

易方达价值精选股票型证券投资基金 2007 年第 3 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 2007 年 10 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。

本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。

本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 7 月 1 日起至 9 月 30 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： | 易基价值精选 |
| 2、基金运作方式： | 契约型开放式 |
| 3、基金合同生效日： | 2006 年 6 月 13 日 |
| 4、报告期末基金份额总额： | 5,273,139,417.07 份 |
| 5、投资目标： | 追求超过基准的投资回报及长期稳健的资产增值。 |
| 6、投资策略： | 本基金以深入基本面研究为主导进行投资，以“自下而上”精选价值被低估、具备持续增长能力的优势企业为主，结合“自上而下”精选最优行业，动态寻找优势企业与景气行业的最佳结合，构建投资组合。通过调整行业配置偏离度与个股的深入研究来控制风险，寻求超越基准的回报及长期可持续的资产增值。 |
| 7、业绩比较基准： | 80%×沪深 300 指数+20%×上证国债指数 |
| 8、风险收益特征： | 本基金是主动型股票基金，属于证券投资基金中的中高风险品种，其预期风险收益水平高于混合型基金、债券基金、货币市场基金。 |

- 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	5,140,070,648.22
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,392,065,077.41
3. 加权平均基金份额本期利润	0.9897
4. 期末基金资产净值	17,578,182,122.11
5. 期末基金份额净值	3.3335

所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。

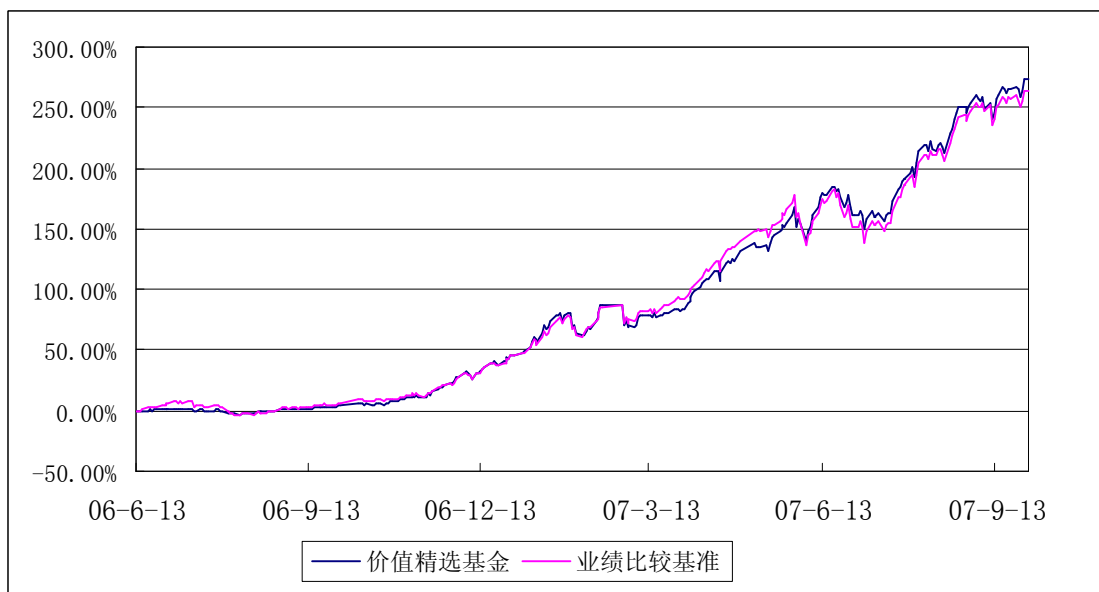
注：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=第2项/(第1项/第3项)。

2、本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	42.49%	1.87%	38.66%	1.72%	3.83%	0.15%

3、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的比较

易方达价值精选股票型证券投资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
 （2006年6月13日至2007年9月30日）



注：

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比例为 60-95%；
- (4) 本基金投资股权分置改革中产生的权证，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%，本公司管理的全部基金持有同一权证的比例不超过该权证的 10%。其它权证的投资比例，遵从法规或监管部门的相关规定；
- (5) 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；
- (6) 基金合同约定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性规定，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的原因导致投资组合不符合上述约定比例的，基金管理人应在 10 个交易日内进行调整，以达到标准。法律法规另有规定的除外。

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。

四、管理人报告

1、基金经理介绍

吴欣荣先生，男，1975年7月出生，工学硕士。2001年4月至今，在易方达基金管理有限公司工作，参与过公司筹建，曾任易方达基金管理有限公司研究员、基金经理助理，科瑞基金基金经理，基金投资部副总经理，本报告期内任研究部总经理、易方达价值精选股票型证券投资基金基金经理。

2、基金运作合规性声明

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、基金经理报告

07年三季度市场呈现单边大幅上涨的情形，上证指数上涨45.32%。三季度宏观经济形势变化较大：宏观经济偏热，CPI指数大幅上升，人民银行多次加息以及调整存款准备金等均对市场产生了较大影响。尽管如此，市场仍然对经济增长表现出了较强的信心，主流行业和板块表现优异：金融、房地产、煤炭、钢铁、有色金属等行业轮番大幅上涨，蓝筹股受到市场追捧。同时前期涨幅过大、估值过高的股票则出现滞涨或向下调整，市场结构分化加剧。

