

博时价值增长证券投资基金

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.....	5
(一) 主要财务指标.....	5
(二) 净值表现.....	6
(三) 基金过往三年每年的收益分配情况.....	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.....	8
(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.....	9
四、基金托管人报告.....	9
五、审计报告.....	10
六、财务会计报告.....	11
(一) 基金年度会计报表.....	11
(二) 会计报告书附注.....	13
七、投资组合报告.....	31
(一) 本报告期末基金资产组合情况.....	31
(二) 本报告期末按行业分类的股票投资组合.....	31
(三) 本报告期末基金投资所有股票明细.....	32
(四) 本报告期内股票投资组合的重大变动.....	34
(五) 本报告期末按券种分类的债券投资组合.....	39
(六) 本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.....	39
(七) 投资组合报告附注.....	39
八、基金份额持有人户数、持有人结构（截止 2007 年 12 月 31 日）.....	40
(一) 基金份额持有人户数.....	40
(二) 基金持有人结构.....	40
(三) 基金管理公司基金从业人员持有份额及比例.....	41
九、基金份额变动.....	41
十、重大事件揭示.....	41
十一、备查文件目录.....	47

一、基金简介

（一）基金基本情况

基金名称：博时价值增长证券投资基金

基金简称：博时增长

基金前端收费交易代码：050001

基金后端收费交易代码：051001

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2002 年 10 月 9 日

报告期末基金份额总额：34,799,462,301.24 份

投资目标：分享中国经济和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：本基金采用兼顾风险预算管理的多层次复合投资策略。

业绩比较基准：价值增长线

风险收益特征：本基金属于证券投资基金中的低风险品种，以在风险约束下期望收益最大化为核心，在收益结构上追求下跌风险有下界、上涨收益无上界的目标，其长期投资的单位风险下收益（夏普率）大于股票、小于国债。

（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

基金选定的信息披露报纸名称：中国证券报、证券时报、上海证券报

管理人互联网网址：<http://www.bosera.com>

年度报告置备地点：基金管理人、基金托管人处

（五）基金注册登记机构名称：博时基金管理有限公司

办公地址：北京市建国门内大街 18 号恒基中心 1 座 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

（一）主要财务指标

	主要财务指标	2007 年	2006 年	2005 年
1	本期利润(元)	4,209,769,789.21	1,649,099,815.13	79,966,096.00
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额(元)	2,891,289,619.83	976,009,782.03	78,611,349.83
3	加权平均份额本期利润(元)	0.2748	0.9682	0.0357
4	期末可供分配利润(元)	119,736,580.64	660,385,054.51	135,103,018.51
5	期末可供分配份额利润(元)	0.0034	0.7318	0.0587
6	期末基金资产净值(元)	36,088,479,245.59	1,946,429,889.72	2,565,856,030.43
7	期末基金份额净值(元)	1.037	2.157	1.114
8	加权平均净值利润率	25.87%	69.14%	3.43%
9	本期份额净值增长率	118.38%	101.42%	3.63%
10	份额累计净值增长率	455.19%	154.23%	26.22%

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》。

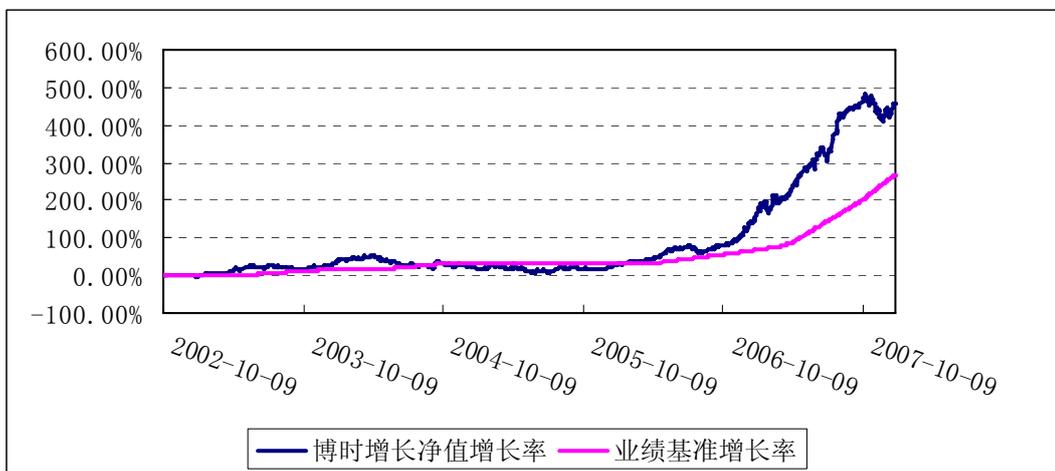
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如开放式基金的申购赎回费、基金转换费等,计入费用后持有人的实际收益水平要低于所列数字。

(二) 净值表现

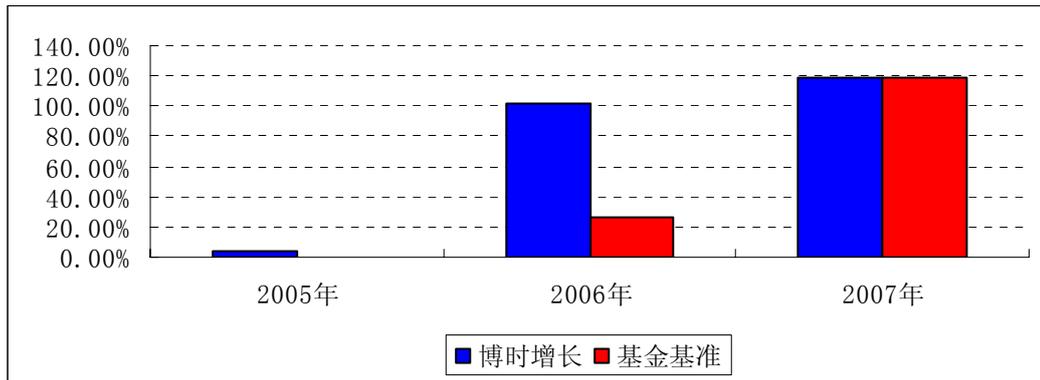
1、 历史各时间段基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
过去三个月	-0.29%	1.31%	24.06%	0.28%	-24.35%	1.03%
过去六个月	31.77%	1.34%	53.18%	0.23%	-21.41%	1.11%
过去一年	118.38%	1.61%	119.02%	0.27%	-0.64%	1.34%
过去三年	355.81%	1.37%	176.50%	0.22%	179.31%	1.15%
过去五年	464.79%	1.25%	267.34%	0.18%	197.45%	1.07%
自基金合同生效起至今	455.19%	1.22%	267.34%	0.18%	187.85%	1.04%

2、 图示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、 图示基金过往三年每年的份额净值增长率,并与同期业绩比较基准的收益率进行比较



附：本基金业绩比较基准的构建以及再平衡过程

基金管理人通过自身的投资管理与风险管理，创造出一条随时间推移呈现非负增长态势的安全收益增长轨迹，简称价值增长线，并力争使基金份额资产净值高于价值增长线水平。

价值增长线按固定周期（按日历计算的每 180 天）进行调整，每期期初按照上期基金单位资产净值增长率的一定比率（提升率）和上期期末日的价值增长线水平来确定本期期末日的价值增长线水平，本期内任意一天的价值增长线水平由上期期末和本期期末的价值增长线水平线性插值计算得出。如果当期基金分红，则在分红除权日根据分红额度比例向下调整。如果上期基金单位资产净值为零增长或负增长，则本期价值增长线保持上期期末水平。价值增长线从本基金开放日起计算，第一期价值增长线水平固定为 0.900 元。

