

博时主题行业股票证券投资基金 2007 年年度报告

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

送出时间：2008 年 3 月

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建设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。

目 录

重要提示.....	2
一、基金简介	4
二、主要财务指标和净值表现	5
(一) 主要财务指标.....	5
(二) 净值表现	6
(三) 基金收益分配情况.....	7
三、基金管理人报告	7
(一) 基金管理人和基金经理简介	7
(二) 本报告期内基金运作情况说明.....	7
(三) 本报告期内基金的投资策略和业绩表现.....	8
(四) 内部监察报告	8
四、基金托管人报告	9
五、审计报告	9
六、财务会计报告	10
(一) 基金年度会计报表.....	10
(二) 会计报告书附注	12
七、投资组合报告	29
(一) 报告期末基金资产组合情况	29
(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合	29
(三) 报告期末基金投资所有股票明细	30
(四) 报告期内股票投资组合的重大变动.....	32
(五) 报告期末按券种分类的债券投资组合	34
(六) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细	35
(七) 投资组合报告附注.....	35
八、基金份额持有人户数、持有人结构及场内前十名持有人 (截止 2007 年 12 月 31 日)	36
(一) 基金份额持有人户数	36
(二) 基金持有人结构	36
(三) 基金份额场内前十名持有人	36
(四) 报告期末基金管理公司的基金从业人员持有基金份额情况.....	36
九、基金份额变动	36
十、重大事件揭示	37
十一、备查文件目录.....	41

一、基金简介

（一）基金基本资料

基金名称：博时主题行业股票证券投资基金

基金简称：博时主题

基金交易代码：160505

基金运作方式：契约型上市开放式

基金合同生效日：2005 年 1 月 6 日

报告期末基金份额总额：12,405,408,657.92 份

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：2005 年 2 月 22 日

投资目标：分享中国城市化、工业化及消费升级进程中经济与资本市场的高速成长，谋求基金资产的长期稳定增长。

投资策略：本基金采取价值策略指导下的行业增强型主动投资策略。

业绩比较基准： $80\% \times$ 新华富时中国 A600 指数 $+20\% \times$ 新华富时中国国债指数

风险收益特征：本基金是一只主动型的股票基金，基金的风险与预期收益都要高于平衡型基金，属于证券投资基金中的中高风险品种。本基金力争在严格控制风险的前提下，谋求实现基金资产的长期稳定增长。

（二）基金管理人

基金管理人名称：博时基金管理有限公司

注册地址：广东省深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 29 层

办公地址：广东省深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 29 层

邮政编码：518040

法定代表人：吴雄伟

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

基金托管人名称：中国建设银行股份有限公司（简称“中国建设银行”）

注册地址：北京市西城区金融大街 25 号

办公地址：北京市西城区闹市口大街1号院1号楼（100032-33）

邮政编码：100032

法定代表人：郭树清

信息披露负责人：尹东

联系电话：010-67595003

传 真：010-66275865

电子邮箱：yindong@ccb.cn

（四）基金信息披露媒体及其他

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](http://www.bosera.com)

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

基金注册登记机构名称：中国证券登记结算有限责任公司

办公地址：北京西城区金融大街 27 号投资广场 23 层

（六）会计师事务所名称：普华永道中天会计师事务所有限公司

办公地址：上海湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼

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	2007 年	2006 年	2005 年 1 月 6 日— 2005 年 12 月 31 日
1	本期利润(元)	9,495,010,704.04	746,161,717.29	49,027,730.49
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额(元)	3,423,901,637.01	516,627,835.55	35,243,684.47
3	加权平均份额本期利润(元)	1.7723	0.9670	0.0467
4	期末可供分配利润(元)	4,408,501,405.06	15,542,317.63	11,408,812.16
5	期末可供分配份额利润(元)	0.3554	0.0029	0.0104
6	期末基金资产净值(元)	31,643,054,746.94	5,801,267,407.93	1,112,060,927.45
7	期末基金份额净值(元)	2.551	1.0776	1.0104
8	加权平均净值利润率	76.61%	77.08%	4.69%
9	本期份额净值增长率	188.61%	104.88%	3.09%
10	份额累计净值增长率	509.60%	111.22%	3.09%

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/8 第项)。

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》。

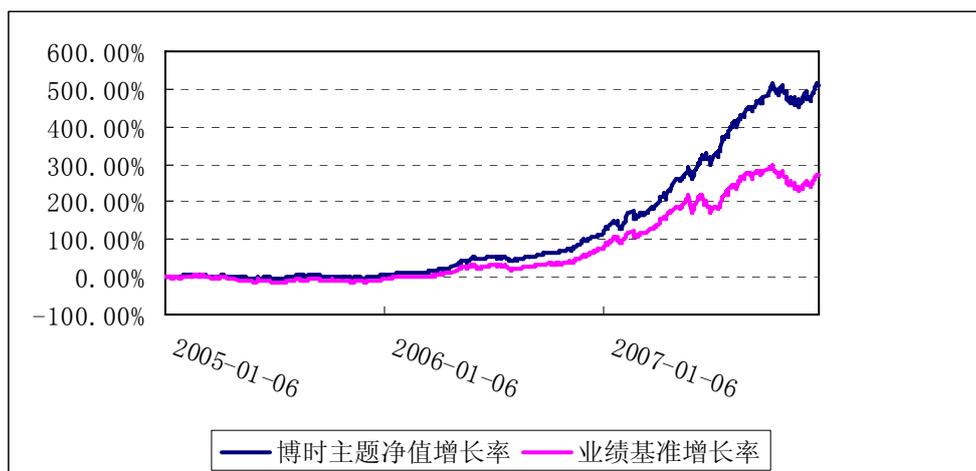
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用, 计入费用后持有人的实际收益水平要低于所列数字。

(二) 净值表现

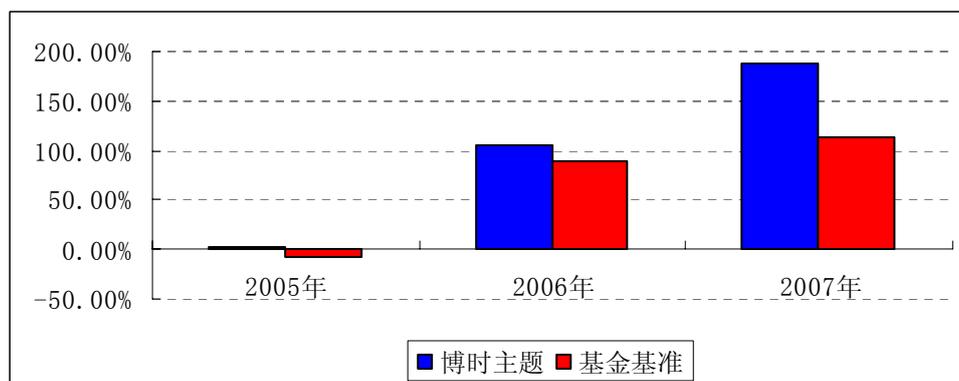
1、历史各时间段基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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 3 个月	5.86%	1.39%	-3.92%	1.54%	9.78%	-0.15%
过去 6 个月	47.23%	1.38%	30.00%	1.64%	17.23%	-0.26%
过去一年	188.61%	1.71%	112.31%	1.83%	76.30%	-0.12%
自基金合同生效起至今	509.60%	1.30%	269.45%	1.40%	240.15%	-0.10%

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



注：2005 年数据期间为 2005 年 1 月 6 日至 2005 年 12 月 31 日。

（三）基金收益分配情况

年度	每 10 份基金份额分红（元）	备注
2007	5.400	
2006	9.000	
2005	0.210	
合计	14.610	

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。

詹凌蔚先生，硕士。1998年9月至1999年8月在中科信厦门证券营业部任投资咨询人员；1999年8月至2001年2月，在上海中野投资管理有限公司工作；2001年2月至2004年5月在融通基金管理有限公司，曾任研究员、部门副总监，基金管理部基金经理助理、新蓝筹基金经理、融通基金管理公司总经理助理。2004年6月21日入职博时基金管理有限公司基金管理部，任基金经理。

