易方达货币市场基金

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：中国银行股份有限公司

重要提示

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。

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。

一、基金简介

（一）基金基本资料	
1、基金名称：	易方达货币市场基金
2、基金简称：	
A级基金简称：	易基货币A级
B级基金简称：	易基货币B级
3、基金交易代码：	
A级基金份额代码	110006
B级基金份额代码	110016
4、基金运作方式：	契约型开放式
5、基金合同生效日：	2005年2月2日
6、报告期末基金份额总额：	2,438,617,798.99份
其中：A级基金份额总额：	1,488,288,447.53份
B级基金份额总额：	950,329,351.46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：	在确保本金安全和高流动性的前提下，追求超过基准的回报。
2、投资策略：	在保持安全性和流动性的前提下尽可能提升组合的收益。
3、业绩比较基准：	一年期银行定期储蓄存款的税后利率：（1－利息税率）×一年期银行定期储蓄存款利率。
4、风险收益特征：	本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种，其预期风险和预期收益率都低于股票基金、债券基金和混合基金。
（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、客户服务与投诉电话	400-881-8088（免长途话费）或（020）-83918088
5、传真：	020－38799488
6、电子邮箱：	csc@efunds.com.cn
（四）基金托管人	
1、名称：	中国银行股份有限公司
2、信息披露负责人：	宁敏
3、联系电话：	010－66594977
4、传真：	010－66594942
5、电子邮箱：	tgxxpl@bank-of-china.com
（五）信息披露	
信息披露报纸名称：	中国证券报、上海证券报、证券时报
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

重要提示：1、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。

2、根据《关于易方达货币市场基金实施基金份额分级的公告》，本基金于2006年7月18日实施分级，分级后本基金设两级基金份额：A级基金份额和B级基金份额，升级后的B级基金份额将从2006年7月19日起享受B级基金收益。

3、相关财务指标中的“本期净收益”、“本期净值收益率”和“累计净值收益率”，A级基金按分级前后延续计算，即本基金分级前的数据全部纳入A级基金进行核算；B级基金自2006年7月19日开始计算。

（一）主要财务指标

序号	项目	2007年度		2006年度		2005年
		A级	B级	A级	B级	
1	基金本期利润	43,560,471.39	18,809,442.25	105,657,739.07	14,840,462.90	195,453,946.31
2	基金本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	43,560,471.39	18,809,442.25	105,657,739.07	14,840,462.90	195,453,946.31
3	期末基金资产净值	1,488,288,447.53	950,329,351.46	1,180,724,072.18	1,029,968,642.57	9,589,017,562.71
4	期末基金份额净值	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000
5	本期净值收益率	3.0121%	3.2589%	1.8329%	0.9308%	2.1172%
6	累计净值收益率	7.1211%	4.2199%	3.9889%	0.9308%	2.1172%

注：1、本基金收益分配是按月结转份额。

2、本基金合同生效日为2005年2月2日，2005年度主要财务指标的计算期间为2005年2月2日至2005年12月31日。

3.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。

4.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”。

（二）基金净值表现

1、本基金历史各时间段收益率与同期业绩比较基准收益率比较：

（1）A级基金历史各时间段收益率与同期业绩比较基准收益率比较

阶段	基金净值收益率(1)	基金净值收益率标准差(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	1.1436%	0.0074%	0.9344%	0.0002%	0.2092%	0.0072%
过去六个月	1.9853%	0.0072%	1.6977%	0.0013%	0.2876%	0.0059%
过去一年	3.0121%	0.0059%	2.7850%	0.0019%	0.2271%	0.0040%
自基金合同生效起至今	7.1211%	0.0043%	6.3071%	0.0017%	0.8140%	0.0026%

