博时平衡配置混合型证券投资基金

2007年年度报告摘要

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。

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规定，于2008年3月24日复核了本报告中的财务指标、财务会计报告、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。

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)基金简称：博时平衡配置

基金交易代码：050007

基金运作方式：契约型、开放式

基金合同生效日：2006年5月31日

报告期末基金份额总额：3,724,408,664.23份

投资目标：本基金力争在股票、固定收益证券和现金等大类资产的适度平衡配置与稳健投资下，获取长期持续稳定的合理回报。

投资策略：本基金遵循经济周期波动规律，通过定性与定量分析，动态把握不同资产类在不同时期的投资价值、投资时机以及其风险收益特征的相对变化，追求股票、固定收益证券和现金等大类资产的适度平衡配置。在严格控制投资风险的前提下，追求基金资产的长期持续稳定增长。

业绩比较基准：45%×新华富时中国A600指数+50%×中国债券总指数+5%×同业存款息率

风险收益特征：本基金的预期风险低于股票基金，预期收益高于债券基金。本基金属于证券投资基金中的中等风险、中等收益品种。

（二）基金管理人名称：博时基金管理有限公司

信息披露负责人：孙麒清

联系电话：0755-83169999

传 真：0755-83195140

电子邮箱：service@bosera.com

（三）基金托管人名称：中国工商银行股份有限公司(以下简称"中国工商银行")

信息披露负责人：蒋松云

联系电话：（010）66106912

传真：（010）66106904

电子邮箱：custody@icbc.com.cn

（四）管理人互联网网址：http:// www.bosera.com

基金年度报告置备地点：基金管理人、基金托管人处

（五）基金注册登记机构名称：博时基金管理有限公司

办公地址：北京市建国门内大街18号恒基中心1座23层

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

单位：人民币元

	主要财务指标	2007年度	2006年5月31日(基金成立日)至2006年12月31日期间的
1	本期利润	2,323,377,952.88	600,580,423.84
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,600,185,742.39	188,714,968.34
3	加权平均份额本期利润	0.6604	0.2737
4	期末可供分配利润	987,269,652.69	167,081,429.54
5	期末可供分配份额利润	0.2651	0.1094
6	期末基金资产净值	4,711,678,316.92	2,021,097,401.14
7	期末基金份额净值	1.265	1.323
8	加权平均净值利润率	53.78%	26.17%
9	本期份额净值增长率	97.99%	32.30%
10	份额累计净值增长率	161.94%	32.30%

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)，原"加权平均净值收益率"=第2项/(第1项/第8项)。

上述财务指标采用的计算公式，详见证监会发布的证券投资基金信息披露编报规则第1号《主要财务指标的计算及披露》。

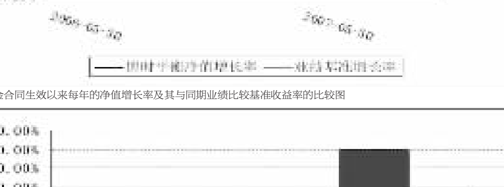
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后持有人的实际收益水平要低于所列数字。

（二）基金净值表现

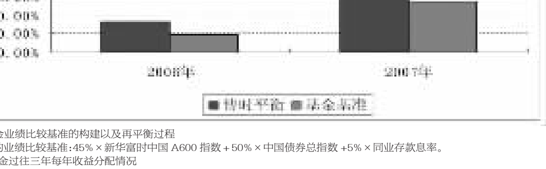
1、过往一定阶段基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

期间	①净值增长率	②净值增长率标准差	③业绩比较基准收益率	④业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
过去三个月	-4.46%	1.13%	-2.00%	0.88%	-2.46%	0.25%
过去六个月	24.63%	1.17%	17.04%	0.93%	7.59%	0.24%
过去一年	97.99%	1.44%	53.97%	1.03%	44.01%	0.41%
自基金合同生效起至今	161.94%	1.22%	84.35%	0.91%	77.58%	0.32%

2、自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况及其与同期业绩比较基准的变动情况的比较图



3、自基金合同生效以来每年的净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较图



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：45%×新华富时中国A600指数+50%×中国债券总指数+5%×同业存款息率。

（三）基金过往三年每年收益分配情况

年度	每10份基金份额分红数（元）	备注
2007	10.61	
2006	0.00	
合计	10.61	

三、基金管理人报告

（一）基金管理人和基金经理简介

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。公司股东为金信信托投资股份有限公司、中国长城资产管理公司、招商证券股份有限公司和广厦建设集团有限责任公司，注册资本为1亿元人民币。

杨锐先生，1972年出生，博士。1999年7月毕业于南开大学国际经济研究所，获经济学博士学位。1999年8月入职博时基金管理有限公司，任研究部策略分析师；2002年10月起兼任博时价值增长基金基金经理助理。2004年6月起担任研究部副总经理兼策略分析师。2005年1月至2006年1月由博时公司派往纽约大学Stern商学院做访问学者。2005年6月至2006年1月在AllianceBernstein的股票投资部门工作。2006年1月回国继续担任研究部副总经理、首席策略师，5月起兼任博时平衡配置基金经理。

黄健斌先生，金融学学士，EMBA。1995年至2002年在广发证券有限公司工作，历任债券业务总部交易部经理、投资自营部副经理。2002年至2004年在广发基金管理有限责任公司投资管理部任基金经理。2005年在中银国际基金管理有限公司基金管理部任基金经理。2005年10月入职博时基金管理有限公司，任基金经理。2006年6月起任博时平衡配置基金基金经理。

