博时现金收益证券投资基金 2007年第二季度报告

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根据本基金合同规定，于2007年7月18日复核了本报告中的财务指标、收益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。

本报告期为2007年4月1日至6月30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：博时现金

基金代码：050003

基金运作方式：契约型、开放式

基金合同生效日：2004年1月16日

报告期末基金份额总额：3,102,801,424.63份

投资目标：在保证低风险和高流动性的前提下获得高于投资基准的回报。

投资策略：本基金根据短期利率的变动和市场格局的变化，积极主动地在债券资产和回购资产之间进行动态的资产配置。

业绩比较基准：一年期定期存款利率（税后）

风险收益特征：现金收益证券投资基金投资于短期资金市场基础工具，由于这些金融工具的特点，因此整个基金的风险处于较低的水平。但是，本基金依然处于各种风险因素的暴露之中，包括利率风险、再投资风险、信用风险、操作风险、政策风险和通货膨胀风险等等。

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

三.主要财务指标和收益表现

（一）主要财务指标

本报告期主要财务指标 单位：人民币元

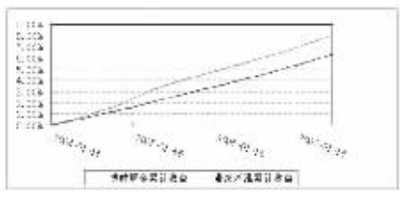
序号	项目	金额
1	基金本期净收益	19,844,087.90
2	基金份额本期净收益	0.0057
3	期末基金资产净值	3,102,801,424.63
4	期末基金份额净值	1.0000

（二）收益表现

1.本报告期基金收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

①基金净值收益率	②基金净值收益率标准差	③比较基准收益率	④比较基准收益率标准差	①-③	②-④
0.5810%	0.0005%	0.5819%	0.0003%	-0.0009%	0.0002%

2.图示自基金合同生效以来基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比



四.管理人报告

（一）基金经理介绍

张勇先生，学士。2001年毕业于南京审计学院金融学专业，获工学学士学位。2001年至2002年于南京市商业银行北清支行任信贷员。2002年至2003年，于南京市商业银行资金营运中心任债券交易员。2003年12月，入博时基金管理有限公司，任交易部债券交易员。2006年7月起，任现金收益基金经理。

（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循了《中华人民共和国证券投资基金法》、《博时现金收益证券投资基金合同》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。

（三）本报告期内基金的投资策略和业绩表现

1、行情回顾

2季度通胀压力增加，4月份CPI同比增长3%，5月份在猪肉价格的推动下创下了3.4%的年内新高。信贷反弹明显，4、5月贷款同比增速分别为16.5%、16.52%。固定资产投资高位振荡，1-5月固定资产投资完成额同比增长累计值为25.9%。央行为引导货币信贷和投资的合理增长、维护价格总水平基本稳定，3次提高准备金率，1次加息，1次发行定向央票，同时放松了公开市场操作，共投放1183.58亿元，央票发行比一季度减少了9848亿元。

债券交易集中在中短期品种，银行间国债收益率1年期约上移40bp，2-3年期约上移70-80bp，5-7年期约上升100-110bp。截至6月底，1年期央票发行利率3.09%，3年期央票发行利率3.49%，分别比1季度末上升11bp和21bp。回购利率大幅振荡，4、6月份末均出现了超过4%的高点。

2、投资思路

2季度我们经历了债市不断下行和资金面剧烈波动的考验。

4月低5月初，央行两次上调准备金率并一次加息，收益率曲线不断上移，同时交通银行发行和“五一”假来临让市场资金面骤然收紧，我们以组合流动性为首要目标，不断提高了央行票据的投资比例，大幅降低了短期融资券比例，在组合流动性安全可控下，加大了逆回购操作，组合回报得到提升。6月下旬，回购利率再次飙升，我们又采用了类似的方法。因为短期融资券的供给趋缓稳定了市场利率，所以在市场平稳期，我们加大了优质短期融资券的投资比例。

3、市场展望与投资策略

经济偏热和通胀压力较大将在较长时期困扰债市，3季度加息的预期依然强烈，我们仍将选择抗跌性较好的品种投资。在资金面偏紧时，加强组合流动性管理，积极参与逆回购操作以提高组合回报率。

