易方达深证100交易型开放式指数基金

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。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、基金简介

（一）基金基本资料	
1、基金名称	易方达深证100交易型开放式指数基金
2、基金简称：	深100ETF
3、基金交易代码：	159901
4、基金运作方式：	契约型开放式
5、基金合同生效日：	2006年03月24日
6、报告期末基金份额总额：	1,156,166,634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：	深圳证券交易所
9、上市日期：	2006年4月24日
（二）基金产品说明	
1、投资目标：	紧密跟踪目标指数，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化
2、投资策略：	本基金主要采取完全复制法，即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。但在因特殊情况导致无法获得足够数量的股票时，基金管理人将采用优化方法计算最优化投资组合的个股权重比例，以此构建本基金实际的投资组合，追求尽可能贴近目标指数的表现。
3、业绩比较基准：	深证100价格指数
4、风险收益特征：	本基金属股票基金，预期风险与收益水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。
（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：	tgxxp@bank-of-china.com
（五）信息披露	
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、主要财务指标和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）主要会计数据和财务指标

序号	主要会计数据和财务指标	2007年度	2006年3月24日至2006年12月31日
1	本期利润	4,589,294,463.35	2,065,804,665.95
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	4,221,601,053.60	843,219,283.86
3	加权平均份额本期利润	3.7904	0.8819
4	期末可供分配份额利润	3.9606	0.3649
5	期末基金资产净值	6,256,385,033.40	3,148,914,590.05
6	期末基金份额净值	5.411	1.954
7	本期份额净值增长率	185.35%	85.53%

注：

A. 本基金合同生效日为2006年3月24日，2006年度报告主要财务指标的计算期间为2006年3月24日至2006年12月31日。

B.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对金融资产进行估值产生的未实现利得变动额。

C.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”。

D.原“加权平均份额本期净收益”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

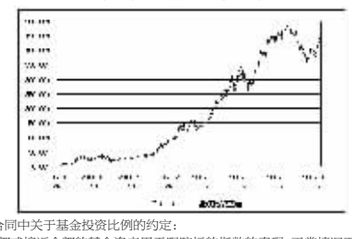
1、本基金历史各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较列表：

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	-6.35%	1.98%	-6.08%	1.99%	-0.27%	-0.01%
过去6个月	38.15%	2.16%	38.35%	2.17%	-0.20%	-0.01%
过去1年	185.35%	2.38%	179.05%	2.40%	6.30%	-0.02%
基金合同生效至今	429.41%	2.06%	438.47%	2.08%	-9.06%	-0.02%

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的变动比较

深100ETF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

（2006年3月24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：

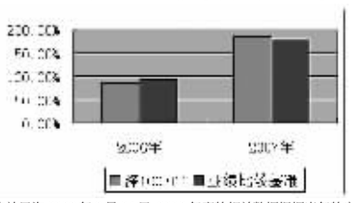
本基金将把全部或接近全部的基金资产用于跟踪标的指数的表现，正常情况下，本基金的指数化投资比例不低于基金资产净值的95%。

本基金本报告期遵守法律、法规和基金合同的比例限制进行证券投资。

（2）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429.41%，同期业绩比较基准收益率为438.47%。

3、本基金合同生效以来每年的净值增长率，及与同期业绩比较基准的收益率比较

深100ETF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3月24日，2006年度的相关数据根据当年的实际存续期计算。

（三）自基金合同生效以来每年的基金收益分配情况

年度	每10份基金份额分红数	备注
2006年	-	-
2007年	1.200	-
合计	1.200	-

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、基金经理小组介绍

本报告期易方达深证100交易型开放式指数基金基金经理小组由林飞先生和马骏先生两位组成。

林飞先生，男，1975年3月生，经济学博士。曾任融通基金管理有限公司基金经理助理。2006年3月进入易方达基金管理有限公司工作，曾任易方达深证100交易型开放式指数基金基金经理助理，本报告期内任易方达深证100交易型开放式指数基金基金经理，自2007年2月10日起兼任易方达50指数证券投资基金基金经理。

马骏先生，男，1966年3月生，理学学士，历任深圳众大投资有限公司投资主管，广发证券有限责任公司研究发展中心研究员。2001年4月至今，在易方达基金管理有限公司工作，曾任科讯基金基金经理，本报告期内任易方达50指数证券投资基金基金经理、易方达深证100交易型开放式指数基金基金经理。（自2008年1月1日起不再兼任易方达深证100交易型开放式指数基金基金经理）

