

重要提示

本基金管理人及董事会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。本年度报告已经二年以上独立审计事务所审计，并由注册会计师签字。

本基金的托管人中国建设银行股份有限公司根据基金合同约定，于2008年3月24日复核了本报告中财务指标、财务会计报告、净值表现、收益分配情况和投资组合等内容，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，但不保证基金本金。

本基金的业绩并不代表其未来表现。投资者有风险，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。

本报告自2007年1月1日起至2007年12月31日止。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

一、基金简称：基金裕富

基金代码：050002

基金运作方式：契约型开放式

报告期末生效日：2003年8月26日

报告期内基金份额总额：17,704,780,117.96份

基金合同存续期：不定期

(二)基金投资目标：分享中国资本市场的长期增长。本基金将以对标的指数的长期投资价值为基本原则，通过资产配置和风险控制等数量化风险管理手段，力争使本基金净值增长率与标的指数增长率间的正相关度在96%以上，并保持年跟踪误差在4%以内。

投资策略：本基金为被动式指数基金，原则上采用被动式投资方式，按照证券标的指数中的基准权重构建数量化投资组合。本基金投资组合的目标比例为：股票资产为95%以内，现金和短期债券资产比例不低于5%。

业绩比较基准：本基金业绩比较基准为95%的新华富中国A200指数加5%的银行同业存款利率为业绩比较基准。

风险控制特征：由本基金采用完全复制的指数化投资方法，基金净值增长率与标的指数增长率相偏离的风险尤为突出。本基金将严格执行风险控制管理程序，最大限度运用数量化风险管理手段，以指数误差、跟踪误差等风险控制指标对基金资产风险进行实时监控与管理。

(三)基金管理人名称：博时基金管理有限公司

信息披露负责人：孙颖

联系电话：0755-83161999

传真：0755-83191540

电子邮箱：service@boson.com

(四)基金托管人名称：中国建设银行股份有限公司（简称：中国建设银行）

信息披露负责人：尹东

联系电话：010-67695003

传真：010-66275865

电子邮箱：yindong@ccb.cn

(五)信息披露网站：基金管理人互联网网址：<http://www.boson.com>

基金年度报告备置地点：基金管理人、基金托管人处

二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

(一)主要财务指标

项目	2007年	2006年	2005年
1. 本期利润	5,150,463,367.98	1,539,781,261.66	(109,462,522.18)
2. 本期利润减本期公允价值变动损益后净利润	2,277,042,337.98	569,596,866.94	84,281,284.64
3. 期间分配股利金额	626.83	620.01	(6,029.77)
4. 期末可供分配利润	1,896,663,160.04	385,663,866.94	(427,380,626.89)
5. 期末可供基金份额净值	0.1071	0.0489	(0.1120)
6. 期末基金资产净值	24,940,362,048.17	1,647,274,156.65	2,874,439,534.07
7. 期末基金份额净值	1.449	1.919	0.848
8. 期间基金份额净值增长率	64.08%	60.65%	-24.75%
9. 本期基金份额净值增长率	121.58%	120.74%	-4.05%
10. 份额持有人户数(户)	345,656	101,076	-

2007年7月1日基金实施净值会计准则后，原“基金本期公允价值变动损益”名称调整为“本期利润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收益”名称调整为“期末可供基金份额净值”（第2项、第3项），原“加权平均净值收益”名称调整为“第2项/第1项”（第8项）。

上述财务指标采用的计算公式，详见中国证券监督管理委员会发布的证券投资基金信息披露编报规则第1号《主要财务指标的编制及披露》。

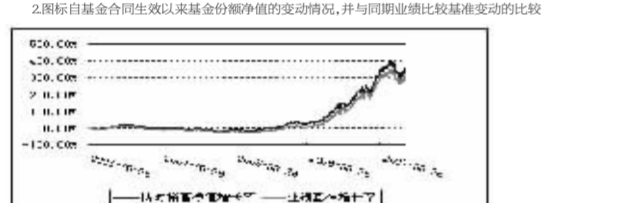
上述基金业绩指标不包括持有人申购或交易的各项费用（例如开放式基金的申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(二)基金净值表现