（三）基金过往三年每年的收益分配情况

年度	每 10 份基金份额分红数（元）	备注
2007	23.040	
2006	0.500	
2005	0.000	
合计	23.540	

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。

杨锐先生，博士。1999 年 7 月毕业于南开大学国际经济研究所。1999 年 8 月入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，兼任博时价值增长、博时价值增长贰号、博时平衡配置基金经理。

2007 年 2 月 2 日，因工作需要，经董事会批准，本公司增聘请余洋先生担任博时价值增长证券投资基金基金经理。余洋先生与杨锐先生共同管理博时价值增长证券投资基金。

余洋先生，1975 年出生，经济学硕士。2001 年毕业于北京大学光华管理学院，获经济学硕士学位。2001 年至 2002 年任职于西南证券公司证券投资部。2002 年 7 月加入博时基金管理有限公司，任研究员；2005 年 9 月起任博时精选股票基金基金经理助理。

（二）本报告期内基金运作情况说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》及其各项实施细则、《博时价值增长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，对基金份额持有人利益未造成损害。

（三）本报告期内基金的投资策略和业绩表现

截止 2007 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.037 元，累计份额净值为 3.539 元。本报告期内，基金份额净值累计增长率为 118.38%，同期上证指数上涨 96.66%。

投资回顾

2007 年中国 A 股市场承接了 2006 年的强势，全年上证指数上涨 96.66%。从行业表现和板块风格表现来看，上半年表现更好的是低价绩差股，在“5.30”之后出现了大幅度的下跌，而下半年表现更好的是大盘蓝筹股。2007 年全年的宏观经济和股市一样表现的非常强，“投资、消费、出口”三驾马车表现都很抢眼，但同时我们通过对固定资产投资增速，M2 增长率，CPI 等数据的观察，也闻到了经济中散发的过热气味，就如同我们从 A 股市场的估值水平和老百姓对股市的疯狂闻到了 A 股积聚的泡沫一样。A 股市场的急速上涨在 2007 年明显的形成了泡沫，上半年的垃圾股泡沫和下半年的蓝筹股泡沫。垃圾股泡沫消除的唯一途径是大幅度的下跌，而蓝筹股泡沫的消除除了股价的下跌，还可以依赖时间和盈利的持续增长。这个判断在 07 年 11 月份开始的调整中可得到印证。

我们在 07 年坚持了连贯而严谨的投资理念。没有参与上半年的垃圾股泡沫，在下半年的蓝筹泡沫中也保持了谨慎的态度，从而避免了基金净值的大幅波动。8 月份大比例分红后，在建仓过程中遇到蓝筹股估值偏贵的尴尬，我们采取了缓慢建仓的策略，短期收益率受到一定影响，但同时也降低了基金的投资风险。

投资展望

2008 年宏观经济的不确定性比往年更大，对市场整体走势以及风格变化的判断难度也加

大。从宏观经济的情景分析来看，一种情景是中央的紧缩政策严格实施，投资相关行业和金融地产行业的盈利预测将下调，市场无整体性投资机会；另一种情景是政府换届的投资冲动带来紧缩政策打折执行，A股市场维持牛市格局，金融地产行业仍是最值得投资的行业。从概率上讲，我们目前更倾向于前一种情景。同时，从A股市场的供求关系看，由于大小非减持和上市公司大规模再融资使股票供给增加超过投资者预期，流动性如果不能持续，资金面的供求平衡将被打破。因此我们对08年全年的市场表现持谨慎的态度，可能出现有波动无上涨的局面。所以我们会继续保持谨慎的股票仓位。在组合的构建上，我们超配的是受宏观调控影响较小的电信、信息技术、医药行业，在交通运输、公用事业、零售等行业保持基准权重配置，同时注意把握对金融地产金属等板块的波段性机会。

（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《博时价值增长证券投资基金基金合同》和《博时价值增长证券投资基金托管协议》，托管博时价值增长证券投资基金（以下简称博时增长基金）。

本报告期，中国建设银行股份有限公司在博时增长基金的托管过程中，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增长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，发现少数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。

由博时增长基金管理人—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

审计报告

普华永道中天审字(2008)第 20270 号

博时价值增长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价值增长证券投资基金（以下简称“博时价值增长基金”）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、《博时价值增长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价值增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、《博时价值增长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价值增长基金 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、博时价值增长证券投资基金资产负债表

单位：人民币元

	附注	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
资产			
银行存款		3,230,552,285.26	32,399,483.68
结算备付金		6,334,656.00	850,196.89
存出保证金		8,267,406.31	443,546.72
交易性金融资产	6	32,989,254,260.96	1,913,416,173.06
其中：股票投资		25,312,667,882.56	1,508,194,653.17
债券投资		7,676,586,378.40	405,221,519.89
衍生金融资产	7	6,280,035.84	-
应收证券清算款		-	4,609,465.49
应收利息	8	82,273,754.49	2,060,725.64
应收申购款		52,804,531.24	1,916,840.76
资产总计		36,375,766,930.10	1,955,696,432.24
负债和所有者权益			
负债			
应付赎回款		228,515,864.75	4,398,879.67
应付管理人报酬		45,281,195.35	2,693,896.43
应付托管费		7,546,865.87	448,982.77
应付交易费用	9	3,555,173.30	813,414.44
应交税费		47,113.40	47,113.40
其他负债	10	2,341,471.84	864,255.81
负债合计		287,287,684.51	9,266,542.52
所有者权益			
实收基金	11	34,799,462,301.24	902,408,327.22

未分配利润		1,289,016,944.35	1,044,021,562.50
所有者权益合计		36,088,479,245.59	1,946,429,889.72
负债和所有者权益总计		36,375,766,930.10	1,955,696,432.24
基金份额总额(份)	11	34,799,462,301.24	902,408,327.22
基金份额净值		1.037	2.157

2、博时价值增长证券投资基金利润表

单位：人民币元

	附注	2007 年度	2006 年度
收入			
利息收入		149,211,355.38	14,269,127.56
其中：存款利息收入		34,190,327.67	1,463,609.66
债券利息收入		105,324,719.64	12,805,517.90
买入返售金融资产收入		9,696,308.07	-
投资收益		3,199,951,554.41	1,013,317,494.08
其中：股票投资收益	12	3,152,301,057.89	922,826,978.78
债券投资收益/(损失)	13	(2,625,099.26)	11,839,391.87
衍生工具收益	14	31,273,838.17	40,037,311.93
股利收益		19,001,757.61	38,613,811.50
公允价值变动收益	15	1,318,480,169.38	673,090,033.10
其他收入	16	28,963,492.20	3,947,324.73
收入合计		4,696,606,571.37	1,704,623,979.47
费用			
管理人报酬		(241,907,578.43)	(35,888,325.15)
托管费		(40,317,929.73)	(5,981,387.57)
交易费用	17	(169,271,453.65)	(7,099,382.37)
利息支出		(34,820,181.74)	(6,094,974.80)
其中：卖出回购金融资产支出		(34,820,181.74)	(6,094,974.80)
其他费用	18	(519,638.61)	(460,094.45)
费用合计		(486,836,782.16)	(55,524,164.34)
利润总额		4,209,769,789.21	1,649,099,815.13

3、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)	902,408,327.22	1,044,021,562.50	1,946,429,889.72

