

裕华证券投资基金 2007 年 半年度报告

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

送出时间：2007年8月25日

重要提示

本基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

本基金的托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2007年8月24日复核了本报告中的财务指标、财务会计报告、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告财务资料未经审计师审计。

目录

重要提示.....	2
一、基金简介.....	4
二、主要财务指标和基金净值表现.....	5
(一) 主要财务指标.....	5
(二) 基金净值表现.....	6
三、基金管理人报告.....	6
(一) 基金管理人和基金经理简介.....	6
(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.....	7
四、基金托管人报告.....	8
五、财务会计报告.....	8
(一) 基金半年度会计报表（未经审计）.....	8
(二) 会计报告书附注.....	10
六、投资组合报告.....	18
(一) 报告期末基金资产组合情况.....	18
(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合.....	18
(三) 报告期末基金投资所有股票明细.....	19
(四) 报告期内股票投资组合的重大变动.....	20
(五) 报告期末按券种分类的债券投资组合.....	21
(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.....	22
(七) 投资组合报告附注.....	22
七、基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人（截止 2007 年 6 月 30 日）.....	22
(一) 基金份额持有人户数.....	22
(二) 基金持有人结构.....	23
(三) 基金前十名持有人.....	23
八、重大事件揭示.....	23
九、备查文件目录.....	25

一、基金简介

(一) 基金基本资料

基金名称：裕华证券投资基金

基金简称：基金裕华

基金交易代码：184696

基金运作方式：契约型、封闭式

基金合同生效日：1999年11月10日

报告期末基金份额总额：5亿份

基金合同存续期：15年

基金份额上市交易的证券交易所：深圳证券交易所

上市日期：2000年4月24日

投资目标：通过对技术创新类上市公司的投资而实现长期资本增值。同时通过投资组合等措施减少和分散投资风险而确保基金资产的安全。

投资策略：本基金的投资组合应本着收益性、安全性、流动性的原则。依据技术创新给上市公司带来的预期收益和发展潜力，通过投资于技术创新类上市公司，实现基金长期的股票投资收益。通过综合国内国际经济环境、行业、公司和证券市场的相关因素，确定各类金融工具的投资组合比例，达到分散和降低投资风险，确保基金资产安全，谋求基金收益长期稳定的目的。

业绩比较基准：无

风险收益特征：无

(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：交通银行股份有限公司
住所：上海市浦东新区银城中路188号
办公地址：上海市浦东新区银城中路188号
邮政编码：200120
法定代表人：蒋超良
信息披露负责人：张咏东
联系电话：021-68888917
传 真：021-58408836
电子邮箱：zhangyd@bankcomm.com

(四) 基金注册登记机构

基金注册登记机构名称：中国证券登记结算有限公司深圳分公司
办公地址：广东省深圳市深南中路1093号中信大厦18楼

(五) 基金的信息披露媒体

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)
半年度报告置备地点：基金管理人、基金托管人处

二、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

单位：人民币元

	主要财务指标	2007年1月1日-2007年6月30日
1	基金本期净收益	717,849,364.58
2	基金份额本期净收益	1.4357
3	期末可供分配基金收益	721,883,572.79
4	期末可供分配基金份额收益	1.4438
5	期末基金资产净值	1,453,671,124.83
6	期末基金份额净值	2.9073
7	基金加权平均净值收益率	57.17%
8	本期基金份额净值增长率	71.03%
9	基金份额累计净值增长率	398.37%

上述财务指标采用的计算公式，详见证监会发布的证券投资基金信息披露编报规则第1号《主要财务指标的计算及披露》。

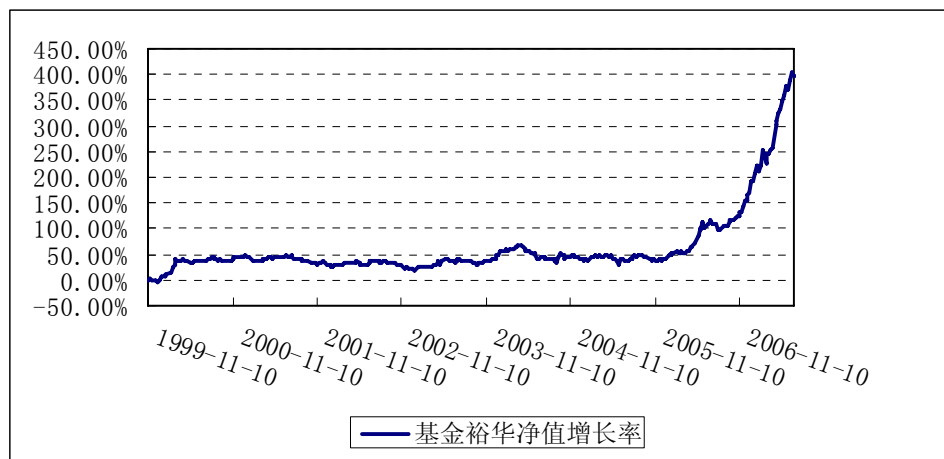
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(二) 基金净值表现