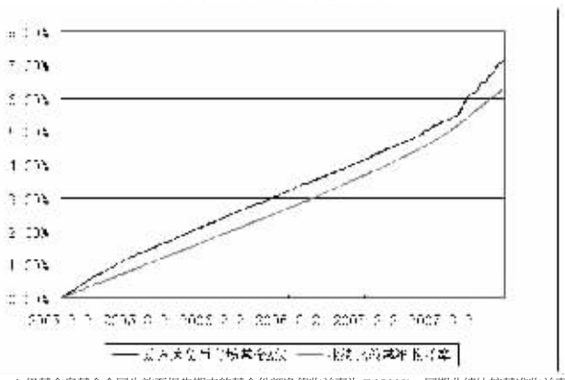
（2）B级基金自基金份额分级以来历史各时间段收益率与同期业绩比较基准收益率比较

阶段	基金净值收益率(1)	基金净值收益率标准差(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	1.2047%	0.0075%	0.9344%	0.0002%	0.2703%	0.0073%
过去六个月	2.1083%	0.0072%	1.6977%	0.0013%	0.4106%	0.0059%
过去一年	3.2589%	0.0059%	2.7850%	0.0019%	0.4739%	0.0040%
自基金份额分级至今	4.2199%	0.0052%	3.6835%	0.0019%	0.5364%	0.0033%

2、本基金合同生效以来基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比：

（1）易方达货币市场基金A级自基金合同生效以来基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比

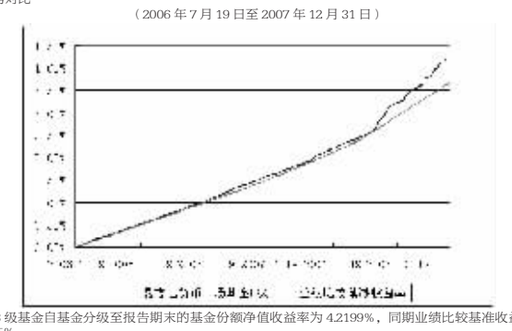
（2005年2月2日至2007年12月31日）



A级基金自基金合同生效至报告期末的基金份额净值收益率为7.1211%，同期业绩比较基准收益率为6.3071%。

（2）易方达货币市场基金B级自基金份额分级以来基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比

（2006年7月19日至2007年12月31日）



B级基金自基金分级至报告期末的基金份额净值收益率为4.2199%，同期业绩比较基准收益率为3.6835%。

注：

1、基金合同中关于基金投资比例的约定：

(1) 投资于同一公司发行的短期企业债券的比例，不得超过基金资产净值的10%；

(2) 存放在具有基金托管资格的同一商业银行的存款，不得超过基金资产净值的30%；存放在不具有基金托管资格的同一商业银行的存款，不得超过基金资产净值的5%；

(3) 在全国银行间债券市场债券正回购的资金余额不得超过基金资产净值的20%。

(4) 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，不超过该证券的10%；

(5) 本基金投资组合的平均剩余期限，不得超过180天；

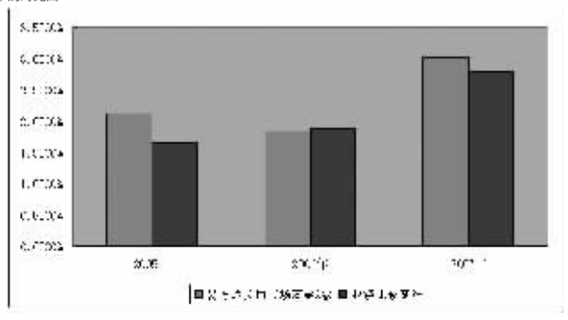
(6) 中国证监会、中国人民银行的其他限制规定。

因基金规模或市场变化等原因导致投资组合超出上述约定的规定，基金管理人应在合理期限内进行调整，以符合有关限制规定。

在本报告期内，因巨额或大额赎回曾出现债券正回购以及投资同一商业银行次级债比例被动超限的情况，均已调整合规。除上述情况外均能遵守法律、法规和基金合同的比例限制进行证券投资。

