博时新兴成长股票型证券投资基金

(原裕华证券投资基金转型)

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。

本基金的托管人交通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、收益分配情况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。

自2007年7月6日裕华证券投资基金终止上市之日起，原裕华证券投资基金转型为博时新兴成长股票型证券投资基金。原裕华证券投资基金本报告期自2007年1月1日至2007年7月5日止，博时新兴成长股票型证券投资基金本报告期自2007年7月6日至2007年12月31日止。

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）博时新兴成长基金

基金简称：博时新兴成长

基金代码：050009

基金运作方式：契约型、开放式

基金合同生效日：2007年7月6日

报告期末基金份额总额：29,548,799,297.85份

投资目标：基于中国经济正处于长期稳定增长周期，本基金通过深入研究并积极投资于全市场各类行业中的新兴高速成长企业，力争为基金份额持有人获得超越业绩比较基准的投资回报。

投资策略：本基金将通过“自上而下”的宏观分析，以及定性分析与定量分析相补充的方法，在股票、债券和现金等资产类之间进行配置。本基金将分析和预测众多宏观经济变量，包括GDP增长率、CPI走势、M2的绝对水平和增长率、利率水平与走势等，并关注国家财政、税收、货币、汇率以及股权分置改革政策和其它证券市场政策等。本基金将在此基础上决定股票、固定收益证券和现金等大类资产在给定区间内的动态配置。

业绩比较基准：沪深300指数收益率×80%＋中国债券总指数收益率×20%

风险收益特征：本基金为股票型基金，属于预期风险/收益相对较高的基金品种。其预期风险和预期收益均高于债券型基金。

（二）原基金转作

基金简称：基金裕华

基金交易代码：184696

基金运作方式：契约型、封闭式

基金合同生效日：1999年11月10日

报告期末基金份额总额：5亿份

基金合同存续期：15年

基金份额上市交易的证券交易所：深圳证券交易所

上市日期：2000年4月24日

投资目标：通过对技术创新类上市公司的投资而实现长期资本增值。同时通过投资组合等措施减少和分散投资风险而确保基金资产的安全。

投资策略：本基金的投资组合应本着收益性、安全性、流动性的原则。依据技术创新给上市公司带来的预期收益和发展潜力，通过投资于技术创新类上市公司，实现基金长期的股票投资收益。通过综合国内国际经济环境、行业、公司和证券市场的相关因素，确定各类金融工具的投资组合比例，达到分散和降低投资风险，确保基金资产安全，谋求基金收益长期稳定的目的。

业绩比较基准：无

风险收益特征：无

（三）基金管理人

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：0755-83196140

电子邮箱：service@bosera.com

（四）基金托管人

基金托管人名称：交通银行股份有限公司

信息披露负责人：张咏东

联系电话：021-68818917

传　真：021-58408836

电子邮箱：zhangyd@bankcomm.com

（五）基金的信息披露媒体

报纸名称：中国证券报、证券时报、上海证券报

管理人互联网网址：http://www.bosera.com

年度报告置备地点：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

单位：人民币元

序号	主要财务指标	2007年 转型后 2007年7月6日–2007年12月31日	2007年 转型前 2007年1月1日–2007年7月5日	2006年	2005年
1	本期利润	2,574,996,734.25	574,082,993.61	529,273,911.12	15,636,084.78
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	121,587,456.22	728,667,186.58	253,814,296.41	2,269,422.10
3	加权平均份额本期利润	0.1154	1.1482	1.0585	0.0313
4	期末可供分配利润	12,198,509,238.04	732,701,394.79	254,034,208.21	2,719,901.50
5	期末可供分配份额利润	0.4128	1.4654	0.5081	0.0054
6	期末基金资产净值	33,001,946,213.52	1,372,645,809.28	1,048,562,815.67	521,788,894.25
7	期末基金份额净值	1.117	2.7453	2.0971	1.0436
8	加权平均净值利润率	10.54%	45.52%	73.69%	3.03%
9	本期份额净值增长率	52.64%	61.50%	101.81%	2.89%
10	份额累计净值增长率	52.64%	370.60%	191.39%	40.33%

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-当年第1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》以及《关于2007年证券投资基金年度报告编制及披露相关问题的通知》。