1、 历史各时间段基金净值增长率表

阶段	①净值增长率	②净值增长率标准差	③业绩比较基准收益率	④业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
过去 1 个月	4.18%	2.39%	-	-	-	-
过去 3 个月	39.44%	2.48%	-	-	-	-
过去 6 个月	71.03%	3.46%	-	-	-	-
过去 1 年	132.83%	3.07%	-	-	-	-
过去 3 年	251.65%	2.74%	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	398.37%	2.32%	-	-	-	-

2、 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率的走势图



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。

何肖颀先生，1973年3月12日出生，经济学硕士。1991年9月至1995年7月，于北京印刷学院包装工程系学习，获学士学位。1996年9月至1998年7月，于财政部财政科研所研究生部学习投资经济学专业，获硕士学位。1995年8月至1996年8月，于北京民族印刷厂任助理工程师。1998年11月至2000年10月，于华夏证券研究所任行业与上市公司分析师。2000年11月入博时基金管理有限公司任研究部研究员，2002年11月任基金裕阳基金经理助理，2004年5月任基金管理部专户管理小组基金经理助理，2005年2月起任基金裕华基金经理。

（二）本报告期内基金运作情况说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》及其各项实施细则、《裕华证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，没有发生损害基金持有人利益的行为。

（三）本报告期内基金的投资策略和业绩表现

截止2007年6月30日，本基金份额累计净值为3.5576元。在报告期内，本基金的净值增长率为71.03%，同期上证指数增长率为42.80%。

上半年宏观经济、市场行情和投资回顾

上半年在财富效应影响下，证券市场出现局部过热的现象，许多个股的股价涨幅已经远远超出业绩增长、资产升值的支撑；同时在宏观经济基本面也出现了通胀率上升、贷款投资增长过快、贸易顺差增加、流动性过剩等过热的苗头，因此市场和经济基本面均面临进行调控的压力，管理层的调控措施也开始频频出台，因此二季度市场经历了先涨后跌大幅波动的行情，特别是一些题材股、绩差股的调整幅度更大，而股价相对坚挺、甚至创新高的股票大部分是绩优蓝筹股。

我们已经在一季度投资报告中提示了市场面临调整的风险，并逐渐将行业配置由上半年涨幅较大的医药、化工、电解铝、一般制造业等向上半年涨幅比较小、估值相对合理、业绩增长持续性比较确定的绩优蓝筹行业转换，如银行、保险、地产、矿产资源行业的煤炭股和有色金属资源等，以此规避市场短期波动的风险。在资产配置上由于考虑基金裕华即将封转开(基金裕华在2007年7月6日已经退市并转型为博时新兴成长股票型证券投资基金)，基金规模可能将大幅扩张，所以在仓位上没有进行大幅减仓。

后市展望与投资策略

近期市场大幅波动，成交量持续萎缩，很多个人投资者的信心和投资预期经受了一定的考验。但是我们认为在人民币升值和人口红利的“双动力”推动下，经济基本面和证券市场的发展前景依然乐观，虽然短期调控压力仍存在，市场波动幅度可能加大，但也为长线投资者提供了较好的建仓机会。

我们认为“双动力”将在今后中国的经济发展中长期存在并发挥重要作用。其中，人口红利是“双动力”的原动力。据有关权威专家预测，中国的人口结构将在今后几十年内保持中间大、两头小的比例结构，因此人口抚养比持续保持低水平，这样的人口结构具有生产性强，创新性强，以及消费能力、储蓄能力和投资能力都很强的特点，因此给经济的发展提供了源源不断的原动力。基于这样的动力因素，我们将对有关受益最直接的行业保持持续的重点关注，如金融、房地产、消费品、零售、机械等行业。

资源的相对富裕与短缺永远是辩证存在的，作为发展中的经济大国，中国的人口红利持续存在必将对稀缺的自然资源产生强大的需求，资源价值将日益体现，因此矿产资源是我们比较看好的行业之一，下半年通胀预期上升，这也是较好的投资选择之一。

为了培养国内经济体足够的弹性，中国政府更倾向于选择人民币逐步升值之路，升值过程较长，对于国内外资本来说，持有中国境内具有良好现金流、投资回报率较高的优质人民币资产将是分享这一升值大餐的选择之一，此类资产更多集中在银行、保险、房地产、基础设施等行业里。

长期看好与眼下市场的大幅波动，都是客观存在的事实。在“双动力”驱动下的中国经济将给证券市场长期带来大量的稳定性成长、趋势性成长的行业和股票，这些都将是博时新兴成长基金（由基金裕华转型而来）重点配置并长期持有的基金资产组合。长期发展的大周期是由众多的小周期组成的，这是由于经济体内在的动态平衡能力和政府的外部调控政策在共同起作用，虽然长期趋势未变但是中短期的波动难免，有时甚至幅度较大，对此，我们将在投资上兼顾基本面和市场的变化，双管齐下，把握阶段性成长、政策性成长、转型成长的投资机会。