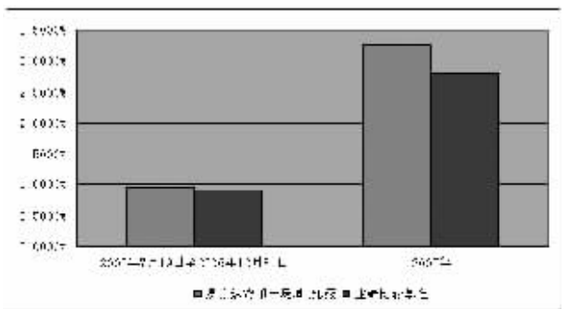
3、基金合同生效以来基金每年净值收益率与同期业绩比较基准收益率的对比图

（1）易方达货币市场基金A级自基金合同生效以来基金每年净值收益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2005年2月2日，2005年度的相关数据根据当年的实际存续期计算。

（2）易方达货币市场基金B级自基金份额分级以来基金每年净值收益率与同期业绩比较基准收益率的对比图



（三）自基金合同生效以来的基金收益分配情况

（1）A级基金自基金合同生效以来每年的基金收益分配情况

单位：元

年度	每10份基金份额分红数	备注
2005年	0.2097	本基金合同生效日为2005年2月2日
2006年	0.1818	－
2007年	0.2972	
合计	0.6887	－

（2）B级基金自基金份额分级以来每年的基金收益分配情况

单位：元

年度	每10份基金份额分红数	备注
2006年7月19日至2006年12月31日	0.0927	－
2007年	0.3212	
合计	0.4139	－

三、管理人报告

（一）基金管理人及基金经理情况

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、基金经理简介

林海，男，1972年5月生，经济学硕士。1993至1997年在万国证券公司湖北武汉营业部从事客户管理和投资研究工作。2001年4月至今，在易方达基金管理有限公司工作，曾任研究员、基金经理助理、固定收益投资经理，本报告期内任易方达货币市场基金基金经理，易方达月月收益中短期债券投资基金基金经理。

（二）报告期内基金运作的遵规守信情况的说明

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，无损害基金份额持有人利益的行为。在报告期内，因巨额或大额赎回曾出现债券正回购以及投资同一商业银行次级债比例被动超限的情况，本基金管理人的内部监察部门和基金托管人均对此进行了及时的提示，均已调整合规。除上述情况外均能遵守法律、法规和基金合同的比例限制进行证券投资。

（三）报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

（1）行情回顾及运作分析

2007年四季度，国内通货膨胀率快速上升，月同比创下1997年以来新高。中央银行相应继续提高准备金率和法定存贷款利率，短期债券和货币市场利率继续上升。

中国经济增长势头开始放缓。尽管工业增长和固定资产投资增速开始回落，但仍旧维持了较高的增速。与此同时，消费增长趋势逐渐加快，扣除物价因素后的实际增长也呈现加速吉祥。相对而言，货币信贷的快速增长和通胀水平的迅速上升成为影响经济和市场的关键因素。

另一方面，美国次级贷款危机的不断深化，导致美联储两次下调利率，并多次向市场注入临时资金以改善流动性。美国利率下调对中国实施从紧的货币政策构成了明显的阻碍。

随着通货膨胀水平和基准利率的不断上升，货币和短期债券市场利率水平也随之上升。然而，市场对2008年通胀趋势产生一定分歧，并且由于美国下调利率的牵制，长期债券市场利率基本保持了稳定。准备金和定向央票等紧缩政策的实施和新股发行冻结资金对货币市场流动性继续造成临时性冲击，但由于大量资金堆积在新股申购市场，流动性冲击程度有所缓解。受基准利率上升和年末因素影响，企业短期融资券发行利率迅速上升，同央票利差扩大。

