博时主题行业股票证券投资基金

2008年第四季度报告

2008年12月31日

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　报告送出日期:2009年1月22日

§1 重要提示

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。

基金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2009年01月21日复核了本报告中的财务指标、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。

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。

本报告中财务资料未经审计。本报告期自2008年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	博时主题
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:	9,924,662,930.68份
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%×新华富时中国A600指数+20%×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。
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2008年10月1日-2008年12月31日)
1.本期已实现收益	-1,236,014,468.37
2.本期利润	-2,040,176,538.95
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2008
4.期末基金资产净值	13,127,249,725.05
5.期末基金份额净值	1.323

注:本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

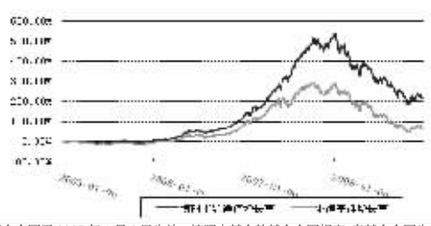
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-12.85%	2.30%	-12.21%	2.41%	-0.64%	-0.11%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



本基金合同于2005年1月6日生效。按照本基金的基金合同规定,自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十二条"(五)投资范围"、"(九)投资限制"的有关约定。本基金建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
邓晓峰	本基金的基金经理	2007-03-14	-	8	硕士,基金从业资格,中国;1996-1999深圳银业工贸有限公司;2001-2005国泰君安证券公司;2005年加入博时,历任基金经理助理、基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

在本报告期内,本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》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,并本着诚实信用、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,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,没有损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

截至2008年12月31日,本基金份额净值为1.323元,份额累计净值为2.784元。报告期内,本基金份额净值增长率为-12.85%,同期上证指数下跌20.62%。

市场回顾

四季度,海外金融危机对中国的直接影响开始显现。出口同比减少、重工业大规模停产限产、发电量急剧的下降,本轮经济调整的幅度是空前的。中央政府对经济的政策发生急速的转向,采用全面的货币、财政政策刺激经济,其力度同样是空前的。悲观情绪主导市场,股指创出新低。

基金组合管理回顾

四季度末,我们提高了本基金交通运输行业公司的配置。从资产配置的角度考虑,在现有的价格水平下,我们认为高分红、偏债性的交运行业公司的股票较大幅上涨后的债券明显具有吸引力。悲劳的环境为我们提供了难得的长期投资机会。

市场发展展望

我们认为市场过度悲观了。股市的大幅下跌已经提前反映了悲劳的经济状况。10月份后,企业微观层面的调整力度和速度是非常惊人的,工业生产和发电量的下降充分说明了这点。从上半年的高通胀到现在的通缩,企业的利润急剧恶化。这中间相当部分是一次性的减值因素。随着存货的调整到位和政府投资对终端需求的拉动,预计09年上半年将度过最困难的时间,企业利润的低点区间在08年四季度到09年上半年。我们欣喜的看到,国内的消费仍然在增长,房地产交易量恢复到较高的水平,如情况持续,我们对中国经济的回稳将更有信心。资本市场往往超前反映实体经济的变化,我们对市场未来的发展持偏乐观看法。

§5 投资组合报告

5.1 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	权益投资	10,096,518,486.92	75.90
	其中:股票	10,096,518,486.92	75.90
2	固定收益投资	2,144,047,411.22	16.12
	其中:债券	2,144,047,411.22	16.12
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	6,042,995.13	0.05
4	买入返售金融资产	101,539,430.14	0.76
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	101,539,430.14	0.76
5	银行存款和结算备付金合计	928,194,623.06	6.98
6	其他资产	26,434,878.46	0.20
7	合计	13,301,777,824.92	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	1,511,171,743.17	11.51
C	制造业	2,203,912,623.00	16.79
C0	食品、饮料	102,979,680.52	0.78
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	8,950,000.00	0.07
C5	电子	230,683,663.04	1.76
C6	金属、非金属	50,707,869.65	0.39
C7	机械、设备、仪表	1,713,504,297.31	13.05
C8	医药、生物制品	89,774,085.44	0.68
C99	其他制造业	7,313,027.04	0.06
D	电力、煤气及水的生产和供应业	794,265,943.47	6.05
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	1,886,550,358.83	14.37
G	信息技术业	569,926,246.68	4.34
H	批发和零售贸易	99,378,348.62	0.76
I	金融、保险业	2,007,285,003.59	15.29
J	房地产业	533,640,786.87	4.07
K	社会服务业	308,313,054.27	2.35
L	传播与文化产业	181,074,378.42	1.38
M	综合类	-	-
	合计	10,095,518,486.92	76.91

