博时现金收益证券投资基金

2007年第三季度报告

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 10 月 23 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，投资者在做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 7 月 1 日至 9 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：2,528,964,889.71 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	本期利润	24,319,004.80
2	基金份额本期利润	0.0080
3	期末基金资产净值	2,528,964,889.71
4	期末基金份额净值	1.0000

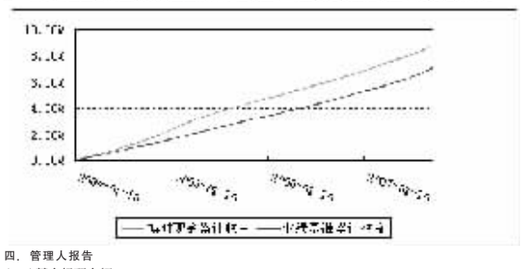
注：2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润”。

（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
0.8315%	0.0051%	0.7633%	0.0013%	0.0682%	0.0038%

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

3 季度固定资产投资增速较快，贸易顺差也维持在较高水平；7、8 月份 M2 增长率均超过 18%，且 M1 增速持续高于 M2 增速；7、8 月贷款同比增长分别为 16.63%和 17.02%，均高于去年同期水平；受食品价格大幅增长影响，7、8 月 CPI 分别同比增长分别为 5.6%、6.5%，大大超出市场预期，通胀压力较大。

为了抑制通胀预期，防止经济过热，央行连续 3 个月加息，2 次调整准备金率，并发行了 3530 亿元定向央票，净回笼资金 1614.94 亿元，相比 2 季度多回笼了 2798.52 亿元。公开市场操作中，3 个月央票发行量占总发行量的 47%（2 季度的比例为 37%），而 3 年期央票于 9 月中旬停止发行，总发行量比例大幅降为 15%，这说明央票发行趋于短期化，较多的长期票据以定向发行的方式集中针对放贷较多的银行。

受加息影响，央票发行利率呈阶梯型上升趋势，3 季度中 1 年期央票利率共上升 35bp。银行间国债收益率曲线先降后升，7、8 月共下降约 20-25bp，9 月份受资金紧张影响，中长端收益率回到了 2 季度末水平，短端收益率大幅上翘。7 月中下旬、8 月份回购利率处于低位；7 月上旬和 9 月中下旬因大盘股持续发行，回购利率飙升至 4%以上的高位，现券买卖价格波动较大。

2. 投资思路

7 月上旬，南京银行、宁波银行等新股集中发行，回购利率较高，基金增加了逆回购操作，并保持较高的央票比例以应付流动性需求；7 月中下旬、8 月份，货币市场较为宽松，基金投资组合比例波动较小，我们配置了约 50%的资产在央行票据上，其次是信用稳健、收益居中的短期融资券和金融债；9 月，随着回购利率的飙升，短期融资券发行利率逐渐升高，我们降低了利率较为稳定的央票比例，增加了新发短融的配置，并利用逆回购操作提高组合回报。

3. 市场展望与投资策略

9 月份农产品价格已经较 8 月度出现下降，预计 CPI 环比值降至 0.3%左右，假设 10 月份 CPI 环比值接近历史平均水平，则 9、10 月 CPI 同比值都将落在 6.3%附近。受翘尾因素下降影响，11、12 月份 CPI 同比值将小幅回落，正如央行研究局的预测，我们认为全年 CPI 平均值约为 4.6%。

4 季度到期央票数量约为 8634 亿元，财政存款年底转出央行大约 7000 亿元，外汇占款约 9000 亿元，债券需求资金较 3 季度有大幅增加。考虑到债券投资者的结构，短期债券的供给并不会大量增加，主要的央票部分也会接近前期水平以维持短端利率稳定。央行将寻求特别国债、定向央票、上调法定准备金率等多种方式回笼流动性，调控难度较大，但是否加息还将考虑美国货币政策走向和 4 季度 CPI 回落的幅度。