本基金继续保持了较短的平均期限，并保持尽可能多的现金和逆回购资产，以捕捉新股发行期间的收益机会。同时，基金适当逐步增加了在企业短期融资券方面的投资。

（2）基金业绩表现

A级基金份额本报告期净值收益率为3.0121%，同期比较基准收益率为2.7850%；B级基金份额本报告期净值收益率为3.2589%，同期比较基准收益率为2.7850%。基金的业绩比较基准为一年期定期存款的税后利率。

（四）宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

尽管2008年粮食价格和资源价格的上涨压力较大，但猪肉价格的上涨趋势接近尾声，而人民币加快升值将对可贸易品价格产生抑制作用，整体CPI的上涨压力可能从08年二季度开始逐渐缓解。与此同时，美国的次级贷款危机正继续对美国利率产生向下的压力，并增加美国经济增速回落的可能。这对于正处于人民币稳步升值过程中的国内利率产生一定向下压力。因此，我们判断明年的债券市场有可能出现一定程度的反弹。然而在更长期间里，劳动力和资源成本推动通货膨胀率平稳上升的大趋势正在形成。长期中利率上升的压力仍然较大，债券市场难以由反弹演变为反转。

我们密切关注2008年在市场收益率受到外部冲击而迅速上升之后可能出现的回调（市场反弹）机会。通货膨胀压力的缓解以及银行信贷增长的回落，可能成为收益率回调和债券市场反弹的动因。受新股发行影响，回购利率仍将呈现较高的波动性。本基金计划继续保持投资组合较好的流动性，不但有利于降低流动性风险，还可以获得新股发行期间较高的回购收益。

本基金将坚持货币市场基金作为流动性管理工具的定位，以流动性管理作为首要考虑。在此基础上，基金在下阶段总体上将采取期限偏短的配置策略，提高短期流动性品种的配置比例，回避短期利率风险，并尽可能争取新股申购期间融出资金的高收益。基金投资类属配置将以央行票据和政策性金融债为主，进一步适当提高企业短期融资券的投资，追求相对稳定的投资收益。

基金管理人始终将基金资产安全和基金收益稳定的重要性置于高收益的追求之上，坚持规范运作、审慎投资，勤勉尽责地为基金持有人谋求长期、稳定的回报。

四、托管人报告

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在对易方达货币市场基金（以下称“本基金”）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、基金合同和托管协议的有关规定，不存在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。

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，报告期内本基金出现债券正回购以及投资同一商业银行次级债比例超标情况，托管人对此进行了提示，并向监管部门报告。

本年度报告中的财务指标、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货币市场证券投资基金2007年12月31日的资产负债表，2007年度的利润表、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

易方达货币市场基金
资产负债表
2007年12月31日

单位：人民币元

	2007-12-31	2006-12-31
资 产：		
银行存款	60,624,313.59	10,567,657.05
结算备付金	16,305,531.30	－
存出保证金	－	－
交易性金融资产	1,621,812,447.32	2,321,615,809.56
其中：股票投资	－	－
债券投资	1,621,812,447.32	2,321,615,809.56
资产支持证券投资	－	－
衍生金融资产	－	－
买入返售金融资产	843,503,447.75	－
应收证券清算款	－	－
应收利息	5,318,804.18	1,718,214.60
应收股利	－	－
应收申购款	8,105,870.83	5,983,421.95
其他资产	－	－
资产总计	2,555,670,414.97	2,339,885,103.16
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	－	98,000,000.00
应付证券清算款	－	－
应付赎回款	109,964,692.39	25,853,417.44
应付管理人报酬	691,035.93	757,056.24
应付托管费	209,404.83	229,410.97
应付销售服务费	338,196.54	280,478.53
应付交易费用	24,762.81	48,956.81
应交税费	273,000.00	－
应付利息	－	44,918.93
应付利润	2,338,029.92	2,170,452.89
其他负债	3,213,493.56	1,807,696.60
负债合计	117,052,615.98	129,192,388.41
所有者权益：		
实收基金	2,438,617,798.99	2,210,692,714.75
未分配利润	－	－
所有者权益合计	2,438,617,798.99	2,210,692,714.75
负债和所有者权益总计	2,555,670,414.97	2,339,885,103.16
A级基金份额净值	1.0000	1.0000
B级基金份额净值	1.0000	1.0000

