

一、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4月19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。

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先仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告财务数据未经审计师审计。

二、基金产品概况

基金简称：裕华裕华
基金代码：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：5.12亿份
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并确保基金资产的安全。

投资策略：本基金的投资组合应本基金的收益性、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。通过结合国内国际经济环境、行业和公司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
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
上市时间：2000年4月24日

三、主要财务指标和净值表现

(一)主要财务指标

2007年1季度主要财务指标 单位：人民币元

序号	项目	金额
1	基金本期净收益	289,045,749.29
2	基金份额本期净收益	0.5761
3	期末基金资产净值	1,286,152,378.99
4	期末基金份额净值	2.5273

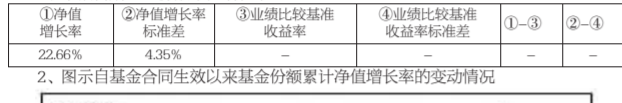
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如封闭式基金的交易佣金等，计入费用后持有人的实际收益水平要低于所列数字。

(二)净值表现

1、本报告期基金份额净值增长率

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
22.66%	4.33%	-	-	-	-

2、图示自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率的变动情况



一、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2007年4月19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。

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先仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告财务数据未经审计师审计。

二、基金产品概况

基金简称：博时主题
基金代码：180605
基金运作方式：契约型开放式
基金合同生效日：2006年1月6日
报告期末基金份额总额：3,246,015,410.18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：本基金采取积极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
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
上市时间：2006年2月22日

三、主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标

2007年1季度主要财务指标 单位：人民币元

序号	项目	金额
1	基金本期净收益	779,253,078.05
2	加权平均基金份额本期净收益	0.1685
3	期末基金资产净值	4,679,178,465.58
4	期末基金份额净值	1.4417

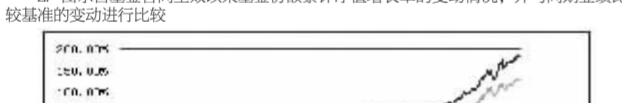
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用（例如开放式基金的申购赎回费），计入费用后持有人的实际收益水平要低于所列数字。

(二)净值表现

1、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

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
33.79%	2.13%	31.15%	1.96%	2.64%	0.17%

2、图示自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动进行比较



一、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2007年4月19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。

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先仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告自2007年1月1日起至2007年3月31日止。

本报告财务数据未经审计师审计。

二、基金产品概况

基金简称：博时裕华
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：412,544,695.40份
投资目标：分享中国资本市场的高速成长。本基金将以对标的指数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之间的正相关度在 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权重比例构建投资组合。本基金投资范围的目标比例为：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% 的新华富时中国 A200 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

三、主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标

本报告期主要财务指标 单位：人民币元

序号	项目	金额
1	基金本期净收益	601,199,327.16
2	基金份额本期净收益	0.8352
3	期末基金资产净值	991,131,926.36
4	期末基金份额净值	2.402

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》。

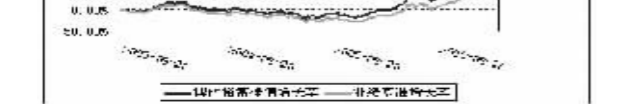
上述基金业绩指标不包括持有人申购或交易基金的各项费用（例如开放式基金的申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(二)基金净值表现

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

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
25.37%	0.29%	28.99%	2.40%	-3.62%	-0.01%

2、图示自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动进行比较



裕华证券投资基金

2007年第一季度报告

走势受到多大的影响，如果出发点还是在于控制过热，那么即便经济和投资稍降温，大部分行业的增长趋势和超越周期的主题应该还会存在，我们将会有更多的关注具有特质、具有核心竞争力、行业中的全国冠军或者世界冠军的持续增长所带来的投资机会，因为这些企业更有可能出现超越周期的成长。

五、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	895,565,452.07	62.10%
2	债券投资	264,046,120.00	18.31%
3	权证投资	0.00	0.00%
4	银行存款和清算备付金	276,936,643.20	19.20%
5	其它资产	5,691,318.29	0.39%
6	合计	1,442,239,533.66	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、业	58,168,034.85	4.52%
B	采掘业	47,686,000.00	3.71%
C	制造业	522,281,407.23	40.61%
CO	其中:食品、饮料	68,776,910.14	4.57%
C1	纺织、服装、皮毛	10,223,667.72	0.79%
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	84,710,518.65	6.59%
C5	电子	36,798,586.44	2.86%
C6	金属、非金属	129,125,646.67	10.04%
C7	机械、设备、仪表	126,467,589.00	9.83%
C8	医药、生物制品	76,178,488.61	5.92%
C9	其他制造业	0.00	0.00%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	37,441,973.40	2.91%
E	建筑业	0.00	0.00%
F	交通运输、仓储业	25,689,352.78	2.00%
G	信息技术业	0.00	0.00%
H	批发和零售贸易	0.00	0.00%
I	金融、保险业	166,963,707.15	12.88%
J	房地产业	36,883,643.66	2.87%
K	社会服务业	451,333.00	0.04%
L	传播与文化业	0.00	0.00%
M	综合类	0.00	0.00%
	合计	895,565,452.07	69.63%

(三)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	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	600000 浦发银行	2,888,801	77,073,210.68	5.99%
2	600030 中信证券	1,589,946	69,533,653.16	5.41%
3	000972 新中基	2,388,831	58,168,034.85	4.52%
4	600261 浙江广汇	2,006,466	36,798,586.44	2.86%
5	000858 五粮液	1,199,924	31,450,008.04	2.45%
6	000807 云铝股份	1,799,864	31,407,626.80	2.44%
7	600028 中国石化	3,000,000	30,030,000.00	2.33%
8	000631 关铝股份	2,799,859	27,522,613.97	2.14%
9	000522 白云山A	3,999,933	26,919,549.09	2.09%
10	000027 深能源A	1,907,242	24,221,973.40	1.88%