1. 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

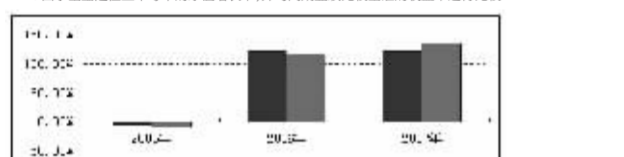
期间	基金份额净值增长率	同期业绩比较基准收益率	差额	①-③	②-④
过去三个月	-4.68%	1.91%	-6.59%	1.92%	-0.01%
过去六个月	38.68%	1.94%	37.74%	1.95%	-0.05%
过去一年	121.58%	2.05%	120.74%	2.17%	-0.05%
过去三年	398.11%	1.55%	396.54%	1.57%	-0.05%
自基金合同生效起至今	345.65%	1.42%	320.89%	1.45%	-0.27%

2. 跟踪自基金合同生效以来基金净值变动的情况，并与同期业绩比较基准变动的比较



本图示报告期间为2003年8月26日基金合同生效日起至2007年12月31日止。

3. 跟踪自基金成立三年以来的净值增长率，并与同期业绩比较基准的收益率进行比较



4. 本基金业绩比较基准的构建以及再平衡过程

本基金的业绩比较基准新华富中国A200指数由新华富中国A200指数和5%的银行同业存款利率构成。具体的编制规则和再平衡过程详见新华富中国A200指数编制基本规则。（网址为：http://www.fnc.com/index_makindex/idx_home.jsp）。

(三)基金成立三年以来的收益分配情况

单位：人民币元

会计期间	每10份基金份额分红数	备注
2007年度	0.00	
2006年度	0.00	
2005年度	0.00	
合计	0.00	

三、管理人报告

(一)基金管理人及基金经理简介

1. 基金管理人简介

博时基金管理有限公司经中国证券监督管理委员会证监基金字[1998]26号文批准设立。公司股东为中信信托投资有限责任公司、中国长城资产管理公司、招商证券股份有限公司、广发证券股份有限公司、注册资本1亿元人民币。

2. 基金经理简介

陈亮先生，硕士，1990年毕业于中国人民大学国民经济计划系，获经济学硕士学位。1998年至2001年先后在中国证券基金业协会开小组、北京东方量子软件技术有限公司工作。2001年3月加入博时基金管理有限公司，先后担任研究员、博时裕富基金经理助理、博时裕富基金经理。2006年8月调任股票投资部数量化投资研究员，兼任基金裕富基金经理。2007年2月起调任博时裕富基金经理。

陈皓先生，硕士，2006年毕业于中国科学院数学与系统科学研究院管理科学与工程。1992年至1997年在中国科学院物理研究所从事科研工作。1997年至2000年在中国科学院研究生院攻读博士学位，获硕士学位。2001年至2006年在中国科学院数学与系统科学研究院学习，获博士学位。2006年3月加入博时基金管理有限公司，任数量化投资部数量化研究员。2006年8月2日起调任股票投资部数量化研究员。2007年3月起，任数量化投资研究员兼博时裕富基金经理助理。

(二)本报告期内基金运作情况说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》及其他相关法律法规、《博时裕富证券投资基金基金合同》及其他相关法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法律法规和基金合同的规定，个别组合投资在个别时点偏离度较大时，基金经理人在合理期限内进行了调整，未对基金份额持有人利益造成损害。

(三)本报告期内的基金投资策略和业绩表现

1. 业绩回顾

本基金于2007年4月3日实施了第二次收益分配，每10份基金份额分红1.450元。于2007年5月11日实施了第三次收益分配，每10份基金份额分红1.430元。至2007年12月31日，博时裕富基金份额净值1.449元，报告期内净值增长率为121.58%。本基金的投资基准增长率为135.77%，本报告期基金份额的超额收益-14.19%，跟踪误差控制在4%以内。