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601006	大秦铁路	108,410,257	869,450,261.14	6.62
2	601088	中国神华	42,000,000	736,680,000.00	5.61
3	600875	东方电气	22,015,252	656,274,662.12	5.00
4	600036	招商银行	51,500,000	626,240,000.00	4.77
5	600028	中国石化	75,000,000	526,500,000.00	4.01
6	000001	深发展A	53,000,000	501,380,000.00	3.82
7	600717	天津港	54,016,257	468,861,110.76	3.57
8	601398	工商银行	125,000,000	442,500,000.00	3.37
9	600009	上海机场	38,828,659	437,598,986.93	3.33
10	600900	长江电力	58,046,716	426,643,362.60	3.25

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	289,410,000.00	2.20
3	金融债券	1,395,600,000.00	10.63
	其中:政策性金融债	1,395,600,000.00	10.63
4	企业债券	456,708,677.44	3.48
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	2,328,733.78	0.02
7	其他	-	-
8	合计	2,144,047,411.22	16.33

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	050229	05国开29	3,500,000	357,315,000.00	2.72
2	080216	08国开16	3,000,000	322,800,000.00	2.46
3	080404	08农发04	3,000,000	303,420,000.00	2.31
4	0801016	08央票16	3,000,000	289,410,000.00	2.20
5	058031	05中信债1	2,500,000	246,350,000.00	1.88

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	580022	国电CWB1	2,635,410	6,042,995.13	0.05

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,352,520.09
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	23,315,785.57
5	应收申购款	766,572.80
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	26,434,878.46

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	125528	柳工转债	2,328,733.78	0.02

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600900	长江电力	426,643,362.60	3.25	公告重大事项

5.8.6 其他需说明的重要事项

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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	10,509,975,462.95
报告期期间基金总申购份额	363,456,608.15
报告期期间基金总赎回份额	948,769,140.42
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	9,924,662,930.68

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

7.1.1 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

7.1.2《博时主题行业股票证券投资基金基金合同》

7.1.3《博时主题行业股票证券投资基金基金托管协议》

7.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

7.1.5 博时主题行业股票证券投资基金各年度审计报告正本

7.1.6 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

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

7.3 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:95105568(免长途话费)

博时裕富证券投资基金

2008年第四季度报告

2008年12月31日

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　报告送出日期:2009年1月22日

§1 重要提示

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。

基金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2009年1月21日复核了本报告中的财务指标、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。

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2008年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	博时裕富
交易代码:	050002
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2003年8月26日
报告期末基金份额总额:	18,681,572,214.48份
投资目标:	分享中国资本市场的长期增长。本基金将以对标的股的长期投资为基本原则,通过严格的投资纪律约束和数量化风险管理手段,力争保持基金净值增长率与标的指数增长率间的正相关度在95%以上,并保持年跟踪误差在4%以下。
投资策略:	本基金为被动式指数基金,原则上采用被动式投资的方法,按照证券在标的指数中的基准权重构建指数化投资组合。本基金投资组合的目标比例为:股票资产为95%以内,现金和短期债券资产比例不低于5%。
业绩比较基准:	本基金的业绩比较基准为95%的沪深300指数加5%的银行同业存款利率。
风险收益特征:	由于本基金采用复制的指数化投资方法,基金净值增长率与标的指数增长率间相偏离的风险尤为突出。本基金将严格执行风险管理程序,最大程度地运用数量化风险管理手段,以偏离度、跟踪误差等风险控制指标对基金资产风险进行实时跟踪控制与管理。
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2008年10月1日-2008年12月31日)
1.本期已实现收益	-580,897,593.92
2.本期利润	-2,131,116,686.68
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1138
4.期末基金资产净值	9,510,958,832.52
5.期末基金份额净值	0.509