附注：2007年末基金份额净值1.0000元，基金份额总额2,438,617,798.99份。

所附附注为本会计报表的组成部分

2、利润表

易方达货币市场基金
利润表
2007年度

单位：人民币元

	2007年度	2006年度
一、收入	79,278,068.01	176,737,347.63
1.利息收入	83,087,501.62	139,421,689.93
其中：存款利息收入	2,497,505.71	16,192,709.11
债券利息收入	47,115,899.77	118,577,141.66
资产支持证券利息收入		
买入返售金融资产收入	33,474,096.14	4,651,839.16
2.投资收益（损失以“-”填列）	-3,809,758.61	19,612,571.58
其中：股票投资收益		
债券投资收益	-3,809,758.61	19,612,571.58
资产支持证券投资收益	－	－
衍生工具收益	－	－
股利收益	－	－
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	－	－
4.其他收入（损失以“-”号填列）	325.00	17,703,086.12
二、费用	16,908,154.37	56,239,145.66
1. 管理人报酬	6,835,239.90	21,479,571.04
2. 托管费	2,071,284.90	6,508,960.87
3. 销售服务费	3,718,295.18	14,511,676.47
4. 交易费用	－	－
5. 利息支出	3,715,294.12	13,132,377.50
其中：卖出回购金融资产支出	3,715,294.12	13,132,377.50
6. 其他费用	568,040.27	606,559.78
三、利润总额	62,369,913.64	120,498,201.97

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

易方达货币市场基金
所有者权益(基金净值)变动表
2007年1月1日－2007年12月31日

单位：人民币元

项目	2007年度		
	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）	2,210,692,714.75	－	2,210,692,714.75
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	－	62,369,913.64	62,369,913.64
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（减少以“-”号填列）	227,925,084.24	－	227,925,084.24
其中：1.基金申购款	27,509,410,184.39	－	27,509,410,184.39
2.基金赎回款	-27,281,485,100.15	－	-27,281,485,100.15
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	－	-62,369,913.64	-62,369,913.64
五、期末所有者权益（基金净值）	2,438,617,798.99	－	2,438,617,798.99
	2006年度		
	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）	9,589,017,562.71	－	9,589,017,562.71
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	－	120,498,201.97	120,498,201.97
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（减少以“-”号填列）-	-7,378,324,847.96		-7,378,324,847.96
其中：1.基金申购款	33,365,329,762.16	－	33,365,329,762.16
2.基金赎回款	-40,743,654,610.12	－	-40,743,654,610.12
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	－	-120,498,201.97	-120,498,201.97
五、期末所有者权益（基金净值）	2,210,692,714.75	－	2,210,692,714.75

所附附注为本会计报表的组成部分

（二）年度会计报表附注

附注1.主要会计政策和会计估计及其变更

（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》、《证券投资基金信息披露编报规则》第5号《货币市场基金信息披露特别规定》及其他中国证监会颁布的相关规定以及基金合同而编制。

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，具体影响参见附注1（14）。

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。

（2）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。

（3）记账本位币

以人民币为记账本位币。记账单位为元。

（4）金融工具

本基金的金融资产分类为交易类金融资产及贷款和应收款项，在初始确认时以公允价值计量。本基金对所持有的债券投资按摊余成本法进行后续计量。本会计期间内，本基金持有的债券投资的摊余成本接近其公允价值。

本基金的金融负债于初始确认时归类为其他金融负债，以公允价值计量，并以摊余成本进行后续计量。

（5）金融工具的估值方法

A. 2007年7月1日前，估值对象以买入成本列示，按票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内平均摊销，每日计提损益；2007年7月1日后，估值对象以买入成本列示，按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内摊销，每日计提收益或损失。

