

## Disclosure

**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6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。普华永道中天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)基金基本情况	
1.基金名称	易方达价值成长混合型证券投资基金
2.基金简称	易基价值成长
3.基金交易代码	110010
4.基金运作方式	契约型开放式
5.基金合同生效日	2007年4月2日
6.报告期末基金份额总额	23,027,893,941.35份
7.基金合同存续期	不定期
8.基金上市交易的证券交易所	无
9.上市日期	无

(二)基金产品说明	
1.投资目标	通过主动的资产配置以及对成长价值风格突出的股票进行投资,追求基金资产的长期稳健增值。

本基金根据宏观经济及微观经济因素、市场因素和政策因素,进行资产配置和组合管理。在投资管理方面,本基金遵循三个投资原则:一是进行股票的风格特征的数量化分析,应用“易方达成长与价值评价模型”,使用历史与预测的数据,对公司的筛选库股票中选择成长与价值特征突出的股票;二是进行股票的基本面筛选,使用优质成长与优质价值的评估标准,在面用量化方法选出风格特征的股票中,应用基本面分析方法,选出基本面较好的股票;三是进行成长与价值的风格配置,根据对市场的判断,动态地调整成长与价值股的投资比重,追求在可控风险前提下超越风险收益。

3.业绩比较基准:沪深300指数收益率×70%+上证国债指数收益率×30%

4.风险收益特征:本基金为混合型基金,中等风险收益水平,其预期风险及收益水平理论上低于股票型基金,高于债券基金及货币市场基金。

(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	张韵
3.信息披露电话	400-881-0888
4.联系电话	020-38799000
5.传真	020-38799488
6.电子邮箱	cs@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	蒋晓云
3.联系电话	010-66100912
4.传真	010-66100904
5.电子邮箱	custody@icbc.com.cn
(五)信息披露	
登载年度报告正文的互联网网址:	http://www.efunds.com.cn
登载年度报告备查地点:	广州市天河区西路188号越秀大厦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。

### (一)主要财务指标

序号	项目	2007年4月2日(基金合同生效日)至2007年12月31日
1	基金本期利润	13,186,188,004.63
2	基金本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,314,926,563.69
3	期末可供分配基金份额利润	969,161,269.71
4	期末基金份额净值	37,042,757,576.00
5	期末基金资产净值	1,608,961,608.00
7	本基金基金份额净值增长率	67.15%

注:1.本基金合同生效日为2007年4月2日,2007年度主要财务指标的计算期间为2007年4月2日至2007年12月31日。

2.增加“本期利润”指标,新会计制度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”。

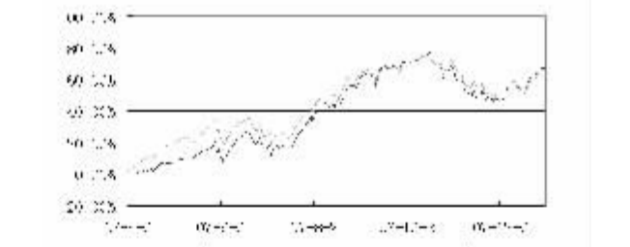
4.原“加权平均基金份额本期净收益”名称调整为“加权平均基金份额本期利润”,计算方法在原“加权平均基金份额本期净收益”公式(
$$\frac{1}{n} \sum_{i=1}^n \frac{Q_i \cdot R_i}{P_i}$$
)的基础上,将P改为本期利润。

(二)基金净值表现

1.本基金净值增长率与同期业绩比较基准收益比较表:

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	-2.29%	1.74%	-2.77%	1.39%	0.48%	0.35%
过去六个月	43.19%	1.89%	29.63%	1.46%	13.56%	0.43%
自基金合同生效至今	67.15%	1.90%	64.10%	1.57%	3.05%	0.33%

2.基金合同生效以来基金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



注:本基金合同于2007年4月2日生效,截至报告日本基金合同生效未满一年,2007年度的相关数据根据当年的实际存续期计算。

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上市公司发行的证券,不得超过该证券的10%;

(3)本基金股票资产占基金资产的40%-95%;

(4)现金、债券资产、权证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%-60%;

(5)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%;

(6)本基金投资股指期货中产生的权证,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%,本基金持有的全部权证持有同一权证的市值不超过该权证的10%。其它权证的投资比例,遵从法规或监管部门的相关规定;

(7)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;

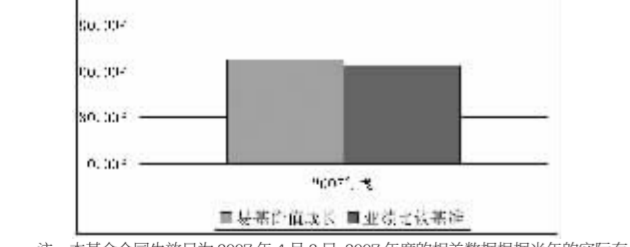
(8)基金合同以及相关法律法规以及监管部门规定的其它投资限制。

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原因导致投资组合不符合上述约定的比例的,基金管理人应在10个交易日内进行调整,以达到合规。法律法规另有规定的除外。