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

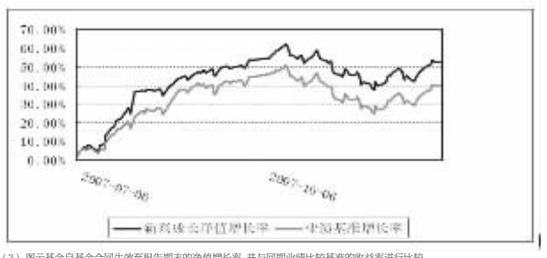
（二）净值表现

1、博时新兴成长基金净值表现

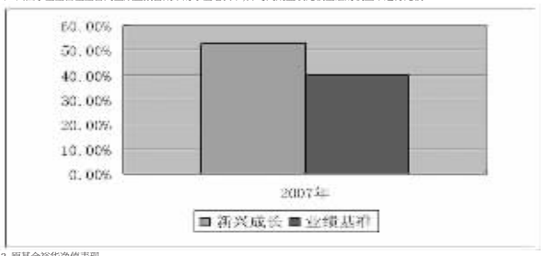
（1）、历史各时间段基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	–0.71%	1.44%	–3.28%	1.59%	2.57%	–0.15%
自基金合同生效起至今	52.64%	1.56%	39.78%	1.63%	12.86%	–0.07%

（2）、自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准增长率的对比图



（3）、图示基金自基金合同生效至报告期末的净值增长率，并与同期业绩比较基准的收益率进行比较



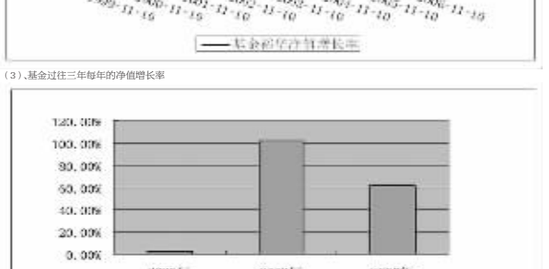
2、原基金裕华净值表现

（1）、历史各时间段基金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	28.32%	3.16%	–	–	–	–
过去六个月	60.04%	3.75%	–	–	–	–
过去一年	119.86%	3.19%	–	–	–	–
过去三年	225.84%	2.79%	–	–	–	–
过去五年	241.14%	2.49%	–	–	–	–
自基金合同生效起至今	370.60%	2.34%	–	–	–	–

（2）、基金合同生效以来基金份额累计净值增长率走势图

（3）、基金过往三年每年的净值增长率



（三）基金收益分配情况

年度		每10份基金份额分红（元）	备注
2007	转型后（2007.7.6–2007.12.31）	0.00	
	转型前（2007.1.1–2007.7.5）	0.00	
2006		5.000	
2005		0.050	
合计		5.050	

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监会证监基金字[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。

何肖娟先生，经济学硕士，1998年毕业于财政部财政科研所研究生部。1998年11月至2000年10月在华夏证券研究所任行业与上市公司分析师。2000年11月入博时基金管理有限公司任研究部研究员，2002年11月任基金裕阳基金经理助理，2004年5月任基金管理部专户管理小组基金经理助理，2005年2月任基金裕华基金经理，2007年7月6日起任博时新兴成长基金基金经理。

刘彦春先生，经济学硕士，2002年毕业于北京大学光华管理学院。2002年7月至2004年6月，于汉唐证券研究部任研究员，2004年6月至2005年12月，于中信资本研究部任研究员。2006年1月入职博时基金管理有限公司，任研究员，2007年7月20日起任研究员兼博时新兴成长基金基金经理助理。

（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、《裕华证券投资基金基金合同》、《博时新兴成长股票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

截至2007年7月5日，基金裕华份额净值为2.7453元，累计份额净值为3.3956元，报告期净值增长率为61.50%，同期上证指数上涨45.51%。

截至2007年12月31日，博时新兴成长基金基金份额净值为1.117元，累计份额净值为4.191元，报告期净值增长率为52.64%，同期上证指数上涨35.15%。

2007年市场与基金管理回顾：

2007年，在经济增长超预期、人民币升值、财富转移等众多利多因素的推动下，我国证券市场延续了2006年大幅上涨的态势，上证指数全年上涨96.66%，涨幅超出我们此前谨慎乐观的预期。年初，由于社会资金流动性过剩加上显著的财富效应，在宏观经济不明朗的背景下，低价股、题材股一度成为市场主流，寻找具有相对估值优势的行业和公司成为市场的热门，原有相对的估值洼地被迅速填平，不同板块和行业之间的估值水平此消彼长，狂热的投资情绪以及充裕的资金推动市场整体水平快速上升，随着二、三季度大盘蓝筹股的快速上涨，到4季度初整个市场已经呈现较为明显的高估值特征，随后在宏观紧缩和全球经济增长放缓的担忧下，市场开始大幅调整。

