博时第三产业成长股票证券投资基金

(原裕元证券投资基金转型)

2007年年度报告摘要

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,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

自2007年4月12日裕元证券投资基金终止上市之日起,原裕元证券投资基金转型为博时第三产业成长股票证券投资基金。原裕元证券投资基金本报告期自2007年1月1日至2007年4月11日止,博时第三产业成长股票证券投资基金本报告期自2007年4月12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。

二、基金简介

(一)基金简称:博时第三产业

基金代码:050008

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2007年4月12日

基金合同生效日的基金份额总额:15亿份

基金集中申购期间:2007年4月24日

基金集中申购募集资金总额:9,883,159,484.30元

基金集中申购募集资金的银行存款利息(折算为投资者的基金份额):155,809.94份

报告期末基金份额总额:14,576,223,202.50份

基金合同存续期:不定期

2、转型前基金名称:裕元证券投资基金

基金简称:基金裕元

基金交易代码:500016

基金运作方式:契约型封闭式

基金合同生效日:1999年9月19日

截止2007年4月11日基金份额总额:15亿份

基金合同存续期:15年

基金份额上市交易的证券交易所:上海证券交易所

上市日期:1999年10月28日

基金终止上市日:2007年4月12日

(二)投资目标和投资策略

1、博时第三产业

投资目标:基于我国第三产业的快速发展壮大及其战略地位,本基金以高速增长的第三产业集群企业为主要投资对象,通过深入研究并积极投资,力争为基金持有人获得超越于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。

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:本基金是一只积极主动管理的股票型基金,属于证券投资基金中的高风险品种,其预期风险收益水平高于混合型基金、债券基金和货币市场基金。

2、基金裕元

投资目标:通过投资于重组类上市公司实现资本增值

投资策略:分散投资实现投资组合的安全性、流动性和收益性的统一

业绩比较基准:无

风险收益特征:无

(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:孙麒清

联系电话:0755-83169999

传 真:0755-83195140

电子邮箱: service@bosera.com

(四)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

电子信箱:custody@icbc.com.cn

(五)登载年度报告正文的管理人互联网网址: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

二、主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标

1、博时第三产业主要财务指标

单位:人民币元

序号	主要财务指标	本报告期财务指标 2007年4月12日(基金合同生效日)至2007年12月31日止
1	本期利润	7,778,047,010.73
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	3,094,892,210.26
3	加权平均份额本期利润	0.5337
4	期末可供分配利润	5,014,548,234.06
5	期末可供分配份额利润	0.3440
6	期末基金资产净值	21,900,911,285.08
7	期末基金份额净值	1.503
8	加权平均净值利润率	40.27%
9	本期份额净值增长率	55.82%
10	份额累计净值增长率	55.82%

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。

2、裕元基金主要财务指标

单位:人民币元

序号	主要财务指标	2007年 (2007年1月1日至2007年4月11日(基金合同失效前日)止)	2006年	2005年
1	基金本期净收益	474,201,163.94	438,327,943.63	28,045,025.86
2	基金份额本期净收益	0.3161	0.2922	0.0187
3	期末可供分配基金份额收益	0.3198	0.2937	0.0225
4	期末基金资产净值	3,200,751,961.84	3,001,572,441.07	1,628,962,016.32
5	期末基金份额净值	2.1338	2.0010	1.0860
6	本期基金份额净值增长率	22.02%	87.53%	5.92%

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,例如,封闭式基金交易佣金等,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、博时第三产业基金净值表现(2007年4月12日(基金合同生效日)至2007年12月31日)

(1)历史各时间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

阶段	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3个月	-0.27%	1.52%	-3.28%	1.59%	3.01%	-0.07%
过去6个月	37.01%	1.62%	33.07%	1.66%	3.94%	-0.04%
过去1年	55.82%	1.65%	54.32%	1.81%	1.50%	-0.16%
自基金合同生效起至今	55.82%	1.65%	54.32%	1.81%	1.50%	-0.16%