2007年3月14日，本基金管理人分别在中国证券报，上海证券报，证券时报上公告了《关于变更博时主题行业股票证券投资基金基金经理的公告》，经博时基金管理有限公司董事会审批，本公司聘请邓晓峰先生担任博时主题行业股票证券投资基金的基金经理。詹凌蔚先生不再担任博时主题行业股票证券投资基金的基金经理。上述新任基金经理从未被监管机构予以行政处罚或采取行政监管措施。上述人员的变更已报中国证监会基金监管部、深圳监管局备案。

邓晓峰先生，武汉大学电子学与信息系统学士，清华大学工商管理硕士。1996年至1999年在深圳市银业工贸有限公司工作，任工程师。2001年至2004年在国泰君安证券股份有限公司企业融资部工作，任助理董事，2004年至2005年在国泰君安证券股份有限公司资产管理部工作，任研究员。2005年4月加入博时基金管理有限公司，任股票投资部单独帐户小组基金经理助理，2006年1月起担任股票投资部社保股票基金经理，2007年3月兼任博时主题行业股票证券投资基金基金经理。

栾小明先生，工学硕士。2006年7月17日加入博时基金管理有限公司，任研究部研究员。2007年9月兼任博时主题行业股票证券投资基金基金经理助理。

（二）本报告期内基金运作情况说明

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、《博时主题行业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，个别监督指标在个别时点被动偏离有关规定时，基金管理人在合理期限内进行了调整，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 12 月 31 日，本基金份额净值为 2.551 元，份额累计净值为 4.012 元。本报告期内，基金份额净值累计增长率为 188.61%，同期上证指数上涨 96.66%。

基金管理回顾

2007 年市场的表现是令人震惊的。国民经济与上市公司盈利超预期的增长、居民财富从储蓄到投资的转移、利率与市场风险溢价维持在低水平等各方面的乘数效应促成了这轮前所未有的大牛市。市场的深度、广度和效率都提高到新的水平，估值洼地被填平。新华富时 A300 公司年底的平均市净率为 7.1 倍，全市场更高，估值水平无法支撑现有股价。

本基金秉承价值的理念和一贯的投资风格，坚持买入价值低估的公司，依靠企业本身的价值创造获得持续性的收益。年初，我们在地产、电力、航空、汽车行业上的配置为本基金提供了超额收益。在房地产价格与地产公司股价飞涨，安全边际已明显缺失的情况下，我们逐步降低了地产行业的配置，转而增加了银行业的比例。从防守的角度出发，我们在下半年大幅增加了交通运输行业的配置。

基金管理展望

全球主要大宗商品的价格不断创出历史新高，金融资本为防通胀而大举进入商品期货市场事实上加剧了全球实体经济的通胀。最近，我们在调研时发现了令人担忧的情况：企业提高产品价格，将上游涨价传导给下游客户，已成为普遍现象。PPI 到 CPI 的传导完全打通，全社会基本形成一致的通胀预期。通货膨胀存在失控的风险。

我们已进入无风险利率以及风险溢价同时大幅上升的时期，市场的估值水平会发生剧烈的向下调整。在目前的估值水平下，A 股市场没有防空洞。牛市已经透支了未来，市场需要逐步消化过高的估值。

组合管理上，我们将采取防守的策略，不参与概念炒作，配置向低负债、低市净率、低市盈率、低市销率的大公司倾斜。

（四）内部监察报告

报告期内，本基金管理人的经营运作严格遵守国家有关法律法规和行业监管规则，在完善内部控制制度和流程手册的同时，推动内控体系和制度措施的落实；强化对基金投资运作和公司经营管理的合规性监察，通过实时监控、定期检查、专项检查等方式，及时发现情况，提出改进建议并跟踪改进落实情况。公司监察法律部对公司遵守各项法规和管理制度及旗下各基金履行合同义务的情况进行核查，发现违规隐患及时与有关业务人员沟通并向管理层报告，定期向公司董事、总经理和监管部门出具监察稽核报告。

2007 年，我公司根据法律、法规的规定，修订了《公司政策手册》、《投资委员会制度》、《投资管理制度》和《股票池管理制度》等基本制度及其他制度，并定期更新各公募基金《投资管理细则》，以制度形式明确了投资管理相关的内部流程及内部要求，并根据新业务发展

情况上线了“博时管理会计系统”和升级版的“恒生交易系统”，不断完善“博时客户关系管理系统”、“博时投资决策支持系统”等管理平台，加强了公司的市场体系、投研体系和后台运作的风险监控工作。在基金持续营销的过程中，严格规范基金销售业务，按照《证券投资基金销售管理办法》的规定审查宣传推介材料，选择有代销资格的代销机构销售基金，并努力做好投资者教育工作。

四、基金托管人报告

中国建设银行股份有限公司根据《博时主题行业股票证券投资基金基金合同》和《博时主题行业股票证券投资基金托管协议》，托管博时主题行业股票证券投资基金（以下简称博时主题基金）。

本报告期，中国建设银行股份有限公司在博时主题基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

本报告期，按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，本托管人对基金管理人—博时基金管理有限公司在博时主题基金投资运作方面进行了监督，对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，发现个别监督指标不符合基金合同约定并及时通知了基金管理人。基金管理人在合理期限内进行了调整，对基金份额持有人利益未造成损害。

由博时主题基金管理人—博时基金管理有限公司编制，并经本托管人复核审查的本报告中的财务指标、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真实、准确和完整。

五、审计报告

普华永道中天审字(2008)第 20274 号

博时主题行业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主题行业股票证券投资基金（以下简称“博时主题行业基金”）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、《博时主题行业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主题行业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、《博时主题行业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主题行业基金 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
会计师事务所有限公司

注册会计师 薛 竞

中国·上海市
2008 年 3 月 20 日

注册会计师 陈 宇

六、财务会计报告

（一）基金年度会计报表

1、博时主题行业股票证券投资基金资产负债表

单位：人民币元

项目	附注	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
资产			
银行存款		5,095,182,245.65	2,309,595,851.75
结算备付金		41,450,653.05	1,304,388.74
存出保证金		1,107,534.02	607,453.58
交易性金融资产	6	23,732,693,667.41	3,791,733,094.03
其中：股票投资		23,133,180,224.19	3,791,733,094.03
债券投资		599,513,443.22	-
衍生金融资产	7	9,087,408.11	2,517,008.64
买入返售金融资产		2,500,001,120.00	-
应收证券清算款		47,845,675.98	-
应收利息	8	12,141,107.36	561,087.72
应收申购款		360,786,764.98	348,383,581.90
资产总计		31,800,296,176.56	6,454,702,466.36
负债和所有者权益			

负债			
应付证券清算款		19,624,653.00	619,057,149.68
应付赎回款		88,234,397.99	26,563,176.11
应付管理人报酬		34,563,637.04	3,032,872.09
应付托管费		5,760,606.18	505,478.69
应付交易费用	9	8,025,650.28	3,569,260.85
应交税费		60,000.00	60,000.00
其他负债	10	972,485.13	647,121.01
负债合计		157,241,429.62	653,435,058.43
所有者权益			
实收基金	11	12,405,408,657.92	5,383,400,284.84
未分配利润		19,237,646,089.02	417,867,123.09
所有者权益合计		31,643,054,746.94	5,801,267,407.93
负债和所有者权益总计		31,800,296,176.56	6,454,702,466.36
基金份额总额(份)	11	12,405,408,657.92	5,383,400,284.84
基金份额净值		2.551	1.0776