在一季度经济向上发展趋势逐步由悲观向乐观明朗的转变中，年初我们增持了证券、化工、机械、金属等弹性较大的周期性行业和医疗保健行业的配置，随着3月份年报和1季报的密集披露，市场进入公司业绩增长和行业成长主导的行情阶段，我们超配的周期性较强的行业始终于我们较多的超额收益。其中，二季度后，大盘蓝筹股与中小盘股票估值水平差距越拉越大，我们逐渐转行业配置由上半年逐幅较大的医药、化工、电解铝，一般制造业等向上半年涨幅比较小、估值相对合理、业绩增长持续性比较确定的绩优蓝筹股转换，如银行、地产、矿产资源行业中的煤炭股和有色金属资源等，以此规避市场短期波动的风险。在三季度，本基金上述行业配置策略获得较高的超额收益。

8月份，基金裕华完成封转开以及新兴成长集中扩募，基于宏观紧缩的担忧以及基金规模的大幅增加，我们采取相对谨慎的态度，从把握中长期建仓机会的角度出发，控制相对稳健的建仓速度。在行业选择方面，我们引入民币升值、消费升级作为主线，同时兼顾行业间估值比较和市场的流动性，对金属材料、银行、运输、证券、汽车及配件、服务性消费、家庭耐用消费品等行业做了超配，对食品饮料标配，对资本品、公用事业、能源、零售、非金属材料、信息技术、房地产、保险等行业低配，在投资风格上相对偏重于大盘成长股，主要的投资策略在宏观经济转紧背景下，市场流动性将收紧的预期下，以较低的仓位，较高的安全边际获取较可观的收益。整个三季度及四季度，新兴成长保持了较低仓位，在四季度市场调整过程中受到的损失相对较小。在四季度，面对趋紧的宏观政策以及次贷危机的担忧，我们降低了对银行、金属材料行业和提高了对资本品、零售、运输、消费品行业的配置。但是在股价大幅回调后，错误地过早增持房地产和能源行业，提高了配置，这两个行业的估值水平后来分别受到宏观紧缩和高估值风险的打击而出现进一步大幅下调，虽然在这两个行业上的配置仍然属于抵配，但是总体仓位有所增加，增加上述配置带来了损失。

经过2007年特别是下半年的上涨之后，市场包括大盘股和绩优蓝筹股的整体估值水平处于较高的历史水平和风险水平，这为后来市场风险的释放带来隐患。

2008年市场与基金管理展望：

我们对08年的股市表现持谨慎态度。次贷危机以及国际经济增长放缓给外需带来很大的压力，而贸穿全年的高通胀导致的紧缩政策对内需能否替代外需保持经济增长将具有较大的不确定性，即在高通胀下能否实现高增长，或者在高通胀高增长的背景下如何进行市场投资都对我们的投资策略带来莫大的考验。另外大小非集中减持也提高了市场的估值压力，我们认为未来市场震荡向下的可能较大，而机会可能在于某次或者几次市场大幅下跌后由于对宏观政策放松的憧憬带来的短暂反弹，也许真的会有政策的些许放松，以及在部分细分行业由于局部供应紧张而受惠于通胀、美元贬值、高能源价格等综合因素所带来的投资机会。以次贷危机为塞市场将对资产类配置以及其估值保持警惕而对资源类或者受惠于通胀的行业保持较高的热情甚至给予较高的估值水平。一边是与宏观经济相关行业不断降低的估值水平和较有把握的增长率，一边是非周期性行业高高在上的估值水平和充满变数的增长率，还有大宗商品价格的大幅波动所带来的诱惑，我们将采取均衡配置、动态调整、低仓位的防御策略作为应对。未来一年中，我们将对国家货币政策、财政政策保持密切关注，寻求阶段性波段操作机会，同时加强“腿功”，希望通过自下而上的研究找出更多更好的投资标的。

