博时平衡配置混合型证券投资基金 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。

本基金的托管人中国工商银行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、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。

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：3,092,566,725.06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(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）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)	(747,165,782.66)
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额(元)	(223,725,090.28)
3	加权平均份额本期利润(元)	(0.2296)
4	期末可供分配利润(元)	109,677,939.69
5	期末可供分配份额利润(元)	0.0355
6	期末基金资产净值(元)	3,202,244,664.75
7	期末基金份额净值(元)	1.035
8	加权平均净值利润率	-19.97%
9	本期份额净值增长率	-18.18%
10	份额累计净值增长率	114.31%

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》。

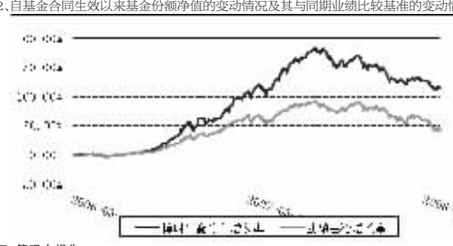
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后持有人的实际收益水平要低于所列数字。

（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	-5.74%	1.02%	-11.10%	1.60%	5.36%	-0.58%
过去3个月	-6.08%	0.85%	-13.12%	1.52%	7.04%	-0.67%
过去6个月	-18.18%	1.08%	-23.08%	1.41%	4.90%	-0.33%
过去一年	1.97%	1.14%	-9.98%	1.20%	11.95%	-0.06%
自基金合同生效起至今	114.31%	1.20%	41.79%	1.06%	72.52%	0.14%

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



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。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。

杨锐先生，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、策略分析师，5月起兼任博时平衡配置基金经理。2007年1月起任首席策略分析师，兼任基金价值增长、基金价值增长威弓、基金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。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）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）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

基金管理回顾与展望

2008年上半年，本基金净值增长率为-18.18%，同期上证指数下跌48.00%。

股票投资方面：

中国经济的根本问题在于低水平生产太多，积累太少，并导致国内总体价格水平较之国外明显偏低，在目前全球资源价格大涨的环境下，中国受到的相对损害更为严重。

贸易顺差不断扩大意味着我们的贸易对手已经没有足够的合适的产品用于交换，这些问题随着外汇储备的快速积累变得越来越难以维持。调整的方式不外乎两种，或者升值，或者通胀，显然前者是更好的选择。

从根本上说，中国经济迫在眉睫的是产业转型，即：更有效率的生产与生产更好的产品。只有这样，高的经济增长才能真正带来财富的积累。

过去过多的生产对相关要素资源产生了过度需求，如矿产资源、土地、商业通路等，并抬高了整体商业运作的成本。今后这方面也势必进行修正，以便为更有效率的生产提供适宜的商业环境，减少对资源的无效竞争。

我们认为，人民币升值、资源价格飙升及最近全球范围内的政策紧缩为这一调整创造了契机。

未来产出增长速度必然逐步下滑，同时只要货币政策不出大的问题，通胀应该可控并逐步下降。人民币继续升值并抑制出口的增长，上游资源价格将陆续见顶，今后会出现较大幅度的回落。

企业盈利增长从总体来说将面临一段休整期，同时结构上出现明显分化。对于生产同质化产品的资源与原料生产企业，其超额收益将逐步消失。产品升级与产能整合将是未来各行业的重要主题。

市场经过半年的调整，目前股价上已经具有了一定的吸引力，在总体依旧谨慎的同时，我们认为在结构上已经逐步出现了一些值得买入的标的。

结构上，我们看好估值合理的基础设施行业，新兴消费品制造业、具有明显升级和产业整合前景的装备制造业、新能源行业等；同时注意回避那些严重依赖出口的普通制造业，以及未来几年产能大量扩张的行业等。

债券投资方面：

上半年在防止经济过热，从紧的货币政策的指导思想下，债券市场出现比较大的波动，一季度在股票市场大幅度下跌的情况下，相当多的资金流入债券市场，使债券市场的整体收益率大幅度的下降，债券市场出现了久违的小牛市的行情。但是顺着石油价格的不断盘升，成品油价格不断上涨的压力，PPI持续的高涨，市场开始担心CPI继续往上，所以，债券市场在二季度出现了比较深的回吐，特别是中长期债券的收益率出现了比较大的回升，显示市场担心长期通胀。在这个过程中，本基金的债券投资部分，在一季度初，及时调整了仓位，增加了期限5-6年的可分离债券的配置，获得了良好的收益。同时，在二季度，适当减持了这些可分离债券，同时，加强了对短期债券的配置，有效防范了二季度的债券市场下跌。

七月下旬，中央给下半年经济定基调：保持经济平衡增长和控制物价过快增长，并且把控制物价放在突出的位置。从整个思想上看，中央是在经济增长和控制物价中寻找平衡点。综合上分析，银根不会大规模的放松，也就是在总量上放松了大约5%的信贷总量。在目前的货币政策指导的思想下，通胀上涨的趋势得到了相应的遏制。通货膨胀将在5%到8%之间波动。在未来将适当调整债券组合，在有效防范风险的情况下，实现稳健的债券投资。

四、托管人报告

2008年上半年，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。

2008年上半年，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2008年上半年所编制和披露的博时平衡配置混合型证券投资基金半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、财务会计报告