注:本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

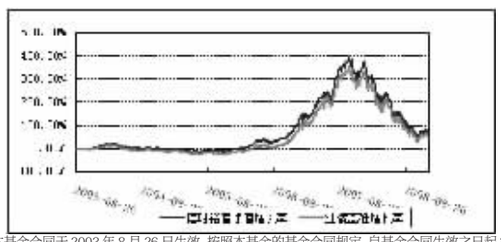
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-18.17%	2.90%	-18.00%	2.89%	-0.17%	0.01%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



本基金合同于2003年8月26日生效。按照本基金的基金合同规定,自基金合同生效之日起3个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十六条(五)投资对象、(九)投资限制的有关约定。本基金建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张晓军	本基金的基金经理	2008-7-3	-	4	博士,基金从业资格,中国;2005年加入博时,历任金融工程师、数量化研究员、基金经理助理、基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

在本报告期内,本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《博时裕富证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定,并本着诚实信用、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,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,没有损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

截至2008年12月31日,本基金份额净值为0.509元,份额累计净值为2.489元。报告期内,本基金份额净值增长率为-18.17%,业绩比较基准的涨幅为-18.00%,相对于投资基准的超额收益为-0.17%,跟踪误差(年化)控制在4%以内。

博时裕富为指数型基金。

指数型基金管理的核心任务是有效地追踪指数,也就是严格地将跟踪误差控制在合同规定的4%之内,具体的管理策略就是:尽可能保持基金个股或者个券投资比例与指数样本股比例一致;降低交易频次,减少交易环节损耗。

为了有效地保障投资人的利益,本基金在管理过程中对指数样本中的问题股做出适当剔出,同时选择其他样本股进行替代。

§5 投资组合报告

5.1 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	权益投资	8,825,333,514.16	92.65
	其中:股票	8,825,333,514.16	92.65
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	694,648,815.54	7.29
6	其他资产	5,875,407.92	0.06
7	合计	9,525,857,737.62	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	38,429,851.60	0.40
B	采掘业	878,493,377.66	9.24
C	制造业	2,508,864,934.24	26.38
C0	食品、饮料	481,703,258.02	5.06
C1	纺织、服装、皮毛	49,479,532.87	0.52
C2	木材、家具	3,313,424.40	0.03
C3	造纸、印刷	37,715,821.49	0.40
C4	石油、化学、塑胶、塑料	237,616,329.95	2.50
C5	电子	12,356,572.90	0.13
C6	金属、非金属	849,771,317.02	8.93
C7	机械、设备、仪表	682,740,786.39	7.18
C8	医药、生物制品	123,716,236.33	1.30
C99	其他制造业	30,451,654.87	0.32
D	电力、煤气及水的生产和供应业	505,912,484.68	5.32
E	建筑业	220,152,552.35	2.31
F	交通运输、仓储业	639,442,153.30	6.72
G	信息技术业	329,375,064.88	3.46
H	批发和零售贸易	295,347,758.46	3.11
I	金融、保险业	2,483,010,766.78	26.11
J	房地产业	615,545,653.68	6.47
K	社会服务业	129,700,797.02	1.36
L	传播与文化产业	35,903,398.50	0.38
M	综合类	145,154,721.01	1.53
	合计	8,825,333,514.16	92.79