央行票据的一、二级市场利差有扩大趋势，短期内央票发行利率可能向上攀升，但未来特别国债发行将减少央票供给，预计1年期央票利率上升空间不大。

短期融资券发行趋缓，主体信用评级的引入使定价分歧减小，信用利差有下降趋势，仍可作为我们下半年的重点投资品种。

五.投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合

资产组合	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
债券投资	3,439,011,301.60	91.39
买入返售证券	50,000,000.00	1.33
其中：买断式回购的买入返售证券	0.00	0.00
银行存款和清算备付金合计	214,705,305.29	5.71
其他资产	59,277,810.63	1.58
合计	3,762,994,417.52	100.00

（二）报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额（元）	占基金资产净值比例（%）
1	报告期内债券回购融资余额	36,539,730,000.00	12.07
	其中：买断式回购融入的资金	0.00	0.00
2	报告期末债券回购融资余额	606,750,000.00	19.55
	其中：买断式回购融入的资金	0.00	0.00

本报告期内，本基金债券正回购的资金余额存在超过基金资产净值20%的情况，如下列表：

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值的比例（%）	原因	调整期
1	2007-04-18	20.79	巨额赎回，被动超标	4个交易日

（三）基金投资组合平均剩余期限

1. 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	169
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	174
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	105

报告期内投资组合平均剩余期限没有超过180天的情况。

2. 期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例	各期限负债占基金资产净值的比例
1	30天以内	15.58%	21.16%
2	30天（含）-60天	9.84%	0.00%
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.64%	0.00%
3	60天（含）-90天	18.03%	0.00%
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	6.47%	0.00%
4	90天（含）-180天	14.03%	0.00%
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.60%	0.00%
5	180天（含）-397天（含）	61.89%	0.00%
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	9.82%	0.00%
合计		119.37%	21.16%

（四）报告期末债券投资组合

1.按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	成本（元）	占基金资产净值的比例（%）
1	国家债券	0.00	0.00
2	金融债券	795,692,161.49	25.64
	其中：政策性金融债	290,416,113.50	9.36
3	央行票据	1,532,533,068.42	49.39
4	企业债券	1,110,786,071.69	35.80
5	其他	0.00	0.00
合计		3,439,011,301.60	110.84
剩余存续期超过397天的浮动利率债券		605,783,501.41	19.52

2.基金投资前十名债券明细

序号	债券名称	债券数量		成本（元）	占基金资产净值的比例
		自有投资	买断式回购		
1	04建行03	3,000,000	0	304,667,010.56	9.82%
2	06央行票据78	3,000,000	0	297,533,529.09	9.59%
3	05中行02浮	2,000,000	0	200,609,037.43	6.47%
4	07央行票据31	2,000,000	0	195,430,197.89	6.30%
5	07央行票据53	2,000,000	0	194,493,321.69	6.27%
6	07央行票据56	2,000,000	0	194,372,802.32	6.26%
7	04国开17	1,500,000	0	150,207,344.85	4.84%
8	07央行票据04	1,500,000	0	147,721,450.79	4.76%
9	05央行票据52	1,000,000	0	100,019,388.72	3.22%
10	07央行票据22	1,000,000	0	97,978,352.96	3.16%

（五）“影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离程度
报告期内偏离度的绝对值在0.25%（含）-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.19%
报告期内偏离度的最低值	-0.07%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.10%

（六）投资组合报告附注

1、基金计价方法说明：本基金采用摊余成本法计价，即计价对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内平均摊销，每日计提收益。本基金采用固定单位净值，基金账面单位净值始终保持1.00元。

2、本基金在报告期内不存在持有剩余存续期超过397天的浮息债的摊余成本超过基金资产净值20%的情况。

3、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、处罚的。

4、其他资产的构成

序号	其他资产	金额（元）
1	交易保证金	0.00
2	应收证券清算款	0.00
3	应收利息	13,282,027.63
4	应收申购款	45,995,783.00
5	其他应收款	0.00
6	待摊费用	0.00
7	其他	0.00
合计		59,277,810.63

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、 基金份额变动

序号	项目	份额（份）
1	报告期末基金份额总额：	3,102,801,424.63
2	报告期初基金份额总额：	4,137,957,670.59
3	报告期间基金总申购份额：	3,944,925,889.30
4	报告期间基金总赎回份额：	4,980,082,135.26

七、备查文件目录

1、中国证券监督管理委员会批准博时现金收益证券投资基金设立的文件

2、《博时现金收益证券投资基金基金合同》

3、《博时现金收益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、博时现金收益证券投资基金各年度审计报告正本

6、报告期内博时现金收益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7月19日

博时裕富证券投资基金 2007年第二季度报告

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7月18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仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告期自2007年4月1日起至2007年6月30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：博时裕富