博时新兴成长基金将依靠博时投研团队的集体力量把握好上述五类成长类型公司的投资机会，进行适度的行业轮换，提高投资灵活度和配置有效性。

总的来说，在通货膨胀、经济短期过热背景下，预计宏观调控政策将陆续有来，所以投资者的信心和预期还将受到考验。虽然有“双动力”的长期推动，未来市场的上涨肯定有一个波动过程，会有阶段性的风险释放，估计三季度行情还是以震荡为主，但是目前的市场环境为长线投资者提供了较好的建仓机会，博时新兴成长基金（由基金裕华转型而来）将把握机会重点配置稳定性成长、趋势性成长的行业和股票，这类股票目前大多处于比较合理的估值水平，持续的成长性进一步降低了投资风险，我们确信市场短期波动过后，“双动力”的威力将重新表现，业绩增长带来的新一轮行情值得期待。

四、基金托管人报告

2007年上半年，托管人在裕华证券投资基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害基金持有人利益的行为。

2007年上半年，博时基金管理公司在裕华证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

2007年上半年，由博时基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关裕华证券投资基金的半年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

五、财务会计报告

（一）基金半年度会计报表（未经审计）

1、基金资产负债表

单位：人民币元

资产	附注	2007年6月30日	2006年12月31日
银行存款		8,899,724.39	6,643,880.04
清算备付金		6,844,921.10	12,249,617.13

交易保证金		1,057,604.23	359,609.61
应收证券清算款		315,398.93	0.00
应收股利		0.00	0.00
应收利息	5	3,655,223.75	2,089,528.80
股票投资市值		1,137,276,713.18	813,838,995.47
其中：股票投资成本		914,249,596.96	524,754,846.21
债券投资市值		296,189,473.22	216,253,550.00
其中：债券投资成本		296,136,181.83	215,967,892.89
权证投资市值		8,707,144.43	5,481,261.09
其中：权证投资成本		0.00	322,460.00
待摊费用		190,227.60	0.00
资产总计		1,463,136,430.83	1,056,916,442.14
负债与持有人权益			
负债			
应付证券清算款		4,210,974.30	4,809,567.77
应付管理人报酬		1,742,634.14	1,222,134.93
应付托管费		290,439.03	203,689.15
应付佣金	6	2,055,983.94	1,096,731.30
应付收益		128,750.52	128,750.52
其他应付款	7	828,252.80	828,252.80
预提费用	8	208,271.27	64,500.00
负债合计		9,465,306.00	8,353,626.47
持有人权益			
实收基金	9	500,000,000.00	500,000,000.00
未实现利得	10	231,787,552.04	294,528,607.46
未分配基金净收益		721,883,572.79	254,034,208.21
持有人权益合计		1,453,671,124.83	1,048,562,815.67
(2007年6月30日基金份额净值：2.9073元， 2006年12月31日基金份额净值：2.0971元)			
负债及持有人权益总计		1,463,136,430.83	1,056,916,442.14

2、基金经营业绩表

2007年1月1日至2007年6月30日止期间

单位：人民币元

项目	附注	本期数	上年同期数
一、收入		730,863,442.97	148,749,394.88
1、股票差价收入	11	723,952,548.89	139,175,925.76
2、债券差价收入	12	(7,241,856.55)	1,159,368.22
3、权证差价收入	13	6,217,887.09	2,666,408.08
4、债券利息收入		3,937,672.37	1,816,005.69
5、存款利息收入		439,276.21	172,836.12
6、股利收入		3,557,914.96	3,758,851.01
7、买入返售证券收入		0.00	0.00
8、其他收入		0.00	0.00
二、费用		13,014,078.39	5,636,461.01
1、基金管理人报酬	16(c)	9,296,371.46	4,545,954.25

2、基金托管费	16(d)	1,549,395.25	757,659.09
3、卖出回购证券支出		1,389,768.22	106,936.99
4、利息支出		0.00	0.00
5、其他费用	14	778,543.46	225,910.68
其中：其他费用		11,008.50	17,639.41
回购交易费用		4,768.94	0.00
信息披露费用		148,765.71	148,765.71
审计费		29,752.78	29,752.78
上市年费		29,752.78	29,752.78
三、基金净收益		717,849,364.58	143,112,933.87
加：未实现利得		(62,741,055.42)	107,869,790.50
四、基金经营业绩		655,108,309.16	250,982,724.37

3、基金收益分配表

2007年1月1日至2007年6月30日止期间

单位：人民币元

项目	附注	本期数	上年同期数
本期基金净收益		717,849,364.58	143,112,933.87
加：期初基金净收益		254,034,208.21	2,719,901.50
可供分配基金净收益		971,883,572.79	145,832,835.37
减：本期已分配基金净收益	15	250,000,000.00	2,499,989.70
未分配基金净收益		721,883,572.79	143,332,845.67

4、基金净值变动表

2007年1月1日至2007年6月30日止期间

单位：人民币元

	本期数	上年同期数
期初基金净值	1,048,562,815.67	521,788,894.25
本期经营活动		
基金净收益	717,849,364.58	143,112,933.87
未实现利得	(62,741,055.42)	107,869,790.50
经营活动产生的基金净值变动数	655,108,309.16	250,982,724.37
本期向持有人分配收益		
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数	250,000,000.00	2,499,989.70
期末基金净值	1,453,671,124.83	770,271,628.92