本基金不采用市场利率和上市交易的债券和票据的市价计算基金资产净值；

本基金金融工具的估值方法具体如下：

●基金持有的银行存款以本金列示，按银行实际协议利率逐日计提利息；

●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，按协议利率在回购期内逐日计提利息；2007年7月1日后，以成本列示，按实际利率在回购期内逐日计提利息；

●基金持有的附息债券、贴现券购买时采用实际支付价款（包含交易费用）确定初始成本，每日按摊余成本和实际利率计算确定利息收入；

B. 如有确凿证据表明投上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的，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价格估值；

C. 为了避免采用摊余成本法计算的基金资产净值与按其他可参考公允价值指标计算的基金资产净值发生重大偏离，从而对基金份额持有人的利益产生稀释和不公平的结果，基金管理人于每一估值日，采用其他可参考公允价值指标，对基金持有的估值对象进行重新评估，即“影子定价”。当“影子定价”确定的基金资产净值与摊余成本法计算的基金资产净值的偏离度的绝对值达到或超过0.25%时，基金管理人应根据风险控制的需要调整组合。其中，对于偏离度的绝对值达到或超过0.5%的情形，基金管理人应编制并披露临时报告；

D. 如有新增事项，按国家最新规定估值。

（6）金融工具的成本计价方法

A. 债券投资

买入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。

债券投资按实际支付的全部价款入账，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，对于贴息债券，应作为债券投资成本；

卖出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日后，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。

B. 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，在证券持有期内采用直线法逐日计提利息；2007年7月1日后，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）在实际持有期间内逐日计提利息；

（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）收入的确认和计量

●存款利息收入按存款的本金与适用的实际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帐面已确认的利息收入的差额确认利息收入损失，列入利息收入减项，存款利息收入以净额列示。另外，根据中国证监会基金部通知(2006)22号文《关于货币市场基金提前支取定期存款有关问题的通知》的规定，因提前支取导致的利息损失由基金管理公司承担；

●债券利息收入按实际持有期内逐日计提。附息债券、贴现券购买时采用实际支付价款（包含交易费用）确定初始成本，每日按摊余成本和实际利率计算确定利息收入；

●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日后，按买入返售金融资产的摊余成本及实际利率（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；

●债券投资收益于卖出债券成交日确认，并按卖出债券成交金额与其成本、应收利息及相关费用的差额入账；

●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。

（9）费用的确认和计量

●基金管理费按前一日基金资产净值乘以0.33%的年费率逐日计提；

●基金托管费按前一日基金资产净值乘以0.10%的年费率逐日计提；

●A级基金份额按前一日A级基金份额资产净值的0.25%的年费率，B级基金份额按前一日B级基金份额资产净值的0.01%的年费率逐日计提基金销售服务费；

●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日后，按卖出回购金融资产的摊余成本及实际利率（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；

（10）基金的收益分配政策

●本基金份额净值始终保持1.00元，每日将实现的基金净收益分配给基金份额持有人，并于每月15日（如遇节假日顺延）集中支付收益，结转为相应的基金份额。基金合同生效不满1个月时可不结转。投资者当日收益的精度为0.01元，第三位采用去尾的方式，因去尾形成的余额进行再次分配；

●本基金的分红方式限于红利再投资。如当月累计分配的基金收益为正，则为持有人增加相应的基金份额；如当月累计分配的基金收益为负，则为持有人缩减相应的基金份额。投资者可通过赎回基金份额获取现金收益；

●本基金同级基金份额中的每一基金份额享有同等分配权；

●在投资者全部赎回基金份额时，其账户在本月累计的基金收益将立即结算，并随赎回款项一起支付给投资者，如本月累计的基金收益为负，则扣减赎回金额。在投资者部分赎回基金份额时，不结算基金收益，而是待全部赎回时再一并结算基金收益。