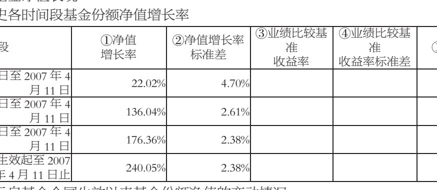
(2)自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准增长率的对比图(2007年4月12日(基金合同生效日)至2007年12月31日)

(3)基金业绩比较基准的构建以及再平衡过程

本基金业绩比较基准为:沪深300指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%

注:本基金合同于2007年4月12日生效,2007年5月24日开始办理日常申购业务。本基金投资组合的资产配置为:股票投资比例为基金资产的60–95%,股票资产中的80%以上投资于第三产业集群所覆盖的行业;债券投资比例为0–35%,债券投资范围主要包括国债、金融债、次级债、中央银行票据、企业债、短期融资券、可转换债券、资产证券化产品等;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%。本基金在投资运作中按照相关法律法规规定,严格遵守了基金合同的约定。

(4)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

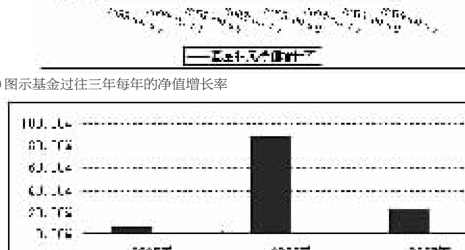


2、裕元基金净值表现

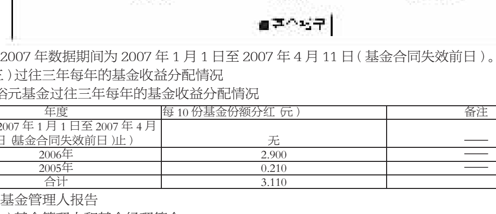
(1)历史各时间段基金份额净值增长率

阶段	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
2007年1月1日至2007年4月11日	22.02%	4.70%				
2004年1月1日至2007年4月11日	136.04%	2.61%				
2002年1月1日至2007年4月11日	176.36%	2.38%				
自基金合同生效起至2007年4月11日止	240.05%	2.38%				

(2)图示自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况



(3)图示基金过往三年每年的净值增长率



注:2007年数据期间为2007年1月1日至2007年4月11日(基金合同失效前日)。

(三)过往三年每年的基金收益分配情况

1、裕元基金过往三年每年的基金收益分配情况

年度	每10份基金份额分红(元)	备注
2007年(2007年1月1日至2007年4月11日(基金合同失效前日)止)	无	——
2006年	2.900	——
2005年	0.210	——
合计	3.110	

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。

邹志新先生,博士生,中国注册会计师协会非执业注册会计师。1992年毕业于北京理工大学,获理学学士学位,1997年在江西财经大学获经济学硕士学位,2002年起攻读南开大学(深圳班)博士。1997年至1999年在君安证券研究所从事研究工作,任核心研究员。1999年入博时基金管理有限公司,曾任研究员、交易员、基金裕隆基金经理助理。2002年1月起任基金裕泽基金经理,2003年7月起任基金裕元基金经理,该基金现更名为博时第三产业成长股票证券投资基金。2006年1月起同时兼任基金裕泽基金经理,自2007年2月2日起,不再兼任基金裕泽基金经理。

(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、《裕元证券投资基金基金合同》、《博时第三产业成长股票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、本期基金业绩表现

截至2007年12月31日,博时第三产业基金份额净值为1.503元,2007年4月12日至12月31日期间博时第三产业基金份额净值增长率为55.82%,同期上证综合指数增长率为50.54%。转型前截至2007年4月11日,基金裕元份额净值为2.1338元,2007年1月1日至4月11日期间基金裕元份额净值增长率为22.02%,同期上证综合指数增长率为30.64%。

2、2007年市场回顾和基金管理总结

关键词:上涨;牛市

2007年中国经济高速列车依然全速前进,GDP同比增长11.4%,连续第五年增速超过10%。与此相应的是,中国上市公司2007年盈利同比增长超过40%。本币不断升值,基础货币被动大量投放,流动性极其充裕。在业绩不断超预期和市场流动性过剩的双重刺激下,中国股票继续波澜壮阔的牛市图景,上证指数全年涨幅达到96.66%。