总的来说，4 季度货币市场难以遇到大盘新股持续发行，回购利率将维持较低水平。资金充裕下，短期债券供给将略小于需求量，短期收益率将从 9 月末的高位回落。公司债可进入银行间市场交易、银监会要求银行不得对 AA 级以下债券做担保等事件将加速信用产品分化，提高无担保债规模，对短期融资券的市场定价有积极作用。我们将加大浮动利率债的配置降低利率风险，维持较高的央票投资比例以降低流动性风险，同时深度挖掘信用较高、利率较高的短期融资券以提高组合收益。

五. 投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合

①基金净值收益率	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
债券投资	2,293,457,410.24	75.63
买入返售证券	700,004,375.19	23.08
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	14,684,710.40	0.48
其他资产	24,225,353.50	0.80
合计	3,032,371,849.33	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	32,192,234,222.02	12.16
	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	499,999,050.00	19.77
	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	2007-9-19	20.49	大额赎回，被动超标	7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	135
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	184
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	136

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天的情况如下：

序号	发生日期	平均剩余期限（天）	原因	调整期
1	2007-7-2	181	大额赎回，被动超标	2个交易日
2	2007-9-4	184	大额赎回，被动超标	1个交易日

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	29.83%	19.77%
2	30天（含）-60 天	0.00%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00%	0.00%
3	60天（含）-90 天	17.91%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	13.98%	0.00%
4	90天（含）-180 天	34.09%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	9.90%	0.00%
5	180天（含）-397 天（含）	37.12%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00%	0.00%
合 计		118.95%	19.77%

（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	503,656,246.38	19.92
	其中：政策性金融债	0.00	0.00
3	央行票据	838,135,226.95	33.14
4	企业债券	951,665,936.91	37.63
5	其他	0.00	0.00
合 计		2,293,457,410.24	90.69
剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券		603,935,115.43	23.88

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	303,866,079.81	12.02%
2	07央行票据 18	2,200,000	0	216,860,462.55	8.58%
3	05中行 02 浮	2,000,000	0	199,790,166.57	7.90%
4	07央行票据 31	2,000,000	0	196,924,627.98	7.79%
5	05央行票据 52	1,000,000	0	99,999,148.20	3.95%
6	07央行票据 22	1,000,000	0	98,695,404.23	3.90%
7	07央行票据 87	1,000,000	0	97,271,139.84	3.85%
8	07阳光 CP02	900,000	0	86,498,849.63	3.42%
9	07央行票据 02	800,000	0	79,394,570.33	3.14%
10	07比亚迪 CP01	700,000	0	67,826,791.69	2.68%

（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	-0.08%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.04%

（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，按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内摊销，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%的情况如下：

序号	发生日期	剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券占基金资产净值的比例（%）	原因	调整期
1	2007-7-2	21.42	大额赎回，被动超标	5个交易日
2	2007-7-11	21.60	大额赎回，被动超标	6个交易日
3	2007-7-23	20.91	大额赎回，被动超标	11个交易日
4	2007-8-08	20.99	大额赎回，被动超标	3个交易日
5	2007-9-10	21.20	大额赎回，被动超标	15个交易日

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	10,419,010.30
4	应收申购款	13,806,343.20
5	其他	0.00
合 计		24,225,353.50

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：	2,528,964,889.71
2	报告期初基金份额总额：	3,102,801,424.63
3	报告期间基金总申购份额：	3,874,594,616.91
4	报告期间基金总赎回份额：	4,448,431,151.83

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 10 月 24 日

博时裕富证券投资基金

2007年第三季度报告

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 10 月 23 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 7 月 1 日起至 2007 年 9 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：19,228,331,387.07 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	本期利润	9,045,919,052.41
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	406,559,405.08
3	加权平均基金份额本期利润	0.4591
4	期末基金资产净值	28,496,146,530.93
5	期末基金份额净值	1.482

