博时新兴成长股票型证券投资基金 2008年半年度报告摘要

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。本半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8月28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。

本报告财务资料未经审计师审计。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

一、基金简介

（一）基金基本资料

基金简称：博时新兴成长

基金交易代码：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：27,033,407,638.83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）基金管理人

名　称：博时基金管理有限公司

信息披露负责人：孙雌清

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：交通银行股份有限公司

信息披露负责人：张咏东

联系电话：021-68888917

传　真：021-58408836

电子邮箱：zhangyd@bankcomm.com

（四）基金信息披露媒体及置备地点

管理人互联网网址：http://www.bosera.com

置备地点：基金管理人、基金托管人处

二、主要财务指标和净值表现

（一）主要财务指标

	主要财务指标	
1	本期利润(元)	(10,849,008,177.88)
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额(元)	(1,560,421,895.24)
3	加权平均份额本期利润(元)	(0.3881)
4	期末可供分配利润(元)	9,635,559,252.36
5	期末可供分配份额利润(元)	0.3564
6	期末基金资产净值(元)	19,660,729,559.74
7	期末基金份额净值(元)	0.727
8	加权平均净值利润率	-41.77%
9	本期份额净值增长率	-34.91%
10	份额累计净值增长率	-0.65%

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》。

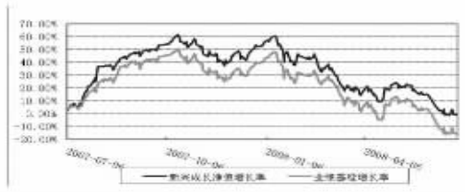
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后持有人的实际收益水平要低于所列数字。

（二）净值表现

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

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1个月	-13.66%	2.01%	-18.66%	2.73%	5.00%	-0.72%
过去3个月	-16.34%	1.97%	-21.48%	2.66%	5.14%	-0.69%
过去6个月	-34.91%	2.01%	-39.67%	2.49%	4.76%	-0.48%
自基金合同生效起至今	-0.65%	1.83%	-15.68%	2.12%	15.03%	-0.29%

2、图示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进行比较



三、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（以下简称“公司”）经中国证监会证监基金字[1998]26号文批准设立。目前公司股东为招商证券股份有限公司、中国长城资产管理公司、广厦建设集团有限责任公司，注册资本为1亿元人民币。

何肖颖先生，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）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）公平交易专项说明

1、公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。

2、本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

3、异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

（四）报告期内基金的投资策略和业绩表现

截至2008年6月30日，博时新兴成长基金份额净值为0.727元，累计份额净值为2.727元，报告期净值增长率为-34.91%，同期上证指数下跌48.00%。

基金管理回顾

2008年上半年，市场总体处于单边下行状态，上证指数下跌48%。本基金年初仓位较高，自3月份开始降低仓位，但公认偏公用事业、偏消费的防御型配置为主，上半年净值损失为34.91%。上半年我们在仓位调整上占据了一定优势，但在组合结构上仍然存在一定问题。

就市场大幅调整原因进行分析，美欧经济下滑导致我国出口减速、国内通胀高企引发从紧货币政策固然是直接原因，不过从深层次看，我国低成本、高耗能的制造业已经面临发展瓶颈，一方面，我国的经济增长方式已经遭遇资源、环境等要素的全方位制约，依靠高投入的粗放式增长模式难以持续，未来必须向节约型、高附加值增长方式转型；另一方面，中国等发展中国家过于依赖美国、借货美国进行消费的全球化模式很可能已经走到尽头。

基金管理展望

经过半年多的调整，市场估值水平迅速回落，开始进入相对合理的估值区间，继续大幅下跌风险已经降低。特别是在欧美经济减速后，石油等大宗原材料价格已经出现回落，国内政策调整空间加大，未来经济软着陆可能进一步增加。

不过，我们认为A股市场彻底反转的条件还不成熟，主要是经济基本面好转还需要较长时间。尽管近期我国货币政策略有调整，例如小幅增加信贷额度，但我们预期全年从紧基调不会改变，未来经济增速必然逐步降低，通胀水平有望逐步回落，经济减速影响将逐渐向上游传导。地产行业走势对经济整体走势影响较大，在目前需求极度萎缩的情况下，未来房地产投资将大幅放缓，从而拖累固定资产投资增速进一步降低。