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600036	招商银行	34,574,627	420,427,464.32	4.42
2	600030	中信证券	18,747,465	336,891,946.05	3.54
3	601318	中国平安	11,650,097	309,776,079.23	3.26
4	000002	万科A	47,517,239	306,486,191.55	3.22
5	600000	浦发银行	19,645,963	260,309,009.75	2.74
6	600016	民生银行	56,095,130	228,307,179.10	2.40
7	601088	中国神华	12,907,440	226,396,497.60	2.38
8	601398	工商银行	55,718,449	197,243,309.46	2.07
9	600519	贵州茅台	1,682,685	182,907,859.50	1.92
10	601166	兴业银行	12,315,075	179,800,095.00	1.89

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券投资。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券投资。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证投资。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,115,119.88
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	147,291.29
5	应收申购款	4,612,996.75
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,875,407.92

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 其他需说明的重要事项

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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	19,139,194,025.01
报告期期间基金总申购份额	1,174,473,344.02
报告期期间基金总赎回份额	1,632,095,154.55
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	18,681,572,214.48

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

7.1.1 中国证监会批准博时裕富证券投资基金设立的文件

7.1.2《博时裕富证券投资基金基金合同》

7.1.3《博时裕富证券投资基金基金托管协议》

7.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

7.1.5 博时裕富证券投资基金各年度审计报告正本

7.1.6 报告期内博时裕富证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

7.2 存放地点:基金管理人、基金托管人处

7.3 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:95105568(免长途话费)

博时新兴成长股票型证券投资基金

2008年第四季度报告

2008年12月31日

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　报告送出日期:2009年1月22日

§1 重要提示

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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年1月21日复核了本报告中的财务指标、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。

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。

本报告中财务资料未经审计。本报告期自2008年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	博时新兴成长
交易代码:	050009
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2007年7月6日
报告期末基金份额总额:	26,011,795,461.04份
投资目标:	基于中国经济正处于长期稳定增长周期,本基金通过深入研究并积极投资于全市场各类行业中的新兴高速成长企业,力争为基金份额持有人获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略:	本基金将通过"自上而下"的宏观分析,以及定性分析与定量分析相补充的方法,在股票、债券和现金等资产类之间进行配置。本基金将分析和预测众多宏观经济变量,包括GDP增长率、CPI走势、M2的绝对水平和增长率、利率水平与走势等,并关注国家财政、税收、货币、汇率以及股权分置改革政策和其它证券市场政策等。本基金将在此基础上决定股票、固定收益证券和现金等大类资产在给定区间内的动态配置。
业绩比较基准:	沪深300指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%
风险收益特征:	本基金为股票型基金,属于预期风险/收益相对较高的基金品种。其预期风险和预期收益均高于债券型基金。
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2008年10月1日-2008年12月31日)
1.本期已实现收益	-3,811,467,045.41
2.本期利润	-2,164,807,850.19
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0826
4.期末基金资产净值	14,387,185,642.05
5.期末基金份额净值	0.553

本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

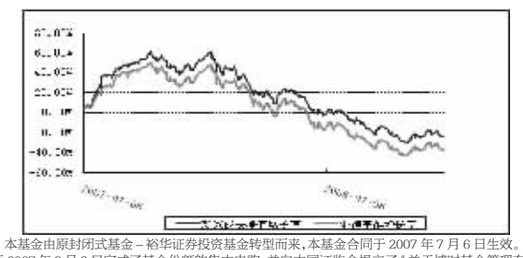
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-12.91%	2.11%	-13.89%	2.43%	0.98%	-0.32%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



本基金由原封闭式基金-裕华证券投资基金转型而来,本基金合同于2007年7月6日生效。本基金于2007年8月3日完成了基金份额的集中申购,并向中国证监会提交了《关于博时基金管理有限公司申请延长博时新兴成长股票型证券投资基金证券投资比例调整期的请示》,将基金投资比例调整期由原来的10个交易日延长至三个月。自集中申购份额确认之日起3个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十五条"(二)投资范围"、"(七)投资禁止行为与限制"的有关约定。调整期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘彦春	本基金的基金经理	2008-7-3	-	6	硕士,基金从业资格,中国;2002-2004汉唐证券;2004-2006中信证券研究所;2006年加入博时,历任研究员、基金经理助理、基金经理。
李培刚	本基金的基金经理	2008-7-3	-	7	硕士,基金从业资格,中国;1998-2000北京国际系统控制公司;2001-2003招商证券;2003-2005华安基金公司;2005年加入博时,历任研究员、研究部副总经理、研究部副总经理兼任基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