(二) 会计报告书附注

1 基金简介

裕华证券投资基金(以下简称“本基金”，原金越证券投资基金)是由六只原有投资基金合并规范而成。经中国证券监督管理委员会证监基金字[2000]18号文批准，金信基金、温信基金、金信受益、绍信受益、浙工受益及江苏盐信基金合并规范为金越证券投资基金(以下简称“金越基金”)，并于1999年11月10日办理了资产及负债的移交手续，博时基金管理有限公司成为基金发起人和基金管理人，交通银行成为基金托管人，基金为契约型封闭式，发行规模为21096万份基金单位，存续期为1992年7月至2002年7月。金越基金经深圳证券交易所(以下简称“深交所”)深证上字[2000]31号文审核同意，于2000

年 4 月 24 日在深交所挂牌交易。

经中国证券监督管理委员会证监基金字[2000]18 号文批准，金越基金于 2000 年 6 月 22 日将基金单位总份额由原有 21096 万份基金单位扩募至 5 亿份基金单位，存续期限延长 5 年至 2007 年 7 月，扩募后更名为裕华证券投资基金。

根据《证券投资基金管理暂行办法》和中国证券监督管理委员会证监基金字[2000]18 号文的有关规定，本基金的投资范围为国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证券监督管理委员会批准的允许基金投资的其他金融工具，股票投资中以技术创新类上市公司为主。

2 会计报表编制基础

本基金的会计报表按照国家颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》及中国证监会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

根据《裕华证券投资基金基金合同》中的规定，本基金存续期至 2007 年 7 月终止。本基金已于 2007 年 7 月 6 日转型为博时新兴成长股票型证券投资基金并相应延长存续期至不定期，因此本基金本半年度会计报表仍以持续经营假设为编制基础。

3 主要会计政策和会计估计

(a) 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止，本期会计报表的实际编制期间为 2007 年 1 月 1 日起至 2007 年 6 月 30 日止。

(b) 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

(c) 记账基础和计价原则

本基金的记账基础为权责发生制。除股票投资、债券投资和权证按市值计价外，所有报表项目均以历史成本计价。

(d) 基金资产的估值原则

(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均价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易均价估值。首次公开发行但未上市的股票，按成本估值；由于配股和非定向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均价估值。

(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均价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易均价估值。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均价减去债券均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，以最近交易日的市场交易均价减去债券均价中所含的债

券应收利息得到的净价估值。银行间同业市场交易的债券和未上市流通的债券按成本估值。

(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成交日或行权日止，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均价估值；未上市交易的权证投资(包括配股权证)按公允价值估值。

(iv) 实际投资成本与估值的差异计入“未实现利得/(损失)”科目。

(v) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，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) 股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资。股票投资成本按成交日应支付的全部价款入账。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。

卖出股票于成交日确认股票差价收入/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(ii) 债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资；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。债券投资按成交日应支付的全部价款入账，其中所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，不构成债券投资成本。认购新发行的分离交易可转债于成交日先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本会计报表附注 3(e) (iii) 中所示的方法单独核算权证成本，并相应调整债券投资成本。

买入贴息债券视同到期一次性还本付息的附息债券，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，按上述会计处理方法核算。

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券差价收入/(损失)；卖出银行间同业市场交易的债券于实际收到全部价款时确认债券差价收入/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(iii) 权证投资

获赠权证(包括配股权证)在确认日，按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量。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成本。

卖出权证于成交日确认权证差价收入/(损失)，出售权证的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(f) 收入/(损失)的确认和计量

股票差价收入/(损失)于卖出股票成交日按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额确认。

证券交易所交易的债券差价收入/(损失)于卖出成交日确认;银行间同业市场交易的债券差价收入/(损失)于实际收到全部价款时确认。债券差价收入/(损失)按应收取全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额确认。

权证差价收入于卖出权证成交日按卖出权证成交总额与其相关费用的差额确认。

除银行次级债之外的债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含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确认,银行次级债利息收入按债券票面价值与全额票面利率计算的金额确认。债券利息收入在债券实际持有期内逐日计提。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

股利收入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于除息日确认。

(g) 费用确认

本基金的基金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。如果由于卖出回购证券和现金分红以外原因造成基金持有现金比例超过基金资产净值的 20%,超过部分不计提基金管理人报酬。

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。

卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率,在回购期限内采用直线法逐日计提。

(h) 实收基金

每份基金份额面值为 1.00 元。实收基金为对外发行的基金份额总额。

(i) 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。基金当年收益弥补上一年度亏损后,才可进行当年收益分配。基金当年亏损,则不进行收益分配。基金收益分配采取现金方式,每年分配一次,收益分配比例不低于基金净收益的 90%。基金收益分配后,每基金份额净值不能低于面值。

经宣告的基金收益分配方案于分红除权日从持有人权益转出。

4 主要税项

根据财政部、国家税务总局财税 [1998]55 号《关于证券投资基金税收问题的通知》、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,主要税项规定如下:

(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，自 2005 年 6 月 13 日起由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50% (此前按 100%) 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。