2007年我国经济保持了较快的增长态势。国内生产总值同比增长11.4%，结构上增，第一产业同比增长3.7%，较上回落1.3个百分点；第二产业同比增长13.4%，较上上升0.9个百分点；第三产业同比增长11.4%，较上增加1.1个百分点。GDP增长表明，我国宏观经济增长的主要动力来源。

2007年固定资产投资同比增长24.8%，较上年增加0.9个百分点。其中，城镇固定资产投资增长26.9%，较上年增加2.1个百分点；固定资产投资中，房地产业投资同比增长4.4%，较上年增长30.2%，增加8.4个百分点。全社会固定资产投资增长19.2%。固定资产投资中，房地产业投资同比增长4.4%，较上年增长30.2%，增加8.4个百分点。

全年社会消费品零售总额增长16.8%，较上年增长3.1个百分点。外贸增减速，顺差继续扩大。全年进出口总额同比增长23.5%，年末国家外汇储备余额达到1537亿美元，比上年增长43.3%。

2007年贷款增加较多。年末广义货币(M2)余额40.3万亿元，比上年末增长16.7%。

居民收入也得到了较快增长。老百姓得以分享经济增长的成果。全年城镇居民人均可支配收入较上年增长17.2%，扣除价格因素，实际增长12.2%，较上年增加1.8个百分点。农村居民人均纯收入比上年增长15.4%，扣除价格因素，实际增长9.5%，加快2.1个百分点。

经济在高速增长的同时，物价水平也处于高位。全年居民消费价格指数4.8%，涨幅比上年提高3.0个百分点。其中，城市上涨4.5%，农村上涨5.4%。食品、居住价格上涨是拉动价格总水平上涨的主要因素。2007年原材料、燃料、动力等价格上涨4.4%，工业品出厂价格上涨3.1%。

2007年延续了2006年经济高速增长态势，但经济结构由偏过热向过热转热的担忧，使得政府逐渐加大了宏观调控力度。未来政策取向面临的挑战是如何在保持经济高速增长与全面通胀的抑制又不损害经济的长期增长。2007年经济的高增长体现在微观企业上市公司的盈利大幅增加，而资本市场的不景气是全年经济回落的原因。

2. 投资组合策略回顾

本基金是遵循指数化投资策略的数量基金。指数投资注重规避市场风险，获取市场收益，跟踪误差和相关度是重要的考量指标。因此，在整个管理过程中，本基金借助辅助系统软件的支持严格控制跟踪误差，在最小成本的前提下做低跟踪误差，减少或者避免过多交易。

指数投资是相对于中国资本市场来说是个新理念，实践中也遇到了中国市场一些特殊问题，例如同题股的处理。博时裕富此类指数样本股除了适当的调整，使得基金资产配置了此类资产的跟踪，同时保持净值增长率基本同股一致，具体来说是跟踪误差控制在4%以内。

3. 对未来的展望

2007年美国次贷危机的爆发给全球经济增长蒙上了阴影，而今年年初的雷次贷危机国内经济的增长趋势增加了变数，外贸顺差的持续，通胀预期不断上升的压力，使得我们身处两难境地，面对通胀大敌，央行发出的信号也不改变从紧的货币政策，利率考虑成本和中美利差的加大，利率一价格工具的运用余地受限，若外需不减，拉动经济增长的动力就将存在内需上，财政政策的空间可能更大。

从微观角度看，在宏观调控趋紧和外需经济减速的背景下，上市公司整体利润增强的回落恐难避免。

08年还有一件大事，奥运运来，从国外的经验来看，奥运对拉动经济增长的作用并不如我们想象的那么大。08年面临着确定的预期，但对于工业化进程中的中国来说，经济增长的步伐并不会就此停止。对长期投资而言，同样会是一个利好事件出现的原因。

4. 管理人承诺

中国建设银行股份有限公司根据《博时裕富证券投资基金基金合同》和《博时裕富证券投资基金托管协议》，托管博时裕富证券投资基金并监督博时裕富基金管理人。

本报告期内，中国建设银行股份有限公司在博时裕富基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、

博时裕富证券投资基金

2007年年度报告摘要

基金合同、托管协议和其他有关规定，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基金托管人应尽的义务。