（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

07年以来，宏观经济持续景气，人民币继续升值，流动性依然较为充裕，股权分置改革成效进一步显现，上市公司整体盈利增速保持在较高水平，为证券市场的持续景气提供了较为有利的外部环境。作为分享经济长期增长的投资工具之一，A股市场自去年以来积累了较大财富效应，市场相对吸引力进一步提高，这一效应在07年得到进一步延续和增强，增量资金带动指数进一步创出新高，上证指数全年涨幅96.66%。自四季度以来，随着物价指数上涨的压力进一步增加，货币政策走向出现重要变化，在调控压力加大及外围市场波动的共同影响下，A股市场在高位出现了年度以来较大幅度的波动。由于各个行业权重分布各不相同，成份股指数之间的涨幅差距在2007年也表现得比较明显。由于全年超额收益相对明显，权重占比较大的地产和有色金属股对深证100指数全年走势继续产生较为正面的影响，深证100指数进一步延续了2006年以来的强势趋势，作为深证市场中最具代表性的成长性指数，在乐观的市场氛围中，深证100指数的弹性特性表现得比市场其他主要成分股指数要更为明显。深100ETF基金2007年以指数化投资为主要操作策略，控制现金滞留，控制投资权重和自然权重偏离，最终实现基金净值匹配指数增长。除今年6月份因成份股股改原因导致跟踪误差阶段性扩大以外，本基金大多数时间跟踪误差控制在目标范围之内。随着投资的吸引力逐步增加，深证100ETF基金在二级市场整体交投也逐渐趋于活跃，市场折溢价大多时间在30个基点范围之内，为二级市场投资者参与深证100指数的增长提供了更为有效便捷的工具。由于累积了一定的超额收益，深证100ETF基金在三季度进行了红利分配。

2、　本基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为5.411元，本报告期份额净值增长率为185.35%，同期基准指数增长率为179.05%，日跟踪偏离度的均值为0.03%，日跟踪误差为0.15%，年化跟踪误差2.27%。

（四）宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在世界经济增速放缓、人民币升值幅度进一步加大的背景下，08年是中国经济抵御外围经济波动、完成增长模式转变过程中非常关键的一年，增长过程中的结构变化将成为重要的影响因素。本基金长期看好结构调整之后中国经济在新的平台上有可能实现的稳定高速持续增长，对于证券市场的中长期趋势也抱有相同的乐观态度，但在市场整体估值水平已经不低、上市公司盈利增速放缓以及新投资品种供给逐渐充裕的背景下，A股市场短期面临的不确定性在增加，资金流动引起更大幅度波动的可能性在增加。预期08年结构性变化趋势对市场的影响将重于整体估值水平变化趋势对市场的影响，更多的投资机会将在行业之间的相对结构变化和行业集中度的变化过程中逐渐呈现，相信以各行业内优势企业为主要投资范围的ETF产品也将逐渐受益于这样一个过程。作为被动投资的基金产品，深证100ETF将继续坚持既定的指数化投资策略，以严格控制基金相对目标指数的跟踪偏离为投资目标，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。期望深证100ETF为投资者进一步分享中国经济的未来长期成长提供更好的投资机会。

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”）在对易方达深证100交易型开放式指数基金（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，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

普华永道中天会计师事务所审计了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

易方达深证100交易型开放式指数基金

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	5,195,970.58	33,038,350.40
结算备付金	3,403,464.06	1,427,083.32
存出保证金	1,335,371.00	1,000,000.00
交易性金融资产	6,246,571,719.79	3,139,882,807.28
其中：股票投资	6,246,571,719.79	3,139,882,807.28
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	6,036,536.12	-
应收利息	2,906.18	5,306.36
应收股利	-	-
应收申购款	-	-
其他资产	-	5,805,599.37
资产总计	6,262,545,967.73	3,181,219,146.73
负债和所有者权益		
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	-	29,152,698.08
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	2,407,644.57	1,296,179.75
应付托管费	481,528.90	259,235.94
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	737,507.46	288,005.55
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
其他负债	2,534,253.40	1,308,437.36
负债合计	6,160,934.33	32,304,556.68
所有者权益：		
实收基金	1,217,684,359.51	1,696,894,161.34
未分配利润	5,038,700,673.89	1,452,020,428.71
所有者权益合计	6,256,385,033.40	3,148,914,590.05
负债及所有者权益总计	6,262,545,967.73	3,181,219,146.73