5 应收利息

单位：元

2007年6月30日	
应收银行存款利息	6,552.30
应收清算备付金利息	7,448.52
应收权证保证金利息	45.60
应收债券利息	3,641,177.33
合计	3,655,223.75

6 应付佣金

单位：元

2007年6月30日	
中富证券股份有限公司	71,906.81
浙商证券有限责任公司	28,684.37
招商证券股份有限公司	958,313.01
中银国际证券有限责任公司	772,188.42
华林证券有限责任公司	224,643.73
国海证券有限责任公司	247.60
合计	2,055,983.94

7 其他应付款

单位：元

2007年6月30日	
应付券商席位保证金	750,000.00
应付债券利息的个人所得税	78,252.80
合计	828,252.80

8 预提费用

单位：元

2007年6月30日	
信息披露费	148,765.71
审计费用	29,752.78
上市年费	29,752.78
合计	208,271.27

9 实收基金

	2007 年 6 月 30 日	
	基金单位数 (份)	基金面值 (元)
发起人持有基金份额		
- 非流通部分	2,500,000	2,500,000
发起人持有基金份额		
- 可流通部分	2,500,000	2,500,000
社会公众持有基金份额	495,000,000	495,000,000
	500,000,000	500,000,000

按照《裕华证券投资基金基金合同》的规定，全部基金发起人认购基金单位不得低于基金规模的 1%，且在基金存续期间，全部发起人持有的基金单位不得低于基金总规模的 0.5%，其余部分在基金扩募配售可流通部分上市二个月后方可流通。

10 未实现估值增值

	单位：元
	2007年6月30日
股票投资	223,027,116.22
债券投资	53,291.39
权证投资	8,707,144.43
合计	231,787,552.04

11 股票差价收入

	单位：元
	2007年1月1日—2007年6月30日
卖出股票成交总额	2,329,866,528.63
卖出股票成本总额	1,603,963,653.06
卖出股票佣金	1,950,326.68
卖出股票差价收入	723,952,548.89

本基金于本期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 4,420.29 元，已全额冲减股票投资成本。

12 债券差价收入

	单位：元
	2007年1月1日—2007年6月30日
卖出债券成交总额	161,237,957.55
卖出债券成本总额	165,452,329.73
应收债券利息总额	3,027,484.37
卖出债券差价收入	(7,241,856.55)

13 权证差价收入

	单位：元
	2007年1月1日—2007年6月30日
卖出权证成交总额	6,540,347.09

卖出权证成本总额	322,460.00
卖出权证差价收入	6,217,887.09

14 其他费用

单位：元

2007年1月1日—2007年6月30日

信息披露费	148,765.71
审计费用	29,752.78
上市年费	29,752.78
回购交易费用	4,768.94
场外债券托管费	6,760.00
分红手续费	552,272.40
其他	6,470.85
合计	778,543.46

15 收益分配

单位：元

	公告日	登记日/ 除权日	分红率	现金形式发放	发放红利合计
2006年度 分红	2007-03-29	2007-04-03/ 2007-04-04	每10份基金份额5.00元	250,000,000.00	250,000,000.00
合计				250,000,000.00	250,000,000.00

16 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	基金发起人、基金管理人
交通银行股份有限公司	基金托管人
中国长城资产管理公司	基金管理人的股东
金信信托投资股份有限公司(“金信信托”)	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
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1月1日—2007年6月30日								
	买卖股票成交量		买卖债券成交量		回购成交量		交易佣金	
	成交量	占总量	成交量	占总量	成交量	占总量	佣金	占总量
	人民币元	比例	人民币元	比例	人民币元	比例	人民币元	比例
招商证券	1,797,580,262.96	41.73%	158,545,103.30	73.07%	413,000,000.00	60.47%	1,470,354.24	42.41%

2006年1月1日—2006年6月30日						
	买卖股票成交量		买卖债券成交量		交易佣金	
	成交量	占本期	成交量	占本期	佣金	占本期

	人民币元	总量比例	人民币元	总量比例	人民币元	总量比例
招商证券	576,310,463.13	27.84%	17,298,434.55	11.92%	472,401.15	28.39%

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，并由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

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：

$$\text{日基金管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 1.5\% / \text{当年天数}。$$

本基金在本期需支付基金管理人报酬929,6371.46元（2006年同期：4,545,954.25元）。

(d) 基金托管费

支付基金托管人交通银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

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

本基金在本期需支付基金托管人托管费1,549,395.25元（2006年同期：757,659.09元）。

(e) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人交通银行保管，并按银行间同业利率计息。基金托管人于2007年6月30日保管的银行存款余额为8,899,724.39元（2006年同期：1,122,320.31元）；本期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为266,456.57元（2006年同期：44,187.07元）。

本基金用于证券交易结算的资金通过“交通银行基金托管结算资金专用存款账户”转存于中国证券登记结算有限责任公司，于2007年6月30日的相关余额6,844,921.10元计入“清算备付金”科目（2006年同期为6,766,315.17元）。