2、博时主题行业股票证券投资基金利润表

单位:人民币元

项目	附注	2007 年度	2006 年度
收入			
利息收入		36,280,735.58	1,467,163.04
其中:存款利息收入		27,101,988.67	1,296,122.86
债券利息收入		8,505,670.31	171,040.18
买入返售金融资产收入		673,076.60	-
投资收益		3,677,900,745.03	545,329,545.22
其中:股票投资收益	12	3,555,590,139.13	520,765,692.18
债券投资收益	13	1,706,091.05	1,611,201.61
衍生工具收益	14	79,397,898.92	8,809,337.64
股利收益		41,206,615.93	14,143,313.79
公允价值变动收益	15	6,071,109,067.03	229,533,881.74
其他收入	16	18,291,827.58	1,516,155.84
收入合计		9,803,582,375.22	777,846,745.84
费用			
管理人报酬		(182,873,780.25)	(14,477,859.13)
托管费		(30,478,963.32)	(2,412,976.52)
交易费用	17	(94,315,508.73)	(14,242,779.99)
利息支出		(357,501.48)	(73,912.91)
其中:卖出回购金融资产支出		(357,501.48)	(73,912.91)
其他费用	18	(545,917.40)	(477,500.00)
费用合计		(308,571,671.18)	(31,685,028.55)

利润总额		9,495,010,704.04	746,161,717.29
------	--	------------------	----------------

3、博时主题行业股票证券投资基金所有者权益(基金净值)变动表

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)	5,383,400,284.84	417,867,123.09	5,801,267,407.93
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)	-	9,495,010,704.04	9,495,010,704.04
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	7,022,008,373.08	14,460,863,630.15	21,482,872,003.23
其中：基金申购款	14,810,380,487.29	21,347,490,210.98	36,157,870,698.27
基金赎回款	(7,788,372,114.21)	(6,886,626,580.83)	(14,674,998,695.04)
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	(5,136,095,368.26)	(5,136,095,368.26)
年末所有者权益(基金净值)	12,405,408,657.92	19,237,646,089.02	31,643,054,746.94

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)	1,100,652,115.29	11,408,812.16	1,112,060,927.45
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)	-	746,161,717.29	746,161,717.29
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	4,282,748,169.55	327,127,822.53	4,609,875,992.08
其中：基金申购款	5,329,338,418.29	475,237,630.91	5,804,576,049.20
基金赎回款	(1,046,590,248.74)	(148,109,808.38)	(1,194,700,057.12)
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	(666,831,228.89)	(666,831,228.89)
年末所有者权益(基金净值)	5,383,400,284.84	417,867,123.09	5,801,267,407.93

(二) 会计报告书附注

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

1 基金基本情况

博时主题行业股票证券投资基金(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[2004]第182号《关于同意博时主题行业股票证券投资基金设立的批复》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《博时主题行业股票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1,208,907,077.80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(2005)第 5 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《博时主题行业股票证券投资基金基金合同》于 2005 年 1 月 6 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 1,209,641,741.07 份基金份额,其中认购资金利息折合 734,663.27 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,基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

经深圳证券交易所(以下简称“深交所”)深证上字[2005]第 6 号文审核同意,本基金 197,042,836.00 份基金份额于 2005 年 2 月 22 日在深交所挂牌交易。未上市交易的基金份额托管在场外,基金份额持有人可通过跨系统转托管业务将其转至深交所场内后即可上市流通。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《博时主题行业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,包括国内依法公开发行、上市的股票、债券及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金主要投资于股票,股票资产占基金净值的比例范围为 60%-95%,股票投资中不低于 80%投资于消费品、基础设施和原材料类上市公司。本基金保留的现金以及投资于到期日在一年以内的政府债券等短期金融工具的资产比例合计不低于 5%。本基金的业绩比较基准为:80%X 新华富时中国 A600 指数+20%X 新华富时中国国债指数。

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”)、《博时主题行业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》、《博时主题行业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年度财务报表。

在编制 2007 年度财务报表时,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。

此外,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 23。

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。

(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；估值日无交易的按最近交易日的市场交易收盘价估值。

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；估值日无交易的按最近交易日的市场交易收盘价估值。

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。

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；估值日无交易的按最近交易日的市场交易收盘价估值。

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计入当期损益。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计入当期损益，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，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。

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。

(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，其中场外投资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，场内投资人只能选择现金红利。基金收益分配每年至少一次，至多六次。基金每次收益分配比例最低不低于已实现收益的 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前期亏损后，方可进行当期收益分配。

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 主要税项

根据财政部、国家税务总局财税 [2002]128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]11 号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2005]102 号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103 号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税[2007]84 号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

(a) 以发行基金方式募集资金，不属于营业税征收范围，不征收营业税。

(b) 基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

(c) 对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50% 计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即 20% 代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。

(d) 基金买卖股票于 2007 年 5 月 30 日前按照 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，自 2007 年 5 月 30 日起按 0.3% 的税率缴纳。

(e) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价，暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

6 交易性金融资产

	2007 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	估值增值/(减值)
股票投资	16,832,880,124.58	23,133,180,224.19	6,300,300,099.61
债券投资	585,792,754.18	599,513,443.22	13,720,689.04
—交易所市场	91,098,492.13	105,338,443.22	14,239,951.09
—银行间同业市场	494,694,262.05	494,175,000.00	(519,262.05)
	17,418,672,878.76	23,732,693,667.41	6,314,020,788.65

	2006 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	估值增值
股票投资	3,550,932,174.91	3,791,733,094.03	240,800,919.12

7 衍生金融资产

	2007 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	估值增值
权证投资	8,681,201.97	9,087,408.11	406,206.14

	2006 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	估值增值
权证投资	0.00	2,517,008.64	2,517,008.64

8 应收利息

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应收债券利息	9,889,890.71	-
应收银行存款利息	1,557,552.34	560,372.50
应收买入返售金融资产利息	673,076.60	-
应收结算备付金利息	20,518.08	645.59

应收存出保证金利息	69.63	69.63
	12,141,107.36	561,087.72

9 应付交易费用

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应付交易所市场交易佣金	8,024,530.28	3,569,210.85
应付银行间同业市场交易费用	1,120.00	50.00
	8,025,650.28	3,569,260.85

10 其他负债

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应付券商席位保证金	500,000.00	500,000.00
应付赎回费	332,485.13	60,121.01
预提费用	140,000.00	87,000.00
	972,485.13	647,121.01

11 实收基金

	基金份额总额	实收基金
2006 年 12 月 31 日	5,383,400,284.84	5,383,400,284.84
本年申购	14,810,380,487.29	14,810,380,487.29
其中：红利再投资	1,243,344,736.13	1,243,344,736.13
本年赎回	(7,788,372,114.21)	(7,788,372,114.21)
2007 年 12 月 31 日	12,405,408,657.92	12,405,408,657.92

截至 2007 年 12 月 31 日止，本基金于深交所上市的基金份额为 1,110,744,374 份，托管在场外未上市交易的基金份额为 11,294,664,283.92 份。上市的基金份额登记在证券登记结算系统，可选择按市价流通或按基金份额净值申购或赎回；未上市的基金份额登记在注册登记系统，可按基金份额净值申购或赎回，通过跨系统转登记可实施基金份额在两个系统之间的转换。

12 股票投资收益

	2007 年度	2006 年度
卖出股票成交金额	9,435,431,248.64	2,450,792,560.92
减：卖出股票成本总额	(5,879,841,109.51)	(1,930,026,868.74)
	3,555,590,139.13	520,765,692.18

本基金于本年度获得股权分置改革中由非流通股股东支付的现金对价共计 15,470.88 元(2006 年：13,160,559.27 元)，已全额冲减股票投资成本。

13 债券投资收益

	2007 年度	2006 年度
卖出及到期兑付债券结算金额	2,546,984.64	78,641,685.67
减：卖出及到期兑付债券成本总额	(835,000.00)	(76,497,190.26)
减：应收利息总额	(5,893.59)	(533,293.80)
	1,706,091.05	1,611,201.61