本年经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)	-	4,209,769,789.21	4,209,769,789.21
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	33,897,053,974.02	2,104,552,513.94	36,001,606,487.96
其中：基金申购款	48,745,866,897.01	3,351,965,615.48	52,097,832,512.49
基金赎回款	(14,848,812,922.99)	(1,247,413,101.54)	(16,096,226,024.53)
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	(6,069,326,921.30)	(6,069,326,921.30)
年末所有者权益(基金净值)	34,799,462,301.24	1,289,016,944.35	36,088,479,245.59

	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)	2,303,472,283.80	262,383,746.63	2,565,856,030.43
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)	-	1,649,099,815.13	1,649,099,815.13
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	(1,401,063,956.58)	(766,029,545.56)	(2,167,093,502.14)
其中：基金申购款	895,405,794.10	233,748,362.84	1,129,154,156.94
基金赎回款	(2,296,469,750.68)	(999,777,908.40)	(3,296,247,659.08)
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	(101,432,453.70)	(101,432,453.70)
年末所有者权益(基金净值)	902,408,327.22	1,044,021,562.50	1,946,429,889.72

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

(二) 会计报告书附注（以下无特殊注明，单位为人民币元）

1 基金基本情况

博时价值增长证券投资基金(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[2002]第 60 号《关于同意博时价值增长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《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》等有关规定和《博时价值增长证券投资基金基金契约》(后更名为《博时价值增长证券投资基金基金合同》)发起,并于 2002 年 10 月 9 日募集成立。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 3,046,983,710.58 元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道验字(2002)第 99 号验资报告予以验证。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。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《博时价值增长证券投资基金基金合同》和最近公布的《博时价值增长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的、上市的股票、债券及中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具,投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的 80%,投资于国家债券的比例不低于基金资产净值的 20%,股票投资中高质量的价值型公司和高质量的成长型公司的比例不低于 80%。

本基金的业绩比较基准为基金管理人定期事前公布的价值增长线。价值增长线为本基金的基金管理人通过自身的投资管理与风险管理，创造出来的一条随时间推移呈现非负增长态势的安全收益增长轨迹。价值增长线每 180 天调整一次，每期期初按照上期基金份额资产净值增长率的一定比率和上期期末日的价值增长线水平来确定本期期末日的价值增长线水平。2007 年 4 月 10 日之前，如果当期基金分红，价值增长线水平在分红除权日扣除分红额度向下调整；自 2007 年 4 月 10 日起，如果当期基金分红，价值增长线水平在分红除权日根据分红额度比例向下调整。如果上期基金份额资产净值为零增长或负增长，则本期价值增长线保持上期期末水平。价值增长线从本基金开放日起计算，首期的价值增长线水平为 0.900 元。于 2007 年 12 月 31 日，本基金价值增长线水平为 0.593 元(2006 年：1.220 元)。

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”)、《博时价值增长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》、《博时价值增长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 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，本基金的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，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

本基金的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.50%的年费率逐日计提。根据《博时价值增长证券投资基金基金合同》的规定，如果本基金的基金份额资产净值低于价值增长线(附注 1)，本基金的基金管理人将从下一日开始暂停收取管理人报酬，直至基金份额资产净值不低于价值增长线。本基金于本年度的基金份额资产净值始终高于价值增长线水平(2006 年度：同)。

本基金的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。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上一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。基金收益分配后基金份额净值不能低于面值。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

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	23,335,903,683.89	25,312,667,882.56	1,976,764,198.67
债券投资	7,733,382,382.48	7,676,586,378.40	(56,796,004.08)
—交易所市场	379,464,960.84	381,378,378.40	1,913,417.56
—银行间同业市场	7,353,917,421.64	7,295,208,000.00	(58,709,421.64)
	31,069,286,066.37	32,989,254,260.96	1,919,968,194.59

	2006 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	估值增值
股票投资	905,945,103.09	1,508,194,653.17	602,249,550.08
债券投资	405,219,704.85	405,221,519.89	1,815.04
—交易所市场	8,954,084.96	8,955,900.00	1,815.04
—银行间同业市场	396,265,619.89	396,265,619.89	-
	1,311,164,807.94	1,913,416,173.06	602,251,365.12

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	5,516,695.93	6,280,035.84	763,339.91

于 2006 年 12 月 31 日，本基金未持有衍生金融资产。

8 应收利息

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应收债券利息	80,695,095.56	2,031,224.22
应收银行存款利息	1,575,453.64	28,813.03
应收结算备付金利息	3,135.66	618.76
应收存出保证金利息	69.63	69.63
	82,273,754.49	2,060,725.64

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	3,524,494.21	809,308.84
应付银行间同业市场交易费用	30,679.09	4,105.60
	3,555,173.30	813,414.44

10 其他负债

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应付赎回费	1,461,471.84	14,255.81
应付券商席位保证金	750,000.00	750,000.00
预提费用	130,000.00	100,000.00
	2,341,471.84	864,255.81

11 实收基金

	基金份额总额	实收基金
2006 年 12 月 31 日	902,408,327.22	902,408,327.22
本年申购	48,745,866,897.01	48,745,866,897.01
其中：红利再投资	2,535,059,572.71	2,535,059,572.71
本年赎回	(14,848,812,922.99)	(14,848,812,922.99)
2007 年 12 月 31 日	34,799,462,301.24	34,799,462,301.24

12 股票投资收益

	2007 年度	2006 年度
卖出股票成交金额	14,444,918,518.95	2,762,388,222.76
减：卖出股票成本总额	(11,292,617,461.06)	(1,839,561,243.98)
	3,152,301,057.89	922,826,978.78

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 5,525.42 元 (2006 年：9,118,021.91 元)，已全额冲减股票投资成本。

13 债券投资收益/(损失)

	2007 年度	2006 年度
卖出及到期兑付债券结算金额	3,178,583,554.04	1,281,362,927.97
减：卖出及到期兑付债券成本总额	(3,155,451,523.16)	(1,247,394,632.99)
减：应收利息总额	(25,757,130.14)	(22,128,903.11)
	(2,625,099.26)	11,839,391.87

14 衍生工具收益

	2007 年度	2006 年度
卖出权证成交金额	31,793,157.38	41,420,686.93
减：卖出权证成本总额	(519,319.21)	(1,383,375.00)

	31, 273, 838. 17	40, 037, 311. 93
--	------------------	------------------

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	1, 374, 514, 648. 59	673, 888, 475. 85
— 债券投资	(56, 797, 819. 12)	(798, 442. 75)
衍生工具		
— 权证投资	763, 339. 91	-
	1, 318, 480, 169. 38	673, 090, 033. 10

16 其他收入

	2007 年度	2006 年度
赎回基金补偿收入 (a)	27, 523, 768. 21	3, 032, 157. 05
转换基金补偿收入 (b)	1, 439, 723. 99	815, 762. 89
配债手续费返还	-	98, 048. 00
印花税手续费返还	-	1, 356. 79
	28, 963, 492. 20	3, 947, 324. 73

(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。

(b) 本基金的转换费根据转换时两只基金的申购费率和赎回费率的差异收取，由申购费补差和赎回费补差两部分构成，其中赎回费补差部分的 25% 归入转出基金的基金资产。

17 交易费用

	2007 年度	2006 年度
交易所市场交易费用	169, 253, 691. 15	7, 095, 057. 37
银行间同业市场交易费用	17, 762. 50	4, 325. 00
	169, 271, 453. 65	7, 099, 382. 37

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	130, 000. 00	100, 000. 00
银行手续费	71, 638. 61	42, 094. 45
债券托管账户维护费	18, 000. 00	18, 000. 00
	519, 638. 61	460, 094. 45