附注：2007年末基金份额净值5.411元，基金份额总额1,156,166,634.00份。

所附附注为本会计报表的组成部分

2、利润表

易方达深证100交易型开放式指数基金

利润表

2007年度

单位：人民币元

	2007年度	2006年3月24日-2006年12月31日
一、收入	4,628,371,061.05	2,089,182,741.66
1.利息收入	126,891.98	1,713,334.61
其中：存款利息收入	113,071.25	1,492,702.63
债券利息收入	13,820.73	12,474.77
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	208,157.21
2.投资收益（损失以“-”填列）	4,259,116,635.20	864,863,615.44
其中：股票投资收益	4,206,805,258.84	760,965,976.69
债券投资收益	5,286,036.52	2,017,885.68
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	18,212,748.61	46,433,230.70
股利收益	28,812,591.23	55,446,522.37
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	367,693,409.75	1,222,585,382.09
4.其他收入（损失以“-”号填列）	1,434,124.12	20,409.52
二、费用	39,076,597.70	23,378,075.71
1. 管理人报酬	23,397,347.52	11,995,310.86
2. 托管费	4,679,469.44	2,399,062.15
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	10,176,511.10	8,567,246.76
5. 利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6. 其他费用	823,269.64	416,455.94
三、利润总额	4,589,294,463.35	2,065,804,665.95

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

易方达深证100交易型开放式指数基金

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）	1,696,894,161.34	1,452,020,428.71	3,148,914,590.05
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	4,589,294,463.35	4,589,294,463.35
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）	-479,209,801.83	-889,074,222.09	-1,368,284,023.92
其中：1.基金申购款	1,701,984,703.01	5,162,497,701.84	6,864,482,404.85
2.基金赎回款	-2,181,194,504.84	-6,051,571,923.93	-8,232,766,428.77
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	-	-113,539,996.08	-113,539,996.08
五、期末所有者权益（基金净值）	1,217,684,359.51	5,038,700,673.89	6,256,385,033.40
	2006年3月24日-2006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）	5,157,736,818.00	-	5,157,736,818.00
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	2,065,804,665.95	2,065,804,665.95
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）	-3,460,842,656.66	-613,784,237.24	-4,074,626,893.90
其中：1.基金申购款	559,253,636.97	174,433,695.85	733,687,332.82
2.基金赎回款	-4,020,096,293.63	-788,217,933.09	-4,808,314,226.72
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	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	1,696,894,161.34	1,452,020,428.71	3,148,914,590.05

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）.　会计报表编制基础

本基金原以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”)、《易方达深证100交易型开放式指数基金基金合同》以及中国证监会允许的基金行业实务操作的规定编制财务报表。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(以下简称“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业务指引》。2007年度财务报表为本基金首份按照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》、《易方达深证100交易型开放式指数基金基金合同》和中国证监会允许的基金行业实务操作的规定编制的年度财务报表。

在编制2007年度财务报表时，2006年3月24日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间以及2007年1月1日至2007年6月30日止期间的相关数字已按照《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：将所持有的股票投资、债券投资和权证投资等划分为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产；以公允价值计量且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2006年12月31日和2007年6月30日的所有者权益，以及2006年3月24日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间和2007年1月1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节过程列示于本财务报表附注4。

（2）.　会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。比较财务报表的实际编制期间为2006年3月24日(基金合同生效日)至2006年12月31日。

（3）.　记账本位币

以人民币为记账本位币。

（4）.　遵循企业会计准则的声明

本基金2007年度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2007年12月31日的财务状况以及2007年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

（5）.　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(主要为权证投资)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，其他金融资产划分为贷款和应收款项，暂无金融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公允价值变动计入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。本基金目前暂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。

（6）.　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中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反映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：

(i)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未发生重大变化的，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了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

由于送股、转增股、配股和公开增发形成的暂时流通受限制的股票，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。

(ii)债券投资

证券交易所市场未实行净价交易的企业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未发生重大变化的，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了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

未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。

(iii)权证投资

从获赠确认日或因认购新发行分离交易可转债而取得的权证从实际取得日起到卖出交易日或行权日止，上市交易的权证投资按估值日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未发生重大变化的，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了重大变化的，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；因持有股票而享有的配股权证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。

(iv)当本基金份额申购对价中包含可以现金替代时，在本基金补足可以现金替代成分股票(或采取强制退款)之前，可以现金替代按对应股票估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值。

(v)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。

（7）.　证券投资基金成本计价方法

(i)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

a)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认，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认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。收到股权分置改革过程中由非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。

b)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应支付的全部价款扣除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)后的金额确认，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认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益，上述公允价值不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)。