在本报告期内,本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《博时新兴成长股票型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定,并本着诚实信用、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,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,没有损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

截至2008年12月31日,本基金份额净值为0.553元,份额累计净值为2.075元。报告期内,本基金份额净值增长率为-12.91%,同期上证指数下跌20.62%。

四季度宏观经济、市场行情和投资回顾

报告期内,虽然中央经济工作会议、央行等宏观调控部门对货币政策和住房信贷等采取进一步宽松的措施,积极财政刺激政策也推出,防止紧缩成为经济运行的主基调,但依然难抵严重下滑的经济数据带来的负面影响,A股市场在此背景虽然出现了一波反弹,但整个季度依然下跌较大。其中金融保险、石油煤炭采掘和交通运输行业跌幅较大,而内需型行业如医药、食品饮料、计算机服务以及中小板股票等出现较强的反弹行情。

在股票市场大幅下跌,估值进入合理区间,部分股票从长期角度来看低估明显,以及基于政府刺激政策出台,市场出现反弹的认识下,我们对本基金的投资组合进行了一定调整:首先,在资产配置上小幅增加了仓位;其次,在结构上,考虑到所面临的经济下滑压力,我们对此前配置较高的煤炭、交通运输、金属、机械行业和金融板块做了减持,投资更多转向防御性行业,对建筑、信息技术、食品饮料、医药等板块进行了一定程度的增持,同时基于未来政策对行业的扶持,对房地产行业也进行了增持。

后市展望与投资策略

从基本面来讲,2009年依然是充满挑战的一年,世界主要经济体仍旧处于衰退期,出口形势依然严峻;国家虽然出台意图刺激国内消费的措施,但短期内不会很快产生明显的快速增长效果;积极财政措施虽然对经济增长有一定的刺激作用,但只是延缓经济下滑的程度,GDP增速保8的任务依然比较艰巨。从更长期的角度来看,在全球旧的经济增长模式被打破,新的经济增长模式尚需时间来建立的环境下,中国经济增长模式转型能否成功面临着严峻的挑战。

从资金面来讲,在国内短期面临通货紧缩和经济下滑的双重压力下,银行利率未来还存在下调空间;同时货币政策也已转向宽松,M1和M2触底反弹,市场资金流动性比较充裕。

综合来看,09年上半年经济依然处于下滑趋势,在下半年有望开始回升,而目前市场估值也处于较为合理估值区间,因此,初步判断股票市场在09上半年依然维持经济下滑和政策资金及市场信心的博弈,保持震荡走势;下半年在经济恢复增长的带动下,有望逐步走高。

对此,在一季度我们将继续保持稳健的资产配置策略。在行业选择方面在强调防御性的同时,提高组合的进攻性;在震荡市中,自下而上的个股选择尤为重要。投资重点相对看好几个方面:成长性投资,主要是受益于政府基建投资拉动和保障民生的行业,成长性相对稳定,主要是铁路基建、电网设备、通讯设备、医药;去库存化和拐点投资,目前国内经济大幅下滑,主要是下游需求不旺,而中上游企业在逐步消化库存,关注行业库存消化的进度,循序投资,重点关注水泥、钢材、化工行业;未来可能受益政府新刺激方案的行业:主要是地产及相对受益的银行;资产注入:关注央企整合。我们将在严格控制风险的基础上,在合理估值和长期安全边际基础上进行投资。

§5 投资组合报告

5.1 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	权益投资	10,877,308,700.72	75.23
	其中:股票	10,877,308,700.72	75.23
2	固定收益投资	2,295,813,483.91	15.88
	其中:债券	2,295,813,483.91	15.88
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	1,242,746,964.85