从去年三季度末,经济列车的全速行驶在外冷内热的两大隐忧中开始露出减速的苗头:从去年三季度开始,随着粮食尤其是猪肉价格的不断上涨,CPI开始翘头,我们逐步意识到,这轮价格上涨可能不仅仅是结构性的通货膨胀,更可能是一次全球货币发行失控、劳动生产率提高难以为继,继而反映经济自我调整要求的一次全面型通胀。2007年CPI上涨了4.8%,比前一年提高3.3个百分点,其中2007年12月份单月更是上涨了6.5%;与此同时,美国楼市开始下滑,次贷危机逐渐显露冰山一角,随着大幕的徐徐拉开,一大批外资银行和投资银行陷入其中,美元信用扩张的所带来繁荣开始显示其脆弱的一面,越来越多的数据和迹象表明美国经济有很大的可能步入衰退。但我们相信本届政府有望执行更有效率和合理的经济政策组合,受市场经济熏陶越来越充分的微观个体亦能适时调整以抵御不利的内外部环境,

本基金在4月12日成功实现封转开,集中申购过程中基金规模迅速扩大,期末资产净值达到219亿元。回顾我们去年集中申购后的投资,基本可以分为三个阶段。第一阶段是5月初的建仓期,当时我们面临的局面是:市场涨幅已经很大,热点集中在重组概念类股票。我们采取了稳步和均衡的建仓策略,坚持研究为基础,不参与市场上概念和热点的炒作,而是按照基金合同约定,重点投资于第三产业内的行业和股票,将保险、银行、地产、信息技术等行业作为组合配置的重点。使得基金在经历了6月份市场大幅调整,仍然取得了较好的收益水平。第二阶段是从去年7月到10月,市场呈现了典型的"二八"行情,大盘蓝筹股在业绩不断超越预期和充沛资金的追逐下,不断创新高,带动指数一举超越6000点。在这一过程中,我们的策略是坚决杜绝"拔去鲜花灌溉野草",在保持谨慎的前提下基本维持75%–80%的股票比例,进行动态平衡管理,行业上增加防御性的百货零售、软件等的配置。第三阶段,10月份后,在内外部经济隐忧逐步开始显现的过程中,我们继续增加百货零售、和食品饮料等第三产业中防御性品种的配置,同时降低了受宏观经济影响较大的房地产行业以及一些周期性股票的配置。

3、2008年基金管理计划

关键词:与财富共舞,与赢者共赢。(work with wealthes ;work with winners)

(1)2008年宏观经济展望。我们认为通胀和人民币升值会成为贯穿全年的主题,特别是上半年在要素价格和输入性产品价格上涨的双重压力下,通胀问题将会显得尤其突出。在通胀的背景下,政府的政策组合的选择成为影响下一步经济走势的重要指标性因素。我们的判断是,政府对治理通胀的决心无可怀疑,紧缩的信贷和货币政策将得到坚决地执行。与此同时由于目前中美存在息差,在这些背景下政府将倾向通过加速币值上升来缓和通胀压力,尽管这将使得在本轮经济周期过程中受益良多的贸易品部门遭遇较大的压力。不同于80年代末那次的"价格闯关",未来几年的我们可能需要面对的是一次"产业闯关",虽然痛苦,但这条产业升级、自主创新、精细式增长之路必须要走。在紧缩性货币政策的前提下,出于民生政策的考虑,我们相信政府会在适当的时机以适当的方式推行稳健甚至略带扩张性的财税政策,通过补贴、转移支付,拉动内需,促进投资。在可以预期的未来,我们认为,通胀将在下半年逐步得到控制,恢复到5%的警戒线以下,而宏观经济增速不可避免地将出现一定的下滑,尤其是出口增速。虽然可能会辅以一两次加息,但幅度不会很大,信贷和准备金手段仍然会是主流调控手段,人民币升值的幅度会加大。

