易方达策略成长证券投资基金

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:中国银行股份有限公司

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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2008年3月19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:	易方达策略成长证券投资基金
2、基金简称:	易基策略
3、基金交易代码:	110002
4、基金运作方式:	契约型开放式
5、基金合同生效日:	2003年12月09日
6、报告期末基金份额总额:	2,913,364,230.89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:	本基金通过投资兼具较高内在价值和良好成长性的股票,积极把握股票市场波动所带来的获利机会,努力为基金持有人追求较高的中长期资本增值。
2、投资策略:	本基金为主动型股票基金,投资的总体原则是在价值区域内把握波动,在波动中实现研究的"溢价"。基金采取相对稳定的资产配置策略,避免因过于主动的仓位调整带来额外的风险。同时,以雄厚的研究力量为依托,通过以价值成长比率(PEG)为核心的系统方法筛选出兼具较高内在价值及良好成长性的股票,并通过对相关行业和上市公司成长率变化的动态预测,积极把握行业/板块、个股的市场波动所带来的获利机会,为基金持有人追求较高的当期收益及长期资本增值。
3、业绩比较基准:	上证A指收益率×75%+上证国债指数收益率×25%
4、风险收益特征:	本基金为中等风险水平的证券投资基金,基金力争通过主动投资获取较高的资本增值和一定的当期收益。
(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:	40088-18088(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:	http://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年度	2006年度	2005年度
1	本期利润	6,672,369,889.42	2,636,866,755.45	215,241,620.09
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	4,478,057,895.71	1,310,851,121.60	66,550,036.98
3	加权平均份额本期利润	2.7843	1.3524	0.1216
4	期末可供分配份额利润	2.1035	0.5310	-0.0014
5	期末基金资产净值	15,262,673,726.87	3,868,755,969.43	2,524,632,781.54
6	期末基金份额净值	5.239	2.469	1.125
7	本期份额净值增长率	133.88%	151.60%	13.41%

注:(1).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。

(2).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"。

(3)原"加权平均基金份额本期净收益"名称调整为"加权平均份额本期利润",计算方法在原"加权平均基金份额本期净收益"公式([illegible])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:

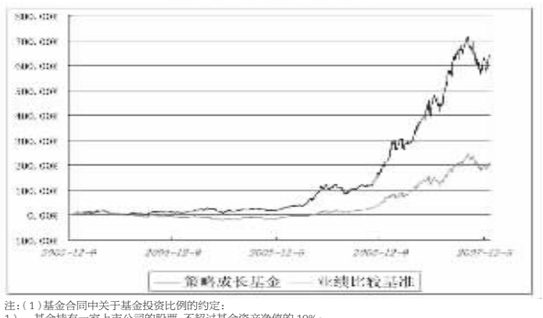
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去3个月	-4.64%	1.66%	-3.71%	1.56%	-0.93%	0.10%
过去6个月	37.20%	1.82%	28.56%	1.52%	8.64%	0.30%
过去一年	133.88%	2.01%	71.99%	1.65%	61.89%	0.36%
过去三年	567.37%	1.59%	240.31%	1.27%	327.06%	0.32%
基金合同生效至今	637.93%	1.47%	203.64%	1.21%	434.29%	0.26%

2、自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况,并与同期业绩比较基准收益率比较

易方达策略成长基金累计份额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

(2003年12月9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)　基金持有一家上市公司的股票,不超过基金资产净值的10%;

2)　基金与由基金管理人管理的其它基金持有任何一家公司发行的证券的总和,不超过该证券的10%;

3)　基金投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的80%;

4)　基金股票投资比例最高可达95%;

5)　法律法规规定的其他限制。

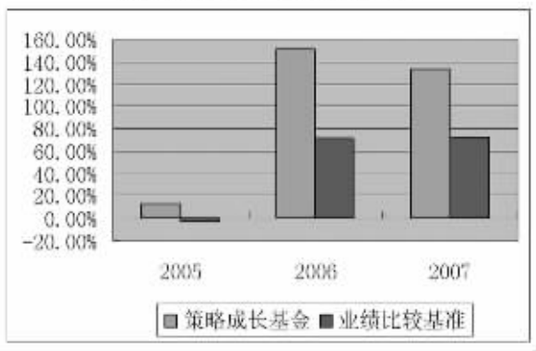
因基金规模或市场剧烈变化导致投资组合不符合上述规定时,基金管理人应在合理期限内进行调整,以符合上述规定。法律法规另有规定时,从其规定。