夏春先生，硕士。2001年毕业于北京大学中国经济研究中心宏观经济学专业。1996年至1998年在上海永道（现为普华永道）会计财务咨询公司工作，任审计员。1998年至2001年在北京大学中国经济研究中心学习，获经济学硕士学位。2001年至2004年1月，在招商证券研发中心策略部任高级分析师。2004年2月，入职博时基金管理有限公司，任研究部宏观与策略研究员。2007年1月起任研究部副总经理兼策略分析师、博时平衡配置基金经理助理。

（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》及其各项实施细则、《博时平衡配置混合型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，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规和基金合同的规定，没有发生损害基金持有人利益的行为。

（三）本报告期内基金的投资策略和业绩表现

1、本基金年度业绩表现：

2007年12月31日，博时平衡配置基金份额净值1.265元，报告期内净值增长率为97.99%，2007年上证指数上涨96.66%。

2、投资回顾：

股票方面：本基金在2007年重点配置了金融等行业，年度净值增长率达到97.99%，大幅超越基准44个百分点。四季度开始市场出于对估值以及宏观调控的担心，出现了一定程度的调整，特别是金融地产板块出现较大幅度下跌。在此过程中，本基金亦逐步调整了组合结构，更多的向消费类和防御型股票转移。

债券方面：在2007年的债券操作中主要分为两步，(1)在价值明显高估的区域大幅减持可转债，逐步实现收益。在07年4-5月整个股票市场估值高峰的时候，平衡基金基本变现所持有的可转换债券，目的及时落袋为安，保护胜利的果实。虽然，在三、四季度，大盘在资金的推动下再创历史新高，但总的来说，转债在"5.30"之前减持还是比较正确的。(2)在下半年，逐步增持了浮动利率债券。面对逐步上升的通涨压力，本基金也及时调整策略，一方面增加短期品种的配置，比如央票和短期融资券，另外一方面增加长期浮动利率债券，优化债券的持有结构，虽然长期的浮动利率债券在短期不一定受到市场的认可，但是从大通涨的背景下，持有长期的浮动利率债券在一定程度上是可行的。起码在将来可以有效的抵御通货膨胀的风险。

3、2008年投资展望

股票方面：目前A股市场的市价总值已达30万亿，相当于2007年GDP的1.2倍，从国际比较来说都已不算低，这带来的一个明显结果就是股市对经济的代表性明显增强。

回头看，这一量变到质变的过程已经在过去2年半的市场变化轨迹中得到反映：05到06年的市场上涨更多的是制度变革（股改、汇改以及一系列的股权激励、资产注入等财务游戏）的结果，2007年则主要受业绩超预期增长的推动。

从今后来看，这一特征会持续增强。市场大的变化趋势将主要取决于两点，一是对盈利变化的预期，这也是决定股价的根本因素；二是资金供给的宽裕程度，这很大程度上决定了估值水平。

放在全球背景下，中国这一轮经济增长绝非个案。事实上，过去这些年全球经济的高增长低通胀几乎超出了所有经济学家的预测。这两者之间绝非孤立现象，而是反映了一个共同的驱动因素，就是技术革命和全球化所带来的生产率提升。

简单的说，九十年代的互联网和IT技术的进步极大的节约了交易成本和信息费用，在此基础上，2000年以后中国、印度等国家凭借其低廉劳动成本融入全球经济，使得传统的生产链在全球范围内进行了一次重新配置，并极大的提高了生产效率。

在此背景下，需求旺盛的通胀效应被生产率的提升所抵消，使得美联储得以长期施行宽松的货币政策，将联邦基金利率一度降至1%的历史低位，在良好的盈利前景下，大量的流动性造成的是资产价格的膨胀，包括股市、楼市、和其他各类另类资产。

生产率提升的最直接后果是企业盈利的上升，中国作为本轮全球增长的核心动力，企业部门自然是最大的受益者，并进一步推动了向城市化和重工业化的转型，人民币资产也得到了前所未有的追捧。

但现在两个迹象表明这一轮全球生产率提升进程可能已经接近尾声。首先，全球通胀的威胁日益严重，这说明生产率提升的速度已不足以抵消各类成本上升后对价格产生的压力；其次，新兴市场的兴起以及全球经济力量对比格局的变化反过来引发了一系列新的冲突，全球化受到越来越多的质疑，贸易保护主义重新抬头，典型事例包括西班牙的烧中国鞋事件以及前不久由大规模玩具召回所引发的对"中国制造"的诘难。

就中国经济本身来说，一方面在经历了2000年以后从劳动密集型向资本密集型顺利升级后，其增长效应已接近释放完毕，又将面临向创新型和服务型产业结构的升级，而这一步的艰难程度将远超前者；另一方面，中国过快的城市化和重工业化又带来了严重的环境和资源问题，劳工成本也迅速提升，最近出台的新《劳动法》更使得中国制造业的竞争力雪上加霜。

因此，短期来看，中国乃至全球生产率的提升已经遇到了瓶颈，结果只能是经济增长放缓和企业盈利前景下降。

基于以上分析，我们对2008年全年A股市场的表现持保守态度，总体应选择控制仓位，分散投资。在具体的股票选择上，我们建议增强防御性，这种防御既可能来自估值的比较，也可能源于对行业属性的判断。