与此同时，我们也看到，市场资金流向也发生较大变化：市场资金逐渐向基金集中，三季度新基金发行规模和基金占市值的比重均创出新高。这也是估值相对较低、业绩增长明确的蓝筹股大幅上升的重要原因。

在三季度本基金坚持以“价值精选”的思路选择投资品种，基金配置相对均衡，主要配置在业绩增长明确，估值水平相对较低的品种，以抵御风险，获取超额收益。行业选择方面，重点投资了金融、地产、钢铁、有色金属等行业。

从短期来看，市场资金向基金集中的趋势并没有改变。随着基金规模的不断扩大，我们预计市场的结构分化仍将继续，业绩优良、估值水平不高、增长确定的大盘蓝筹股仍将成为市场的主流配置品种。

从中长期看，支持国内市场上涨的主要因素仍然没有发生变化：宏观经济高速增长、企业利润持续成长、人民币升值、流动性过剩仍将持续较长时间。

对于本基金来说，下阶段的操作策略将着重于如下几点：（1）不断调整持仓结构，寻找业绩增长明确、估值水平合理的股票进行配置；（2）寻找业绩可能超预期以及估值仍有提升空间的板块、个股超配；（3）寻找行业相对估值较低，业绩增长稳定的品种配置。

截至报告期末，本基金份额净值为 3.3335 元，本报告期份额净值增长率为 42.49%，同期业绩比较基准增长率为 38.66%。

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	16,230,722,649.81	91.86%
债券	12,636,028.30	0.07%
权证	114,655,589.03	0.65%
银行存款和清算备付金合计	1,163,273,212.79	6.58%
应收证券清算款	16,880,994.97	0.10%
其他资产	131,671,729.38	0.74%
总计	17,669,840,204.28	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	597,229,407.81	3.40%
B 采掘业	1,233,197,362.97	7.01%
C 制造业	6,051,857,623.97	34.43%
C0 食品、饮料	678,695,673.67	3.86%
C1 纺织、服装、皮毛	157,890,451.20	0.90%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	593,842,334.79	3.38%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	551,500,678.16	3.14%

C5 电子	186,395,727.61	1.06%
C6 金属、非金属	1,787,966,562.69	10.17%
C7 机械、设备、仪表	1,852,897,531.14	10.54%
C8 医药、生物制品	242,668,664.71	1.38%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	1,191,709,565.75	6.78%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	0.00	0.00%
G 信息技术业	108,177,815.98	0.62%
H 批发和零售贸易	1,456,527,185.31	8.29%
I 金融、保险业	2,152,313,333.91	12.24%
J 房地产业	2,179,349,191.79	12.40%
K 社会服务业	711,049,215.67	4.04%
L 传播与文化产业	469,404,896.65	2.67%
M 综合类	79,907,050.00	0.45%
合计	16,230,722,649.81	92.33%

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	000001	深发展 A	15,052,697	601,806,826.06	3.42%
2	600000	浦发银行	11,000,000	577,500,000.00	3.29%
3	000046	泛海建设	8,618,145	576,467,719.05	3.28%
4	600030	中信证券	5,000,000	483,550,000.00	2.75%
5	002024	苏宁电器	7,000,000	480,340,000.00	2.73%
6	600900	长江电力	23,609,905	456,143,364.60	2.59%
7	600971	恒源煤电	6,703,914	380,983,432.62	2.17%
8	600005	武钢股份	21,512,069	380,118,259.23	2.16%
9	000878	云南铜业	3,800,566	352,616,513.48	2.01%
10	600694	大商股份	5,500,000	343,750,000.00	1.96%

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	0.00	0.00%
2	金 融 债	0.00	0.00%
3	央行票据	0.00	0.00%
4	企 业 债	3,070,984.00	0.02%
5	可 转 债	9,565,044.30	0.05%
	合 计	12,636,028.30	0.07%

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	恒源转债	9,565,044.30	0.05%
2	国安债1	3,070,984.00	0.02%

注：本报告期末本基金仅持有以上两只债券。

6、报告附注

(1) 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

(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) 基金的其他资产构成

名称	金额(元)
交易保证金	7,693,427.30
应收股利	0.00
应收利息	307,279.05
应收申购款	123,671,023.03
待摊费用	0.00
其他应收款	0.00
合计	131,671,729.38

(4) 报告期末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

权证代码	权证名称	数量(份)	成本总额(元)	投资类别
031005	国安 GAC1	244,342	1,332,910.99	被动持有
	合计	244,342	1,332,910.99	

(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、开放式基金份额变动(单位：份)

本报告期初基金份额总额	5,310,657,991.74
-------------	------------------

加：本报告期间基金总申购份额	976,404,513.01
减：本报告期间基金总赎回份额	1,013,923,087.68
本报告期末基金份额总额	5,273,139,417.07

七、备查文件目录

- 1、中国证监会批准易方达价值精选股票型证券投资基金募集的文件；
- 2、《易方达价值精选股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《易方达价值精选股票型证券投资基金托管协议》；
- 4、《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；
- 5、基金管理人业务资格批件和营业执照；
- 6、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

2007年10月26日