●T日申购的基金份额不享有T日分红权益，T日赎回的基金份额仍享有T日分红权益。

●本基金同级基金份额中的每一基金份额享有同等分配权；

●在不影响基金份额持有人利益的前提下，基金管理人可在中国证监会允许的条件下调整基金收益的分配原则和支付方式，不需召开基金份额持有人大会。

●法律、法规或监管机构另有规定的从其规定。

（11）实收基金：每份基金份额面值为1.00元。实收基金为对外发行的基金份额总额。由于申购、赎回引起的实收基金的变动分别于基金申购确认日、赎回确认日列示。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。

（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

本基金本报告期内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。

（14）首次执行企业会计准则

如附注1（1）所述，本基金自2007年7月1日起执行企业会计准则，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某些金融工具的成本收益核算方法或估值方法的变更由于追溯调整法不切实可行而采用未来适用法，具体参见附注1的（4）到（9）。

附注2.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
中国银行股份有限公司	基金托管人
广发证券股份有限公司	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(ii)	基金管理人的股东(2007年7月21日之后)
广东省广晟资产经营有限公司(i)	基金管理人的股东(2007年4月3日之后)
广东美的电器股份有限公司(ii)	基金管理人的原股东(2007年7月21日之前)
重庆国际信托投资有限公司(i)	基金管理人的原股东(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。

（ii）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。

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

本基金本年度和2006年度均无通过主要关联方席位进行的重大交易。

（3）关联方报酬

A 基金管理人报酬

基金管理费按前一日的基金资产净值的0.33%的年费率计提。计算方法如下：

H=E×0.33%/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

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。本基金于本报告期内应支付基金管理人管理费共计人民币6,835,239.90元（2006期间：人民币21,479,571.04元），其中已支付基金管理人人民币6,144,203.97元，尚余人民币691,035.93元未支付。

B 基金托管人报酬

基金托管费按前一日的基金资产净值的0.10%的年费率计提。计算方法如下：

H=E×0.10%/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

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。本基金于本报告期内应支付基金托管人托管费共计人民币2,071,284.90元（2006期间：人民币6,508,960.87元），其中已支付基金托管人人民币1,861,880.07元，尚余人民币209,404.83元未支付。

C 基金销售服务费

本基金A级基金份额的销售服务年费率为0.25%，B级基金份额的销售服务年费率为0.01%。各级基金份额的销售服务费计提的计算公式如下：

每日应支付的各级基金销售服务费＝前一日该级基金份额的基金资产净值×R÷当年天数

R为该级基金份额的年销售服务费率

基金销售服务费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付给基金销售机构，于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支取。支付给各关联方的销售服务费如下：

单位：元

关联方名称	2007年度		2006年度	
	A级	B级	A级	B级
易方达基金管理有限公司	1,823,618.29	40,899.33	7,135,987.03	65,558.34
中国银行股份有限公司	1,313,712.27	8,264.65	5,215,588.71	3,140.44
广发证券股份有限公司	20,341.68	440.02	875,605.59	398.10
合计	3,157,672.24	49,604.00	13,227,181.33	69,096.88

(4)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中国银行股份有限公司保管，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	60,624,313.59	10,567,657.05

	2007年度	2006年度
银行存款产生的利息收入	981,230.39	2,882,663.41

(5)与关联方进行银行间同业市场债券（含回购）交易

本会计期间本基金与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易如下：

项目	关联方名称	
	中国银行	
	2007年度	2006年度
买入债券成交金额	1,598,948,697.41	672,640,805.62
卖出债券成交金额	1,588,926,533.48	2,867,178,008.84
买入返售证券成交金额	－	－
买入返售证券利息收入	－	－
卖出回购证券成交金额	4,549,900,000.00	1,164,200,000.00
卖出回购证券利息支出	1,067,831.79	521,585.86

（6）关联方投资本基金的情况

A 基金管理人持有的本基金份额情况

本基金基金管理人2007年度及2006