138号）及相关规定执行；

6）资产支持证券投资比例遵照《关于证券投资基金投资资产支持证券有关事项的通知》（证监基金字[2006]93号）及相关规定执行；

7）流通受限证券投资遵照《关于基金投资非公开发行股票等流通受限证券有关问题的通知》（证监基金字[2006]141号）及相关规定执行；

8）法律法规、基金合同及中国证监会规定的其他比例限制。

法律法规或监管部门修改或取消上述限制规定时，本基金不受上述投资组合限制并相应修改限制规定。

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10个交易日内进行调整。法律法规另有规定的从其规定。

本基金在本期间内遵守上述投资比例的规定进行证券投资。

②本基金的业绩比较基准为"沪深300指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%"。

③2007年11月9日，科讯证券投资基金转型获基金份额持有人大会审议通过，并于2007年12月6日获中国证监会《关于核准科讯证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》（证监基金字[2007]330号）核准。自2007年12月18日科讯证券投资基金在上海证券交易所终止上市之日起，由《科讯证券投资基金基金合同》修订而成的《易方达科讯股票型证券投资基金基金合同》生效。

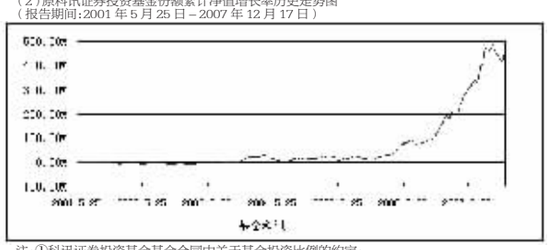
2、原科讯证券投资基金净值表现

（1）原科讯证券投资基金本报告期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
2007年10月1日－2007年12月17日	-5.77%	2.72%	-	-	-	-

（2）原科讯证券投资基金份额累计净值增长率历史走势图

（报告期间：2001年5月25日－2007年12月17日）



注：①科讯证券投资基金基金合同中关于基金投资比例的约定：

a、本基金投资于股票、债券的比例不低于本基金资产总值的80%，本基金投资于国家债券的比例不低于本基金资产净值的20%；

b、本基金持有一家上市公司的股票，不得超过基金资产净值的10%，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总和，不超过该证券的10%；

c、遵守中国证监会规定的其他比例限制；

本报告期，除在基金实施"封转开"期间有个别例外，均遵循法律、法规和基金合同的比例限制进行证券投资。

②本基金基金合同未规定业绩比较基准。

四、基金管理人报告

1、基金经理情况

侯清濯先生，1975年出生，清华大学工学硕士，曾任易方达基金管理有限公司行业研究员、基金经理助理，2006年1月1日至2007年12月17日任科讯证券投资基金基金经理，自2007年12月18日起任易方达科讯股票型证券投资基金基金经理，自2007年7月12日起兼任易方达平稳增长基金基金经理。

2、基金运作合规性说明

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。除在基金实施"封转开"期间有个别例外，本基金在报告期内的运作符合法律法规和基金合同的规定。

3、报告期内的业绩表现和投资策略

（1）行情回顾和运作分析

四季度市场震荡分化，上证综指在十月创出新高后开始回调，十二月初开始在五千点整数关口附近震荡，十二月底走出了一个小的反弹行情。在年底的反弹过程中，个股分化较大，一部分股票在一个月之内涨幅超过50%，同时，另一批股票的跌幅也令人咋舌。对地产等板块2008年政策方面的不乐观预期是导致个股分化的原因之一，另一方面，年底市场中广泛蔓延的浮躁情绪带来的加速换手也无形中加剧了个股的分化。

基金科讯在四季度主要工作都围绕着基金转型扩募展开，少量增加了具有良好发展前景的小盘股票，降低了地产、金融等板块的配置比例。为了应对转型前的分红，在四季度大部分时间里，基金科讯都保留一定比例的现金资产，股票比例相应有所降低。在四季度末，基金转型获监管部门批准后，基金科讯根据新合同中资产配置比例的规定，减持了大部分的国债。

（2）本基金业绩表现

2007年12月31日，易方达科讯股票型证券投资基金份额净值为2.7732元，本报告期(2007年12月18日－2007年12月31日)份额净值增长率为10.78%。

2007年12月17日，科讯证券投资基金份额净值为2.5034元，本报告期（2007年10月1日－2007年12月17日)份额净值增长率为-5.77%。

（3）市场展望和投资策略

未来虽然面临着高估值、CPI上升和货币紧缩等诸多压力，但由于宏观经济整体趋势依然向好、优势企业业绩仍保持高速增长，预计在人民币升值周期结束前中国股市的上升周期不会结束。在下一阶段，钢铁、消费和优势制造业板块的表现有望超越大盘。

基金科讯将采取积极的态度，严谨敬业的精神，深入挖掘企业的内在价值，认真对待基金转型扩募后的建仓工作，争取持续稳定地为持有人创造财富。

五、投资组合报告

（一）易方达科讯股票型证券投资基金投资组合报告

（报告期间：2007年12月18日－2007年12月31日）

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	2,055,379,980.02	90.17%
债券	2,429,460.00	0.11%
权证	37,477,781.78	1.64%
银行存款和清算备付金合计	182,965,556.97	8.03%
应收证券清算款	0.00	0.00%
其他资产	1,152,760.07	0.05%
总计	2,279,405,538.84	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	51,808,413.64	2.34%
B 采掘业	64,295,398.58	2.90%
C 制造业	1,539,586,097.72	69.39%
C0 食品、饮料	450,290,000.00	20.30%
C1 纺织、服装、皮毛	10,391,400.00	0.47%
C2 木材、家具	73,530,000.00	3.31%
C3 造纸、印刷	52,503,775.50	2.37%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	179,467,875.29	8.09%
C5 电子	22,351,404.90	1.01%
C6 金属、非金属	369,746,208.78	16.66%
C7 机械、设备、仪表	318,245,756.97	14.34%
C8 医药、生物制品	56,050,000.00	2.53%
C99 其他制造业	7,009,676.28	0.31%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业