（一）基金半年度会计报表

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

期间	2008年6月30日	2007年12月31日
资产		
银行存款	112,265,246.84	227,758,074.26
结算备付金	1,396,958.17	1,998,220.71
存出保证金	1,654,003.03	2,487,433.54
交易性金融资产	3,057,096,431.72	4,877,008,701.18
其中：股票投资	1,212,101,056.12	2,519,760,180.28
债券投资	1,831,162,838.63	2,330,733,057.10
资产支持证券投资	13,832,536.97	26,515,463.80
衍生金融资产	3,506,922.72	1,413,008.06
买入返售金融资产	0.00	0.00
应收证券清算款	0.00	0.00
应收利息	19,417,939.05	46,785,271.29
应收股利	1,092,600.00	0.00
应收申购款	4,194,807.76	3,560,708.12
其他资产	13,525,853.66	0.00
资产总计	3,214,150,762.95	5,161,011,417.16
负债和所有者权益		
负债		
卖出回购金融资产款	0.00	405,999,191.00
应付证券清算款	0.00	0.00
应付赎回款	5,717,746.92	33,967,367.34
应付管理人报酬	4,076,647.23	6,054,611.95
应付托管费	679,441.21	1,009,101.98
应付交易费用	720,876.95	1,378,378.79
应交税费	0.00	0.00
应付利息	0.00	212,141.37
其他负债	711,385.89	712,307.81
负债合计	11,906,098.20	449,333,100.24
所有者权益		
实收基金	3,092,566,725.06	3,724,408,664.23
未分配利润	109,677,939.69	987,269,652.69
所有者权益合计	3,202,244,664.75	4,711,678,316.92
负债和所有者权益总计	3,214,150,762.95	5,161,011,417.16
基金份额总额(份)	3,092,566,725.06	3,724,408,664.23
基金份额净值	1.035	1.265

2、博时平衡配置混合型证券投资基金利润表

单位：人民币元

项目	本期数	上年同期数
收入		
利息收入	41,570,635.20	12,117,185.79
其中：存款利息收入	2,044,604.55	2,621,429.66
债券利息收入	39,116,926.74	8,773,561.82
资产支持证券利息收入	409,103.91	607,625.82
买入返售金融资产收入	0.00	114,568.49
投资收益	(212,179,466.56)	1,053,105,088.16
其中：股票投资收益	(235,952,530.71)	909,184,532.50
债券投资收益	7,861,916.90	99,652,471.02
衍生工具收益	9,893,004.20	37,519,056.64
股利收益	6,018,143.05	6,749,028.00
公允价值变动收益/(损失)	(523,440,692.38)	(190,350,722.22)
其他收入	1,359,253.58	2,511,943.73
收入合计	(692,690,270.16)	877,383,495.46
费用		
管理人报酬	(27,963,658.02)	(18,312,755.63)
托管费	(4,660,609.70)	(3,052,125.91)
交易费用	(13,794,022.52)	(26,597,848.71)
利息支出	(7,820,860.59)	(2,408,124.11)
其中：卖出回购金融资产支出	(7,820,860.59)	(2,408,124.11)
其他费用	(236,361.67)	(236,755.10)
费用合计	(54,475,512.50)	(50,607,609.46)
利润总额	(747,165,782.66)	826,775,886.00

3、博时平衡配置混合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)	3,724,408,664.23	987,269,652.69	4,711,678,316.92
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	0.00	(747,165,782.66)	(747,165,782.66)
本期基金份额交易产生的基金净值变动数	(631,841,939.17)	(130,425,930.34)	(762,267,869.51)
其中：基金申购款	420,057,629.32	49,454,455.95	469,512,085.27
基金赎回款	(1,051,899,568.49)	(179,880,386.29)	(1,231,779,954.78)
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)	3,092,566,725.06	109,677,939.69	3,202,244,664.75

单位：人民币元

	上年同期数		
	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)	1,527,293,389.73	493,804,011.41	2,021,097,401.14
本期经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)	0.00	826,775,886.00	826,775,886.00
本期基金份额交易产生的基金净值变动数	4,917,246,958.35	234,605,539.36	5,151,852,497.71
其中：基金申购款	6,565,717,530.00	704,485,439.08	7,270,202,969.08
基金赎回款	(1,648,470,571.65)	(469,879,899.72)	(2,118,350,471.37)
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	(1,458,751,172.55)	(1,458,751,172.55)
期末所有者权益(基金净值)	6,444,540,348.08	96,434,264.22	6,540,974,612.30

（二）会计报表附注

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。

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期务报表附注4所列示的基金行业业务操作的有关规定编制的财务报表。

在编制2008年半年度财务报表时，2007年1月1日至2007年6月30日比期间的相关比较数字已按照《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。

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。

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。

(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。

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。

(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直接计入初始确认金额；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

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%我公司股权，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) 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。

本基金在本会计期间需支付基金管理人报酬27,963,658.02元(2007年同期：18,312,755.63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4,660,609.70元(2007年同期：3,052,125.91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2008年6月30日保管的银行存款余额为112,265,246.84元(2007年同期：749,249,736.90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1,993,612.11元(2007年同期：2,242,903.05元)。

(e) 与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在本会计期间未与基金托管人中国工商银行通过银行间同业市场进行债券交易。

(f) 本基金未租用关联方席位。

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)
002248	华东数控	08/06/05	08/09/12	新股网下申购	9.80	10.97	18,001	176,409.80	197,470.97

(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)	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	08/03/24	61.60	未知	未知	3,500,000	169,787,816.89	215,600,000.00
600415	小商品城	08/06/27	92.50	08/07/04	92.30	369,871	33,102,642.10	34,213,067.50
000792	盐湖钾肥	08/06/26	88.12	未知	未知	200,000	17,514,000.00	17,624,000.00
合　计							220,404,458.99	267,437,067.50

(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2008年6月30日止流通受限制