(f) 与关联方通过银行间同业市场进行的债券(含回购)交易

本基金在本报告期内没有与关联方通过银行间同业市场进行债券（含回购）交易。

(g) 基金管理公司、股东及其控制机构持有的基金份额：

	2007年1月1日—2007年6月30日			2006年1月1日—2006年6月30日		
	基金份额	期末净值（元）	占基金总份额的比例	基金份额	期末净值（元）	占基金总份额的比例
博时基金	5,000,000.00	14,536,500.00	1.00%	5,000,000.00	7,702,500.00	1.00%

17 流通受限制不能自由转让的基金资产

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。本基金期末持有的流通受限的新股如下：

代码	股票名称	成功申购日期	可流通日期	申购价格(元)	期末估价(元)	成功申购股数	期末成本总额(元)	期末估值总额(元)
601007	金陵饭店	07/3/26	07/7/10	4.25	14.78	106,196	451,333.00	1,569,576.88
002130	沃尔核材	07/4/10	07/7/20	15.72	49.39	15,964	250,954.08	788,461.96
合计							702,287.08	1,358,038.84

六、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	1,137,276,713.18	77.73%
2	债券投资	296,189,473.22	20.24%
3	权证投资	8,707,144.43	0.60%
4	银行存款和清算备付金	15,744,645.49	1.08%
5	其它资产	5,218,454.51	0.36%
6	合计	1,463,136,430.83	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	0.00	0.00%
B	采掘业	112,443,670.45	7.74%
C	制造业	351,650,561.97	24.19%
C0	其中：食品、饮料	87,795,599.35	6.04%
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	39,710,759.00	2.73%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	38,142,050.44	2.62%
C5	电子	0.00	0.00%
C6	金属、非金属	69,436,822.22	4.78%
C7	机械、设备、仪表	71,348,867.14	4.91%
C8	医药、生物制品	44,428,001.86	3.06%
C99	其他制造业	788,461.96	0.05%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	46,100,000.00	3.17%
E	建筑业	0.00	0.00%
F	交通运输、仓储业	31,044,710.00	2.14%
G	信息技术业	0.00	0.00%
H	批发和零售贸易	31,682,357.04	2.18%

I	金融、保险业	499,321,836.84	34.35%
J	房地产业	60,461,000.00	4.16%
K	社会服务业	1,569,576.88	0.11%
L	传播与文化产业	0.00	0.00%
M	综合类	3,003,000.00	0.21%
合 计		1,137,276,713.18	78.23%

(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	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	600000	浦发银行	3,199,897.00	117,980,202.39	8.12%
2	000001	深发展A	3,699,891.00	106,593,859.71	7.33%
3	601628	中国人寿	1,749,938.00	73,094,910.26	5.03%
4	601318	中国平安	983,224.00	70,723,302.32	4.87%
5	600030	中信证券	1,299,946.00	69,560,110.46	4.79%
6	000878	云南铜业	2,001,638.00	69,436,822.22	4.78%
7	600036	招商银行	2,499,774.00	61,369,451.70	4.22%
8	000895	双汇发展	972,397.00	57,585,350.34	3.96%
9	000027	深能源A	2,000,000.00	46,100,000.00	3.17%
10	000002	万 科A	2,400,000.00	45,816,000.00	3.15%
11	000983	西山煤电	1,500,000.00	42,075,000.00	2.89%
12	600963	岳阳纸业	1,599,950.00	39,710,759.00	2.73%
13	600104	上海汽车	2,199,851.00	38,101,419.32	2.62%
14	601919	中国远洋	1,679,000.00	31,044,710.00	2.14%
15	601699	潞安环能	600,000.00	24,858,000.00	1.71%
16	600997	开滦股份	1,040,059.00	22,839,695.64	1.57%
17	601001	大同煤业	899,999.00	22,670,974.81	1.56%
18	000792	盐湖钾肥	500,000.00	22,470,000.00	1.55%
19	600572	康恩贝	999,923.00	19,538,495.42	1.34%
20	000157	中联重科	499,950.00	19,463,053.50	1.34%
21	600519	贵州茅台	149,949.00	18,019,371.33	1.24%
22	000522	白云山A	1,999,933.00	16,899,433.85	1.16%
23	002037	久联发展	1,213,007.00	15,672,050.44	1.08%
24	000402	金 融 街	500,000.00	14,645,000.00	1.01%
25	000869	张 裕A	199,916.00	12,190,877.68	0.84%
26	600827	友谊股份	799,962.00	12,143,423.16	0.84%
27	000759	武汉中百	799,999.00	11,071,986.16	0.76%
28	000625	长安汽车	499,963.00	8,224,391.35	0.57%
29	600351	亚宝药业	1,015,257.00	7,990,072.59	0.55%
30	600814	杭州解百	499,924.00	4,679,288.64	0.32%
31	000417	合肥百货	399,964.00	3,787,659.08	0.26%
32	600858	银座股份	100,000.00	3,003,000.00	0.21%
33	000530	大冷股份	299,974.00	2,912,747.54	0.20%
34	002122	天马股份	34,709.00	2,647,255.43	0.18%
35	601007	金陵饭店	106,196.00	1,569,576.88	0.11%