(9)本基金基金合同生效至报告期末的基金份额净值增长率为67.15%,同期业绩比较基准收益率为64.10%。

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2007年4月2日,2007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份基金份额分红款	备注
2007年	0.600	本基金合同生效日至2007年4月2日
合计	0.600	-

## 三、管理人报告

### (一)基金管理人及基金产品介绍

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%。

公司下设基金管理部、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、创新的风格。

自成立以来,易方达基金管理有限公司秉承“信于市场,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,公司旗下有基金科讯、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

# 易方达价值成长混合型证券投资基金

## 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

3.所有者权益基金净值变动表

项目	自2007年4月2日(基金合同生效日)至2007年12月31日		
	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)	10,974,939,495.41	-	10,974,939,495.41
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净损益)	-	13,186,188,004.63	13,186,188,004.63
三、本期基金份额变动产生的基金净值变动数(减少以“-”号填列)	12,152,564,579.94	2,175,491,288.36	14,328,056,868.30
四、本期基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	26,812,515,270.53	8,430,661,030.61	35,243,171,301.14
五、期末所有者权益(基金净值)	49,950,019,916.89	24,832,460,354.21	74,782,480,271.10

附注1为资产负债表组成部分

(二)会计报表附注

附注1:财务报表的编制基础

本基金以2006年2月15日以前颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》和《证券投资基金会计核算办法》(以下合称“原会计准则和制度”)、《易方达价值成长混合型证券投资基金基金合同》以及中国证监会允许的会计行业业务操作的有关规定编制财务报表。

自2007年7月1日起,本基金开始执行财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则(以下称“企业会计准则”)和中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算办法》和《证券投资基金信息披露编报规则》和中国证监会允许的会计行业业务操作的有关规定编制财务报表。

在编制2007年4月2日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间财务报表时,2007年4月2日(基金合同生效日)至2007年6月30日止期间的数字已按照《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整,涉及的主要内容包括:将持有的可转换股票、债券和权证投资等分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产;以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产公允价值调整账面价值,并将原计入所有者权益的公允价值变动计入当期损益。

本财务报表所有报表项目已按照企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》重新列报,按原会计准则和制度列报的2007年6月30日的所有者权益,以及2007年4月2日(基金合同生效日)至2007年6月30日止期间的净损益调整为按企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》列报的所有者权益及净损益的金额,调整过程列示于本财务报表附注4。

附注2 主要会计政策和会计估计及其变更

(1)会计年度

本基金的会计年度采用公历年度,即每年自1月1日至12月31日止,惟本会计年度为2007年4月2日(基金合同生效日)至2007年12月31日止。

(2)记账本位币

以人民币为记账本位币,记账单位为元。

(3)以权责发生制为原则

以权责发生制为记账基础,除股票、债券和权证按本附注所述的估值方法计价外,其余均以历史成本为计价原则。

(4)金融资产和金融负债的分类及抵销

金融资产于初始确认时分类为: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、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金目前持有的股票投资、债券投资和衍生工具主要为以公允价值计量且以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,其他金融资产划分为贷款和应收款项,无形资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。除衍生工具所产生的金融资产外,以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示,衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示。

金融负债于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前无划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。除衍生工具所产生的金融负债外,以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融负债在资产负债表中以交易性金融负债列示,衍生工具所产生的金融负债在资产负债表中以衍生金融负债列示。

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时,金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表列示。

(5)基金资产的估值原则

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。存在活跃市场的金融资产或金融负债以活跃市场的报价确定公允价值。不存在活跃市场的金融资产或金融负债采用估值技术确定公允价值。采用估值技术得出的结果按估值日在公平交易中可能采用的交易价格。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。本基金以上述原则确定的公允价值进行基金资产估值,主要资产的估值方法如下:

(1)股票投资

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境发生重大变化的,按最近交易日的市场交易收盘价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境发生重大变化的,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易日市价以确定公允价值并估值。

首次公开发行但未上市股票的股票采用估值技术确定的公允价值估值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情形下按成本估值。

首次公开发行的有明确锁定期限的股票,在同一股票上市交易后,在锁定期内按估值日证券交易市场的同一股票的市场交易收盘价估值。

由于送股、转增股、配股和公开增发形成的附时流通受限的股票,按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

(2) 债券投资

证券交易所市场发行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境发生重大变化的,按最近交易日的市场交易收盘价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境发生重大变化的,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易日市价以确定公允价值并估值。

债券交易所市场未发行净价交易的企债券及可转换债券按估值日市场交易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,估值日无交易且最近交易日后经济环境发生重大变化的,按最近交易日的市场交易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;估值日无交易且最近交易日后经济环境发生重大变化的,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易日市价以确定公允价值并估值。

上市流通的债券按采用估值技术确定的公允价值估值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

(3)权证投资

从获准赎回日或从认购新发行分离交易可转债而取得的权证从实际取得日到卖出或到期日或行权日止,上市交易的权证投资按其在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易收盘价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境发生重大变化的,按最近交易日的市场交易收盘价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境发生重大变化的,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易日市价以确定公允价值并估值。