本报告期内，按照国家有关规定，基金合同、托管协议和其他有关规定，本托管人对基金管理人—博时基金管理有限公司在博时裕富证券投资基金运作过程中进行了监督，对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，发现个别组合投资不符合基金合同约定并及时通知了基金管理人。基金管理人在合理期限内进行了调整，对基金份额持有人利益未造成损害。

由博时裕富基金管理人—博时基金管理有限公司编制，并经本托管人复核审查的本报告期中的财务报告、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2008年第20271号博时裕富证券投资基金2007年度审计报告持有：

我们认为，2007年博时裕富证券投资基金（以下简称“博时裕富基金”）的财务报表，包括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和财务报表附注。

(一)管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则、《博时裕富证券投资基金基金合同》和中国证券监督管理委员会允许的基金行业业务操作的有关规范编制财务报表是博时裕富基金的基金管理人博时基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括：

1. 设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；

2. 选择和运用恰当的会计政策；

3. 作出合理的会计估计。

(二)注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

(三)审计意见

我们认为，上述财务报表已经按照企业会计准则、《博时裕富证券投资基金基金合同》和中国证券监督管理委员会允许的基金行业业务操作的有关规范编制，在所有重大方面公允反映了博时裕富基金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。

普华永道中天会计师事务所有限公司 注册会计师 薛 毅

中国·上海市 注册会计师 陈 宇

六、财务会计报告

(一)基金净值报告

1. 博时裕富证券投资基金资产负债表

项目	2007年12月31日	2006年12月31日
资产		
银行存款	1,280,543,797.79	111,463,583.10
结算备付金	4,215,942.27	579,292.76
存出保证金	2,202,102.88	390,741.00
应收利息	23,561,383.24	1,537,694,110.03
其中：应收股票	23,485,134,730.48	1,537,694,110.03
债券投资	16,280,594.86	600
衍生金融资产	3,709,722.27	600
应收股利	224,009,000.04	1,007,796.34
应收申购款	411,442.33	27,585.79
预收账款	63,942,704.12	1,76,262.01
资产总计	25,007,967,626.52	1,622,189,980.02

负债及所有者权益

负债

应付账款 119,674,370.01 | 2,316,421.31 |

应付管理人报酬 15,877,261.68 | 3,771,723.22 |

应付托管费 4,048,415.29 | 277,976.98 |

应付销售费用 27,926,659 | 690,835.22 |

应付税费 17,28 | 17,28 |

其他负债 817,860.00 | 356,706.65 |

负债合计 140,656,581.26 | 4,914,823.97 |

所有者权益 | |

实收基金 17,704,780,117.96 | 859,631,963.83 |

未分配利润 7,236,601,902.1 | 787,642,200.22 |

所有者权益合计 24,940,362,048.17 | 1,647,274,156.65 |

负债和所有者权益总计 25,007,967,626.52 | 1,622,189,980.02 |

基金份额总额 17,704,780,117.96 | 859,631,963.83 |

基金份额净值 1.449 | 1.916 |

2. 博时裕富证券投资基金利润表

项目	2007年度	2006年度
收入		
利息收入	14,571,614.36	1,101,985.89
其中：存款利息收入	14,563,746.34	1,096,690.92
债券利息收入	17,968.02	5,289.97
投资收益	2,508,761,149.59	595,721,491.94
其中：股票投资收益	2,365,761,820.77	499,266,645.14
债券投资收益	1,042,610.08	108,070.53
衍生工具收益	32,858,436.97	57,671,219.52
公允价值变动收益	109,368,281.87	38,676,566.76
公允价值变动收益合计	5,973,411,008.46	970,152,524.70
其他收入	25,727,460.99	3,326,137.63
收入合计	8,422,461,234.52	1,570,902,139.56
费用		
管理人报酬	(152,854,161.99)	(18,967,420.64)
托管费	(87,187,660.53)	(9,700,012.11)
其他费用	(460,133.53)	(414,423.36)
费用合计	(272,002,896.05)	(31,152,757.96)
利润总额	8,150,463,367.92	1,539,749,381.60