(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报告期末的基金份额净值增长率为637.93%,同期业绩比较基准收益率为203.64%。

3、本基金过往三年每年的净值增长率,及与同期业绩比较基准的收益率比较

易方达策略成长基金净值增长率与业绩比较基准收益率对比图



(三)过往三年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	0.600	-
2006年	2.100	-
2007年	3.800	-
合计	6.500	-

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、广东美的电器股份公司、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、广发证券和广东美的电器股份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和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、易方达科讯股票型证券投资基金十一只开放式基金。

2、　基金经理简介

本报告期易方达策略成长证券投资基金基金经理由肖坚先生和刘志奇先生担任。

肖坚,男,经济学硕士,1969年出生。曾任香港安财投资有限公司财务部经理,粤信(香港)投资有限公司业务部副经理、广东粤财信托投资公司基金部经理。2001年4月加入易方达基金管理有限公司,曾任投资管理部总经理助理、投资管理部常务副总经理、科翔基金基金经理、研究部总经理,本报告期内任总裁助理、基金投资部总经理、易方达策略成长基金经理、易方达策略成长二号混合型证券投资基金基金经理。自2008年1月1日起不再兼任易方达策略成长证券投资基金及易方达策略成长二号混合型证券投资基金基金经理。

刘志奇,经济学硕士,1975年出生。曾在四川省华西集团第一分公司工作,2004年6月加入易方达基金管理有限公司,曾任房地产和机械行业研究员、易方达策略成长二号混合型证券投资基金基金经理助理(2006年8月16日至2007年7月11日),自2007年7月12日起任易方达策略成长证券投资基金和易方达策略成长二号混合型证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。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)报告期内基金基金投资策略和业绩表现的说明与解释

2007年中国经济在经历了美国次级债危机的冲击,外围经济体的动荡影响后仍保持了较快的增长速度,GDP约增长11.3%。伴随着经济高增长的是三季度开始的CPI高企,以及在四季度逐渐传导的通货膨胀,预计全年CPI约为4.5%。固定资产投资、出口和内需都取得了均衡的增长,经济呈现良好运行态势。

2007年上证A股指数再次创下历史新高,收于5261点,全年上涨96.66%。07年的证券市场表现为大幅上涨,板块轮动明显,中途伴有剧烈震荡,市场参与各方的相互博弈在07年表现得淋漓尽致。

易方达策略成长基金从成立伊始,就确立了"策略应对市场"的投资理念,坚持"价值选股,策略配置"的投资风格。将"以确定的企业价值应对不确定的市场风险,用灵活的配置策略来追求持续的超额回报"作为我们基本的投资思路。

整个2007年,我们依然坚持以研究为先导,不断深入挖掘具有投资价值的个股,通过积极地操作来优化组合,坚持价值投资理念,拒绝参加垃圾股和题材股的炒作。全年紧紧抓住人民币升值和资产重估的主线,坚持以金融、地产、钢铁为纲,在坚定持有优质公司的同时,阶段性地对主流板块进行转换,全年取得了较好收益。

截至报告期末,本基金份额净值为5.239元,本报告期份额净值增长率为133.88%,同期业绩比较基准增长率为71.99%。

(四)宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2008年,最大的不确定性就是宏观经济的不确定。首先表现为世界主要经济体的动荡。美国和欧洲在次级债上的窟窿逐渐暴露,次债危机已经从衍生品危机蔓延为信贷危机,直接导致了全球金融市场的剧烈动荡,世界各主要证券市场相继发生股灾,导致财富大幅缩水。世界各主要经济体纷纷陷入"滞胀"的危机当中,高通胀制约了各国央行通过货币政策挽救经济的空间,或许各国央行都将为过去若干年实施的宽松货币政策付出代价,这也是全球经济发展不平衡矛盾的集中爆发。全球经济经过若干年的高速发展后,几乎所有的资源价格都处于不可想象的历史高位时,全球经济还能否续写高增长低通胀的神话值得深思。虽然本基金在07年一季报中即提醒应关注美国次级债事件的发展,但其后来的发展的确大大超出我们的预计。尽管目前的情况不太乐观,但我们相信当前各主要经济体自身有较强的弹性,在各种综合措施的努力下全球经济应该能顺利渡过难关。