36	002130	沃尔核材	15,964.00	788,461.96	0.05%
----	--------	------	-----------	------------	-------

(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

单位：元

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	600000	浦发银行	130,820,272.34	12.48%
2	000001	深发展A	103,298,667.96	9.85%
3	601628	中国人寿	91,238,405.31	8.70%
4	601318	中国平安	71,432,705.42	6.81%
5	600036	招商银行	63,082,426.44	6.02%
6	000027	深能源A	60,296,746.64	5.75%
7	600030	中信证券	54,785,978.78	5.22%
8	000878	云南铜业	52,653,385.70	5.02%
9	600261	浙江阳光	42,741,308.10	4.08%
10	600104	上海汽车	42,147,136.34	4.02%
11	600028	中国石化	40,118,806.76	3.83%
12	600963	岳阳纸业	39,055,417.30	3.72%
13	000002	万科A	38,163,191.47	3.64%
14	600019	宝钢股份	33,321,719.07	3.18%
15	000983	西山煤电	32,460,734.52	3.10%
16	600016	民生银行	32,192,902.92	3.07%
17	600005	武钢股份	26,239,615.90	2.50%
18	000039	中集集团	26,018,706.15	2.48%
19	601919	中国远洋	25,330,496.75	2.42%
20	000530	大冷股份	24,973,361.27	2.38%
21	600675	中华企业	24,299,326.87	2.32%
22	600900	长江电力	23,894,165.95	2.28%
23	601666	平煤天安	23,402,820.75	2.23%
24	000927	一汽夏利	23,332,180.75	2.23%
25	600642	申能股份	23,118,693.45	2.20%
26	601699	潞安环能	22,546,224.39	2.15%
27	600001	邯郸钢铁	22,492,417.34	2.15%
28	600351	亚宝药业	22,213,093.55	2.12%

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

单位：元

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	600000	浦发银行	132,687,138.06	12.65%

2	600028	中国石化	94,420,812.80	9.00%
3	600036	招商银行	88,114,855.81	8.40%
4	000858	五 粮 液	80,850,458.46	7.71%
5	000972	新 中 基	73,431,441.73	7.00%
6	600383	金地集团	69,231,743.55	6.60%
7	600005	武钢股份	63,110,551.46	6.02%
8	600900	长江电力	61,523,474.47	5.87%
9	600261	浙江阳光	50,884,488.71	4.85%
10	000528	柳 工	48,936,221.80	4.67%
11	000807	云铝股份	44,589,143.59	4.25%
12	000831	关铝股份	42,014,426.96	4.01%
13	000002	万 科 A	38,168,954.36	3.64%
14	600019	宝钢股份	37,730,939.50	3.60%
15	000027	深能源 A	35,589,793.55	3.39%
16	600055	万东医疗	35,392,073.16	3.38%
17	000338	潍柴动力	33,471,393.92	3.19%
18	600016	民生银行	33,399,375.50	3.19%
19	600031	三一重工	33,004,134.45	3.15%
20	000001	深发展 A	31,451,595.88	3.00%
21	600582	天地科技	28,975,887.09	2.76%
22	601666	平煤天安	28,888,054.11	2.76%
23	000875	吉电股份	28,590,627.09	2.73%
24	600675	中华企业	27,974,941.66	2.67%
25	600642	申能股份	27,549,599.69	2.63%
26	600063	皖维高新	27,008,582.82	2.58%
27	600329	中新药业	26,644,098.91	2.54%
28	600001	邯郸钢铁	25,602,155.11	2.44%
29	000039	中集集团	25,374,817.03	2.42%
30	600887	伊利股份	24,918,947.30	2.38%
31	000099	中信海直	24,752,518.92	2.36%
32	600666	西南药业	22,324,386.95	2.13%
33	000680	山推股份	21,967,854.51	2.10%
34	000951	中国重汽	21,433,503.67	2.04%
35	600481	双良股份	21,283,726.20	2.03%
36	000927	一汽夏利	21,278,851.41	2.03%

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	1,993,462,824.10
卖出股票的收入总额	2,329,866,528.63

(五) 报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券名称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	国家债券	149,065,765.00	10.25%

2	金融债券	50,023,000.00	3.44%
3	企业债券	0.00	0.00%
4	央行票据	97,100,708.22	6.68%
5	可转换债券	0.00	0.00%
6	债券投资合计	296,189,473.22	20.38%

(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 09	97,100,708.22	6.68%
2	20 国债(00)	76,654,125.00	5.27%
3	99 国开 02	40,076,000.00	2.76%
4	21 国债(15)	28,042,290.00	1.93%
5	21 国债(3)	24,141,390.00	1.66%

(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：交易保证金1,057,604.23元，应收证券清算款315,398.93元，应收利息3,655,223.75元，待摊费用190,227.60元；

4、报告期末未持有处于转股期的可转换债券；

5、报告期末未持有资产支持证券；

6、报告期末未持有可分离债；

7、报告期内基金被动持有的权证投资明细：

代码	名称	数量(份)	成本总额(元)
038010	赤湾 NSP1	218,180	0.00
031003	深发 SFC1	369,989	0.00
031004	深发 SFC2	184,995	0.00