14 衍生工具收益

	2007 年度	2006 年度
卖出权证成交金额	81,383,299.96	9,640,961.98
减：卖出权证成本总额	(1,985,401.04)	(831,624.34)
	79,397,898.92	8,809,337.64

15 公允价值变动收益

	2007 年度	2006 年度
交易性金融资产		
— 股票投资	6,059,499,180.49	226,106,030.78
— 债券投资	13,720,689.04	910,842.32
衍生工具		
— 权证投资	(2,110,802.50)	2,517,008.64
	6,071,109,067.03	229,533,881.74

16 其他收入

	2007 年度	2006 年度
赎回基金补偿收入(a)	18,291,827.58	1,493,375.82
配债手续费返还	-	17,831.60
印花税手续费返还	-	4,948.42
	18,291,827.58	1,516,155.84

(a) 本基金的赎回费率按持有期间递减，赎回费总额的 25% 归入基金资产。

17 交易费用

	2007 年度	2006 年度
交易所市场交易费用	94,313,393.73	14,242,129.99
银行间同业市场交易费用	2,115.00	650.00
	94,315,508.73	14,242,779.99

18 其他费用

	2007 年度	2006 年度

信息披露费	300,000.00	300,000.00
审计费用	140,000.00	87,000.00
上市年费	60,000.00	60,000.00
银行手续费	27,917.40	12,500.00
债券托管账户维护费	18,000.00	18,000.00
	545,917.40	477,500.00

19 收益分配

本基金于 2007 年 12 月 11 日宣告进行 2007 年度第一次分红，向截至 2007 年 12 月 13 日止在本基金注册登记人中国证券登记结算有限责任公司登记在册的全体基金份额持有人，按每 10 份基金份额 5.40 元派发现金红利。该分红的发放日为 2007 年 12 月 17 日，共发放红利 5,136,095,368.26 元，其中以现金形式发放 2,148,338,018.61 元，以红利再投资形式发放 2,987,757,349.65 元。

20 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、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司（“中国建设银行”）	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（“招商证券”）	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) 通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金

	2007 年度					
	买卖股票成交量		买卖债券成交量		交易佣金	
	成交量	占本年成交	成交量	占本年成交	佣金	占本年佣金
	人民币元	量的比例	人民币元	量的比例	人民币元	总量的比例
招商证券	2,940,344,109.22	10.58%	-	-	2,300,844.54	10.21%

	2006 年度					
	买卖股票成交量		买卖债券成交量		交易佣金	
	成交量	占本年成交	成交量	占本年成交	佣金	占本年佣金
	人民币元	量的比例	人民币元	量的比例	人民币元	总量的比例
招商证券	1,678,927,206.08	24.16%	26,600,086.86	68.51%	1,313,773.50	23.43%

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 182,873,780.25 元(2006 年：14,477,859.13 元)。

(d) 基金托管费

支付基金托管人中国建设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 30,478,963.32 元(2006 年：2,412,976.52 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中国建设银行保管，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 5,095,182,245.65 元(2006 年：2,309,595,851.75 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 26,678,315.77 元(2006 年：1,274,471.85 元)。

(f) 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建设银行通过银行间同业市场进行的债券交易如下：

	2007 年度	2006 年度
卖出回购金融资产协议金额	242,500,000.00	-
卖出回购金融资产支出	167,424.66	-

21 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	申购价格(元)	年末估值单价(元)	数量(股)	年末成本总额(元)	年末估值总额(元)
601088	中国神华	07/09/27	08/01/09	36.99	65.61	4,086,080	151,144,099.20	268,087,708.80
601601	中国太保	07/12/18	08/03/26	30.00	49.45	1,596,857	47,905,710.00	78,964,578.65
601857	中国石油	07/10/30	08/02/05	16.70	30.96	2,507,800	41,880,260.00	77,641,488.00
601866	中海集运	07/12/07	08/03/12	6.62	12.15	7,645,279	50,611,746.98	92,890,139.85
600125	铁龙物流	07/12/27	08/01/07	11.67	13.14	935,000	10,911,450.00	12,285,900.00
002177	御银股份	07/10/24	08/02/01	13.79	68.00	10,305	142,105.95	700,740.00
002178	延华智能	07/10/24	08/02/01	7.89	23.20	10,994	86,742.66	255,060.80
002181	粤传媒	07/11/07	08/02/18	7.49	26.68	12,421	93,033.29	331,392.28
002184	海得控制	07/11/07	08/02/18	12.90	23.01	16,852	217,390.80	387,764.52
002186	全聚德	07/11/07	08/02/20	11.39	59.03	18,259	207,970.01	1,077,828.77
002187	广百股份	07/11/12	08/02/22	11.68	42.99	19,759	230,785.12	849,439.41
002188	新嘉联	07/11/12	08/02/22	10.07	21.46	11,180	112,582.60	239,922.80
002189	利达光电	07/11/19	08/03/03	5.10	14.70	24,710	126,021.00	363,237.00
002190	成飞集成	07/11/19	08/03/03	9.90	21.16	14,098	139,570.20	298,313.68
002195	海隆软件	07/12/04	08/03/12	10.49	32.86	6,796	71,290.04	223,316.56
002196	方正电机	07/12/04	08/03/12	7.48	24.38	9,880	73,902.40	240,874.40
002197	证通电子	07/12/06	08/03/18	11.28	31.90	33,365	376,357.20	1,064,343.50
002202	金风科技	07/12/18	08/03/26	36.00	140.45	40,866	1,471,176.00	5,739,629.70
合计							305,802,193.45	541,641,678.72

注：以上股票中，铁龙物流为公开增发获配，其余皆为新股网下申购中签部分。

(2) 截至 2007 年 12 月 31 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	年末估值单价(元)	复牌日期	复牌开盘单价(元)	数量(股)	年末成本总额(元)	年末估值总额(元)
600236	桂冠电力	07/11/23	11.95	08/01/03	13.15	9,263,023	113,239,131.87	110,693,124.85
600415	小商品城	07/12/11	86.59	08/03/05	95.25	1,144,919	106,081,425.47	99,138,536.21
合计							219,320,557.34	209,831,661.06

注：以上股票皆因公告重大事项而停牌。

(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，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 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(元)	年末估值单价(元)	认购数量(张)	年末成本总额(元)	年末估值总额(元)
126008	08 上汽债	07/12/24	08/01/08	68.75	71.80	277,830	19,101,798.03	19,948,194.00

(c) 流通受限制不能自由转让的权证

基金认购新发行分离交易可转债，所获权证部分从权证获配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(元)	年末估值单价(元)	送配数量(份)	年末成本总额(元)	年末估值总额(元)
580016	上汽 CWB1	07/12/24	08/01/08	8.68	9.0857	1,000,188	8,681,201.97	9,087,408.11

22 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 21 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。本基金所持有的其他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。

本基金主要投资于股票，股票资产占基金净值的比例范围为 60%-95%，股票投资中不低于 80%投资于消费品、基础设施和原材料类上市公司；保留的现金以及投资于到期日在一年以内的政府债券等短期金融工具的资产比例合计不低于 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	23,133,180,224.19	73.11%	3,791,733,094.03	65.36%
- 债券投资	599,513,443.22	1.89%	-	-
衍生金融资产				
- 权证投资	9,087,408.11	0.03%	2,517,008.64	0.04%
	23,741,781,075.52	75.03%	3,794,250,102.67	65.40%

于 2007 年 12 月 31 日，若本基金业绩比较基准(见附注 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 147,546 万元(2006 年: 20,604 万元)；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 147,546 万元(2006 年: 20,604 万元)。