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)。

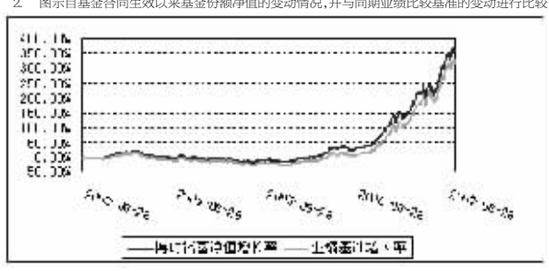
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用（例如开放式基金的申购赎回费等），计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

（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
45.87%	1.92%	45.24%	2.01%	0.63%	-0.09%

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 9 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/fxi/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、北京欧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 年第三季度投资基准的涨幅为 45.24%，博时裕富的净值增长率为 45.87%，相对于投资基准的超额收益为 0.63%，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	26,744,449,939.54	93.40%
债券投资	4,233,783.08	0.01%
权证投资	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	1,805,553,806.44	6.31%
其他资产	79,648,263.03	0.28%
合计	28,633,885,792.09	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	78,627,300.31	0.28%
B	采掘业	1,892,342,312.53	6.64%
C	制造业	9,382,436,500.66	32.93%
C0	其中：食品、饮料	938,048,716.78	3.29%
C1	纺织、服装、皮毛	240,184,459.49	0.84%
C2	木材、家具	0.00	0.00%
C3	造纸、印刷	56,509,439.25	0.20%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	700,827,429.63	2.46%
C5	电子	0.00	0.00%
C6	金属、非金属	4,516,320,862.17	15.85%
C7	机械、设备、仪表	2,545,750,515.52	8.93%
C8	医药、生物制品	353,909,795.08	1.24%
C99	其他制造业	30,885,282.74	0.11%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,389,081,817.87	4.87%
E	建筑业	139,249,212.31	0.49%
F	交通运输、仓储业	2,239,562,113.59	7.86%
G	信息技术业	827,536,267.35	2.90%
H	批发和零售贸易	746,556,363.25	2.62%
I	金融、保险业	6,841,787,755.19	24.01%
J	房地产业	2,341,901,056.79	8.22%
K	社会服务业	386,776,553.82	1.36%
L	传播与文化产业	187,623,045.47	0.66%
M	综合类	290,969,640.40	1.02%
合 计		26,744,449,939.54	93.85%

（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	17,635,023	1,705,483,074.33	5.99%
2	600036	招商银行	32,414,469	1,240,501,728.63	4.35%
3	000002	万 科 A	40,451,492	1,221,635,058.40	4.29%
4	600016	民生银行	54,832,226	866,897,493.06	3.04%
5	601318	中国平安	5,289,261	713,785,771.95	2.50%
6	600019	宝钢股份	36,137,318	657,337,814.42	2.31%
7	600028	中国石化	28,337,675	536,715,564.50	1.88%
8	601006	大秦铁路	20,183,210	514,066,358.70	1.80%
9	600900	长江电力	23,987,578	463,440,006.96	1.63%
10	600104	上海汽车	14,181,476	418,920,801.04	1.47%

（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	4,233,783.08	0.01%
5	可转换债券	0.00	0.00%
6	债券投资合计	4,233,783.08	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	国安债 1	4,233,783.08	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	8,759,565.08
2	应收证券清算款	0.00
3	应收利息	505,807.82
4	应收申购款	70,382,890.13
5	应收股利	0.00
6	合计	79,648,263.03

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）
中信国安可分离交易可转债	115002	国安债 1	59,833 张	4,145,694.85
	031005	国安 GAC1	0份	0.00

7. 本基金报告期末未持有权证；

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	19,228,331,387.07
2	报告期初基金份额总额	21,488,209,932.46
3	报告期间基金总申购份额	6,126,514,707.48
4	报告期间基金总赎回份额	8,386,393,252.87

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

客户服务中心电话：010-65171155，全国客服电话：99105568（免长途话费）

本基金管理人：博时基金管理有限公司

2007 年 10 月 24 日

博时主题行业股票证券投资基金

2007年第三季度报告

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 10 月 23 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：6,404,889,138.32 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 3 季度主要财务指标