认购新发行的分离交易可转债于交易日按支付的全部价款确认为债券投资，后于权证实际取得日按以下附注(c)所示的方法单独核算权证成本，并相应调整债券投资成本。

卖出证券交易所交易的债券于交易日确认债券差价收入/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法于成交日结转。

c)权证投资

因认购新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全部价款的一部分确认为权证投资成本。获赠权证(包括配股权证)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取的金额入账，并采用名义利率法确认相关的利息收入，其中买入返售金融资产以协议融出资金额作为入账金额；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，其中买入返售金融资产以融出资金应付或实际支付的总额作为初始确认金额。

(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应支付的金额入账，并采用名义利率法确认负债相关的利息支出；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。

（8）.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。

（9）.收入/(损失)的确认和计量

股票投资收益/(损失)于交易日按卖出股票成交金额与其成本的差额确认。基金份额赎回对价中包括的组合股票于赎回确认日按当日市场交易收盘价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。

股利收益于除息日按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额，在债券实际持有期内逐日确认。自2007年7月1日起，若票面利率与实际利率出现重大差异则按实际利率计算利息收入。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

2007年7月1日之前，买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额在回购期内按直线法逐日确认；自2007年7月1日起，买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额，在回购期内按实际利率法逐日确认，直线法与实际利率法确定的收入差异较小的可采用直线法。

公允价值变动收益/(损失)于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动形成的利得或损失确认。

（10）.费用的确认和计量

本基金的基金管理费按前一日基金资产净值0.5%的年费率逐日计提。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值0.1%的年费率逐日计提。

（11）.基金申购、赎回的确认

于2007年7月1日之前，在收到基金投资人申购或赎回申请之日后，于下一个工作日内对该交易的有效性进行确认。于确认日按照实收基金、实收基金份额折算、未实现利得、未分配收益和损益平准金的余额占基金净值的比例，将确认有效的申购或赎回对价分割为四部分，分别确认为实收基金、实收基金份额折算、未实现利得及损益平准金科目的增加或减少。

自2007年7月1日起，在收到基金投资人申购或赎回申请当日对该交易的有效性进行确认。于确认日按照实收基金、实收基金份额折算、公允价值变动收益/(损失)、未分配利润占基金净值的比例，将确认有效的申购或赎回对价分割为三部分，分别确认为实收基金、实收基金份额折算及损益平准金科目的增加或减少。

（12）.基金的收益分配政策

每份基金份额享有同等分配权。基金管理人每季度定期对基金相对标的指数的超额收益率进行一次评估，如基金收益评价日核定的基金超过同期标的指数的超额收益率达到1%以上，基金管理人可将净收益进行分配。基金收益分配比例的确定原则：使收益分配后基金份额净值尽可能贴近标的指数的千分之一。基于本基金的性质和特点，本基金收益分配不须以弥补浮动亏损为前提，收益分配后有可能使还原后基金份额净值低于面值。自基金合同生效日起不满3个月可不进行收益分配。本基金收益分配采取现金方式。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从持有人权益转出。

（13）.实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。

（14）.损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现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。未实现平准金包括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，以及由本基金申购对价包含可以现金替代时被可以替代成分股票在未补足(或未强制退款)前形成的公允价值变动收益/(损失)而来的未实现平准金。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

（15）.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。

（16）.重大会计差错的内容和更正金额

本基金本报告期并无重大会计差错。

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(“中国银行”)	基金托管人
广发证券股份有限公司(“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(i)	基金管理人的股东(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

2007年1月1日至2007年12月31日交易情况如下：

券商名称	股票成交金额	占本期交易金额比例	债券成交金额	占本期交易金额比例	债券回购成交金额	占本期交易金额比例	权证成交金额	占本期交易金额比例	佣金	占本期佣金比例
广发证券	1,126,010,392.92	37.84%	10,425,962.91	55.37%	-	-	2,641,760.00	13.65%	881,111.72	37.84%

2006年3月24日至2006年12月31日交易情况如下：

券商名称	股票成交金额	占本期交易金额比例	债券成交金额	占本期交易金额比例	债券回购成交金额	占本期交易金额比例	权证成交金额	占本期交易金额比例	佣金	占本期佣金比例
广发证券	1,346,615,955.61	31.46%	10,101,624.04	47.53%	-	-	9,148,941.50	18.64%	1,053,738.76	31.46%

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括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

支付基金管理人易方达基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值0.5%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日基金管理人报酬＝前一日基金资产净值 × 0.5% / 当年天数。

本基金于本期应支付基金管理人管理费共计人民币23,397,347.52元(2006期间：11,995,310.86元)，其中已支付基金管理人人民币20,989,702.95元，尚余人民币2,407,644.57元未支付。

B　基金托管人报酬

支付基金托管人中国银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.10%的年费率计提，逐日累计