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	113,973,120.00	8.86%
2	金融债券	150,073,000.00	11.67%
3	央行票据	0.00	0.00%
4	企业债券	0.00	0.00%
5	可转换债券	0.00	0.00%
6	债券投资合计	264,046,120.00	20.53%

(四)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	06国债25	100,050,000.00	7.78%
2	20国债09	49,867,840.00	3.88%
3	99国债02	40,076,000.00	3.12%
4	21国债03	24,107,500.00	1.87%
5	21国债05	20,001,490.00	1.56%

(五)报告期末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	06国债25	100,050,000.00	7.78%
2	20国债09	49,867,840.00	3.88%
3	99国债02	40,076,000.00	3.12%
4	21国债03	24,107,500.00	1.87%
5	21国债05	20,001,490.00	1.56%

(六)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 645,191.72 元，应收证券清算款 445,316.79 元，应收利息 4,600,900.89 元。

4. 报告期末未持有处于转股期的可转换债券；

5. 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。

六、本基金管理人运用固有资金投资本基金情况
本基金管理人在本基金扩募时认购 5,000,000 份基金份额，占本基金规模的 1%，报告期内没有变化。

七、备查文件目录

- 中国证监会批准裕华证券投资基金设立的文件
- 《裕华证券投资基金基金合同》
- 《裕华证券投资基金基金托管协议》
- 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 裕华证券投资基金各年度审计报告正本
- 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：010-65711155
全国客服电话：9610668

基金管理人：博时基金管理有限公司

2007年4月20日

博时主题行业股票证券投资基金

2007年第一季度报告

市场发展展望

我们对未来市场的未来谨慎看好。1-2月份的增长超出预期，规模以上企业的利润增加幅度超过 40%，企业利润超额的盈利增长推动股价上涨的重要动力。与此同时，我们对于过快的经济增长可能会导致通货膨胀，并引发国家的宏观调控保持警惕。当前的市场已经不平衡，缺少足够的安全保障。随着市场的一涨，我们对未来的回报预期趋于谨慎，市场的波动幅度加大，投资人承担的风险正在增加。

五、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	4,386,143,963.52	91.50%
2	债券投资	0.00	0.00%
3	权证投资	3,823,269.01	0.08%
4	银行存款和清算备付金合计	379,873,332.28	7.92%
5	其它资产	23,770,197.07	0.50%
6	合计	4,793,610,751.88	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、业	25,080,000.00	0.54%
B	采掘业	91,253,934.56	1.95%
C	制造业	1,637,549,205.16	34.99%
CO	其中:食品、饮料	170,575,618.10	3.64%
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	76,170,375.46	1.63%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	108,236,791.26	2.31%
C5	电子	158,946,576.16	3.39%
C6	金属、非金属	655,467,500.78	14.01%
C7	机械、设备、仪表	392,677,046.60	8.39%
C8	医药、生物制品	73,230,236.05	1.56%
C9	其他制造业	2,345,060.75	0.05%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	654,795,000.00	13.99%
E	建筑业	0.00	0.00%
F	交通运输、仓储业	454,259,278.51	9.71%
G	信息技术业	320,096,883.10	6.84%
H	批发和零售贸易	47,992,027.22	1.03%
I	金融、保险业	517,102,253.23	11.05%
J	房地产业	533,440,381.74	11.40%
K	社会服务业	67,700,000.00	1.45%
L	传播与文化业	0.00	0.00%
M	综合类	36,785,000.00	0.79%
	合计	4,386,143,963.52	93.73%

(三)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	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
A	农林、牧、业	1,733,078.16	0.17%	
B	采掘业	48,067,402.20	4.85%	
C	制造业	328,480,899.52	33.14%	
CO	其中:食品、饮料	74,466,057.14	7.51%	
C1	纺织、服装、皮毛	5,285,400.93	0.53%	
C2	木材、家具	0.00	0.00%	
C3	造纸、印刷	919,900.41	0.09%	
C4	石油、化学、塑胶、塑料	25,101,037.66	2.53%	
C5	电子	5,998,327.68	0.61%	
C6	金属、非金属	115,329,630.07	11.64%	
C7	机械、设备、仪表	86,149,210.08	8.69%	
C8	医药、生物制品	15,231,290.55	1.54%	
C9	其他制造业	0.00	0.00%	
D	电力、煤气及水的生产和供应业	48,098,838.22	4.85%	
E	建筑业	3,609,073.00	0.36%	
F	交通运输、仓储业	85,823,574.41	8.66%	
G	信息技术业	44,811,285.76	4.52%	
H	批发和零售贸易	27,445,889.82	2.77%	
I	金融、保险业	242,084,061.25	24.43%	
J	房地产业	56,871,585.07	5.74%	
K	社会服务业	14,570,697.16	1.47%	
L	传播与文化业	4,731,582.28	0.48%	
M	综合类	21,234,657.55	2.14%	
	合计	927,562,628.30	93.59%	

(三)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	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	1,112,816	47,884,472.48	4.83%
2	600085 招商银行	2,396,756	41,655,619.28	4.20%
3	000895 S双汇	1,014,093	31,609,278.81	3.19%
4	000002 万科 A	1,902,018	31,564,478.62	3.18%
5	600016 民生银行	2,195,293	2	