19 收益分配

2007 年度	登记日	分红率	现金形式发放	再投资形式发放	发放红利合计
第一次中期分红	07/03/06	每 10 份基金份额 15.22 元	1,254,293,145.50	388,609,904.62	1,642,903,050.12
第二次中期分红	07/08/21	每 10 份基金份额 7.82 元	2,279,974,203.09	2,146,449,668.09	4,426,423,871.18
			3,534,267,348.59	2,535,059,572.71	6,069,926,921.30

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、注册登记机构、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	
	成交量	占本年成交量的比例
招商证券:		
买卖股票	12,726,604,508.60	27.19%
买卖权证	13,907,401.08	43.74%
	佣金	占本年佣金总量的比例
招商证券	9,958,679.58	26.31%

	2006 年度	
	成交量	占本年成交量的比例
招商证券:		
买卖股票	476,103,713.13	13.88%
买卖债券	69,280,768.10	8.05%
买卖权证	4,398,119.60	10.62%
	佣金	占本年佣金总量的比例
招商证券	372,554.01	13.52%

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、

经手续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) 管理人报酬

支付基金管理人博时基金管理有限公司的管理人报酬在符合基金合同规定条件的情况(附注 4(g))时按前一日基金资产净值 1.50% 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:

$$\text{日管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 1.50\% / \text{当年天数}。$$

本基金在本年度需支付管理人报酬 241,907,578.43 元(2006 年: 35,888,325.15 元)。

(d) 托管费

支付基金托管人中国建设银行的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:

$$\text{日托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.25\% / \text{当年天数}。$$

本基金在本年度需支付托管费 40,317,929.73 元(2006 年: 5,981,387.57 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 3,230,552,285.26 元(2006 年:32,399,483.68 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 31,508,344.08 元(2006 年: 1,431,416.00 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
卖出债券结算金额	597,001,800.00	-
卖出回购金融资产协议金额	387,800,000.00	-
卖出回购金融资产支出	268,523.07	-

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	流通受限类型	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	新股网下申购	36.99	65.61	7,555,600	279,481,644.00	495,722,916.00
601601	中国太保	07/12/18	08/03/26	新股网下申购	30.00	49.45	3,992,143	119,764,290.00	197,411,471.35
601857	中国石油	07/10/30	08/02/05	新股网下申购	16.70	30.96	7,312,500	122,118,750.00	226,395,000.00
601866	中海集运	07/12/07	08/03/12	新股网下申购	6.62	12.15	6,553,096	43,381,495.52	79,620,116.40
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
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	08/02/22	新股网下申购	11.68	42.99	19,759	230,785.12	849,439.41
002189	利达光电	07/11/19	08/03/03	新股网下申购	5.10	14.70	24,710	126,021.00	363,237.00
002190	成飞集成	07/11/19	08/03/03	新股网下申购	9.90	21.16	14,098	139,570.20	298,313.68
002195	海隆软件	07/12/04	08/03/12	新股网下申购	10.49	32.86	6,796	71,290.04	223,316.56
002196	方正电机	07/12/04	08/03/12	新股网下申购	7.48	24.38	9,880	73,902.40	240,874.40
002198	嘉应制药	07/12/10	08/03/18	新股网下申购	5.99	23.29	31,921	191,206.79	743,440.09
002199	东晶电子	07/12/12	08/03/21	新股网下申购	8.80	25.50	9,645	84,876.00	245,947.50
002200	绿大地	07/12/11	08/03/21	新股网下申购	16.49	49.70	16,647	274,509.03	827,355.90
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
000903	云内动力	07/12/27	08/01/10	公开增发	16.03	18.77	999,567	16,023,059.01	18,761,872.59
合计								586,390,346.44	1,038,125,535.29

(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)	停牌原因	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	公告重大事项	08/01/03	13.15	19,999,250	295,443,916.83	238,991,037.50
600169	太原重工	07/12/08	36.06	公告重大事项	08/01/03	39.67	4,829,475	155,094,963.57	174,150,868.50
合计								450,538,880.40	413,141,906.00

(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 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	07/12/19	08/01/08	71.27	71.80	192,000	13,683,304.07	13,785,600.00

(c) 流通受限制不能自由转让的权证

基金因认购新发行分离交易可转债而取得的权证，从权证实际取得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	07/12/19	08/01/08	7.98	9.0857	691,200	5,516,695.93	6,280,035.84

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。本基金的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。

本基金的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。

本基金的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的基金管理人管理的其他基金共同持有一家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 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。本基金所持有的金融负债的合同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。

本基金的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，并且本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

本基金投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的 80%，投资于国家债券的比例不低于基金资产净值的 20%，股票投资中高质量的价值型公司和高质量的成长型公司的比例不低于 80%。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	25,312,667,882.56	70.14%	1,508,194,653.17	77.49%
- 债券投资	7,676,586,378.40	21.27%	405,221,519.89	20.82%
衍生金融资产				
- 权证投资	6,280,035.84	0.02%	-	-
	32,995,534,296.80	91.43%	1,913,416,173.06	98.31%

本基金以“上证指数 X 80%+国债指数 X 20%”为基础衡量市场价格风险。于 2007 年 12 月 31 日，若“上证指数 X 80%+国债指数 X 20%”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 109,258 万元(2006 年：9,500 万元)；反之，若“上证指数 X 80%+国债指数 X 20%”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 109,258 万元(2006 年：9,500 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、结算备付金及债券投资等。本基金的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	1 年以内	1 至 5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	3,230,552,285.26	-	-	-	3,230,552,285.26
结算备付金	6,334,656.00	-	-	-	6,334,656.00
存出保证金	140,741.00	-	-	8,126,665.31	8,267,406.31
交易性金融资产	4,766,557,370.40	2,482,249,088.20	427,779,919.80	25,312,667,882.56	32,989,254,260.96
衍生金融资产	-	-	-	6,280,035.84	6,280,035.84
应收利息	-	-	-	82,273,754.49	82,273,754.49
应收申购款	-	-	-	52,804,531.24	52,804,531.24
资产总计	8,003,585,052.66	2,482,249,088.20	427,779,919.80	25,462,152,869.44	36,375,766,930.10
负债					
应付赎回款	-	-	-	228,515,864.75	228,515,864.75
应付管理人报酬	-	-	-	45,281,195.35	45,281,195.35

应付托管费	-	-	-	7,546,865.87	7,546,865.87
应付交易费用	-	-	-	3,555,173.30	3,555,173.30
应交税费	-	-	-	47,113.40	47,113.40
其他负债	-	-	-	2,341,471.84	2,341,471.84
负债总计	-	-	-	287,287,684.51	287,287,684.51
利率敏感度缺口	8,003,585,052.66	2,482,249,088.20	427,779,919.80	25,174,865,184.93	36,088,479,245.59

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	32,399,483.68	-	-	-	32,399,483.68
结算备付金	850,196.89	-	-	-	850,196.89
存出保证金	140,741.00	-	-	302,805.72	443,546.72
交易性金融资产	217,264,619.89	138,096,900.00	49,860,000.00	1,508,194,653.17	1,913,416,173.06
衍生金融资产	-	-	-	4,609,465.49	4,609,465.49
应收利息	-	-	-	2,060,725.64	2,060,725.64
应收申购款	-	-	-	1,916,840.76	1,916,840.76
资产总计	250,655,041.46	138,096,900.00	49,860,000.00	1,517,084,490.78	1,955,696,432.24
负债					
应付赎回款	-	-	-	4,398,879.67	4,398,879.67
应付管理人报酬	-	-	-	2,693,896.43	2,693,896.43
应付托管费	-	-	-	448,982.77	448,982.77
应付交易费用	-	-	-	813,414.44	813,414.44
应交税费	-	-	-	47,113.40	47,113.40
其他负债	-	-	-	864,255.81	864,255.81
负债总计	-	-	-	9,266,542.52	9,266,542.52
利率敏感度缺口	250,655,041.46	138,096,900.00	49,860,000.00	1,507,817,948.26	1,946,429,889.72