我们倾向于加强对服务性消费，如零售、旅游等的配置，并会增加对基础设施投资相关、公用事业、日用消费品、家电等领域的投资。我们会更注重自下而上的选择，寻求拥有长期稳定业绩的企业。

债券方面：2008年的债券市场是机会和挑战并存。挑战是基于未来通涨的预期在增加，市场上可能会出现通涨急速上升的过程，对债券投资形成了一定的压力。但是股票市场低迷，商业银行贷款的限制，在资金面上给债券市场带来了良好的契机。在中国过去10年的债券市场历史上，每次股票出现大的调整，债券市场的涨幅都出现过可观的涨幅。而这次是不是也不例外呢。我们拭目以待，以寻找全球经济衰退的大背景下，债券市场提供的良好投资机会。

四、基金托管人报告

2007年，本托管人在对博时平衡配置混合型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同，不存在任何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。

2007年，博时平衡配置混合型证券投资基金的管理人——博时基金管理有限公司在博时平衡配置混合型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在所有重要方面的运作严格按照有关法律法规、基金合同的规定进行。

本托管人依法对博时基金管理有限公司在2007年所编制和披露的博时平衡配置混合型证券投资基金年度报告中财务指标、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进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

中国工商银行股份有限公司资产托管部

五、审计报告

普华永道中天审字(2008)第20276号

博时平衡配置混合型证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的博时平衡配置混合型证券投资基金(以下简称"博时平衡配置基金")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、《博时平衡配置混合型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实务操作的有关规定编制财务报表是博时平衡配置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、《博时平衡配置混合型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如财务报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制，在所有重大方面公允反映了博时平衡配置基金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 注册会计师 薛 竞
会计师事务所有限公司
中国·上海市 注册会计师 陈 宇
2008年3月20日

六、财务会计报告

（一）基金年度会计报表

1、博时平衡配置混合型证券投资基金资产负债表

单位：人民币元

	2007年12月31日	2006年12月31日
资产		
银行存款	227,758,074.26	84,755,491.01
结算备付金	1,998,220.71	3,424,593.71
存出保证金	2,487,433.54	500,000.00
交易性金融资产	4,877,008,701.18	1,897,288,741.91
其中：股票投资	2,519,760,180.28	1,203,436,583.18
债券投资	2,330,733,057.10	673,769,132.46
资产支持证券投资	26,515,463.80	20,083,026.27
衍生金融资产	1,413,008.06	35,480,128.43
应收证券清算款	–	28,848,264.35
应收利息	46,785,271.29	6,012,658.89
应收申购款	3,560,708.12	771,190.94
资产总计	5,161,011,417.16	2,057,081,069.24
负债和所有者权益		
负债		
卖出回购金融资产款	405,999,191.00	–
应付赎回款	33,967,367.34	30,217,883.73
应付管理人报酬	6,054,611.95	2,628,896.01
应付托管费	1,009,101.98	438,149.33
应付交易费用	1,378,378.79	1,996,883.25
应付利息	212,141.37	–
其他负债	712,307.81	701,855.78
负债合计	449,333,100.24	35,983,668.10
所有者权益		
实收基金	3,724,408,664.23	1,527,293,389.73
未分配利润	987,269,652.69	493,804,011.41
所有者权益合计	4,711,678,316.92	2,021,097,401.14
负债和所有者权益总计	5,161,011,417.16	2,057,081,069.24
基金份额总额(份)	3,724,408,664.23	1,527,293,389.73
基金份额净值	1.265	1.323

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

2、博时平衡配置混合型证券投资基金利润表

2007年1月1日至2007年12月31日止期间

单位：人民币元

	2007年度	2006年5月31日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间
收入		
利息收入	61,051,817.64	11,868,525.98
其中：存款利息收入	7,280,292.88	4,107,738.31
债券利息收入	51,938,497.66	6,988,891.86
资产支持证券利息收入	1,352,553.29	10,520.54
买入返售金融资产收入	480,473.81	761,375.27
投资收益	2,712,643,367.07	210,805,217.81
其中：股票投资收益	2,552,551,018.48	203,934,595.58
债券投资收益	99,780,616.15	921,164.11
衍生工具收益	47,311,745.84	292,560.00
股利收益	12,999,986.60	5,656,898.12
公允价值变动收益/(损失)	(276,807,789.51)	411,865,455.50
其他收入	7,370,525.10	1,281,339.87
收入合计	2,504,257,920.30	635,820,539.16
费用		
管理人报酬	(63,321,998.22)	(20,277,668.22)
托管费	(10,553,666.29)	(3,379,611.40)
交易费用	(77,406,575.28)	(9,404,508.28)
利息支出	(29,099,763.27)	(1,896,544.06)
其中：卖出回购金融资产支出	(29,099,763.27)	(1,896,544.06)
其他费用	(497,964.36)	(281,783.36)
费用合计	(180,879,967.42)	(35,240,115.32)
利润总额	2,323,377,952.88	600,580,423.84