(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、债券投资及买入返售金融资产等。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交易形成负债的公允价值，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	5,095,182,245.65	-	-	-	5,095,182,245.65
结算备付金	41,450,653.05	-	-	-	41,450,653.05
存出保证金	140,741.00	-	-	966,793.02	1,107,534.02
交易性金融资产	494,175,000.00	44,839,738.70	494,175,000.00	23,133,180,224.19	23,732,693,667.41
衍生金融资产	-	-	-	9,087,408.11	9,087,408.11
买入返售金融资产	2,500,001,120.00	-	2,500,001,120.00	-	2,500,001,120.00
应收证券清算款	-	-	-	47,845,675.98	47,845,675.98
应收利息	-	-	-	12,141,107.36	12,141,107.36
应收申购款	-	-	-	360,786,764.98	360,786,764.98
资产总计	8,130,949,759.70	44,839,738.70	8,130,949,759.70	23,564,007,973.64	31,800,296,176.56
负债					
应付证券清算款	-	-	-	19,624,653.00	19,624,653.00
应付赎回款	-	-	-	88,234,397.99	88,234,397.99
应付管理人报酬	-	-	-	34,563,637.04	34,563,637.04
应付托管费	-	-	-	5,760,606.18	5,760,606.18
应付交易费用	-	-	-	8,025,650.28	8,025,650.28
应交税费	-	-	-	60,000.00	60,000.00
其他负债	-	-	-	972,485.13	972,485.13
负债总计	-	-	-	157,241,429.62	157,241,429.62
利率敏感度缺口	8,130,949,759.70	44,839,738.70	60,498,704.52	23,406,766,544.02	31,643,054,746.94

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	2,309,595,851.75	-	-	-	2,309,595,851.75
结算备付金	1,304,388.74	-	-	-	1,304,388.74
存出保证金	140,741.00	-	-	466,712.58	607,453.58

交易性金融资产	-	-	-3,791,733,094.03	3,791,733,094.03
衍生金融资产	-	-	2,517,008.64	2,517,008.64
应收利息	-	-	561,087.72	561,087.72
应收申购款	-	-	348,383,581.90	348,383,581.90
资产总计	2,311,040,981.49	-	-4,143,661,484.87	6,454,702,466.36
负债	-	-	-	-
应付证券清算款	-	-	619,057,149.68	619,057,149.68
应付赎回款	-	-	26,563,176.11	26,563,176.11
应付管理人报酬	-	-	3,032,872.09	3,032,872.09
应付托管费	-	-	505,478.69	505,478.69
应付交易费用	-	-	3,569,260.85	3,569,260.85
应交税费	-	-	60,000.00	60,000.00
其他负债	-	-	647,121.01	647,121.01
负债总计	-	-	653,435,058.43	653,435,058.43
利率敏感度缺口	2,311,040,981.49	-	-3,490,226,426.44	5,801,267,407.93

于 2007 年 12 月 31 日，本基金持有的交易性债券投资公允价值占基金资产的比例低于 2%，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响（2006 年：同）。

(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。

23 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 年度和 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止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，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 年年初、2006 年年末和 2007 年上半年末的所有者权益，以及 2006 年度和 2007 年上半年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 年年初 所有者权益	2006 年度 净损益/利润总额	2006 年年末 所有者权益
按原会计准则和制度列报的金额	1,112,060,927.45	516,627,835.55	5,801,267,407.93
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(b))	-	229,533,881.74	-
按企业会计准则列报的金额	1,112,060,927.45	746,161,717.29	5,801,267,407.93

	2007 年年初 所有者权益	2007 年度上半年 净损益/利润总额 (未经审计)	2007 年上半年末 所有者权益 (未经审计)

按原会计准则和制度列报的金额	5,801,267,407.93	2,407,403,024.91	6,958,471,480.49
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(b))	-	1,353,409,025.78	-
按企业会计准则列报的金额	5,801,267,407.93	3,760,812,050.69	6,958,471,480.49

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) 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例
1	股票投资	23,133,180,224.19	72.75%
2	债券投资	599,513,443.22	1.89%
3	权证投资	9,087,408.11	0.03%
4	银行存款和结算备付金合计	5,136,632,898.70	16.15%
5	其它资产	2,921,882,202.34	9.19%
6	合计	31,800,296,176.56	100.00%

(二) 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	183,440,405.28	0.58%
B	采掘业	2,113,536,845.31	6.68%
C	制造业	3,646,870,868.95	11.53%
C0	其中:食品、饮料	352,260,000.00	1.11%
C1	纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2	木材、家具	0.00	0.00%
C3	造纸、印刷	47,718,455.40	0.15%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	81,826,959.75	0.26%
C5	电子	261,192,407.39	0.83%
C6	金属、非金属	1,315,314,531.60	4.16%
C7	机械、设备、仪表	1,482,168,220.25	4.68%
C8	医药、生物制品	106,390,294.56	0.34%
C99	其他制造业	0.00	0.00%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,896,632,690.56	5.99%
E	建筑业	66,194,599.02	0.21%
F	交通运输、仓储业	4,327,500,082.93	13.68%

G	信息技术业	1,825,181,813.51	5.77%
H	批发和零售贸易	5,231,406.61	0.02%
I	金融、保险业	7,165,627,229.01	22.65%
J	房地产业	1,141,556,402.80	3.61%
K	社会服务业	641,025,185.72	2.03%
L	传播与文化产业	331,392.28	0.00%
M	综合类	120,051,302.21	0.38%
	合 计	23,133,180,224.19	73.11%

(三) 报告期末基金投资所有股票明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量 (股)	期末市值 (元)	市值占基金资产净值比例
1	600036	招商银行	43,599,702.00	1,727,856,190.26	5.46%
2	600028	中国石化	70,228,591.00	1,645,455,887.13	5.20%
3	601398	工商银行	175,045,538.00	1,423,120,223.94	4.50%
4	600050	中国联通	115,999,547.00	1,401,274,527.76	4.43%
5	000001	深发展A	28,939,826.00	1,117,077,283.60	3.53%
6	600009	上海机场	25,864,560.00	970,438,291.20	3.07%
7	600717	天津港	31,584,103.00	865,404,422.20	2.73%
8	600900	长江电力	42,792,073.00	834,017,502.77	2.64%
9	600104	上海汽车	30,838,173.00	810,735,568.17	2.56%
10	601169	北京银行	37,027,772.00	753,885,437.92	2.38%
11	600000	浦发银行	13,541,602.00	714,996,585.60	2.26%
12	601006	大秦铁路	20,808,714.00	533,119,252.68	1.68%
13	600350	山东高速	52,952,870.00	528,999,171.30	1.67%
14	000002	万 科A	18,122,892.00	522,664,205.28	1.65%
15	601166	兴业银行	10,062,825.00	521,858,104.50	1.65%
16	601919	中国远洋	11,704,021.00	499,293,535.86	1.58%
17	600019	宝钢股份	24,727,728.00	431,251,576.32	1.36%
18	600886	国投电力	25,710,685.00	428,082,905.25	1.35%
19	000063	中兴通讯	6,631,443.00	422,356,604.67	1.33%
20	600029	南方航空	14,159,531.00	395,617,296.14	1.25%
21	601628	中国人寿	6,499,877.00	376,602,873.38	1.19%
22	600600	青岛啤酒	9,000,000.00	352,260,000.00	1.11%
23	000898	鞍钢股份	11,439,532.00	345,245,075.76	1.09%
24	600030	中信证券	3,499,908.00	312,436,787.16	0.99%
25	600795	国电电力	17,782,729.00	310,130,793.76	0.98%
26	600048	保利地产	4,700,000.00	304,654,000.00	0.96%
27	600377	宁沪高速	26,562,697.00	279,439,572.44	0.88%
28	601088	中国神华	4,086,080.00	268,087,708.80	0.85%
29	600639	浦东金桥	8,745,249.00	196,593,197.52	0.62%