于 2007 年 12 月 31 日，若市场利率下降 25 个基点且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应增加约 2,284 万元(2006 年：194 万元)；反之，若市场利率上升 25 个基点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 2,284 万元(2006 年：194 万元)。

(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 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	2006 年年末 所有者权益
按原会计准则和制度列报的金额	2,565,856,030.43	976,009,782.03	1,946,429,889.72
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)	-	673,090,033.10	-
按企业会计准则列报的金额	2,565,856,030.43	1,649,099,815.13	1,946,429,889.72

	2007 年年初 所有者权益	2007 年上半年 净损益	2007 年上半年末 所有者权益
		(未经审计)	(未经审计)
按原会计准则和制度列报的金额	1,946,429,889.72	1,617,623,742.66	4,057,816,104.44
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)	-	(10,430,776.34)	-
按企业会计准则列报的金额	1,946,429,889.72	1,607,192,966.32	4,057,816,104.44

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) 本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	25,312,667,882.56	69.59%
2	债券投资	7,676,586,378.40	21.10%
3	权证投资	6,280,035.84	0.02%
4	银行存款和结算备付金	3,236,886,941.26	8.90%
5	其它资产	143,345,692.04	0.39%
6	合计	36,375,766,930.10	100.00%

(二) 本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	827,355.90	0.00%
B	采掘业	895,795,037.20	2.48%
C	制造业	4,972,832,072.33	13.78%
C0	其中：食品、饮料	733,306,591.48	2.03%
C1	纺织、服装、皮毛	147,178,699.91	0.41%
C2	木材、家具	0.00	0.00%
C3	造纸、印刷	0.00	0.00%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	590,183,964.65	1.64%
C5	电子	168,555,252.60	0.47%
C6	金属、非金属	609,100,133.24	1.69%
C7	机械、设备、仪表	2,253,691,476.02	6.24%
C8	医药、生物制品	470,815,954.43	1.30%
C9	其他制造业	0	0.00%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,563,901,222.65	4.33%
E	建筑业	8,930,000.00	0.02%
F	交通运输、仓储业	4,667,590,070.51	12.93%
G	信息技术业	2,110,929,508.74	5.85%
H	批发和零售贸易	1,236,822,987.90	3.43%
I	金融、保险业	7,790,023,863.60	21.59%
J	房地产业	1,782,788,585.06	4.94%
K	社会服务业	240,323,927.07	0.67%
L	传播与文化产业	4,445,718.76	0.01%
M	综合类	37,457,532.84	0.10%
	合计	25,312,667,882.56	70.14%

(三) 本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	600030	中信证券	27,164,876.00	2,425,008,480.52	6.72%
2	600050	中国联通	119,999,606.00	1,449,595,240.48	4.02%
3	600036	招商银行	35,005,858.00	1,387,282,152.54	3.84%
4	600900	长江电力	59,999,623.00	1,169,392,652.27	3.24%
5	600000	浦发银行	19,999,330.00	1,055,964,624.00	2.93%
6	601006	大秦铁路	35,999,518.00	922,307,651.16	2.56%
7	601398	工商银行	97,999,949.00	796,739,585.37	2.21%
8	000001	深发展 A	19,999,630.00	771,985,718.00	2.14%
9	600009	上海机场	20,004,402.00	750,565,163.04	2.08%
10	600383	金地集团	15,999,566.00	652,782,292.80	1.81%
11	601318	中国平安	6,008,857.00	637,539,727.70	1.77%
12	000063	中兴通讯	9,999,422.00	636,863,187.18	1.76%
13	600717	天津港	20,999,560.00	575,387,944.00	1.59%
14	000402	金融街	18,999,683.00	537,691,028.90	1.49%
15	600104	上海汽车	20,000,008.00	525,800,210.32	1.46%
16	601169	北京银行	25,446,567.00	518,092,104.12	1.44%
17	600519	贵州茅台	2,199,653.00	505,920,190.00	1.40%
18	601088	中国神华	7,555,600.00	495,722,916.00	1.37%
19	600029	南方航空	17,000,000.00	474,980,000.00	1.32%
20	000625	长安汽车	21,999,346.00	412,707,730.96	1.14%
21	000002	万科 A	13,939,533.00	402,016,131.72	1.11%
22	601919	中国远洋	9,203,879.00	392,637,478.14	1.09%
23	601111	中国国航	13,500,000.00	370,440,000.00	1.03%
24	000898	鞍钢股份	9,760,000.00	294,556,800.00	0.82%
25	600269	赣粤高速	15,999,591.00	293,912,486.67	0.81%
26	600591	上海航空	16,000,000.00	279,520,000.00	0.77%
27	000807	云铝股份	10,999,889.00	269,717,278.28	0.75%
28	600596	新安股份	4,001,746.00	268,637,208.98	0.74%
29	000528	柳工	5,899,684.00	245,603,844.92	0.68%
30	600236	桂冠电力	19,999,250.00	238,991,037.50	0.66%
31	600183	生益科技	14,999,809.00	238,496,963.10	0.66%
32	000858	五粮液	4,999,701.00	227,386,401.48	0.63%
33	601857	中国石油	7,312,500.00	226,395,000.00	0.63%
34	000987	广州友谊	6,099,841.00	226,365,099.51	0.63%
35	600276	恒瑞医药	3,899,531.00	222,429,248.24	0.62%

36	600361	华联综超	6,775,821.00	220,485,215.34	0.61%
37	600511	国药股份	3,599,731.00	213,608,037.54	0.59%
38	000927	一汽夏利	14,081,943.00	204,188,173.50	0.57%
39	600377	宁沪高速	18,999,834.00	199,878,253.68	0.55%
40	000539	粤电力 A	13,814,779.00	198,656,522.02	0.55%
41	600428	中远航运	5,070,682.00	197,503,063.90	0.55%
42	601601	中国太保	3,992,143.00	197,411,471.35	0.55%
43	600096	云天化	3,981,039.00	195,986,549.97	0.54%
44	600169	太原重工	4,829,475.00	174,150,868.50	0.48%
45	600360	华微电子	7,299,560.00	167,159,924.00	0.46%
46	600066	宇通客车	4,629,762.00	159,541,598.52	0.44%
47	000031	中粮地产	5,999,966.00	153,239,131.64	0.42%
48	600177	雅戈尔	5,999,947.00	147,178,699.91	0.41%
49	600583	海油工程	2,789,515.00	145,277,941.20	0.40%
50	000759	武汉中百	7,599,457.00	142,869,791.60	0.40%
51	600085	同仁堂	3,911,089.00	136,497,006.10	0.38%
52	002152	广电运通	1,228,136.00	132,036,901.36	0.37%
53	600309	烟台万华	3,299,874.00	125,560,205.70	0.35%
54	600795	国电电力	6,988,780.00	121,884,323.20	0.34%
55	000417	合肥百货	9,999,949.00	115,499,410.95	0.32%
56	600859	王府井	2,199,892.00	111,072,547.08	0.31%
57	600518	康美药业	6,538,000.00	96,566,260.00	0.27%
58	600012	皖通高速	9,999,912.00	92,199,188.64	0.26%
59	600697	欧亚集团	3,399,875.00	86,560,817.50	0.24%
60	601866	中海集运	6,553,096.00	79,620,116.40	0.22%
61	600674	川投能源	2,298,562.00	73,967,725.16	0.21%
62	000550	江铃汽车	3,461,654.00	72,452,418.22	0.20%
63	600320	振华港机	2,017,731.00	51,210,012.78	0.14%
64	600827	友谊股份	1,999,769.00	45,754,714.72	0.13%
65	000612	焦作万方	999,912.00	44,826,054.96	0.12%
66	600221	海南航空	2,999,901.00	38,638,724.88	0.11%
67	600858	银座股份	996,476.00	37,457,532.84	0.10%
68	000616	亿城股份	2,000,000.00	37,060,000.00	0.10%
69	000715	中兴商业	1,799,761.00	30,415,960.90	0.08%
70	601808	中海油服	827,000.00	28,399,180.00	0.08%
71	600616	第一食品	1,000,000.00	27,310,000.00	0.08%
72	600797	浙大网新	2,000,000.00	23,860,000.00	0.07%
73	000903	云内动力	999,567.00	18,761,872.59	0.05%
74	600655	豫园商城	499,905.00	16,031,953.35	0.04%
75	000522	白云山 A	1,000,000.00	14,580,000.00	0.04%
76	600263	路桥建设	500,000.00	8,930,000.00	0.02%