2007年，基金裕华完成了封转开，新兴成长基金规模大幅上升，在这里感谢投资者对我们的信任。2008年我们将继续全身心投入，努力回报客户。

四、基金托管人报告

2007年，托管人在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害基金持有人利益的行为。

2007年，博时基金管理有限公司在本基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

2007年，由博时基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关本基金的年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

五、审计报告

（一）博时新兴成长基金审计报告

普华永道中天审字(2008)第20264号

博时新兴成长股票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新兴成长股票型证券投资基金(以下简称“博时新兴成长基金”)的财务报表，包括2007年12月31日的资产负债表、2007年7月6日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间的利润表、所有者权益(基金净值)变动表和财务报表附注。

1、管理层对会计报表的责任

按照企业会计准则、《博时新兴成长股票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新兴成长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、实施和维护与会计报表编制相关的内部控制，以使会计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。

2、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会计报表发表审计意见。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会计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，以获取有关会计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会计报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与会计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，以及评价会计报表的总体列报。

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。

3、审计意见

我们认为，上述财务报表已经按照企业会计准则、《裕华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中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基金裕华2007年7月5日(基金合同失效前日)的财务状况以及2007年1月1日至2007年7月5日(基金合同失效前日)止期间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

（二）原基金裕华审计报告

普华永道中天审字(2008)第20263号

裕华证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的裕华证券投资基金(以下简称“基金裕华”)的财务报表，包括2007年7月5日(基金合同失效前日)的资产负债表、2007年1月1日至2007年7月5日(基金合同失效前日)止期间的利润表、所有者权益(基金净值)变动表和财务报表附注。

1、管理层对会计报表的责任

按照企业会计准则、《裕华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基金裕华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、实施和维护与会计报表编制相关的内部控制，以使会计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。

2、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会计报表发表审计意见。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会计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，以获取有关会计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会计报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与会计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，以及评价会计报表的总体列报。

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。

3、审计意见

我们认为，上述财务报表已经按照企业会计准则、《裕华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中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基金裕华2007年7月5日(基金合同失效前日)的财务状况以及2007年1月1日至2007年7月5日(基金合同失效前日)止期间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、博时新兴成长基金财务会计报告

（一）基金年度会计报表

1、博时新兴成长基金资产负债表

单位：人民币元

项目	2007年12月31日
资产	
银行存款	46,978,950.59
结算备付金	9,024,300,863.19
存出保证金	5,856,409.27
交易性金融资产	23,975,082,787.32
其中：股票投资	23,958,925,097.32
债券投资	16,157,690.00
衍生金融资产	6,906,731.08
应收证券清算款	75,236,482.16
应收利息	4,463,314.90
应收申购款	116,964,997.85
资产总计	33,255,790,536.36
负债和所有者权益	
负债	
应付赎回款	195,074,859.84
应付管理人报酬	40,748,806.86
应付托管费	6,791,467.78
应付交易费用	9,495,574.12
应付税费	78,252.80
其他负债	1,655,361.44
应付利息	128,750.52
其他负债	1,079,286.21
负债合计	1,734,132.79
所有者权益	
实收基金	500,000,000.00
未分配利润	872,645,809.28
所有者权益合计	1,372,645,809.28
负债和所有者权益总计	1,374,379,942.07
基金份额总额(份)	500,000,000.00
基金份额净值	2.7453

2、裕华证券投资基金利润表

单位：人民币元

项目	2007年1月1日至2007年7月5日(基金合同失效前日)止期间	2006年度
收入		
利息收入	4,503,298.37	4,809,197.80
其中：存款利息收入	441,839.13	714,992.52
债券利息收入	4,061,459.24	4,094,205.28
投资收益	748,300,469.99	271,682,023.16
其中：股票投资收益	736,077,370.29	260,807,685.26
债券投资收益/(损失)	(7,231,008.68)	1,938,985.22
衍生工具收益	15,316,726.99	3,048,765.66
股利收益	4,137,381.39	5,886,587.02
公允价值变动收益/(损失)	(154,584,192.97)	275,459,614.71
其他收入	–	7,267.85
收入合计	598,219,575.39	551,958,103.52
费用		
管理人报酬	(9,592,021.54)	(10,607,807.98)
托管费	(1,598,670.25)	(1,767,967.97)
交易费用	(10,498,196.97)	(8,253,820.80)
利息支出	(1,398,244.51)	(1,602,195.66)
其中：卖出回购金融资产支出	(1,398,244.51)	(1,602,195.66)
其他费用	(1,049,448.51)	(452,399.99)
费用合计	(24,136,581.78)	(22,684,192.40)
利润总额	574,082,993.61	529,273,911.12