单位：人民币元

序号	项 目	金 额
1	本期利润	4,176,491,826.45
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	491,991,491.03
3	加权平均基金份额本期利润	0.8140
4	期末基金资产净值	18,815,539,986.89
5	期末基金份额净值	2.938

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)。

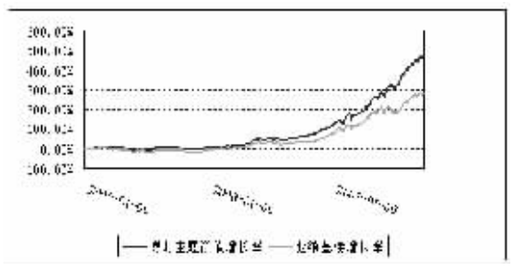
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用（例如开放式基金的申购赎回费等），计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

（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
39.08%	1.36%	35.30%	1.70%	3.78%	-0.34%

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 9 月 30 日，本基金份额累计净值为 3.859 元。报告期内，本基金份额净值增长率为 39.08%，同期上证指数增长率为 45.32%。

市场回顾

由于调整世道良好的表现，流入共同基金的资金以令人惊异的速度增加。基金业的净值规模在短短的 1 个季度内净增加 1 万多亿，总规模已突破 3 万亿。基本面虽无法支撑现有的股价，但不断增加的资金推动了市场的走高。航空、航运、银行、保险、地产、有色、钢铁、煤炭、汽车等行业涨幅明显。

三季度基金组合管理回顾

三季度，基于对市场高估的判断，我们采取了保守的策略，资产配置上着眼于防守，希望在大潮退却时还能有所盈利或损失较小。我们增加了相对低估的大盘蓝筹公司如中石化、联通、工行以及交通运输、电力等公用事业行业的配置，降低了金融地产行业的配置。三季度本基金发生了大规模申购，出于审慎的目的，我们将仓位保持在低水平。

市场发展展望

A 股总市值迅速把 GDP 甩开，三季度末已超过 25 万亿。如考虑在海外上市部分的市值，我国市值与 GDP 的比例已超过 150%，处于全球较高水平之列。A 股市场的市盈率和市净率都处于有记录以来的高端。全球前 10 大市值的公司，中国与美国各占 4 家。现有估值水平下，我们对未来的回报率持谨慎看法。我们希望持有人调低预期，后面将继续采用防守型策略，维持低仓位比例。

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	12,488,054,470.66	66.05%
2	债券投资	498,398,411.50	2.64%
3	权证投资	0.00	0.00%
4	银行存款和结算备付金合计	5,842,585,532.50	30.90%
5	其它资产	76,706,183.82	0.41%
6	合计	18,905,744,598.48	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	105,823,913.53	0.56%
B	采掘业	1,623,269,119.62	8.63%
C	制造业	2,275,586,074.12	12.09%
C0	其中：食品、饮料	492,817,793.65	2.62%
C1	纺织、服装、皮毛	764,016.88	0.00%
C2	木材、家具	0.00	0.00%
C3	造纸、印刷	42,447,077.82	0.23%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	23,648,215.12	0.13%
C5	电子	95,263,509.66	0.51%
C6	金属、非金属	566,826,718.92	3.01%
C7	机械、设备、仪表	1,001,300,124.66	5.32%
C8	医药、生物制品	50,842,166.89	0.27%
C99	其他制造业	1,676,450.52	0.01%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,324,005,263.27	7.04%
E	建筑业	408,427.11	0.00%
F	交通运输、仓储业	2,130,308,965.20	11.32%
G	信息技术业	1,166,118,509.15	6.20%
H	批发和零售贸易	4,568,654.56	0.02%
I	金融、保险业	2,772,193,657.09	14.73%
J	房地产业	536,929,900.00	2.85%
K	社会服务业	462,333,779.96	2.46%
L	传播与文化产业	0.00	0.00%
M	综合类	86,508,207.05	0.46%
合 计		12,488,054,470.66	66.37%

（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