产业升级和产能整合将是未来我们长时间关注的主题，在人民币升值、信贷收紧的大环境下，那些能够克服困难、脱颖而出的企业将是中国经济的长期希望所在。

在经历了大幅调整之后，A股市场已经出现了部分结构性机会，我们相对看好服务行业和消费品行业，如金融服务、交通运输、商业零售、食品饮料等；此外，我们对长极财政政策下的基础设施行业以及未来要素价格改革中的受益行业如电力、石化也会保持关注。

总体而言，下半年我们仍将保持稳健投资风格，在市场回调中控制好仓位，并进一步调整行业配置以增强组合的防御性，耐心等待投资机会出现，在市场普跌情况下，一些质地优良的个股开始出现投资机会，未来一个阶段自下而上选股变得更为重要，10倍PE、1.5倍PB、5%息率是我们择股重要标准。

感谢持有人在股市调整期对我们一如既往的支持，作为受托资产管理人，我们深感责任重大，我们将继续勤勉工作，以专业的研究分析为基础，坚持价值投资理念，努力为我们的持有人实现长期稳定的财富增长。

四、托管人报告

2008年上半年度，基金托管人在博时新兴成长股票型证券投资基金的托管过程中，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。

2008年上半年度，博时基金管理有限公司在博时新兴成长股票型证券投资基金投资运作、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。

2008年上半年度，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博时新兴成长股票型证券投资基金的半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、财务会计报告

（一）基金半年度会计报表

1、博时新兴成长股票型证券投资基金资产负债表

单位：人民币元

项目	2008年6月30日	2007年12月31日
资产		
银行存款	3,850,824,419.93	46,978,950.59
结算备付金	88,825,142.35	9,024,300,863.19
存出保证金	5,454,542.72	5,856,409.27
交易性金融资产	13,016,034,286.04	23,975,082,787.32
其中：股票投资	12,774,942,014.29	23,968,925,097.32
债券投资	241,092,271.75	16,157,690.00
衍生金融资产	10,521,151.20	6,906,731.08
买入返售金融资产	1,120,401,000.20	0.00
应收证券清算款	1,594,056,611.45	75,236,482.16
应收利息	2,192,930.52	4,463,314.90
应收股利	15,999,502.16	0.00
应收申购款	3,381,862.08	116,964,997.85
资产总计	19,707,691,448.65	33,255,790,536.36
负债和所有者权益		
负债		
应付证券清算款	0.00	0.00
应付赎回款	9,304,310.46	195,074,859.84
应付管理人报酬	25,874,497.35	40,748,806.86
应付托管费	4,312,416.23	6,791,467.78
应付交易费用	6,395,310.05	9,495,574.12
应交税费	78,252.80	78,252.80
其他负债	997,102.02	1,655,361.44
负债合计	46,961,888.91	253,844,322.84
所有者权益		
实收基金	7,205,791,156.70	7,876,207,559.19
未分配利润	12,454,938,403.04	25,125,738,654.33
所有者权益合计	19,660,729,559.74	33,001,946,213.52
负债和所有者权益总计	19,707,691,448.65	33,255,790,536.36
基金份额总额(份)	27,033,407,638.83	29,548,799,297.85
基金份额净值	0.727	1.117

2、博时新兴成长股票型证券投资基金利润表

单位：人民币元

项目	本期数
收入	
利息收入	49,872,917.20
其中：存款利息收入	48,852,160.79
债券利息收入	605,583.32
买入返售金融资产收入	415,173.09
投资收益	(1,305,387,907.37)
其中：股票投资收益	(1,401,659,276.01)
债券投资收益	0.00
衍生工具收益	15,526,852.10
股利收益	80,744,516.54
公允价值变动收益	(9,288,586,282.64)
其他收入	5,930,138.19
收入合计	(10,538,171,134.62)
费用	
管理人报酬	(194,589,565.99)
托管费	(32,431,594.33)
交易费用	(83,567,529.47)
利息支出	0.00
其中：卖出回购金融资产支出	0.00
其他费用	(248,353.47)
费用合计	(310,837,043.26)
利润总额	(10,849,008,177.88)

3、博时新兴成长股票型证券投资基金所有者权益(基金净值)变动表

单位：人民币元

	本期数		
	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)	7,876,207,559.19	25,125,738,654.33	33,001,946,213.52
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	0.00	(10,849,008,177.88)	(10,849,008,177.88)
本期基金份额交易产生的基金净值变动数	(670,416,402.49)	(1,821,792,073.41)	(2,492,208,475.90)
其中：基金申购款	606,622,471.78	1,757,826,064.17	2,364,448,535.95
基金赎回款	(1,277,038,874.27)	(3,579,618,137.58)	(4,856,657,011.85)
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)	7,205,791,156.70	12,454,938,403.04	19,660,729,559.74