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：21,488,209,932.46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	356,735,827.00
2	基金份额本期净收益	0.0364
3	期末基金资产净值	21,839,220,655.73
4	期末基金份额净值	1.016

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》。

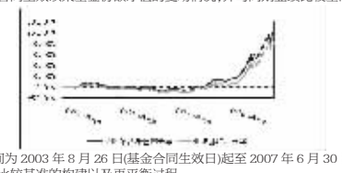
上述基金业绩指标不包括持有人申购或交易基金的各项费用（例如开放式基金的申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（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
27.45%	2.08%	33.26%	2.32%	-5.81%	-0.24%

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



本图示报告期间为2003年8月26日(基金合同生效日)起至2007年6月30日止。

3. 本基金业绩比较基准的构建以及再平衡过程

本基金的业绩比较基准新华富时A200指数由新华富时指数公司构建和发布。具体的编制规则和再平衡过程请参见新华富时指数编制基本规则。（网址为：http://www.ftse.com/indices_marketdata/txi/index_home.jsp）。

四.管理人报告

（一）基金经理介绍

陈亮先生，硕士。1999年毕业于中国人民大学国民经济学系，获经济学硕士学位。1998年至2001年先后在中信证券金融产品开发小组、北京政方量子软件技术公司工作。2001年3月加入博时基金管理有限公司，先后担任金融工程师、博时价值增长基金经理助理、博时裕富基金经理。2006年8月调任股票投资部数量化投资组主管，兼任基金裕富基金经理。2007年2月起同时兼任裕泽基金经理。

张晓军先生，博士。2005年毕业于中国科学院数学与系统科学研究院管理与科学工程。1992至1997年在新疆水利电力物资总公司财务科工作，任科员。1997至2000年在中央财经大学金融专业学习，获硕士学位；2001至2005年在中科院数学与系统科学研究院学习，获博士学位。2005年3月入职博时基金管理有限公司，任数量化投资部金融工程师。2006年8月23日起调任股票投资部数量化研究员。2007年3月起，任数量化研究员兼博时裕富证券投资基金基金经理助理。

（二）本报告期内基金运作情况说明

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。

（三）本报告期内基金的投资策略和业绩表现

1. 投资策略

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。

2. 业绩表现

2007年第二季度投资基准的涨幅为33.26%，博时裕富的净值增长率为27.45%，相对于投资基准的超额收益为-5.81%，跟踪误差（年化）控制在4%以内。

五.投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合

资产组合	金额（元）	占基金总资产的比例
股票投资	18,102,594,960.97	81.18%
债券投资	1,393,444.00	0.01%
权证投资	22,830,677.55	0.10%
银行存款和清算备付金	3,853,238,267.39	17.28%
其他资产	320,398,210.57	1.44%
合计	22,300,455,560.48	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	71,372,333.38	0.33%
B	采掘业	1,233,019,609.45	5.65%
C	制造业	6,131,177,421.63	28.07%
C0	其中：食品、饮料	772,760,794.34	3.54%
C1	纺织、服装、皮毛	251,419,954.86	1.15%
C2	木材、家具	0.00	0.00%
C3	造纸、印刷	32,312,282.64	0.15%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	540,756,032.31	2.48%
C5	电子	121,123,685.94	0.55%
C6	金属、非金属	2,331,673,930.46	10.68%
C7	机械、设备、仪表	1,732,764,573.50	7.93%
C8	医药、生物制品	328,919,821.70	1.51%
C99	其他制造业	19,446,345.88	0.09%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	922,087,775.43	4.22%
E	建筑业	83,769,750.98	0.38%
F	交通运输、仓储业	1,450,300,467.89	6.64%
G	信息技术业	714,344,395.29	3.27%
H	批发和零售贸易	560,675,304.44	2.57%
I	金融、保险业	4,525,953,042.77	20.72%
J	房地产业	1,584,241,138.01	7.25%
K	社会服务业	308,183,724.15	1.41%
L	传播与文化产业	144,721,207.40	0.66%
M	综合类	372,748,790.15	1.71%
合计		18,102,594,960.97	82.89%