(2)证券市场全流通时代的到来。股权分置改革是我们本轮牛市的一大制度性变革因素。随着步入股权分置改革的第四个年头,大量的非流通股股票获得流通权,从而对原有的股市运行机制产生了新的更成熟、更合理的影响。全流通最直接的影响是产业资本可以通过具有流通性的股票获得参与虚拟资本的定价。当股市泡沫泛滥,市盈率畸高的氛围下,管理层或大股东的理性选择是增发股票,促使股价回归理性。而当股价被低估时,管理层可以回购自己的股票,大股东或并购者可以通过二级市场扩大自己的控股比例或控股权,从而使得价值回归。而已经或者接近全流通的股票市场定价和股票运行将具有示范作用和接近其市场真实价格的意义。

据统计分析,年内将有超过3万亿的大小非将获得股票流通权,占目前整个流通市值的1/3。加上此前已经获得流通但没有出笼的股份,我们可以想象,在目前市盈率水平依旧偏高的A股市场,非流通股的解禁将对市场形成比较大的持久的压制,但我们相信,这会使得股市的长远发展更健康。

另外,我们会充分关注融资融券、股指期货等证券市场制度性变革给股票市场所带来的影响。

(3)资产配置和投资主题。对于2008年的投资我们重点要考虑的是通货膨胀和人民币升值,在资产类别配置上我们会适当增加债券(包括国债和公司债)的比例,继续保有比较高的现金比例,而股票投资比例平均水平会有所降低。我们会增加符合以上分析的前提下的主题投资,行业上增加"两极"的配置,即上游和最终端的消费品、服务业。

包括但不限于这些内容:

增加人民币升值正面影响比较大的行业,包括航空、地产等,而减少或者回避受损的加工贸易型的一般制造业;

最终端消费品和服务业包括软件、百货、食品饮料及金融服务业等;

上游行业包括煤炭、矿产、资源、农产品、化工等。

跌出来的机会,寻找具有绝对安全边际的股票(包括保险、零售、钢铁等)。"股市的下跌如科罗拉多州1月份的暴风雪一样是正常现象,如果你有所准备,它就不会伤害你。每次下跌都是大好机会,你可以挑选被风暴吓走的投资者放弃的廉价股票"。经过07年10月份以来的股市回调,一些股票落入合理的估值范围之内,非理性下跌时正是价值投资者建仓的良机。毕竟我们的保险深度还很低,而温和通胀环境是保险行业生长的沃土;毕竟我们的零售也需要更伟大和优秀的企业进行整合;毕竟我们的城镇化还远没有完成,产业的集中度有进一步提升的趋势。

与长期竞争中的胜者为伴。比如房地产,在本币升值的过程中有持续的投资机会。而中国人口众多,城市化率不高,经济发展购买力尚待提高的现实决定了对房地产的消费需求将持续增长。前期价格过快上涨必然需要一段时间消化和整理,而这正是治理良好,行业判断能力强,管理能力卓越的房地产开发商快速获取资源,提高市场份额的良好时机,我们坚信"当你持有好公司股票时,时间站在你这一边,你要有耐心——即使你在头5年中错过了沃尔玛特股票,但在下一个5年它仍是大赢家"。

大宗商品价格的波动以及价格调整顺序带来的投资机会。弱势美元下,美元的出路无非是新兴市场国家的股票、不动产市场亦或全球的大宗商品市场,在这一轮全球股市和房地产牛市的背景下,我们看到了更加令人瞠目结舌的大宗商品的牛市。黄金、铜、原油、干散货运输,甚至农产品。在这背后蕴藏着全球虚拟资本流动、产业结构变化以及资源的全球配置的变化。我们会深入研究变化的驱动因素和持续能力,从中寻找更有实体经济和盈利支持的投资标的。而目前的受害者——公用事业行业,上游受到成本夹逼,下游受到价格管制的现状使其陷入前所未有的生存窘境,但我们相信,价格变化顺序的差异也蕴含着相应的投资机会。

基础设施建设相关行业的景气度可以预期。从国家的民生政策和目前所面临的现实政策选择困境中我们可以判断,加快基础设施建设是政府的理智之选。大规模的基础设施建设正在我们的铁路、公路、电网改造等等领域发生。在这一过程中施工、设备供应等企业无疑将充分受益。