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

3、博时平衡配置证券投资基金净值变动表

2007年1月1日至2007年12月31日止期间

单位：人民币元

	2007年度		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
年初所有者权益(基金净值)	1,527,293,389.73	493,804,011.41	2,021,097,401.14
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)	–	2,323,377,952.88	2,323,377,952.88
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	2,197,115,274.50	(371,161,139.05)	1,825,954,135.45
其中：基金申购款	7,432,320,412.00	876,408,565.81	8,308,728,977.81
基金赎回款	(5,235,205,137.50)	(1,247,569,704.86)	(6,482,774,842.36)
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	–	(1,458,751,172.55)	(1,458,751,172.55)
年末所有者权益(基金净值)	3,724,408,664.23	987,269,652.69	4,711,678,316.92
	2006年5月31日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益(基金净值)	2,364,760,040.49	–	2,364,760,040.49
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	–	600,580,423.84	600,580,423.84
本期基金份额交易产生的基金净值变动数	(837,466,650.76)	(106,776,412.43)	(944,243,063.19)
其中：基金申购款	112,323,705.45	3,045,718.74	115,369,424.19
基金赎回款	(949,790,356.21)	(109,822,131.17)	(1,059,612,487.38)
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	–	–	–
期末所有者权益(基金净值)	1,527,293,389.73	493,804,011.41	2,021,097,401.14

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

（二）会计报表附注（除特殊注明外，金额单位为人民币元）

1基金基本情况

博时平衡配置混合型证券投资基金(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[2006]第68号《关于同意博时平衡配置混合型证券投资基金募集的批复》核准，由博时基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《博时平衡配置混合型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集2,364,021,808.26元，业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2006)第59号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《博时平衡配置混合型证券投资基金基金合同》于2006年5月31日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为2,364,760,040.49份基金份额，其中认购资金利息折合738,232.23份基金份额。本基金的基金管理人为博时基金管理有限公司，基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《博时平衡配置混合型证券投资基金基金合同》和最近公布的《博时平衡配置混合型证券投资基金更新招募说明书》的有关规定，本基金的投资范围为国内依法公开发行上市的股票、权证和国债、政策性金融债、企业债、次级债、短期融资券、可转换债券、债券回购、中央银行票据、银行存款，以及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金投资组合中股票投资比例为基金资产净值的30%-60%，固定收益类证券(含转债)投资比例为基金资产净值的0%-65%，现金以及到期日在一年以内的政府债券投资比例合计不低于基金资产净值的5%。本基金的业绩比较基准为：45%×新华富时中国A600指数+50%×中国债券总指数+5%×同业存款息率。

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财务报表的编制基础

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")、《博时平衡配置混合型证券投资基金基金合同》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》、《博时平衡配置混合型证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如财务报表附注4所列示的基金行业实务操作的有关规定编制的财务报表。

在编制2007年度财务报表时，2006年5月31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、资产支持证券投资和权证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；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5月31日(基金合同生效日)、2006年12月31日和2007年6月30日的所有者权益，以及2006年5月31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24。

3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。

4重要会计政策和会计估计

(a)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5月31日(基金合同生效日)至2006年12月31日。

(b)记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

(c)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、资产支持证券投资和衍生工具(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内列示。

(d)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。

首次公开发行但未上市的股票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。

首次公开发行有明确锁定期的股票，在同一股票上市交易后，在锁定期内按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

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

证券交易所市场实行净价交易的国债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。

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。

银行间同业市场交易的债券按采用估值技术确定的公允价值估值。

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)资产支持证券投资

证券交易所以大宗交易方式转让的资产支持证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。

银行间同业市场交易的资产支持证券按采用估值技术确定的公允价值估值。

(iv)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。

(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。

(e)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

(1)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。

(2)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；买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资成本按交易日应支付的全部价款并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附注4(e)(i)(3)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)。2007年7月1日之前，卖出银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认债券投资收益/(损失)；自2007年7月1日起，卖出银行间同业市场交易的债券于交易日确认债券投资收益/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(3)资产支持证券投资

买入资产支持证券于交易日确认为资产支持证券投资。2007年7月1日之前，资产支持证券投资成本按交易日应支付的全部价款并扣除资产支持证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，资产支持证券投资成本按交易日资产支持证券的公允价值确认，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资产支持证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)。收到资产支持证券支付的款项时，根据资产支持证券的预计收益率区分属于资产支持证券投资本金部分和证券投资收益部分，并将收到的本金部分冲减资产支持证券投资成本。

卖出资产支持证券于交易日确认资产支持证券投资收益/(损失)。出售资产支持证券的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(4)权证投资

买入权证于交易日确认为权证投资。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。

(i)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，其中卖出回购金融资产款以协议融入资金额作为入账金额；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，其中卖出回购金融资产款以融入资金应收或实际收到的总额作为初始确认金额。

(f)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。

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/(损失)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。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债，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确认利息收入。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。

资产支持证券利息收入按证券票面价值与预计收益率计算的金额确认，在资产支持证券实际持有期内逐日确认。收到资产支持证券支付款项中的收益部分冲减应计利息后的差额，于收款日记入资产支持证券利息收入。

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。

(g)费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%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0.25%的年费率逐日计提。

2007年7月1日之前，卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额在回购期内以直线法逐日确认；自2007年7月1日起，卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额，在回购期内以实际利率法逐日确认，直线法与实际利率法确定的支出差异较小的可采用直线法。

(h)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。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。

(i)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认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

(j)基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。基金收益分配每年至少一次，至多四次。年度收益分配比例不低于基金可分配收益的60%。基金可分配收益不包括基金经营活动产生的未实现收益以及基金份额交易产生的未实现平准金等未实现部分。基金当期收益先弥补以前年度亏损后方可进行当年收益分配。基金当年亏损则不进行收益分配。