中国的宏观经济也面临着通胀逐渐蔓延的压力,央行和政府已采取多种措施回收流动性,降低通胀压力,防止经济过热。08年中央经济工作会议提出了又好又快的发展,实施稳健的财政政策和从紧的货币政策,政府各部门都在围绕该目标而行动。但是在外围经济动荡、衰退,中国的出口增速有可能大幅放缓之时,国内的紧缩政策是否该严格实施,是否在某个时点应该转而刺激国内经济,这些都将成为08年经济的不确定因素。

在经历了两年的大幅上涨之后,市场几乎所有的估值法地都被填平,预计08年的市场分化将更加剧烈,个股分化愈发明显,市场震荡也将加剧。创业板、股指期货的即将推出,相当数量的大小非解禁流通,都将给市场带来压力,也带来机会,行情的演变会更加刺激,投资也将更专业化。本基金将坚持"价值选股,策略配置"的投资风格,以确定的企业价值应对不确定的市场风险,用灵活的配置策略来追求持续的超额回报,本基金将集中投资于国民经济各行业中的优势企业,与企业共成长,分享企业成长的果实。

2008年,我们将更加关注宏观经济的动态,抓住人民币升值的主线,跟随财政投资带来的机会,在不确定中寻找确定的投资标的。我们仍将坚持自己的组合管理方法,策略应对、积极操作,不断寻找更好的投资目标来优化组合结构。

超越您的期望,是我们永远的追求和目标!

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")在对易方达策略成长证券投资基金(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、基金合同和托管合同的有关规定,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、基金合同和托管合同的规定,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,未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

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策略成长证券投资基金2007年12月31日的资产负债表和2007年度的利润表、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

易方达策略成长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	1,080,237,218.31	243,567,518.15
结算备付金	10,726,464.95	3,399,895.59
存出保证金	5,405,726.48	1,888,549.10
交易性金融资产	13,324,025,510.38	3,550,181,197.20
其中:股票投资	13,162,499,653.38	3,536,578,894.20
债券投资	161,525,857.00	13,602,303.00
资产支持证券投资	-	-
基金投资	-	-
衍生金融资产	100,412,813.21	71,006,363.94
买入返售金融资产	742,501,120.00	-
应收证券清算款	43,046,709.46	5,086,830.23
应收利息	752,724.35	105,200.86
应收股利	-	-
应收申购款	137,613,919.09	71,897,659.25
其他资产	-	-
资产总计	15,444,722,206.23	3,947,133,214.32
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	93,349,438.77	18,500,169.95
应付赎回款	54,034,764.92	50,039,825.08
应付管理人报酬	18,185,755.53	4,080,849.74
应付托管费	3,030,959.25	680,141.62
应付交易费用	10,840,270.91	2,981,685.34
应交税费	90,519.80	90,519.80
应付利息	-	-
应付利润	-	-
其他负债	2,516,770.18	2,004,053.36
负债合计	182,048,479.36	78,377,244.89
所有者权益:		
实收基金	2,913,364,230.89	1,567,236,048.90
未分配利润	12,349,309,495.98	2,301,519,920.53
所有者权益合计	15,262,673,726.87	3,868,755,969.43
负债和所有者权益总计	15,444,722,206.23	3,947,133,214.32

附注:2007年末基金份额净值5.239元,基金份额总额2,913,364,230.89份。

所附附注为本会计报表的组成部分

2、利润表

易方达策略成长证券投资基金利润表

2007年度

单位:人民币元

项目	2007年度	2006年度
一、收入	6,985,034,664.20	2,718,904,232.34
1. 利息收入	10,766,451.52	2,074,150.20
其中:存款利息收入	10,381,529.41	1,896,300.96
债券利息收入	182,393.47	177,849.24
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	202,528.64	-
2. 投资收益	4,768,704,690.55	1,387,037,723.82
其中:股票投资收益	4,646,374,449.82	1,282,812,933.91
债券投资收益	4,289,862.01	603,884.32
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	77,575,801.18	71,244,012.62
股利收益	40,464,577.54	32,376,892.97
3. 公允价值变动收益	2,194,311,993.71	1,326,015,633.85
4. 其他收入	11,251,528.42	3,776,724.47
二、费用	312,664,774.78	82,037,476.89
1. 管理人报酬	153,672,228.31	47,094,441.97
2. 托管费	25,612,038.09	7,849,073.62
3. 交易费用	132,950,162.71	26,668,969.78
4. 利息支出	-	-
其中:卖出回购金融资产支出	-	-
5. 其他费用	430,345.67	424,991.52
三、利润总额	6,672,369,889.42	2,636,866,755.45