面对如此纷繁复杂的经济环境和市场环境,我们仍然认为,无论是中国经济还是证券市场在大方向上仍然走在正确的道路上,我们对宏观大背景下微观个体的消化、防御、转型和创新能力充满期待,由此产生未来乃至更长时期内充满吸引力的投资机会、行业和主题。

作为受托资产管理人,我们深知自身承担的责任和基金持有人的信任,深感责任重大。天道酬勤,我们将继续勤勉工作,以专业的研究分析为基础,坚持基于价值投资理念下的成长投资风格,为我们的持有人实现长期稳定的财富增长。

四、基金托管人报告

2007年,本托管人在对博时第三产业成长股票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,博时第三产业成长股票证券投资基金的管理人——博时基金管理有限公司在博时第三产业成长股票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第三产业成长股票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。

五、博时第三产业成长股票证券投资基金审计报告

普华永道中天审字(2008)第20268号

博时第三产业成长股票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第三产业成长股票证券投资基金(以下简称"博时第三产业成长基金")的财务报表,包括2007年12月31日的资产负债表、2007年4月12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。

(一)管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则、《博时第三产业成长股票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第三产业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、《博时第三产业成长股票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第三产业成长基金2007年12月31日的财务状况以及2007年4月12日(基金合同生效日)至2007年12月31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、博时第三产业成长股票证券投资基金财务会计报告

(一)基金年度会计报表

1、博时第三产业基金资产负债表

单位:人民币元

资产	2007年12月31日
银行存款	5,847,331,662.70
结算备付金	7,031,199.32
存出保证金	1,686,449.53
交易性金融资产	16,281,959,512.16
其中:股票投资	16,281,959,512.16
应收利息	1,731,509.44
应收申购款	32,166,612.38
资产总计	22,171,906,945.53
负债和所有者权益	
负债	
应付证券清算款	77,528,077.85
应付赎回款	156,756,266.71
应付管理人报酬	27,450,211.84
应付托管费	4,575,035.31
应付交易费用	2,391,572.38
应交税费	116,501.60
其他负债	2,177,994.76
负债合计	270,995,660.45
所有者权益	
实收基金	6,588,953,280.75
未分配利润	15,311,958,004.33
所有者权益合计	21,900,911,285.08
负债和所有者权益合计	22,171,906,945.53
基金份额总额(份)	14,576,223,202.50
基金份额净值	1.503

2、博时第三产业基金利润表

2007年4月12日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间

单位:人民币元

项目	2007年4月12日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间
收入	
利息收入	31,900,964.24
其中:存款利息收入	31,829,328.83
债券利息收入	71,635.41
投资收益	3,381,987,201.33
其中:股票投资收益	3,305,193,856.93
债券投资收益损失	(5,704,758.20)
衍生工具收益	11,352,794.62
股利收益	71,145,307.98
公允价值变动收益	4,683,154,800.47
其他收入	18,804,718.69
收入合计	8,115,847,684.73
费用	
管理人报酬	(209,631,814.76)
托管费	(34,938,635.78)
交易费用	(92,806,919.53)
其他费用	(423,303.93)
费用合计	(337,800,674.00)
利润总额	7,778,047,010.73

3、博时第三产业基金所有者权益(基金净值)变动表

2007年4月12日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间

单位:人民币元

项目	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)	1,500,000,000.00	1,700,751,961.84	3,200,751,961.84
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	0.00	7,778,047,010.73	7,778,047,010.73
本期基金份额交易产生的基金净值变动数	5,088,953,280.75	5,833,159,031.76	10,922,112,312.51
其中:基金申购款	10,340,669,126.66	15,922,060,640.33	26,262,729,766.99
基金赎回款	(5,251,715,845.91)	(10,088,901,608.57)	(15,340,617,454.48)
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	0.00	0.00
期末所有者权益(基金净值)	6,588,953,280.75	15,311,958,004.33	21,900,911,285.08