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。

5重大关联方关系及关联交易

(a)关联方

关联方名称	与本基金的关系
博时基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司("中国工商银行")	基金托管人、基金代销机构
金信信托投资股份有限公司	基金管理人的股东
招商证券股份有限公司	基金管理人的股东、基金代销机构
中国长城资产管理公司	基金管理人的股东
广厦建设集团有限责任公司	基金管理人的股东

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(b)基金管理人报酬

支付基金管理人博时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1.5%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X 1.5%/当年天数。

本基金在本年度需支付基金管理人报酬63,321,998.22元(2006期间：20,277,668.22元)。

(c)基金托管费

支付基金托管人中国工商银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%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：

日基金托管费=前一日基金资产净值X 0.25%/当年天数。

本基金在本年度需支付基金托管费10,553,666.29元(2006期间：3,379,611.40元)。

(d)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工商银行保管，按银行同业利率计息。基金托管人于2007年12月31日保管的银行存款余额为227,758,074.26元(2006年12月31日：84,755,491.01元)。本年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为6,792,184.23元(2006期间：4,053,672.71元)。

(e)与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在本年度与基金托管人中国工商银行通过银行间同业市场进行的债券交易如下：

	2007年度	2006年5月31日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间
买入债券结算金额	20,005,687.67	–

(f)本基金未租用关联方席位。

(g)本基金关联方未持有本基金份额。

6 流通受限制不能自由转让的基金资产

(a)流通受限制不能自由转让的股票

(1)基金可使用以基金名义开设的股票账户，比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股或增发新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

本基金截至2007年12月31日止投资的流通受限制的股票情况如下：

股票代码	股票名称	成功申购日期	可流通日期	流通受限类型	申购价格	年末估值单价	数量	年末成本总额	年末估值总额
601601	中国太保	07/12/18	08/03/26	新股网下申购	30.00	49.45	590,837	17,725,110.00	29,216,889.65
601808	中海油服	07/09/24	08/01/02	新股网下申购	13.48	34.34	354,000	4,771,920.00	12,156,360.00
002177	御银股份	07/10/24	08/02/01	新股网下申购	13.79	68.00	10,305	142,105.95	700,740.00
002178	延华智能	07/10/24	08/02/01	新股网下申购	7.89	23.20	10,994	86,742.66	255,060.80
002179	中航光电	07/10/22	08/02/01	新股网下申购	16.19	45.85	17,146	277,593.74	786,144.10
合 计								23,003,472.35	43,115,194.55

(2)截至2007年12月31日止，本基金持有深圳机场股份有限公司(以下简称"深圳机场")停市股票3,499,932股，按2007年12月27日收盘价每股12.72元计算，估值为44,519,135.04元。深圳机场因向特定对象发行股票购买资产事项于2007年12月28日起连续停牌。深圳机场股票在该重大事项获审核通过后于2008年1月3日复牌，复牌后首日上市开盘价为13.29元。

(b)流通受限制不能自由转让的债券

基金认购新发行分离交易可转债而取得的债券，从债券认购日至债券上市日期间暂无法流通。本基金截至2007年12月31日止流通受限制的债券情况如下：

债券代码	债券名称	成功认购日期	可流通日期	单位成本	年末估值单价	认购数量	年末成本总额	年末估值总额
126008	08上汽债	07/12/19	08/01/08	71.27	71.80	43,200	3,078,765.69	3,101,760.00

(c)流通受限制不能自由转让的权证

基金因认购新发行分离交易可转债而取得的权证，从权证实际取得日至权证上市日期间暂无法流通。本基金截至2007年12月31日止流通受限制的权证情况如下：

权证代码	权证名称	成功送配日期	可流通日期	单位成本	年末估值单价	送配数量	年末成本总额	年末估值总额
580016	上汽CWB1	07/12/19	08/01/08	7.98	9.0857	155,520	1,241,234.31	1,413,008.06

(d)期末债券正回购交易中作为抵押的债券

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量	期末估值总额
070208	07国开08	2008/01/10	98.53	4,000,000	394,120,000.00
070408	07农发08	2008/01/10	99.16	1,800,000	178,488,000.00
合 计					572,608,000.00

截至2007年12月31日止，基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额405,999,191.00元(2006年12月31日：无)，系以如下债券作为质押，折算比例为70%。于2008年1月10日到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券和/或在新质押式回购下转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

7风险管理

(a)风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要是信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金的管理人奉行全面风险管理体系的建设，在董事会下设立风险管理委员会，负责制定风险管理的宏观政策，审议通过风险控制的总体措施等；在管理层层面设立风险控制委员会，讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由监察法律部负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估。监察法律部对公司执行总裁负责。

本基金的管理人建立了以风险管理委员会为核心的、由执行总裁和风险控制委员会、督察长、监察法律部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。

(b)信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%，且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%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估以控制相应的信用风险。

(c)流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可银行间同业市场交易，因此除在附注22中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金所持有的金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金的管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

(d)市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括市场价格风险、利率风险和外汇风险。

(i)市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

本基金投资组合中股票投资比例为基金资产净值的30%-60%，股权分置改革中产生的权证的投资比例不得超过基金资产净值的3%并计入股票投资比例，固定收益类证券(含转债)投资比例为基金资产净值的0%-65%，现金以及到期日在一年以内的政府债券投资比例合计不低于基金资产净值的5%。于2007年12月31日，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