77	000581	威孚高科	466,701.00	8,731,975.71	0.02%
78	002202	金风科技	40,866.00	5,739,629.70	0.02%
79	601999	出版传媒	203,277.00	4,114,326.48	0.01%
80	002176	江特电机	47,222.00	1,656,547.76	0.00%
81	002175	广陆数测	39,000.00	1,372,800.00	0.00%
82	002186	全聚德	18,259.00	1,077,828.77	0.00%
83	002187	广百股份	19,759.00	849,439.41	0.00%
84	002200	绿大地	16,647.00	827,355.90	0.00%
85	002179	中航光电	17,146.00	786,144.10	0.00%
86	002198	嘉应制药	31,921.00	743,440.09	0.00%
87	002177	御银股份	10,305.00	700,740.00	0.00%
88	002184	海得控制	16,852.00	387,764.52	0.00%
89	002189	利达光电	24,710.00	363,237.00	0.00%
90	002181	粤传媒	12,421.00	331,392.28	0.00%
91	002190	成飞集成	14,098.00	298,313.68	0.00%
92	002178	延华智能	10,994.00	255,060.80	0.00%
93	002199	东晶电子	9,645.00	245,947.50	0.00%
94	002196	方正电机	9,880.00	240,874.40	0.00%
95	002195	海隆软件	6,796.00	223,316.56	0.00%

（四）本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% 或前二十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值的比例
1	600030	中信证券	2,504,165,322.34	128.65%
2	600036	招商银行	1,742,276,368.67	89.51%
3	000002	万科A	1,484,396,821.33	76.26%
4	600900	长江电力	1,429,495,786.04	73.44%
5	600000	浦发银行	1,193,945,827.71	61.34%
6	600383	金地集团	1,148,641,197.57	59.01%
7	600050	中国联通	997,106,942.36	51.23%
8	600009	上海机场	987,421,312.06	50.73%
9	000001	深发展A	899,827,240.03	46.23%
10	000402	金融街	821,714,258.49	42.22%
11	601398	工商银行	815,125,357.29	41.88%
12	601318	中国平安	812,630,995.57	41.75%
13	600717	天津港	729,047,760.02	37.46%
14	601006	大秦铁路	720,392,325.41	37.01%
15	000063	中兴通讯	718,122,333.04	36.89%
16	600104	上海汽车	564,761,585.37	29.02%

17	601988	中国银行	556,217,840.58	28.58%
18	000898	鞍钢股份	524,321,547.35	26.94%
19	601169	北京银行	478,937,410.04	24.61%
20	601111	中国国航	457,903,121.51	23.53%
21	000625	长安汽车	451,886,448.15	23.22%
22	600019	宝钢股份	419,962,158.40	21.58%
23	601919	中国远洋	388,012,972.24	19.93%
24	000807	云铝股份	385,358,616.11	19.80%
25	601088	中国神华	368,035,704.00	18.91%
26	600029	南方航空	363,931,216.06	18.70%
27	000031	中粮地产	359,037,839.98	18.45%
28	600519	贵州茅台	338,567,666.93	17.39%
29	600236	桂冠电力	311,938,305.01	16.03%
30	000539	粤电力A	298,293,345.11	15.33%
31	600269	赣粤高速	292,559,485.31	15.03%
32	000858	五粮液	290,183,867.33	14.91%
33	000987	广州友谊	284,996,738.72	14.64%
34	600183	生益科技	249,780,879.34	12.83%
35	600361	华联综超	240,120,075.31	12.34%
36	000528	柳工	231,994,080.23	11.92%
37	601628	中国人寿	226,666,624.03	11.65%
38	600005	武钢股份	226,193,197.40	11.62%
39	600096	云天化	210,191,647.57	10.80%
40	600428	中远航运	202,798,544.19	10.42%
41	600377	宁沪高速	200,777,603.75	10.32%
42	600085	同仁堂	197,534,782.52	10.15%
43	000927	一汽夏利	193,442,502.20	9.94%
44	600309	烟台万华	189,515,329.36	9.74%
45	600001	邯郸钢铁	187,569,891.53	9.64%
46	600177	雅戈尔	186,015,403.75	9.56%
47	600511	国药股份	184,392,796.44	9.47%
48	600596	新安股份	182,252,137.31	9.36%
49	600004	白云机场	179,935,873.61	9.24%
50	600591	上海航空	176,817,797.64	9.08%
51	600360	华微电子	176,115,577.66	9.05%
52	600276	恒瑞医药	174,229,292.73	8.95%
53	600066	宇通客车	164,954,325.48	8.47%
54	000069	华侨城A	163,399,008.24	8.39%
55	600169	太原重工	155,094,963.57	7.97%
56	600028	中国石化	151,967,408.59	7.81%
57	000759	武汉中百	150,012,419.23	7.71%
58	600808	马钢股份	144,912,535.86	7.45%
59	600795	国电电力	143,726,064.41	7.38%

60	600616	第一食品	139,787,107.16	7.18%
61	600837	海通证券	135,235,383.26	6.95%
62	600016	民生银行	131,816,659.04	6.77%
63	000562	宏源证券	130,802,385.74	6.72%
64	600583	海油工程	128,048,487.38	6.58%
65	601857	中国石油	122,118,750.00	6.27%
66	600697	欧亚集团	120,180,244.92	6.17%
67	601601	中国太保	119,764,290.00	6.15%
68	600048	保利地产	119,707,562.51	6.15%
69	600859	王府井	119,614,951.77	6.15%
70	000417	合肥百货	112,460,577.79	5.78%
71	000550	江铃汽车	112,409,255.32	5.78%
72	002152	广电运通	101,269,260.21	5.20%
73	000983	西山煤电	99,321,406.57	5.10%
74	000878	云南铜业	96,599,544.66	4.96%
75	600518	康美药业	96,500,880.00	4.96%
76	600012	皖通高速	93,585,734.63	4.81%
77	000024	招商地产	93,362,612.55	4.80%
78	000686	东北证券	92,338,174.13	4.74%
79	600887	伊利股份	82,395,321.79	4.23%
80	600600	青岛啤酒	80,258,242.27	4.12%
81	600686	金龙汽车	69,053,251.00	3.55%
82	000869	张裕A	67,689,676.02	3.48%
83	600748	上实发展	63,958,265.24	3.29%
84	600378	天科股份	63,376,846.97	3.26%
85	000612	焦作万方	62,358,240.00	3.20%
86	000616	亿城股份	60,870,000.00	3.13%
87	600528	中铁二局	59,963,071.44	3.08%
88	600675	中华企业	59,835,202.77	3.07%
89	601390	中国中铁	57,825,600.00	2.97%
90	601866	中海集运	56,310,355.52	2.89%
91	600835	上海机电	56,001,263.05	2.88%
92	600282	南钢股份	54,241,479.68	2.79%
93	600320	振华港机	50,268,674.70	2.58%
94	002008	大族激光	49,439,659.28	2.54%
95	000910	大亚科技	48,824,216.28	2.51%
96	600481	双良股份	47,835,123.75	2.46%
97	000933	神火股份	45,442,604.94	2.33%
98	000917	电广传媒	44,759,890.16	2.30%
99	601001	大同煤业	44,195,753.99	2.27%
100	600827	友谊股份	43,998,328.00	2.26%
101	000875	吉电股份	43,435,772.84	2.23%
102	600007	中国国贸	43,147,047.86	2.22%