（二）会计报表附注

1基金基本情况

博时新兴成长股票型证券投资基金(以下简称“本基金”)是根据原裕华证券投资基金(以下简称“原基金裕华”)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》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]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》核准，由原基金裕华转型而来。根据深交所深证复[2007]38号《关于终止裕华证券投资基金上市的批复》同意，原基金裕华于2007年7月5日进行终止上市权利登记。自2007年7月6日起，原基金裕华终止上市，原基金裕华更名为博时新兴成长股票型证券投资基金(以下简称“本基金”)，《裕华证券投资基金基金合同》失效的同时《博时新兴成长股票型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，基金托管人为交通银行股份有限公司。

原基金裕华于基金合同失效前日经审计的基金资产净值为1,372,645,809.28元，已于博时新兴成长基金基金合同生效日全部转为博时新兴成长基金基金资产净值。根据《博时新兴成长股票型证券投资基金招募说明书》和《博时新兴成长股票型证券投资基金集中申购结果的公告》，本基金于2007年8月3日进行了基金份额拆分，拆分比例为1：3.751596708，并于2007年8月6日进行了变更登记。

本基金于基金合同生效后自2007年7月19日至2007年8月3日期间内开放集中申购，共募集13,505,780,160.33元，其中用于折合基金份额的集中申购资金利息共计2,610,451.01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107号审验报告予以验证。上述集中申购募集资金已按2007年8月3日基金份额拆分后的基金份额净值1.000元折合为13,505,780,160.33份基金份额，其中集中申购资金利息折合2,610,451.01份基金份额，并于2007年8月6日进行了确认登记。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《博时新兴成长股票型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，包括国内依法公开发行上市的股票和债券，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的60-95%(权证投资比例不得超过基金资产的3%并计入股票投资比例)；债券投资比例为基金资产的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%。

2财务报表的编制基础

本基金以财政部于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”)、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》、《博时新兴成长股票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半年度财务报表。

3遵循企业会计准则的声明

本基金2008年半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2008年6月30日的财务状况以及2008年上半年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。本期会计报表的实际编制期间为2008年1月1日至2008年6月30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核销

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

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按按权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。

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

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

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。贴息债券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。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。

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。

(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，并于期末金额转入未分配利润/(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
交通银行股份有限公司(“交通银行”)	基金托管人、基金代销机构
招商证券股份有限公司(“招商证券”)	基金管理人的股东、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
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

注：2008年7月8日，我公司发布了《博时基金管理有限公司关于公司股权变更的公告》，公告称：经中国证券监督管理委员会批准，招商证券股份有限公司受让金信信托投资股份有限公司所持有的48%股公司股权，公司股东及其持股比例分别为：招商证券股份有限公司73%、中国长城资产管理公司25%、广厦建设集团有限责任公司2%。

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) 通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金

	2008年1月1日-2008年6月30日	
招商证券	成交量	占本期成交量的比例
买卖股票	15,426,983,509.93	67.21%
买卖权证	78,527,492.70	99.13%
	佣金	占本期佣金总量的比例
招商证券	13,112,917.56	67.81%

上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费、经手费和由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。债券及权证交易不计佣金。

该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

(c)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。

本基金在本期需支付基金管理人报酬194,589,565.99元。

(d)基金托管费

支付基金托管人交通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。

本基金在本期需支付基金托管费32,431,594.33元。

(e)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交通银行保管，按银行同业利率计息。基金托管人于2008年6月30日保管的银行存款余额为2,288,213,444.22元。本期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为10,894,102.04元。

本基金用于证券交易结算的资金通过“交通银行基金托管结算资金专用存款账户”转存于中国证券登记结算有限责任公司，按银行同业利率计息。于2008年6月30日的相关余额88,825,142.35元计入“结算备付金”科目。