30	600004	白云机场	8,782,059.00	184,247,597.82	0.58%
31	600598	北大荒	12,036,772.00	183,440,405.28	0.58%
32	600801	华新水泥	4,870,906.00	176,424,215.32	0.56%
33	600005	武钢股份	8,875,338.00	174,844,158.60	0.55%
34	600786	东方锅炉	2,031,941.00	171,597,417.45	0.54%
35	601111	中国国航	5,000,000.00	137,200,000.00	0.43%
36	002056	横店东磁	3,741,356.00	135,960,877.04	0.43%
37	600011	华能国际	9,000,000.00	133,470,000.00	0.42%
38	600236	桂冠电力	9,263,023.00	110,693,124.85	0.35%
39	000800	一汽轿车	5,542,901.00	105,869,409.10	0.33%
40	600428	中远航运	2,700,000.00	105,165,000.00	0.33%
41	000651	格力电器	2,073,200.00	102,312,420.00	0.32%
42	600415	小商品城	1,144,919.00	99,138,536.21	0.31%
43	000027	深圳能源	4,000,000.00	97,360,000.00	0.31%
44	600585	海螺水泥	1,310,751.00	95,448,887.82	0.30%
45	601866	中海集运	7,645,279.00	92,890,139.85	0.29%
46	002073	青岛软控	2,089,844.00	92,851,768.92	0.29%
47	002106	莱宝高科	2,577,452.00	88,019,985.80	0.28%
48	600591	上海航空	5,000,000.00	87,350,000.00	0.28%
49	600508	上海能源	2,797,638.00	87,146,423.70	0.28%
50	601601	中国太保	1,689,857.00	83,563,428.65	0.26%
51	601857	中国石油	2,515,000.00	77,864,400.00	0.25%
52	000792	盐湖钾肥	800,000.00	62,304,000.00	0.20%
53	601328	交通银行	3,979,700.00	62,162,914.00	0.20%
54	600276	恒瑞医药	1,019,999.00	58,180,742.96	0.18%
55	600111	包钢稀土	1,191,796.00	58,135,808.88	0.18%
56	000539	粤电力A	3,999,881.00	57,518,288.78	0.18%
57	600266	北京城建	1,930,867.00	55,956,525.66	0.18%
58	600690	青岛海尔	2,426,562.00	54,500,582.52	0.17%
59	600269	赣粤高速	2,949,872.00	54,189,148.64	0.17%
60	000024	招商地产	900,000.00	53,280,000.00	0.17%
61	600016	民生银行	3,570,000.00	52,907,400.00	0.17%
62	600035	楚天高速	5,749,885.00	48,644,027.10	0.15%
63	002078	太阳纸业	1,314,558.00	47,718,455.40	0.15%
64	000402	金融街	1,500,000.00	42,450,000.00	0.13%
65	000559	万向钱潮	2,977,979.00	41,334,348.52	0.13%
66	600812	华北制药	2,999,960.00	33,629,551.60	0.11%
67	600548	深高速	2,657,300.00	33,349,115.00	0.11%
68	000761	本钢板材	1,999,987.00	29,399,808.90	0.09%
69	601808	中海油服	827,000.00	28,399,180.00	0.09%
70	000022	深赤湾A	1,000,000.00	26,660,000.00	0.08%
71	600736	苏州高新	1,500,000.00	21,915,000.00	0.07%
72	600592	龙溪股份	1,056,639.00	21,576,568.38	0.07%

73	000043	中航地产	981,820.00	20,912,766.00	0.07%
74	600396	金山股份	1,000,000.00	19,900,000.00	0.06%
75	000826	合加资源	1,054,725.00	19,522,959.75	0.06%
76	600015	华夏银行	1,000,000.00	19,160,000.00	0.06%
77	600261	浙江阳光	1,047,757.00	18,849,148.43	0.06%
78	000016	深康佳A	1,999,914.00	17,759,236.32	0.06%
79	600183	生益科技	1,000,000.00	15,900,000.00	0.05%
80	600875	东方电气	177,618.00	15,808,002.00	0.05%
81	000522	白云山A	1,000,000.00	14,580,000.00	0.05%
82	002202	金风科技	90,366.00	12,691,904.70	0.04%
83	002164	东力传动	474,101.00	12,663,237.71	0.04%
84	000581	威孚高科	675,720.00	12,642,721.20	0.04%
85	600125	铁龙物流	935,000.00	12,285,900.00	0.04%
86	600995	文山电力	480,000.00	11,323,200.00	0.04%
87	600970	中材国际	171,148.00	10,238,073.36	0.03%
88	000625	长安汽车	500,000.00	9,380,000.00	0.03%
89	002128	露天煤业	132,968.00	6,583,245.68	0.02%
90	600021	上海电力	500,000.00	4,830,000.00	0.02%
91	600114	东睦股份	500,000.00	4,565,000.00	0.01%
92	000715	中兴商业	259,288.00	4,381,967.20	0.01%
93	600087	长航油运	92,800.00	2,206,784.00	0.01%
94	002186	全聚德	18,259.00	1,077,828.77	0.00%
95	002197	证通电子	33,365.00	1,064,343.50	0.00%
96	600406	国电南瑞	30,000.00	939,600.00	0.00%
97	002187	广百股份	19,759.00	849,439.41	0.00%
98	002177	御银股份	10,305.00	700,740.00	0.00%
99	002184	海得控制	16,852.00	387,764.52	0.00%
100	002189	利达光电	24,710.00	363,237.00	0.00%
101	002181	粤传媒	12,421.00	331,392.28	0.00%
102	002190	成飞集成	14,098.00	298,313.68	0.00%
103	002178	延华智能	10,994.00	255,060.80	0.00%
104	002196	方正电机	9,880.00	240,874.40	0.00%
105	002188	新嘉联	11,180.00	239,922.80	0.00%
106	002195	海隆软件	6,796.00	223,316.56	0.00%

(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

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额(元)	占期初基金资产净值的比例
1	600036	招商银行	1,289,248,305.66	22.22%
2	601398	工商银行	1,137,261,065.02	19.60%

3	600028	中国石化	1,087,506,066.37	18.75%
4	600009	上海机场	915,394,022.01	15.78%
5	000001	深发展 A	812,051,360.34	14.00%
6	600717	天津港	775,419,412.13	13.37%
7	600050	中国联通	755,499,277.04	13.02%
8	000002	万科 A	750,476,923.68	12.94%
9	601169	北京银行	730,500,241.35	12.59%
10	600000	浦发银行	605,842,333.59	10.44%
11	601166	兴业银行	562,561,863.77	9.70%
12	601628	中国人寿	531,211,902.61	9.16%
13	600900	长江电力	472,855,957.01	8.15%
14	600030	中信证券	433,526,611.29	7.47%
15	600350	山东高速	422,149,824.26	7.28%
16	601006	大秦铁路	354,467,160.15	6.11%
17	000063	中兴通讯	347,619,097.29	5.99%
18	600104	上海汽车	346,050,901.10	5.97%
19	600019	宝钢股份	339,975,003.00	5.86%
20	600795	国电电力	305,436,456.53	5.26%
21	600886	国投电力	270,232,930.57	4.66%
22	000898	鞍钢股份	266,174,308.08	4.59%
23	601919	中国远洋	256,895,634.55	4.43%
24	600048	保利地产	239,925,006.13	4.14%
25	600377	宁沪高速	233,830,268.91	4.03%
26	600600	青岛啤酒	188,151,872.52	3.24%
27	600639	浦东金桥	182,832,024.54	3.15%
28	601857	中国石油	152,233,860.00	2.62%
29	601088	中国神华	151,144,099.20	2.61%
30	600004	白云机场	148,922,130.71	2.57%
31	000027	深圳能源	148,290,519.31	2.56%
32	600005	武钢股份	146,155,319.59	2.52%
33	600598	北大荒	144,711,349.15	2.49%
34	000402	金融街	143,008,846.91	2.47%
35	600011	华能国际	123,307,168.42	2.13%
36	000800	一汽轿车	119,483,226.36	2.06%
37	002056	横店东磁	118,436,311.64	2.04%