8、本报告期末被动持有的权证投资明细：

序号	代码	名称	数量(份)	成本总额(元)	期末市值(元)	占期末资产净值比例
1	031003	深发 SFC1	369,989	0.00	5,638,632.36	0.39%
2	031004	深发 SFC2	184,995	0.00	3,068,512.07	0.21%

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。

七、基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人(截止2007年6月30日)

(一) 基金份额持有人户数

基金份额持有人户数	12,660
-----------	--------

平均每户持有基金份额	39,494
------------	--------

(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	315,604,981	63.12%
个人投资者	184,395,019	36.88%
合计	500,000,000	100.00%

注：截止到 2007 年 6 月 30 日，本公司基金从业人员未持有本基金份额。

(三) 基金前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额 (份)	占总份额的比例
1	新华人寿保险股份有限公司	27,637,210.00	5.53%
2	中国平安保险 (集团) 股份有限公司	25,055,813.00	5.01%
3	中国人寿保险股份有限公司	23,138,612.00	4.63%
4	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	21,072,459.00	4.21%
5	泰康人寿保险股份有限公司	20,929,109.00	4.19%
6	中国人寿保险 (集团) 公司	18,453,647.00	3.69%
7	生命人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品	18,106,155.00	3.62%
8	中信信托投资有限责任公司—财富二号信托产品	14,999,253.00	3.00%
9	申银万国—渣打—BARCLAYS BANK PLC	14,930,466.00	2.99%
10	中国太平洋保险 (集团) 股份有限公司	9,696,156.00	1.94%

注：本排名依据交易所提供的基金前100名持有人名册，按持有人名称汇总后所得。

八、重大事件揭示

(一) 本报告期内，裕华证券投资基金基金份额持有人大会以通讯方式召开，于 2007 年 5 月 15 日—5 月 28 日进行了表决投票，会议审议通过了《关于裕华证券投资基金转型有关事项的议案》，并获中国证监会《关于核准裕华证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》(证监基金字[2007]174 号)的核准。自 2007 年 7 月 6 日起，裕华证券投资基金在深圳证券交易所终止上市并转为开放式基金，原《裕华证券投资基金基金合同》修订为《博时新兴成长股票型证券投资基金基金合同》。

(二) 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；

(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) 2007 年 3 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《关于修改博时基金管理有限公司所管理的封闭式基金收益分配条款的公告》；

(七) 2007 年 3 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《裕华证券投资基金 2006 年收益分配公告》;

(八) 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》;

(九) 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) 2007 年 4 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《裕华证券投资基金以通讯方式召开基金份额持有人大会通知》;

(十一) 2007 年 5 月 8 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《关于召开裕华证券投资基金基金份额持有人大会的第一次提示性公告》;

(十二) 2007 年 5 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《关于召开裕华证券投资基金基金份额持有人大会的第二次提示性公告》;

(十三) 2007 年 5 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《关于召开裕华证券投资基金基金份额持有人大会的第三次提示性公告》;

(十四) 2007 年 5 月 31 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《关于裕华证券投资基金基金份额持有人大会表决结果的公告》;

(十五) 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《裕华证券投资基金基金份额持有人大会决议生效公告》;

(十六) 2007 年 6 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《裕华证券投资基金终止上市公告》;

(十七) 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、本基金报告期内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 (2007年1月1日至2007年6月30日)

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
浙商证券	2	507,627,101.64	7,783,968.96	80,000,000.00	0.00	11.78%	3.59%	11.71%	0.00%
招商证券	1	1,797,580,262.96	158,545,103.30	413,000,000.00	0.00	41.73%	73.07%	60.47%	0.00%
华安证券	1	338,329,553.29	36,818,628.88	80,000,000.00	6,540,854.10	7.85%	16.97%	11.71%	100.00%
中银国际	1	1,389,469,134.70	0.00	0.00	0.00	32.25%	0.00%	0.00%	0.00%
华林证券	1	274,796,169.61	13,817,030.68	110,000,000.00	0.00	6.38%	6.37%	16.11%	0.00%
国海证券	1	316,417.00	0.00	0.00	0.00	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%
合计	7	4,308,118,639.20	216,964,731.82	683,000,000.00	6,540,854.10	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

(2) 实付佣金 (2007年1月1日至2007年6月30日)

序号	券商名称	支付佣金	占报告期佣金总量的比例
1	浙商证券	407,492.89	11.75%
2	招商证券	1,470,354.24	42.41%
3	华安证券	276,657.18	7.98%
4	中银国际	1,087,274.61	31.36%
5	华林证券	224,643.73	6.48%
6	国海证券	247.60	0.01%
合计		3,466,670.25	100.00%

(3) 证券公司席位的变更情况

本基金在报告期内增加了华林证券在上交所的1个席位和国海证券在深交所的1个席位。

九、备查文件目录

- 1、中国证监会批准裕华证券投资基金设立的文件
- 2、《裕华证券投资基金基金合同》
- 3、《裕华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、裕华证券投资基金各年度审计报告正本
- 6、报告期内裕华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

本基金管理人：博时基金管理有限公司

2007年8月25日