(二)会计报表附注

1、基金基本情况

博时第三产业成长股票证券投资基金是根据原裕元证券投资基金(以下简称"基金裕元")基金份额持有人大会2007年3月3日审议通过的《关于裕元证券投资基金转型有关事项的议案》并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[2007]85号《关于核准裕元证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》核准,由原基金裕元转型而来。原基金裕元为契约型封闭式基金,于上海证券交易所(以下简称"上交所")上市交易,存续期限至2007年5月31日止。根据上交所上证债字[2007]23号《关于裕元证券投资基金终止上市的决定》,原基金裕元于2007年4月11日进行终止上市权利登记。自2007年4月12日起,原基金裕元终止上市,原基金裕元更名为博时第三产业成长股票证券投资基金(以下简称"本基金"),《裕元证券投资基金基金合同》失效的同时《博时第三产业成长股票证券投资基金基金合同》生效。本基金为契约型开放式,存续期限不定。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。

原基金裕元于基金合同失效前日经审计的基金资产净值为3,200,751,961.84元,已于本基金的基金合同生效日全部转为本基金的基金资产净值。根据《博时第三产业成长股票证券投资基金招募说明书》和《关于原裕元证券投资基金基金份额拆分结果公告》,本基金于2007年4月24日进行了基金份额拆分,拆分比例为1:2.212121683,并于2007年4月25日进行了变更登记。

本基金在基金合同生效后于2007年4月24日开放集中申购,共募集9,883,159,484.30元,其中用于拆合基金份额的集中申购资金利息共计155,809.94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(2007)第054号审验报告予以验证。上述集中申购募集资金已按2007年4月24日基金份额拆分后的基金份额净值1.000元折合为9,883,159,484.30份基金份额,其中集中申购资金利息折合155,809.94份基金份额,并于2007年4月25日进行了确认登记。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《博时第三产业成长股票证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、债券以及法律法规允许基金投资的其他金融工具或金融衍生工具。其中,股票投资比例为基金资产的60–95%,股票资产中的80%以上投资于第三产业集群所覆盖的行业;债券投资比例为0–35%;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沪深300指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%。

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")、《博时第三产业成长股票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4月12日(基金合同生效日)至2007年12月31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》、《博时第三产业成长股票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4月12日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间的财务报表时,2007年4月12日(基金合同生效日)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2007年4月12日(基金合同生效日)和2007年6月30日的所有者权益以及2007年4月12日(基金合同生效日)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21。

3、遵循企业会计准则的声明

本基金2007年4月12日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间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4月12日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

4、主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4月12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)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)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)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。

(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;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;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。

(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。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

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。

(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。由于基金份额拆分引起的实收基金份额变动于基金份额拆分日根据拆分前的基金份额数及确定的拆分比例计算认列。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红利发放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多四次,基金收益分配比例每次不低于可分配收益的60%;如当年基金成立未满三个月则不需分配收益。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。基金当期可分配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("博时基金")	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。

本基金在本会计期间需支付基金管理人报酬209,631,814.76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。

本基金在本会计期间需支付基金托管费34,938,635.78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5,847,331,662.70元。本会计期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为31,202,638.12元。