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

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额(元)	占期初基金资产净值的比例
1	601600	中国铝业	428,861,363.79	7.39%
2	601857	中国石油	298,596,686.68	5.15%

3	000027	深圳能源	288,478,986.07	4.97%
4	601628	中国人寿	287,878,278.61	4.96%
5	000002	万科A	272,546,112.82	4.70%
6	600028	中国石化	263,268,276.29	4.54%
7	600688	S上石化	255,720,490.78	4.41%
8	600048	保利地产	250,133,694.01	4.31%
9	000001	深发展A	247,829,600.78	4.27%
10	000024	招商地产	234,519,121.32	4.04%
11	600325	华发股份	228,024,836.27	3.93%
12	600030	中信证券	224,239,183.58	3.87%
13	600050	中国联通	212,371,476.21	3.66%
14	601166	兴业银行	192,473,240.10	3.32%
15	000402	金融街	177,412,075.57	3.06%
16	600600	青岛啤酒	171,978,535.31	2.96%
17	000539	粤电力A	166,696,038.68	2.87%
18	600900	长江电力	159,425,192.02	2.75%
19	601398	工商银行	152,429,691.04	2.63%
20	000807	云铝股份	151,513,521.03	2.61%
21	000401	冀东水泥	146,389,020.61	2.52%
22	000708	大冶特钢	141,625,256.07	2.44%
23	000778	新兴铸管	138,564,489.50	2.39%
24	600548	深高速	120,713,634.28	2.08%
25	601168	西部矿业	117,193,481.68	2.02%

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	19,174,000,705.08
卖出股票的收入总额	9,416,366,370.19

注：卖出股票的收入总额为实际清算金额。

(五) 报告期末按券种分类的债券投资组合

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	0.00	0.00%
2	金融债券	0.00	0.00%
3	央行票据	494,175,000.00	1.56%
4	企业债券	60,498,704.52	0.19%
5	可转换债券	44,839,738.70	0.14%
6	债券投资合计	599,513,443.22	1.89%

(六) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	期末市值 (元)	市值占基金资产净值比例
1	07 央行票据 22	252,460,000.00	0.80%
2	07 央行票据 78	193,140,000.00	0.61%
3	07 央行票据 18	48,575,000.00	0.15%
4	国安债 1	35,418,206.52	0.11%
5	大荒转债	25,439,145.60	0.08%

(七) 投资组合报告附注

1、报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚；

2、基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票；

3、基金的其他资产包括：存出保证金 1,107,534.02 元，应收利息 12,141,107.36 元，应收申购款 360,786,764.98 元，应收证券清算款 47,845,675.98 元，买入返售金融资产 2,500,001,120.00 元；

4、本报告期末未持有处于转股期的可转换债券；

5、本报告期末未持有资产支持证券；

6、本报告期内基金从一级市场投资分离交易可转债的明细：

可分离债名称	代码	名称	数量	成本总额 (元)
07 深高债	126006	07 深高债	69,600 (张)	4,974,598.96
	580014	深高 CWB1	501,120 (份)	1,985,401.04
08 上汽债	126008	08 上汽债	277,830 (张)	19,101,798.03
	580016	上汽 CWB1	1,000,188 (份)	8,681,201.97

7、本报告期内基金未从二级市场买入分离交易可转债附送的权证；

8、本报告期内基金被动持有的权证明细：

序号	代码	名称	数量 (份)	成本总额 (元)
1	580989	南航 JTP1	20,585,936.00	0.00
2	038009	冶钢 XYP1	10,913,462.00	0.00
3	038010	赤湾 NSP1	1,454,545.00	0.00
4	031003	深发 SFC1	1,000,000.00	0.00
5	031004	深发 SFC2	500,000.00	0.00

9、由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

八、基金份额持有人户数、持有人结构及场内前十名持有人（截至2007年12月31日）

（一）基金份额持有人户数

基金份额持有人户数（户）	708,262
平均每户持有基金份额（份）	17,515.28

（二）基金持有人结构

	持有份额（份）	占总份额的比例
机构投资者	1,392,478,565.28	11.23%
个人投资者	11,012,930,092.64	88.77%
合 计	12,405,408,657.92	100.00%

（三）基金份额场内前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额（份）	占总份额的比例
1	中国平安人寿保险股份有限公司	56,937,926.00	0.46%
2	中信信托有限责任公司一基金4号	50,726,651.00	0.41%
3	姚惠民	28,967,097.00	0.23%
4	中船重工财务有限责任公司	27,280,663.00	0.22%
5	王招福	25,537,924.00	0.21%
6	信诚人寿保险有限公司	7,738,439.00	0.06%
7	陈天渊	7,713,714.00	0.06%
8	陈鸣宇	5,562,257.00	0.04%
9	姚惠君	4,080,427.00	0.03%
10	沈向东	3,963,004.00	0.03%

（四）报告期末基金管理公司的基金从业人员投资本基金的情况

项 目	期末持有本基金 份额的总量（份）	占本基金总份 额的比例
基金管理公司持有本基 金的所有从业人员	70,611.99	0.0005692%

九、基金份额变动

序号	项目	份额（份）
1	基金合同生效日的基金份额总额	1,209,641,741.07

2	报告期末基金份额总额	12,405,408,657.92
3	报告期初基金份额总额	5,383,400,284.84
4	报告期内基金总申购份额	14,810,380,487.29
5	报告期内基金总赎回份额	7,788,372,114.21

十、重大事件揭示

(一)本报告期内,基金管理业务、基金财产、基金托管业务在本报告期内没有发生诉讼事项;

(二)2007年12月26日,经过公开拍卖,招商证券股份有限公司竞得我司48%的股权,根据相关法律规定,该股权转让需经中国证监会批准,股权变更最终以监管部门批准及相关的工商登记变更为准;

(三)本报告期内,本基金管理人副总经理王德英先生任职,相关公告已于2007年3月28日分别刊登在中国证券报、上海证券报、证券时报上;

(四)本报告期内,本基金管理人督察长刘纯亮先生离任,相关公告已于2007年3月31日分别刊登在中国证券报、上海证券报、证券时报上;

(五)本报告期内,本基金管理人督察长孙麒清女士任职,相关公告已于2007年4月17日分别刊登在中国证券报、上海证券报、证券时报上;

(六)本基金托管人于2007年9月25日在上海证券交易所上市及开始交易,股票代码为601939。

(七)2007年1月22日,我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于旗下开放式基金在深圳发展银行开展网上银行申购费率优惠活动的公告》;

(八)2007年3月14日,我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《关于变更博时主题行业股票证券投资基金基金经理的公告》;

(九)2007年3月17日,我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于增加江南证券有限责任公司为代销机构的公告》;

(十)2007年4月2日,我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于在上海浦东发展银行推出定期定额投资业务的公告》;

(十一)2007年4月12日,我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于市场上出现冒用我公司名义进行非法证券活动的特别提示》;

(十二)2007年4月14日,我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于我公司股东之一金信信托投资股份有限公司仍处于停业整顿状态的提示》;

(十三)2007年4月17日,我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于增加大同证券经纪有限责任公司为代销机构的公告》;

(十四) 2007 年 5 月 21 日, 我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于网上交易系统开通上海浦东发展银行网上支付的公告》;

(十五) 2007 年 6 月 14 日, 我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于增加中信金通证券有限责任公司为代销机构的公告》《博时基金管理有限公司关于增加中信万通证券有限责任公司为代销机构的公告》《博时基金管理有限公司关于增加国海证券有限责任公司为代销机构的公告》;

(十六) 2007 年 6 月 19 日, 我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于旗下开放式基金在中国工商银行开展网上银行申购费率优惠活动的公告》;

(十七) 2007 年 6 月 23 日, 我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《博时基金管理公司关于博时主题行业基金交易账户最低限额调整的公告》;

(十八) 2007 年 7 月 2 日, 我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于所管理的公募基金自 2007 年 7 月 1 日起执行新会计准则的公告》