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

易方达策略成长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		
	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)	1,567,236,048.90	2,301,519,920.53	3,868,755,969.43
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	6,672,369,889.42	6,672,369,889.42
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)	1,346,128,181.99	4,298,479,807.15	5,644,607,989.14
其中:1.基金申购款	5,676,948,271.57	17,124,027,118.34	22,800,975,389.91
2.基金赎回款	-4,330,820,089.58	-12,825,547,311.19	-17,156,367,400.77
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	-	-923,060,121.12	-923,060,121.12
五、期末所有者权益(基金净值)	2,913,364,230.89	12,349,309,495.98	15,262,673,726.87
	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)	2,244,452,091.20	280,180,690.34	2,524,632,781.54
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	2,636,866,755.45	2,636,866,755.45
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)	-677,216,042.30	-222,087,903.66	-899,303,945.96
其中:1.基金申购款	3,868,490,639.63	2,531,816,202.69	6,400,306,842.32
2.基金赎回款	-4,545,706,681.93	-2,753,904,106.35	-7,299,610,788.28
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	-	-393,439,621.60	-393,439,621.60
五、期末所有者权益(基金净值)	1,567,236,048.90	2,301,519,920.53	3,868,755,969.43

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.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》等规定,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。2007年7月1日起执行的企业会计准则导致的会计政策变更对本基金于该日的净值无重大影响。

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

本基金会计年度采用公历年度,即每年1月1日至12月31日。

(3).　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。

(4).　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。

A.　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D.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。

B.　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。

C.　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。

D.　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。

E.　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。

(5).　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:

A.　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;

B.　未上市的股票的估值

1).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;

2).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日后,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;

3).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的初始取得成本时,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的初始取得成本时,应按中国证监会相关规定估值。

C.　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;

D.　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;

E.　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日后,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;

F.　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;

G.　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。

H.　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日后,采用估值技术确定公允价值进行估值;

I.　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C.D.F中相关原则进行估值;

J.　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;

K.　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

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:

A.　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日后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;

B.　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日后,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日后,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计入当期损益。其中所包括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;

C.　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日后,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。

D.　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B.C中相关原则进行计算。

E.　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)在回购期内逐日计提利息;

(7)　待摊费用的摊销方法和摊销期限

待摊费用采用直线法在受益期内平均摊销。

(8).　收入/(损失)的确认和计量

A.　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;

B.　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;

C.　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;

D.　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;

E.　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;

F.　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投资收益;2007年7月1日后,于成交日确认债券投资收益,并按成交金额与其成本和应收利息的差额入账;

G.　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;

H.　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;

I.　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;

J.　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

A.　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;

B.　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;

C.　卖出回购金融证券支出,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;

D.　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日后,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。

(10)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。

(11)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金额转入"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,并于期末金额转入"未分配利润/(累计亏损)"。

(12)基金的收益分配政策

A.　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;如果投资者没有同示选择,则视为选择现金红利方式;

B.　每一基金份额享有同等分配权;

C.　基金当期收益先弥补上期亏损后,方可进行当期收益分配;

D.　基金收益分配后每基金份额净值不能低于面值;

E.　如果基金投资当期出现亏损,则不进行收益分配;

F.　基金收益分配比例按照有关规定执行;

G.　在符合有关基金分红条件、且每基金份额可分配收益达到人民币0.02元的前提下,本基金每季度至少分红一次。当年基金合同生效不满3个月,收益可不分配。

H.　法律、法规或监管机构另有规定的从其规定。

(13)首次执行企业会计准则

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。

A.　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,且将原计入权益的公允价值变动计入当期损益。

B.　采用未来适用法的会计政策变更

除上面A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