（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	17,890,859	947,678,801.23	4.34%
2	600036	招商银行	35,878,290	881,888,368.20	4.04%
3	000002	万科A	42,859,317	819,470,141.04	3.75%
4	600016	民生银行	51,223,836	585,488,445.48	2.68%
5	600019	宝钢股份	40,364,382	444,008,202.00	2.03%
6	601318	中国平安	5,398,905	386,075,696.55	1.77%
7	600028	中国石化	26,525,846	350,671,684.12	1.61%
8	601006	大秦铁路	22,241,232	336,732,252.48	1.54%
9	601398	工商银行	56,365,272	282,390,012.72	1.29%
10	600900	长江电力	18,165,125	274,656,690.00	1.26%

（四）报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	名称	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	国家债券	0.00	0.00%
2	金融债券	0.00	0.00%
3	央行票据	0.00	0.00%
4	企业债券	1,393,444.00	0.01%
5	可转换债券	0.00	0.00%
6	债券投资合计	1,393,444.00	0.01%

（五）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	金额（元）	占基金资产净值的比例
1	07武钢债	1,393,444.00	0.01%

（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.其他资产的构成

序号	其他资产	金额（元）
1	交易保证金	721,146.69
2	应收证券清算款	0.00
3	应收利息	1,055,794.67
4	应收申购款	309,490,204.91
5	应收股利	9,131,064.30
6	合计	320,398,210.57

4.本基金报告期末未持有处于转股期的可转换债券；

5.本基金报告期末未持有资产支持证券；

6.本基金报告期末持有的可分离交易可转债的明细

名称	代码	名称	数量	成本总额（元）
武钢可分离交易可转债	126005	07武钢债	16,510张	1,279,891.36
	580013	武钢CWB1	160,147份	371,108.64

7.本基金报告期末被动持有的权证投资的明细

序号	代码	名称	数量（份）	成本总额（元）
1	580989	南航JTP1	741,727	0.00
2	031003	深发SFC1	873,877	0.00
3	031004	深发SFC2	436,939	0.00

8. 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

本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

七.基金份额变动

序号	项目	份额（份）
1	报告期末基金份额总额	21,488,209,932.46
2	报告期初基金份额总额	412,544,695.40
3	报告期间基金总申购份额	23,828,224,654.03
4	报告期间基金总赎回份额	2,752,559,416.97

八.备查文件目录

1.中国证券监督管理委员会批准博时裕富证券投资基金设立的文件

2.《博时裕富证券投资基金基金合同》

3.《博时裕富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.博时裕富证券投资基金各年度审计报告正本

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

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

博时基金管理有限公司全国客服电话：95105568

本基金管理人：博时基金管理有限公司

2007年7月19日

博时主题行业股票证券投资基金 2007年第二季度报告

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7月18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仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告期为2007年4月1日至6月30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：博时主题

基金代码：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：3,294,141,437.51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

上市时间：2005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2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	1,628,149,946.86
2	加权平均基金份额本期净收益	0.5183
3	期末基金资产净值	6,958,471,480.49
4	期末基金份额净值	2.1124

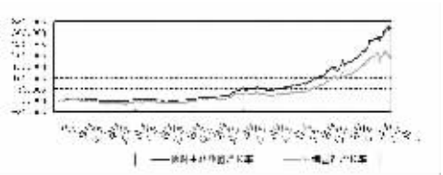
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用（例如开放式基金的申购赎回费等），计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

（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
46.52%	1.89%	24.52%	2.09%	22.00%	-0.20%

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



3. 本基金业绩比较基准的构建以及再平衡过程

本基金业绩比较基准为：80%×新华富时中国A600指数+20%×新华富时中国国债指数

新华富时中国A600指数是新华富时公司编制的包含上海、深圳两个证券交易所流通市值最大的600只股票并以流通股本加权的股票指数，新华富时中国国债指数涵盖了在上海及深圳交易所交易的到期日至少在一年以上的纯定息债券，是目前中国证券市场中与本基金投资范围比较适配同时公信力较好的股票指数和债券指数。

四、管理人报告

（一）基金经理介绍

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

万定山先生，硕士。2004年毕业于北京大学中国经济研究中心金融学专业。1999年8月至2000年8月在海尔集团国际商社供职。2004年9月入职博时基金管理有限公司，任研究部研究员。2007年1月起任研究员兼博时主题行业股票证券投资基金基金经理助理。

（二）本报告期内基金运作情况说明

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。

（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3.0334元。报告期内，本基金份额净值增长率为46.52%，同期上证指数增长率为20.00%。

市场回顾

2007年二季度，A股市场在连续上涨后终于出现了大幅的调整。市场很明显出现了泡沫，绝大多数的股票高估，1季度表现出色的小盘股和绩差股最为明显。大盘蓝筹和银行、保险、地产行业在调整世道中表现出明显的抗跌性。