首次发行未上市交易的权证投资采用估值技术确定的公允价值估值;在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值,同时持有股票而享有的配股权以及停止交易但未行权的权证按采用估值技术确定的公允价值估值。

(4)如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值,本基金管理人应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价格估值。

(6)债券投资的成本计价方法

(1)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

(i) 股票投资

买入股票于交易日确认为股票投资。2007年7月1日之前,股票投资成本按交易日应支付的全部价款确定,取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额;自2007年7月1日起,股票投资成本按交易日股票的公允价值确定,取得时发生的相关交易费用直接计入当期损益,收到股权分置改革过程中由流通股股东支付的现金对价于股权分置方案实施复牌日冲减股票投资成本。

卖出股票于交易日确认为股票投资收益/(损失),出售股票的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(2) 债券投资

2007年7月1日之前,买入证券交易所交易的债券于交易日确认为债券投资,债券投资成本按交易日支付的全部价款并扣除债券起息日或上次付息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)后的金额确定,取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额。

自2007年7月1日起,买入债券于交易日确认为债券投资,债券投资成本按交易日债券的公允价值确定,取得时发生的相关交易费用直接计入当期损益,上述公允价值不包含债券起息日或上次付息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)。

认购发行的分离交易可转债于交易日支付的全部价款确认为债券投资,后于权证实际取得日按附注3(7)(3)所示的方法单独核算债券投资成本。

卖出证券交易所交易的债券于交易日确认为债券差价收入/(损失),出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(3) 权证投资

因认购发行的分离交易可转债而取得的权证在实际取得日,按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付的全部价款的一部分确认为权证投资成本,未获权证(包括认购权证)在除权日,按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量。

卖出权证于交易日确认为衍生工具收益/(损失),出售权证的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(ii) 贷款和应收款项

2007年7月1日之前,贷款和应收款项按实际支付或应收的入账金额,并采用名义利率法确认相关的利息支出;自2007年7月1日起,贷款和应收款项以公允价值作为初始确认金额,采用实际利率法以摊余成本进行后续计量,终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益,直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法。

(iii)其他金融负债

2007年7月1日之前,其他金融负债按实际收取或支付的金额入账,并采用名义利率法确认相关的利息支出;自2007年7月1日起,其他金融负债以公允价值作为初始确认金额,采用实际利率法以摊余成本进行后续计量,终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益,直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法。

(7)待摊费用的摊销方法和摊销期限

待摊费用按直线法在受益期内平均摊销。

(8)收入/(损失)的确认和计量

股票投资收益/(损失)按卖出股票成交金额与其成本的差额确认。

债券投资收益/(损失)按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额确认。

衍生工具收益于交易日按卖出权证成交金额与其成本的差额确认。

附注3为会计报表组成部分

附注4:2007年12月31日(基金合同生效日)至2007年12月31日的利润表

项目	自2007年4月2日(基金合同生效日)至2007年12月31日
一、收入	13,706,144,885.78
1.利息收入	32,134,164.70
其中:存款利息收入	31,963,805.90
债券利息收入	180,358.80
债券支持证券利息收入	-
买入返售金融资产收入	-
2.投资收益	2,776,245,107.94
其中:股票投资收益	2,586,964,781.88
债券投资收益	-
债券支持证券投资收益	-
衍生工具收益	8,127,404.84
股利收益	181,152,921.22
3.公允价值变动收益	10,671,241,944.04
4.其他收入	26,524,161.21
二、费用	519,976,382.10
1.管理人报酬	36,974,325.54
2.托管费	56,162,387.62
3.销售服务费	-
4.交易费用	126,404,480.72
5.利息支出	-
其中:卖出回购金融资产支出	-
6.其他费用	436,667.23
三、利润总额	13,186,168,004.63

附注5为会计报表组成部分

附注6:2007年4月2日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间的资产负债表

项目	自2007年4月2日(基金合同生效日)至2007年12月31日
一、资产	74,782,480,271.10
1.货币资金	10,974,939,495.41
2.结算备付金	5,663,180.52
3.存出保证金	4,149,027.88
4.交易性金融资产	32,709,968,433.88
其中:股票投资	32,657,522,428.38
债券投资	52,436,008.50
债券支持证券投资	-
衍生金融资产	19,018,161.35
买入返售金融资产	-
应收证券清算款	5,797,996.68
应收利息	1,494,146.76
应收股利	-
应收申购款	129,936,586.99
其他资产	-
资产总计	37,366,887,396.64
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	79,696,417.71
应付赎回款	184,001,630.11
应付管理人报酬	44,483,662.33
应付销售服务费	7,413,943.70
应付交易费用	7,920,919.93
其他负债	-
负债合计	324,129,819.04
所有者权益	23,027,893,941.35
实收基金	14,014,863,735.25
未分配利润	37,042,757,576.00
所有者权益合计	