103	600268	国电南自	42,975,267.18	2.21%
104	600123	兰花科创	42,944,569.77	2.21%
105	600067	冠城大通	42,109,025.01	2.16%
106	601699	潞安环能	41,720,298.06	2.14%
107	000022	深赤湾A	41,521,245.86	2.13%
108	000027	深圳能源	40,917,270.31	2.10%
109	600533	栖霞建设	40,281,790.22	2.07%
110	600547	山东黄金	39,853,303.88	2.05%

2、报告期内累计卖出价值超出期初基金资产净值 2% 或前二十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值的比例
1	000002	万科A	1,219,724,921.19	62.66%
2	600036	招商银行	577,319,180.34	29.66%
3	601988	中国银行	567,899,663.93	29.18%
4	600019	宝钢股份	481,765,455.39	24.75%
5	601111	中国国航	425,409,286.08	21.86%
6	000898	鞍钢股份	408,128,484.33	20.97%
7	600104	上海汽车	403,277,314.72	20.72%
8	600900	长江电力	357,028,019.24	18.34%
9	600030	中信证券	315,861,073.71	16.23%
10	600048	保利地产	291,023,301.59	14.95%
11	000625	长安汽车	279,575,783.74	14.36%
12	600005	武钢股份	270,286,196.14	13.89%
13	600000	浦发银行	267,330,888.53	13.73%
14	601628	中国人寿	254,406,529.31	13.07%
15	601318	中国平安	249,161,954.07	12.80%
16	000001	深发展A	231,665,242.66	11.90%
17	000024	招商地产	225,441,159.34	11.58%
18	600029	南方航空	217,158,892.98	11.16%
19	600028	中国石化	211,620,697.24	10.87%
20	600001	邯郸钢铁	202,427,615.59	10.40%
21	600591	上海航空	195,785,079.56	10.06%
22	600050	中国联通	194,995,813.63	10.02%
23	600009	上海机场	192,973,779.72	9.91%
24	601088	中国神华	192,964,390.95	9.91%
25	600004	白云机场	185,875,550.28	9.55%
26	600808	马钢股份	176,116,224.43	9.05%
27	600383	金地集团	175,377,484.02	9.01%
28	000878	云南铜业	171,290,211.98	8.80%
29	000069	华侨城A	171,234,003.86	8.80%
30	000063	中兴通讯	160,734,495.31	8.26%
31	000402	金融街	155,172,036.11	7.97%

32	600887	伊利股份	151,583,228.07	7.79%
33	601398	工商银行	146,774,240.04	7.54%
34	000858	五粮液	135,730,369.42	6.97%
35	000539	粤电力A	126,540,803.31	6.50%
36	600837	海通证券	123,228,874.07	6.33%
37	600016	民生银行	122,937,480.06	6.32%
38	000983	西山煤电	122,814,331.21	6.31%
39	600616	第一食品	119,427,079.01	6.14%
40	600378	天科股份	106,145,751.85	5.45%
41	000562	宏源证券	104,798,593.56	5.38%
42	600600	青岛啤酒	102,010,699.75	5.24%
43	601390	中国中铁	101,573,178.64	5.22%
44	000031	中粮地产	93,556,318.60	4.81%
45	600717	天津港	89,840,349.75	4.62%
46	600037	歌华有线	83,222,949.81	4.28%
47	600835	上海机电	81,993,571.99	4.21%
48	600282	南钢股份	81,053,215.05	4.16%
49	601001	大同煤业	72,530,981.13	3.73%
50	600085	同仁堂	70,887,497.10	3.64%
51	601006	大秦铁路	70,607,413.88	3.63%
52	000933	神火股份	69,576,437.93	3.57%
53	000686	东北证券	68,806,950.53	3.54%
54	600309	烟台万华	68,494,847.39	3.52%
55	000917	电广传媒	68,424,482.87	3.52%
56	600547	山东黄金	66,609,231.81	3.42%
57	000875	吉电股份	66,575,041.60	3.42%
58	000869	张裕A	65,530,807.83	3.37%
59	600748	上实发展	64,955,640.95	3.34%
60	000987	广州友谊	64,154,374.20	3.30%
61	600268	国电南自	62,487,007.98	3.21%
62	600675	中华企业	62,110,492.49	3.19%
63	600686	金龙汽车	60,689,791.30	3.12%
64	000800	一汽轿车	60,558,930.38	3.11%
65	000910	大亚科技	59,837,054.43	3.07%
66	002008	大族激光	58,034,430.33	2.98%
67	000027	深圳能源	54,450,052.20	2.80%
68	600528	中铁二局	53,739,330.29	2.76%
69	601919	中国远洋	51,913,769.20	2.67%
70	000022	深赤湾A	48,865,501.77	2.51%
71	600007	中国国贸	48,674,793.45	2.50%
72	600481	双良股份	47,819,300.79	2.46%
73	000400	许继电气	47,741,075.89	2.45%
74	600096	云天化	47,609,004.86	2.45%

75	600428	中远航运	47,442,081.22	2.44%
76	600123	兰花科创	43,795,542.66	2.25%
77	601808	中海油服	42,704,512.48	2.19%
78	000550	江铃汽车	42,155,774.48	2.17%
79	601699	潞安环能	41,256,789.19	2.12%
80	000616	亿城股份	39,042,601.50	2.01%

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	33,737,071,260.56
卖出股票的收入总额	14,408,119,339.59

(五) 本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	465,163,101.60	1.29%
2	金融债券	2,945,854,000.00	8.16%
3	央行票据	4,247,063,000.00	11.77%
4	企业债券	15,390,919.80	0.04%
5	可转换债券	3,115,357.00	0.01%
6	债券投资合计	7,676,586,378.40	21.27%

(六) 本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 94	2,025,870,000.00	5.61%
2	07 央行票据 127	1,346,660,000.00	3.73%
3	07 农发 15	1,163,126,000.00	3.22%
4	07 进出 10	561,336,000.00	1.56%
5	07 央行票据 110	385,440,000.00	1.07%

(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，没有投资于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 8,267,406.31 元，应收利息 82,273,754.49 元，应收申购款 52,804,531.24 元；

4、本基金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	21,770（张）	1,657,680.79
	580014	深高 CWB1	156,744（份）	519,319.21

可分离债名称	代码	名称	数量	成本总额（元）
08 上汽债	126008	08 上汽债	192,000（张）	13,683,304.07
	580016	上汽 CWB1	691,200（份）	5,516,695.93