(十九) 2007 年 7 月 7 日, 我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于对使用招商银行卡进行网上支付申购本公司管理的开放式基金实行优惠申购费率的公告》;

(二十) 2007 年 7 月 12 日, 我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于增加华林证券有限责任公司为代销机构的公告》;

(二十一) 2007 年 7 月 13 日, 我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《博时基金增加光大银行为代销机构的公告》和《关于通过光大银行网上银行申购基金实行费率优惠活动的公告》;

(二十二) 2007 年 7 月 19 日, 我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《博时基金增加国盛证券为代销机构的公告》、《博时基金增加国联证券为代销机构的公告》和《博时基金增加信泰证券为代销机构的公告》;

(二十三) 2007 年 7 月 21 日, 我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于网上交易系统开通中国农业银行网上支付的公告》;

(二十四) 2007 年 8 月 11 日, 我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《关于博时主题行业股票证券投资基金增加东莞证券有限责任公司为代销机构的公告》;

(二十五) 2007 年 8 月 15 日, 我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于在上海浦东发展银行推出柜面定期定额投资业务的公告》;

(二十六) 2007 年 8 月 23 日, 我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《关于博时基金管理有限公司建行直销账户变更的公告》;

(二十七) 2007 年 8 月 24 日, 我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《关于博时主题行业股票证券投资基金及博时平衡配置混合型证券投资基金在中国工商银行推出定期定额投资业务的公告》;

(二十八) 2007 年 9 月 18 日, 我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《关于通过中国工商银行对博时基金实行定期定投费率优惠活动的公告》;

(二十九) 2007 年 9 月 28 日, 我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于修改博时价值增长证券投资基金、博时裕富证券投资基金、博时主题行业股票证券投资基金、博时价值增长贰号证券投资基金基金合同和托管协议的公告》;

(三十) 2007 年 10 月 9 日, 我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于旗下开放式基金在中国工商银行开展网上银行申购费率优惠活动的公告》;

(三十一) 2007 年 10 月 18 日, 我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于网上交易系统开通中国银行广东省分行网上支付的公告》;

(三十二) 2007 年 10 月 20 日, 我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于博时主题行业股票证券投资基金暂停申购和定期定额投资业务的公告》;

(三十三) 2007 年 10 月 23 日, 我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于增加中原证券股份有限公司为代销机构的公告》;

(三十四) 2007 年 11 月 2 日, 我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《关于博时主题行业股票证券投资基金恢复日常申购和定期定额投资业务的公告》;

(三十五) 2007 年 11 月 6 日, 我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《关于博时主题行业股票证券投资基金增加光大证券股份有限公司为代销机构的公告》;

(三十六) 2007 年 11 月 9 日, 我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《关于通过交通银行股份有限公司开通博时基金管理有限公司旗下基金定期定额投资业务进行费率优惠活动的公告》;

(三十七) 2007 年 11 月 10 日, 我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于所管理的基金获配中国全聚德(集团)股份有限公司首次公开发行 A 股的公告》;

(三十八) 2007 年 11 月 19 日, 我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于网上交易系统开通中信银行网上支付的公告》和《关于博时基金管理有限公司建行直销账户变更的提示性公告》;

(三十九) 2007 年 11 月 21 日, 我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《关于博时精选股票证券投资基金、博时主题行业股票证券投资基金增加中国银行股份有限公司为代销机构的公告》、《博时基金管理有限公司关于增加广州证券有限

责任公司为代销机构的公告》和《博时基金管理有限公司关于增加华龙证券有限责任公司为代销机构的公告》；

(四十) 2007 年 12 月 11 日, 我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《博时主题行业股票证券投资基金 (LOF) 第五次分红公告 每 10 份基金份额分配现金红利 5.40 元》；

(四十一) 2007 年 12 月 12 日, 我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于增加中国农业银行为代销机构的公告》；

(四十二) 2007 年 12 月 13 日, 我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于在中国银行股份有限公司推出基金定期定额投资业务的公告》；

(四十三) 2007 年 12 月 20 日, 我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《关于博时主题行业股票证券投资基金和博时平衡配置混合型证券投资基金增加中信银行股份有限公司为代销机构的公告》；

(四十四) 本基金自基金合同生效日起聘请普华永道中天会计师事务所有限公司为本基金提供审计服务, 截至 2007 年 12 月 31 日本基金应付审计费 140,000 元；

(四十五) 本基金根据中国证券监督管理委员会《关于加强证券投资基金监管有关问题的通知》(证监基字[1998]29号)的有关规定要求, 我在比较了多家证券经营机构的财务状况、经营状况、研究水平后, 向多家券商租用了基金专用交易席位。

1、基金专用交易席位的选择标准如下：

(1) 经营行为稳健规范, 内控制度健全, 在业内有良好的声誉；

(2) 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件, 交易设施满足基金进行证券交易的需

(3) 具有较强的全方位金融服务能力和水平, 包括但不限于: 有较好的研究能力和行业分析能力, 能及时、全面地向公司提供高质量的关于宏观、行业及市场走向、个股分析的报告及丰富全面的信息服

2、基金专用交易席位的选择程序如下：

(1) 本基金管理人根据上述标准考察后确定选用交易席位的证券经营机构；

(2) 基金管理人和被选中的证券经营机构签订席位租用协议。

3、本年度通过各证券经营机构的席位买卖证券的交易量及支付的佣金如下：

(1) 股票、债券及权证交易量

券商名称	席位数量	券商交易量 (元)				券商交易量比例			
		股票	债券	回购	权证	股票	债券	回购	权证
联合证券	1	218,198,552.44	0.00	0.00	0.00	0.79%	0.00%	0.00%	0.00%
浙商证券	1	594,917,807.54	0.00	0.00	0.00	2.14%	0.00%	0.00%	0.00%
华西证券	1	1,767,375,873.63	0.00	0.00	0.00	6.36%	0.00%	0.00%	0.00%
国泰君安	1	11,608,035,304.45	0.00	0.00	55,643,224.13	41.77%	0.00%	0.00%	66.15%

招商证券	1	2,940,344,109.22	0.00	0.00	0.00	10.58%	0.00%	0.00%	0.00%
广发证券	1	2,717,791,329.21	0.00	0.00	0.00	9.78%	0.00%	0.00%	0.00%
天和证券	1	200,154,588.96	0.00	0.00	0.00	0.72%	0.00%	0.00%	0.00%
中信建投	1	4,572,879,282.10	0.00	0.00	0.00	16.46%	0.00%	0.00%	0.00%
中信证券	1	3,169,579,570.38	37,862,045.82	0.00	28,471,773.07	11.41%	100.00%	0.00%	33.85%
合计	9	27,789,276,417.93	37,862,045.82	0.00	84,114,997.20	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%

(2) 本报告期内实付佣金情况

券商名称	佣金(元)	占报告期佣金总量的比例
联合证券	178,919.91	0.79%
浙商证券	465,529.97	2.07%
华西证券	1,449,243.44	6.43%
国泰君安	9,518,532.52	42.25%
招商证券	2,300,844.54	10.21%
广发证券	2,228,561.06	9.89%
天和证券	156,622.07	0.70%
中信建投	3,749,736.20	16.64%
中信证券	2,480,218.34	11.01%
合计	22,528,208.05	100.00%

(3) 证券公司席位的变更情况

本基金在报告期内新增中信证券一个交易席位。

十一、备查文件目录

- 1、中国证监会批准博时主题行业股票证券投资基金设立的文件
- 2、《博时主题行业股票证券投资基金基金合同》
- 3、《博时主题行业股票证券投资基金基金托管协议》
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 5、报告期内博时主题行业股票证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

存放地点：基金管理人、基金托管人处

查阅方式：投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人博时基金管理有限公司

客户服务中心电话：010-65171155

全国客服电话：95105568（免长途话费）

本基金管理人：博时基金管理有限公司

2008年3月26日