二季度基金组合管理回顾

二季度，本基金对组合进行的较大的调整，股票资产的比例有所下降。从风格资产上看，我们减持了估值显著偏高的中小盘股票，增加了大盘蓝筹股的配置。在行业分布上，组合最大的变化是增加了金融行业的配置。银行是二季度本基金增仓最多的行业。实体经济最近几年超出所有人预期的发展，最后将综合反映到银行业上。企业盈利的迅速增长，资本市场融资的活跃，导致各细分行业的资产负债率合理并处于不断改善的过程中。企业层面较低的负债率降低了整个经济体的风险，同时也为银行系统的坏帐率在未来一段时间内保持在低水平提供了有利的外部环境。我们认为市场夸大了未来利差减小对银行的影响。

市场发展展望

我们对A股市场的未来比较谨慎。主要原因在于：（1）经济的成长和上市公司利润的增加虽然超出预期，但现有估值水平偏高；（2）实体经济过热的情况越来越明显，国家实施强力宏观调控的可能不断增加；（3）未来一段时间内市场的供给将大幅增加。落实到组合管理上，我们将采取偏保守的策略。

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	5,341,638,130.80	75.09%
2	债券投资	254,507,360.82	3.58%
3	权证投资	23,533,500.00	0.33%
4	银行存款和清算备付金合计	1,367,992,659.44	19.23%
5	其它资产	126,093,973.97	1.77%
6	合计	7,113,765,625.03	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	26,580,000.00	0.38%
B	采掘业	337,000,000.00	4.84%
C	制造业	1,110,661,372.71	15.96%
C0	其中：食品、饮料	144,984,000.00	2.08%
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	33,813,000.00	0.49%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	16,020,983.79	0.23%
C5	电子	91,690,757.35	1.32%
C6	金属、非金属	251,035,765.36	3.61%
C7	机械、设备、仪表	573,116,866.21	8.24%
C8	医药、生物制品	0.00	0.00%
C99	其他制造业	0.00	0.00%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	690,920,012.80	9.93%
E	建筑业	1,089,746.84	0.02%
F	交通运输、仓储业	606,475,700.28	8.72%
G	信息技术业	344,459,571.49	4.95%
H	批发和零售贸易	3,373,336.88	0.05%
I	金融、保险业	1,689,841,413.93	24.28%
J	房地产业	418,529,198.93	6.01%
K	社会服务业	112,707,776.94	1.62%
L	传播与文化产业	0.00	0.00%
M	综合类	0.00	0.00%
合计		5,341,638,130.80	76.76%

（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	股票代码	股票名称	股票数量（股）	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	600036	招商银行	20,999,852	516,176,362.16	7.42%
2	600104	上海汽车	22,000,000	379,940,000.00	5.46%
3	600900	长江电力	23,010,562	347,919,697.44	5.00%
4	000001	深发展A	12,230,670	336,588,038.40	4.84%
5	600028	中国石化	22,000,000	290,840,000.00	4.18%
6	601166	兴业银行	7,034,863	246,853,342.67	3.55%
7	600050	中国联通	41,999,927	246,539,571.49	3.54%
8	600048	保利地产	4,300,000	197,499,000.00	2.84%
9	601919	中国远洋	9,704,050	177,195,953.00	2.55%
10	601628	中国人寿	3,999,929	164,437,081.19	2.36%

（四）报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	名称	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	国家债券	0.00	0.00%
2	金融债券	0.00	0.00%
3	央行票据	252,418,927.12	3.63%
4	企业债券	0.00	0.00%
5	可转换债券	2,088,433.70	0.03%
6	债券投资合计	254,507,360.82	3.66%

（五）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	07央行票据22	252,418,927.12	3.63%
2	锡业转债	1,334,914.50	0.02%
3	澄星转债	753,519.20	0.01%
4	-	-	-
5	-	-	-

（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3,847,886.78元，应收证券清算款23,416,711.79元，应收股利2,177,280.00元，应收利息2,483,618.14元，应收申购款94,168,477.26元；

4、本报告期末未持有可分离债和处于转股期的可转换债券；

5、本基金报告期末未持有资产支持证券；

6、本报告期末被动持有的权证投资的明细：

序号	代码	名称	数量（份）	成本总额（元）
1	031003	深发SFC1	1,000,000	0.00
2	031004	深发SFC2	500,000	0.00

7、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、基金份额变动表

| 序号 | 项