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权证；

8、本报告期内基金被动持有权证投资的明细

序号	代码	名称	数量（份）	成本总额（元）
1	580989	南航 JTP1	7,000,000.00	0.00
2	038010	赤湾 NSP1	872,551.00	0.00
3	031003	深发 SFC1	549,992	0.00
4	031004	深发 SFC2	274,996	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（截止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）	1,545,185
平均每户持有基金份额（份）	22,521.23

（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	800,854,613.51	2.31%
个人投资者	33,998,607,687.73	97.69%
合计	34,799,462,301.24	100.00%

（三）基金管理公司基金从业人员持有份额及比例

项 目	期末持有本开放式基金 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	26,506.32	0.0000762

九、基金份额变动

序号	项目	份额（份）
1	合同生效日基金份额总额	3,048,843,998.23
2	报告期末基金份额总额	34,799,462,301.24
3	报告期初基金份额总额	902,408,327.22
4	报告期内基金总申购份额	48,745,866,897.01
5	报告期内基金总赎回份额	14,848,812,922.99

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） 本报告期内，本基金托管人中国建设银行于 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 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开展博时价值增长证券投资基金、博时裕富证券投资基金、博

时价值增长贰号证券投资基金费率优惠活动的公告》;

(八) 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》;

(九) 2007 年 2 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增加博时价值增长证券投资基金基金经理的公告》;

(十) 2007 年 2 月 27 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《博时价值增长证券投资基金第六次分红预告》;

(十一) 2007 年 3 月 3 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价值增长证券投资基金暂停申购及转换转入业务的公告》;

(十二) 2007 年 3 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《关于博时价值增长证券投资基金调整分红金额的公告每 10 份基金份额分配红利 15.00 元》;

(十三) 2007 年 3 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《博时价值增长证券投资基金分红公告每 10 份基金份额分配红利 15.22 元》;

(十四) 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》;

(十五) 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》;

(十六) 2007 年 4 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提升博时价值增长证券投资基金价值增长线数值的公告》;

(十七) 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》;

(十八) 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》;

(十九) 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》;

(二十) 2007 年 5 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

时基金增加中国农业银行为代销机构的公告》;

(二十一) 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》;

(二十二) 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》;

(二十三) 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》;

(二十四) 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》;

(二十五) 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》;

(二十六) 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》、《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》;

(二十七) 2007 年 7 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增加中国银行为代销机构的公告》;

(二十八) 2007 年 7 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增加中信证券股份有限公司为代销机构的公告》;

(二十九) 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《博时价值增长证券投资基金季度报告 2007 年第 2 号》;

(三十) 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》、《博时基金增加信泰证券为代销机构的公告》、《博时基金增加中国银行为代销机构的公告》;

(三十一) 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》;

- (三十二) 2007 年 7 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安信证券股份有限公司为代销机构的公告》;
- (三十三) 2007 年 8 月 1 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《关于通过中国建设银行网上银行 购买博时旗下基金申购费率优惠活动的公告》;
- (三十四) 2007 年 8 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增加东莞证券有限责任公司为代销机构的公告》;
- (三十五) 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》;
- (三十六) 2007 年 8 月 16 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《博时价值增长证券投资基金第七次分红预告 每 10 份基金份额拟派发现金红利 7.3 元》;
- (三十七) 2007 年 8 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《关于博时价值增长证券投资基金增加中国工商银行股份有限公司为代销机构的公告》;
- (三十八) 2007 年 8 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《关于博时价值增长证券投资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》;
- (三十九) 2007 年 8 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《博时价值增长证券投资基金分红公告 每 10 份基金份额分配现金红利 7.82 元》;
- (四十) 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》;
- (四十一) 2007 年 8 月 25 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价值增长证券投资基金暂停申购和转换转入业务的公告》;
- (四十二) 2007 年 9 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博时价值增长证券投资基金恢复申购及转换转入业务的公告》;
- (四十三) 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》;

- (四十四) 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增加北京银行股份有限公司为代销机构的公告》;
- (四十五) 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《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》;
- (四十六) 2007 年 9 月 29 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《关于通过中国建设银行网上银行购买博时基金管理有限公司旗下基金申购费率优惠活动的公告》;
- (四十七) 2007 年 10 月 09 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提升博时价值增长证券投资基金价值增长线数值的公告》和《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》;
- (四十八) 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价值增长证券投资基金暂停申购和转换转入业务的公告》;
- (四十九) 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》;
- (五十) 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《博时基金管理有限公司关于博时价值增长证券投资基金暂停申购和转换转入业务的第一次提示性公告》;
- (五十一) 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》;
- (五十二) 2007 年 11 月 16 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价值增长证券投资基金暂停申购和转换转入业务的第二次提示性公告》;
- (五十三) 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《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》;
- (五十四) 2007 年 11 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在广发证券股份有限公司推出基金定期定额投资业务的公告》；

(五十五) 2007 年 11 月 29 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《关于通过招商银行股份有限公司网上交易系统申购博时基金费率优惠的公告》；

(五十六) 2007 年 12 月 4 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《关于通过中信银行股份有限公司网上交易系统申购博时基金费率优惠的公告》；

(五十七) 2007 年 12 月 5 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价值增长证券投资基金暂停申购和转换转入业务的第三次提示性公告》；

(五十八) 2007 年 12 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《博时基金管理有限公司关于在招商银行股份有限公司推出基金定期定额投资业务的公告》；

(五十九) 2007 年 12 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博时价值增长证券投资基金暂停申购和转换转入业务的第四次提示性公告》；

(六十) 2007 年 12 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博时价值增长证券投资基金恢复申购及转换转入业务的公告》；

(六十一) 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 日止本基金应付审计费 130,000 元；

(六十二) 本基金根据中国证券监督管理委员会《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》(证监基字[2007]48 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
要；

(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；能根据公司所管理基金的特定要求，提供专门研究报告，具有开发量化投资组合模型的能力；能积极为公司投资业务的开展，投资信息的交流以及其他方面业务的开展提供良好的服务和支持。

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、本报告期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 个数	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
国泰君安	2	7,381,266,446.68	251,392,321.38	1,040,000,000.00	16,726,514.44	15.77%	38.08%	29.30%	52.61%
招商证券	1	12,726,604,508.60	0.00	0.00	13,907,401.08	27.19%	0.00%		43.74%
国元证券	1	12,282,214,752.33	245,288,394.77	600,000,000.00	0.00	26.24%	37.16%	16.90%	
中信建投	1	14,376,824,430.80	163,469,855.68	1,910,000,000.00	1,159,241.86	30.71%	24.76%	53.80%	3.65%
银河证券	1	46,609,135.85	0.00	0.00	0.00	0.10%	0.00%		
合计	6	46,813,519,274.26	660,150,571.83	3,550,000,000.00	31,793,157.38	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

(2) 本报告期内实付佣金情况

券商名称	支付佣金（元）	占报告期佣金总量的比例
国泰君安	6,016,857.65	15.89%
招商证券	9,958,679.58	26.31%
国元证券	10,065,904.19	26.59%
中信建投	11,777,750.17	31.11%
银河证券	36,472.12	0.10%
合计	37,855,663.71	100.00%

4、证券公司席位的变更情况

本基金在报告期内没有新增或取消证券公司席位的情况发生。

十一、备查文件目录

- 1、中国证监会批准博时价值增长证券投资基金设立的文件
- 2、《博时价值增长证券投资基金基金合同》
- 3、《博时价值增长证券投资基金托管协议》
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 5、博时价值增长证券投资基金各年度审计报告正本
- 6、报告期内博时价值增长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