3、所有者权益(基金净值)变动表

单位：人民币元

	2007年1月1日至2007年7月5日(基金合同失效前日)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)	500,000,000.00	548,562,815.67	1,048,562,815.67
本期经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)	–	574,082,993.61	574,082,993.61
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	–	(250,000,000.00)	(250,000,000.00)
期末所有者权益(基金净值)	500,000,000.00	872,645,809.28	1,372,645,809.28

单位：人民币元

	2006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)	500,000,000.00	21,788,894.25	521,788,894.25
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)	–	529,273,911.12	529,273,911.12
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	–	(2,499,989.70)	(2,499,989.70)
年末所有者权益(基金净值)	500,000,000.00	548,562,815.67	1,048,562,815.67

（二）会计报告书附注

1 基金基本情况

裕华证券投资基金(以下简称“本基金”,原金融证券投资基金)是由六只原有投资基金合并规范而成。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[2000]18号文批准,金信基金、温信基金、金信爱益、昭信爱益、浙工爱益及江苏益信基金合并规范为金融证券投资基金(以下简称“金融基金”),并于1999年11月10日办理了资产及负债的移交手续,博时基金管理有限公司成为基金发起人和基金管理人,交通银行股份有限公司成为基金托管人,基金为契约型封闭式,发行规模为21,096万份基金份额,存续期为1992年7月至2002年7月。金融基金经深圳证券交易所(以下简称“深交所”)深证字[2000]31号文审核同意,于2000年4月24日在深交所挂牌交易。

经中国证监会证监基金字[2000]18号文批准,金融基金于2000年6月22日将基金份额总份额由原有21,096万份基金份额扩募至5亿份基金份额,存续期限延长5年至2007年7月7日,扩募后更名为裕华证券投资基金。

根据基金裕华基金份额持有人大会2007年5月28日审议通过的《关于裕华证券投资基金转型有关事项的议案》以及中国证监会证监基金字[2007]174号《关于核准裕华证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》,基金裕华的基金管理人博时基金管理有限公司于2007年6月23日发布《裕华证券投资基金基金份额持有人大会决议生效公告》,向深圳证券交易所申请提前终止基金裕华的上市交易,并获深圳证券交易所深证复[2007]38号《关于裕华证券投资基金终止上市的批复》同意。根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《裕华证券投资基金基金合同》、《深圳证券交易所证券投资基金上市规则》、中国证监会《关于核准裕华证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》和《裕华证券投资基金基金份额持有人大会决议生效公告》等的有关规定,基金裕华于2007年7月5日进行终止上市权利登记,2007年7月6日终止上市,《裕华证券投资基金基金合同》自终止上市日起失效。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和中国证监会证监基金字[2000]18号文的有关规定,本基金的投资范围为国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具,本基金的股票投资中以技术创新类上市公司为主。

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、2001年11月27日颁布的《金融企业会计制度》和2001年9月12日颁布的《证券投资基金会计核算办法》(以下合称“原会计准则和制度”)、《裕华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1月1日至2007年7月5日(基金合同失效前日)止期间的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》、《裕华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1月1日至2007年7月5日(基金合同失效前日)止期间的财务报表时,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8。

经中国证监会批准并经上海证券交易所同意,基金管理人博时基金管理有限公司将裕华基金于基金合同失效日转型为博时新兴成长股票型证券投资基金并相应延长存续期至不定期,因此本基金财务报表仍以持续经营假设为编制基础。

3 遵循企业会计准则的声明

本基金2007年1月1日至2007年7月5日(基金合同失效前日)止期间的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1月1日至2007年7月5日(基金合同失效前日)止期间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。本期财务报表的实际编制期间为2007年7月6日(基金合同生效日)至2007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当期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。

(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

上市交易的股票于2007年7月1日之前按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易均价估值;估值日无交易的,以最近交易日的市场交易均价估值;自2007年7月1日起,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;估值日无交易日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;估值日无交易日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;估值日无交易日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;估值日无交易日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;估值日无交易日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;估值日无交易日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)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。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。

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

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)。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)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。

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。

(iii)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;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。

(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资金应收或实际收到的总额作为初始确认金额。

(d)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。

股利收益于除息日扣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