	2007年12月31日		2006年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值的比例	公允价值	占基金资产净值的比例
交易性金融资产				
-股票投资	2,519,760,180.28	53.48%	1,203,436,583.18	59.54%
-债券投资	2,330,733,057.10	49.47%	673,769,132.46	33.34%
-资产支持证券投资	26,515,463.80	0.56%	20,083,026.27	0.99%
衍生金融资产				
-权证投资	1,413,008.06	0.03%	35,480,128.43	1.76%
	4,878,421,709.24	103.54%	1,932,768,870.34	95.63%

于2007年12月31日，若本基金业绩比较基准(附注1)上升5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应增加约27,556万元(2006年12月31日：由于本基金运行期间不足一年，尚不存在足够的经验数据，因此无法对本基金资产净值对于市场价格风险的敏感性作定量分析)；反之，若本基金业绩比较基准(见附注1)下降5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值则将相应下降约27,556万元(2006年12月31日：同上)。

(ii)利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金、债券投资及资产支持证券投资等。本基金的管理人每日对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控。

下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

2007年12月31日	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	227,758,074.26	–	–	–	227,758,074.26
结算备付金	1,998,220.71	–	–	–	1,998,220.71
存出保证金	–	–	–	2,487,433.54	2,487,433.54
交易性金融资产	1,868,951,000.00	68,971,906.50	419,325,614.40	2,519,760,180.28	4,877,008,701.18
衍生金融资产	–	–	–	1,413,008.06	1,413,008.06
应收利息	–	–	–	46,785,271.29	46,785,271.29
应收申购款	–	–	–	3,560,708.12	3,560,708.12
资产总计	2,098,707,294.97	68,971,906.50	419,325,614.40	2,574,006,601.29	5,161,011,417.16
负债					
卖出回购金融资产款	405,999,191.00	–	–	–	405,999,191.00
应付赎回款	–	–	–	33,967,367.34	33,967,367.34
应付管理人报酬	–	–	–	6,054,611.95	6,054,611.95
应付托管费	–	–	–	1,009,101.98	1,009,101.98
应付交易费用	–	–	–	1,378,378.79	1,378,378.79
应付利息	–	–	–	212,141.37	212,141.37
其他负债	–	–	–	712,307.81	712,307.81
负债总计	405,999,191.00	–	–	43,333,909.24	449,333,100.24
利率敏感度缺口	1,692,708,103.97	68,971,906.50	419,325,614.40	2,530,672,692.05	4,711,678,316.92

2006年12月31日	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	84,755,491.01	–	–	–	84,755,491.01
结算备付金	3,424,593.71	–	–	–	3,424,593.71
存出保证金	–	–	–	500,000.00	500,000.00
交易性金融资产	305,936,494.15	281,070,245.38	106,845,419.20	1,203,436,583.18	1,897,288,741.91
衍生金融资产	–	–	–	35,480,128.43	35,480,128.43
应收证券清算款	–	–	–	28,848,264.35	28,848,264.35
应收利息	–	–	–	6,012,658.89	6,012,658.89
应收申购款	–	–	–	771,190.94	771,190.94
资产总计	394,116,578.87	281,070,245.38	106,845,419.20	1,275,048,825.79	2,057,081,069.24
负债					
应付赎回款	–	–	–	30,217,883.73	30,217,883.73
应付管理人报酬	–	–	–	2,628,896.01	2,628,896.01
应付托管费	–	–	–	438,149.33	438,149.33
应付交易费用	–	–	–	1,996,883.25	1,996,883.25
其他负债	–	–	–	701,855.78	701,855.78
负债总计	–	–	–	35,983,668.10	35,983,668.10
利率敏感度缺口	394,116,578.87	281,070,245.38	106,845,419.20	1,239,065,157.69	2,021,097,401.14

于2007年12月31日，若市场利率下降25个基点且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应增加约390万元(2006年12月31日：179万元)；反之，若市场利率上升25个基点且其他市场变量保持不变，本基金资产净值则将相应下降约390万元(2006年12月31日：179万元)。

(iii)外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

8首次执行企业会计准则

如附注2所述，本财务报表为本基金首份按照企业会计准则编制的财务报表。2006年5月31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，所有报表项目已按照本财务报表的披露方式进行了重分类。

按原会计准则和制度列报的2006年5月31日(基金合同生效日)、2006年12月31日和2007年6月30日的所有者权益，以及2006年5月31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列报的所有者权益及净损益的调节过程列示如下：

	2006年5月31日(基金合同生效日)所有者权益	2006年5月31日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间净损益/利润总额	2006年12月31日所有者权益
按原会计准则和制度列报的金额	2,364,760,040.49	188,714,968.34	2,021,097,401.14
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(附注2)	–	411,865,455.50	–
按企业会计准则列报的金额	2,364,760,040.49	600,580,423.84	2,021,097,401.14

	2007年1月1日所有者权益	2007年1月1日至2007年6月30日止期间净损益/利润总额	2007年6月30日所有者权益
		(未经审计)	(未经审计)
按原会计准则和制度列报的金额	2,021,097,401.14	1,017,126,608.22	6,540,974,612.30
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(附注2)	–	(190,350,722.22)	–
按企业会计准则列报的金额	2,021,097,401.14	826,775,886.00	6,540,974,612.30

根据上述追溯调整，按原会计准则和制度直接记入所有者权益下"未实现利得/(损失)"科目的投资估值增值/(减值)净变动现按企业会计准则在利润表中的"公允价值变动收益/(损失)"科目中核算，相应的未实现损益平准金现按企业会计准则直接记入"未分配利润/(累计亏损)"科目。于会计期末，按原会计准则和制度列示于所有者权益下"未实现利得/(损失)"科目中的全部余额，现按企业会计准则包含于"未分配利润/(累计亏损)"科目中。