(f)关联方持有的基金份额

	2008年6月30日	
	基金份额(份)	净值(元)
博时基金	18,757,983.54	13,637,054.03

于2008年6月30日，博时基金持有本基金总份额的0.07%，均由所持有的原基金裕华的基金份额转换而来，报告期内无变化。

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2008年6月30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(元)	期末估值单价(元)	数量(股)	期末成本总额(元)	期末估值总额(元)
601899	紫金矿业	08/4/18	08/7/25	新股网下申购	7.13	7.80	8,231,374	58,689,896.62	64,204,717.20
002233	塔牌集团	08/5/8	08/8/16	新股网下申购	10.03	9.70	81,297	815,408.91	788,580.90
002234	民爆股份	08/5/8	08/8/16	新股网下申购	10.61	20.24	16,147	171,319.67	326,815.28
002235	安妮股份	08/5/8	08/8/16	新股网下申购	10.91	10.82	22,243	242,671.13	240,669.26
002236	大华股份	08/5/12	08/8/20	新股网下申购	24.24	36.00	12,573	304,769.52	452,628.00
002237	恒邦股份	08/5/12	08/8/20	新股网下申购	25.98	40.97	21,890	568,702.20	896,833.30
002238	天威视讯	08/5/14	08/8/26	新股网下申购	6.98	12.25	39,463	275,463.74	483,421.75
002239	金飞达	08/5/14	08/8/22	新股网下申购	9.33	8.98	26,180	244,259.40	235,096.40
002240	威华股份	08/5/15	08/8/23	新股网下申购	15.70	12.19	79,719	1,251,588.30	971,774.61
002241	歌尔声学	08/5/16	08/8/22	新股网下申购	18.78	26.84	24,635	462,645.30	661,203.40
002242	九阳股份	08/5/20	08/8/28	新股网下申购	22.54	40.44	47,488	1,070,379.52	1,920,414.72
002245	澳洋顺昌	08/5/28	08/9/5	新股网下申购	16.38	16.02	10,566	173,071.08	169,267.32
002246	北化股份	08/5/29	08/9/5	新股网下申购	6.95	8.22	37,754	262,390.30	310,337.88
002247	帝龙新材	08/5/30	08/9/12	新股网下申购	16.05	14.65	13,026	209,067.30	190,830.90
002248	华东数控	08/6/5	08/9/12	新股网下申购	9.80	10.97	18,001	176,409.80	197,470.97
002249	大洋电机	08/6/10	08/9/19	新股网下申购	25.60	24.21	29,830	763,648.00	722,184.30
002250	联化科技	08/6/10	08/9/19	新股网下申购	10.52	12.80	26,001	273,530.52	332,812.80
002251	步步高	08/6/11	08/9/19	新股网下申购	26.08	48.55	22,142	577,463.36	1,074,994.10
002252	上海莱士	08/6/13	08/9/23	新股网下申购	12.81	24.87	27,141	347,676.21	674,996.67
002254	烟台显华	08/6/18	08/9/25	新股网下申购	18.59	27.41	36,336	674,965.72	995,202.28
002255	海陆重工	08/6/18	08/9/25	新股网下申购	10.46	19.64	19,865	207,787.90	390,148.60
002256	彩虹精化	08/6/18	08/9/25	新股网下申购	12.56	13.33	36,032	452,561.92	480,306.56
002257	立立电子	08/6/30	未知	新股网上申购	21.81	21.81	26,500	577,965.00	577,965.00
002258	利尔化学	08/6/30	08/7/8	新股网上申购	16.06	16.06	27,500	441,650.00	441,650.00
合计								69,226,079.42	77,740,322.20

(2)截至2008年6月30日止，本基金股票投资部分持有以下因将公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票，这些股票将在重要信息披露完成后或所公布事项的重大影响消除后并经交易所批准后复牌。

股票代码	股票名称	停牌日期	期末估值单价(元)	停牌原因	复牌日期	复牌开盘单价(元)	数量(股)	期末成本总额(元)	期末估值总额(元)
600096	云天化	08/3/24	61.60	公告重大事项	未知	未知	970,531	34,440,280.47	59,784,709.60
600900	长江电力	08/5/8	14.65	公告重大事项	未知	未知	13,499,762	263,201,152.60	197,771,513.30
000792	盐湖钾肥	08/6/26	88.12	公告重大事项	未知	未知	200,000	17,514,000.00	17,624,000.00
000999	S三九	08/6/30	16.61	股权分置改革	08/7/1	16.50	533,938	8,998,964.50	8,868,710.18
合计								342,971,093.81	293,672,470.08

(b)流通受限制不能自由转让的债券

基金认购新发行分离式交易可转债，所获债券部分从债券认购日至债券上市日期间暂无法流通。本基金截至2008年6月30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(元) | 期末估值单价(元) |