3. 博时裕富证券投资基金所有者权益变动表

项目	2007年度	2006年度
年初所有者权益(基金净值)	859,631,963.83	787,642,200.22
本年公允价值变动损益	0.00	8,150,463,367.93
本年基金交易产生的公允价值变动损益	16,845,182,162.13	(153,638,254.75)
其中：基金申购费	33,421,289,604.1	4,588,770,489.32
基金赎回费	(16,576,114,438.28)	(4,742,406,744.57)
本年基金份额持有人分配利润产生的公允价值变动损益	0.00	(1,548,887,383.19)
年末所有者权益(基金净值)	17,704,780,117.96	7,235,601,902.11

(二)会计报表附注(除特别说明外,金额单位人民币元)

1. 基金基本情况

博时裕富证券投资基金以下简称“本基金”经中国证券监督管理委员会以下简称“中国证监会”证监基金字[2003]第1号《关于同意博时裕富证券投资基金设立的批复》核准，由博时基金管理有限公司依照《证券投资基金法》及其他相关法律法规、《开放式证券投资基金试点办法》等有关法规和《博时裕富证券投资基金基金合同》(以下简称“《基金合同》”)设立，于2003年8月26日募集成立。本基金为契约型开放式股票基金，存续期不定。首次设立募集规模为人民币5,122,704,850.65元。业绩比较基准为中国证券市场上所有公开发行的沪深300指数。107号验资报告予以验证。本基金的基金管理人为博时基金管理有限公司。基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《博时裕富证券投资基金基金合同》和最近公布的《博时裕富证券投资基金招募说明书》的有关规定，本基金基金托管人具有良好流动性的金融工具，包括新华富中国A200指数成份股及其备选股种、新股IPO或增发以及中国证监会允许其投资的其它金融工具。本基金为被动式指数基金，标的指数为新华富中国A200指数。投资目标是通过对标的指数的其它金融工具，保持基金净值增长率与标的指数增长率间的正相关度在96%以上，并保持年跟踪误差在4%以下。为了有效的保障投资者的利益，本基金可在管理过程中对指数中个别成分股出现流动性不足的情况，同时选择其他替代替代。本基金各类资产的基金净值目标比例为：股票资产为95%以内，现金和短期债券资产比例不低于5%。本基金业绩比较基准为95%新华富中国A200指数+5%银行同业存款利率。

本财务报表由本基金的基金管理人博时基金管理有限公司于2008年3月20日批准报出。

2. 财务报表编制基础

本财务报表按照2006年2月15日以前颁布的企业会计准则、《金融企业会计准则》和《中国证券监督管理委员会会计准则》(以下合称“企业会计准则和制度”)、《博时裕富证券投资基金基金合同》以及中国证监会允许的基金行业业务操作规范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(以下合称“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年财务报表为本基金首次按照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》和《博时裕富证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的财务报表编制方法列示的基金行业业务操作规范的相关规定编制的财务报表。

在编制2007年财务报表时，2006年度以及2007年1月1日至2007年6月30日止期间的有关数字已按照《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：将持有的股票投资、债券投资和股权投资等划分为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按公允价值计量并计提减值准备，并将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(《证券投资基金会计核算业务指引》)重新列报。按企业会计准则和制度规定的2006年1月1日、2006年12月31日和2007年6月30日的所有者权益，以及2006年度和2007年1月1日至2007年6月30日止期间的净利润数据按企业会计准则和《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与列示于本财务报表一致。

3. 遵循企业会计准则的声明

本财务报表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事项。

4. 重要会计政策和会计估计

(一)会计年度

本基金的会计年度为公历1月1日起至12月31日止。

(二)记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

(一)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按照计划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，暂估金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。除衍生工具产生的金融资产外，以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产在资产负债表资产或负债中以交易性金融资产或交易性金融负债列示。