七、投资组合报告

（一）本报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额	占基金总资产的比例
1	股票投资	2,519,760,180.28	48.82%
2	债券投资	2,330,733,057.10	45.16%
3	资产支持证券	26,515,463.80	0.51%
4	权证投资	1,413,008.06	0.03%
5	银行存款和结算备付金	229,756,294.97	4.45%
6	其它资产	52,833,412.95	1.02%
7	合计	5,161,011,417.16	100.00%

（二）本报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业	股票市值（元）	占基金资产净值比例
A	农、林、牧、渔业		
B	采掘业	145,591,309.45	3.09%
C	制造业	792,722,236.54	16.82%
C0	其中：食品、饮料	52,870,000.00	1.12%
C1	纺织、服装、皮毛		
C2	木材、家具		
C3	造纸、印刷		
C4	石油、化学、塑胶、塑料	295,380,000.00	6.27%
C5	电子	6,625,644.10	0.14%
C6	金属、非金属		0.00%
C7	机械、设备、仪表	367,044,392.60	7.79%
C8	医药、生物制品	70,802,199.84	1.50%
C99	其他制造业		
D	电力、煤气及水的生产和供应业	7,089,931.60	0.15%
E	建筑业		
F	交通运输、仓储业	287,321,992.84	6.10%
G	信息技术业	36,239,903.36	0.77%
H	批发和零售贸易	264,620,711.32	5.62%
I	金融、保险业	787,486,889.65	16.71%
J	房地产业	141,500,000.00	3.00%
K	社会服务业	38,401,302.30	0.82%
L	传播与文化产业		
M	综合类	18,785,903.22	0.40%
	合计	2,519,760,180.28	53.48%

（三）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明细

单位：元

序号	股票代码	股票名称	股票数量(股)	期末市值（元）	市值占期末基金资产净值比例
1	600030	中信证券	5,000,000.00	446,350,000.00	9.47%
2	600096	云天化	6,000,000.00	295,380,000.00	6.27%
3	601318	中国平安	1,900,000.00	201,590,000.00	4.28%
4	000402	金 融 街	5,000,000.00	141,500,000.00	3.00%
5	600104	上海汽车	4,500,000.00	118,305,000.00	2.51%
6	000625	长安汽车	6,000,000.00	112,560,000.00	2.39%
7	600009	上海机场	2,720,000.00	102,054,400.00	2.17%
8	600361	华联综超	2,300,000.00	74,842,000.00	1.59%
9	600028	中国石化	3,000,000.00	70,290,000.00	1.49%
10	600004	白云机场	2,999,963.00	62,939,223.74	1.34%

投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于博时基金管理有限公司网站的年度报告正文。

（四）报告期内股票投资组合的重大变动

1、报告期内累计买入价值超出期初基金资产净值2%的股票明细

单位：元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值的比例
1	600030	中信证券	1,108,705,845.25	54.86%
2	601318	中国平安	815,047,527.61	40.33%
3	601628	中国人寿	430,001,730.27	21.28%
4	600036	招商银行	380,857,921.04	18.84%
5	600096	云天化	346,837,418.78	17.16%
6	000002	万 科 A	319,006,221.59	15.78%
7	600104	上海汽车	315,747,280.42	15.62%
8	600009	上海机场	292,599,173.45	14.48%
9	600028	中国石化	271,478,131.46	13.43%
10	601939	建设银行	264,820,648.65	13.10%
11	000402	金 融 街	224,585,189.61	11.11%
12	600383	金地集团	222,129,875.62	10.99%
13	600019	宝钢股份	200,117,298.00	9.90%
14	601111	中国国航	197,677,033.05	9.78%
15	600004	白云机场	187,042,602.72	9.25%
16	000625	长安汽车	182,383,293.56	9.02%
17	600048	保利地产	154,691,342.96	7.65%
18	601169	北京银行	146,936,194.66	7.27%
19	600685	广船国际	126,532,434.28	6.26%
20	000001	深发展 A	126,304,795.50	6.25%
21	600900	长江电力	119,806,700.73	5.93%
22	600519	贵州茅台	117,320,434.13	5.80%
23	600029	南方航空	114,155,672.55	5.65%
24	600690	青岛海尔	113,852,857.23	5.63%
25	600001	邯郸钢铁	108,643,149.75	5.38%
26	601006	大秦铁路	96,437,112.78	4.77%
27	600031	三一重工	94,942,229.42	4.70%
28	601919	中国远洋	91,580,307.60	4.53%
29	000898	鞍钢股份	88,315,675.83	4.37%
30	600827	友谊股份	88,079,195.09	4.36%
31	600000	浦发银行	87,806,585.56	4.34%
32	600361	华联综超	81,426,098.23	4.03%
33	002024	苏宁电器	76,714,532.07	3.80%
34	600655	豫园商城	69,082,266.40	3.42%
35	000533	万 家 乐	67,754,862.76	3.35%
36	600528	中铁二局	64,322,058.64	3.18%
37	000869	张 裕 A	59,366,301.86	2.94%
38	600631	百联股份	57,264,898.34	2.83%
39	601699	潞安环能	57,210,277.15	2.83%
40	600694	大商股份	55,884,250.70	2.77%
41	600016	民生银行	55,694,811.25	2.76%
42	000729	燕京啤酒	51,130,133.43	2.53%
43	600166	福田汽车	50,686,416.53	2.51%
44	000800	一汽轿车	49,798,887.53	2.46%
45	600795	国电电力	49,579,949.85	2.45%
46	000951	中国重汽	49,553,502.50	2.45%
47	600547	山东黄金	49,530,146.60	2.45%
48	600859	王府井	48,797,989.96	2.41%
49	600600	青岛啤酒	48,508,966.58	2.40%
50	600320	振华港机	47,374,490.70	2.34%
51	600183	生益科技	46,963,154.87	2.32%
52	000069	华侨城 A	46,635,636.27	2.31%
53	000089	深圳机场	45,565,249.75	2.25%
54	000522	白云山 A	43,730,975.64	2.16%
55	000338	潍柴动力	42,985,794.66	2.13%
56	600591	上海航空	41,966,728.52	2.08%
57	600118	中国卫星	41,057,171.11	2.03%
58	000024	招商地产	40,894,175.85	2.02%