(e)关联方持有的基金份额

	2007年12月31日	
	基金份额	净值
博时基金	33,181,825.24	49,872,283.34

于2007年12月31日,博时基金持有本基金总份额的0.23%,均由所持有的原基金裕元的基金份额转换而来。

6、报告期末流通转让受到限制的基金资产

(a)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	期末估值单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
601088	中国神华	07/09/27	08/01/09	新股网下申购	36.99	65.61	279,800	10,349,802.00	18,357,678.00
601857	中国石油	07/10/30	08/02/05	新股网下申购	16.70	30.96	2,090,000	34,903,000.00	64,706,400.00
601999	出版传媒	07/12/18	08/03/21	新股网下申购	4.64	20.24	203,277	943,205.28	4,114,326.48
002175	广陆数测	07/09/26	08/01/14	新股网下申购	11.09	35.20	39,000	432,510.00	1,372,800.00
002176	江特电机	07/09/26	08/01/14	新股网下申购	11.80	35.08	47,222	557,219.60	1,656,547.76
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
002181	粤传媒	07/11/07	08/02/18	新股网下申购	7.49	26.68	12,421	93,033.29	331,392.28
002182	云海金属	07/11/02	08/02/14	新股网下申购	10.79	27.93	32,956	355,595.24	920,461.08
002184	海得控制	07/11/07	08/02/18	新股网下申购	12.90	23.01	16,852	217,390.80	387,764.52
002186	全聚德	07/11/07	08/02/20	新股网下申购	11.39	59.03	18,259	207,970.01	1,077,828.77
002187	广百股份	07/11/12	08/2/22	新股网下申购	11.68	42.99	19,759	230,785.12	849,439.41
002188	新嘉联	07/11/12	08/02/22	新股网下申购	10.07	21.46	11,180	112,582.60	239,922.80
002202	金风科技	07/12/18	08/03/26	新股网下申购	36.00	140.45	40,866	1,471,176.00	5,739,629.70
合计								50,380,712.29	101,496,135.70

(b)截至2007年12月31日止,本基金持有浙江中国小商品城集团股份有限公司(以下简称"小商品城")停市股票1,901,084股,按2007年12月10日收盘价每股86.59元计算,估值为164,614,863.56元。小商品城因筹划定向增发事宜,公司股票于2007年12月11日起连续停牌。小商品城于2008年3月5日复牌,复牌后首日上市开盘价为95.25元。

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19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的60–95%,债券投资为0–35%,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:

项目	2007年12月31日	
	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	16,281,959,512.16	74.34%

于2007年12月31日,若本基金业绩比较基准(附注1)上升(下降)且其他市场变量保持不变,本基金资产净值将相应增加(减少)。但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。

(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产生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、结算备付金及债券投资等。本基金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	6个月以内	6个月至1年	1至5年	不计息	合计
资产					
银行存款	5,847,331,662.70	0.00	0.00	0.00	5,847,331,662.70
结算备付金	7,031,199.32	0.00	0.00	0.00	7,031,199.32
存出保证金	98,780.49	0.00	0.00	1,587,669.04	1,686,449.53
交易性金融资产	0.00	0.00	0.00	16,281,959,512.16	16,281,959,512.16
应收利息	0.00	0.00	0.00	1,731,509.44	1,731,509.44
应收申购款	0.00	0.00	0.00	32,166,612.38	32,166,612.38
资产总计	5,854,461,642.51	0.00	0.00	16,317,445,303.02	22,171,906,945.53
负债					
应付证券清算款	0.00	0.00	0.00	77,528,077.85	77,528,077.85
应付赎回款	0.00	0.00	0.00	156,756,266.71	156,756,266.71
应付管理人报酬	0.00	0.00	0.00	27,450,211.84	27,450,211.84
应付托管费	0.00	0.00	0.00	4,575,035.31	4,575,035.31
应付交易费用	0.00	0.00	0.00	2,391,572.38	2,391,572.38
应交税费	0.00	0.00	0.00	116,501.60	116,501.60
其他负债	0.00	0.00	0.00	2,177,994.76	2,177,994.76
负债总计	0.00	0.00	0.00	270,995,660.45	270,995,660.45
利率敏感度缺口	5,854,461,642.51	0.00	0.00	16,046,449,642.57	21,900,911,285.08

于2007年12月31日,本基金未持有交易性债券投资,因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

(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。2007年4月12日(基金合同生效日)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2007年4月12日(基金合同生效日)和2007年6月30日的所有者权益以及2007年4月12日(基金合同生效日)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:

项目	2007年4月12日(基金合同生效日)所有者权益	2007年4月12日(基金合同生效日)至2007年6月30日止期间净损益	2007年6月30日所有者权益
按原会计准则和制度列报的金额	3,200,751,961.84	155,116,893.08	18,086,693,025.79
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)	0.00	1,314,757,625.81	0.00
按企业会计准则列报的金额	3,200,751,961.84	1,469,874,518.89	18,086,693,025.79

(下转D72版)