2、报告期内累计卖出价值超出期初基金资产净值2%的股票明细

单位：元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值的比例
1	600030	中信证券	946,403,208.98	46.83%
2	601318	中国平安	708,646,661.59	35.06%
3	600036	招商银行	563,395,585.97	27.88%
4	000002	万 科 A	518,872,658.96	25.67%
5	601628	中国人寿	501,980,739.98	24.84%
6	600383	金地集团	295,342,217.11	14.61%
7	600048	保利地产	282,429,809.18	13.97%
8	600019	宝钢股份	274,667,024.74	13.59%
9	601111	中国国航	271,376,637.92	13.43%
10	600104	上海汽车	264,591,929.27	13.09%
11	601939	建设银行	258,116,879.29	12.77%
12	600000	浦发银行	255,477,524.62	12.64%
13	600009	上海机场	206,810,662.36	10.23%
14	600028	中国石化	202,566,868.37	10.02%
15	600900	长江电力	176,881,592.22	8.75%
16	600685	广船国际	170,105,099.22	8.42%
17	600029	南方航空	163,909,922.94	8.11%
18	601006	大秦铁路	148,647,062.97	7.35%
19	000001	深发展 A	147,429,636.32	7.29%
20	600004	白云机场	142,852,340.80	7.07%
21	600519	贵州茅台	140,899,251.91	6.97%
22	601919	中国远洋	140,770,710.34	6.97%
23	000898	鞍钢股份	123,603,962.99	6.12%
24	600001	邯郸钢铁	118,802,701.72	5.88%
25	000625	长安汽车	115,665,345.87	5.72%
26	601600	中国铝业	110,825,344.25	5.48%
27	000951	中国重汽	105,681,443.17	5.23%
28	600690	青岛海尔	104,541,652.44	5.17%
29	600655	豫园商城	94,529,836.72	4.68%
30	601169	北京银行	94,226,543.00	4.66%
31	600528	中铁二局	93,929,456.37	4.65%
32	600547	山东黄金	92,512,937.90	4.58%
33	002024	苏宁电器	90,141,732.13	4.46%
34	000402	金 融 街	84,080,505.55	4.16%
35	600591	上海航空	77,341,605.08	3.83%
36	601699	潞安环能	76,755,296.30	3.80%
37	600096	云天化	75,719,697.14	3.75%
38	601088	中国神华	73,521,191.98	3.64%
39	600631	百联股份	72,815,945.27	3.60%
40	601857	中国石油	72,031,661.41	3.56%
41	600309	烟台万华	69,774,172.51	3.45%
42	000533	万 家 乐	68,827,188.37	3.41%
43	600117	西宁特钢	68,323,405.17	3.38%
44	000858	五 粮 液	67,801,029.63	3.35%
45	600031	三一重工	67,665,382.65	3.35%
46	600827	友谊股份	66,174,954.28	3.27%
47	000338	潍柴动力	64,391,232.42	3.19%
48	000069	华侨城 A	61,947,437.75	3.07%
49	600320	振华港机	55,790,524.86	2.76%
50	600600	青岛啤酒	55,506,464.50	2.75%
51	000800	一汽轿车	54,982,570.12	2.72%
52	600016	民生银行	53,957,993.30	2.67%
53	601001	大同煤业	53,879,629.20	2.67%
54	000522	白云山 A	52,120,805.56	2.58%
55	600795	国电电力	51,263,625.67	2.54%
56	000869	张 裕 A	50,611,452.44	2.50%
57	000528	柳 工	47,113,487.15	2.33%
58	600166	福田汽车	46,441,974.84	2.30%
59	000024	招商地产	44,679,386.66	2.21%
60	000157	中联重科	44,044,144.88	2.18%
61	600007	中国国贸	43,157,009.03	2.14%
62	600423	柳化股份	42,042,277.49	2.08%
63	600183	生益科技	41,683,371.69	2.06%

3、报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：元

买入股票的成本总额	10,654,815,461.99
卖出股票的收入总额	11,610,388,673.43

（五）报告期末的债券投资组合

序号	名称	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	国家债券		
2	金融债券	1,826,581,000.00	38.77%
3	央行票据	145,675,000.00	3.09%
4	企业债券	316,020,614.40	6.71%
5	可转换债券	42,456,442.70	0.90%
	债券投资合计	2,330,733,057.10	49.47%

(下转D77版)