博时现金收益证券投资基金

2008年第一季度报告

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2008年4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：8,492,828,338.41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、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

单位：人民币元

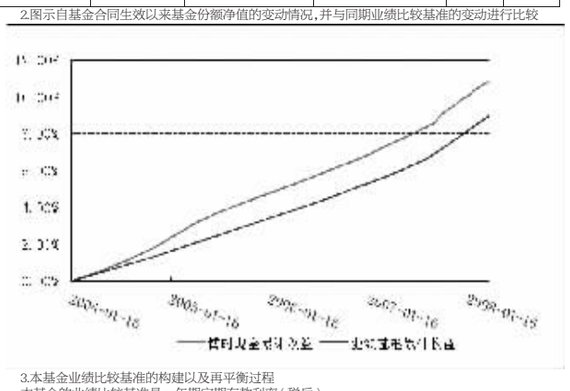
序号	项 目	金 额
1	本期利润	33,709,434.52
2	基金份额本期利润	0.0079
3	期末基金资产净值	8,492,828,338.41
4	期末基金份额净值	1.0000

（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
0.8238%	0.0042%	0.9698%	0.0000%	-0.1460%	0.0042%

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



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是一年期定期存款利率（税后）。

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守《证券法》、《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、《博时现金收益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。报告期内，本基金管理人严格按照公司的公平交易相关制度执行。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。在证监会发布《关于货币市场基金投资等相关问题的通知》等有关规定后，本基金在个别工作日由于遭受大额赎回等原因存在以下情况："债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%"、"投资组合剩余期限超过180天"，本基金于规定时间内将以上比例降低到规定比例以内。

（三）本报告期内基金的投资策略和业绩表现

1、行情回顾

1季度宏观经济减速和通胀并存，1-2月份工业增加值同比增长15.4%，创5年以来新低；1-2月城镇固定资产投资同比增长24.3%，新开工项目下降2.6%。2月出口增长6.5%，1-2月累计增长为16.7%，处于回落通道。而国内外都出现了通胀迹象，大雪、春节、翘尾等短期因素更加重了1季度通胀压力，3月CPI同比增长高达8.7%；同时人民币升值速度加快，1季度共升值3.9%；货币增速仍较快，1、2月M2增速分别为18.9%、17.5%，1-2月份外汇占款持续流入达到1万亿。央行货币政策仍以回笼流动性为主要目的，两次上调法定准备金率至15.5%，公开市场净回笼6610亿元，并没采取加息手段。

1季度货币市场表现活跃，央票利率维持不变，短期融资券一二级市场利差不断扩大至50-55bp，以Shibor3M为基准的政策银行浮息债利差从年初的48bp降为26bp。受新股发行速度趋缓和申购收益降低影响，回购利率走势平稳，银行间7日回购利率均值约2.8%，交易所7日回购利率峰值下移至6.6%附近。

2、投资思路

1季度基金规模大幅增加，本基金尽量缩短建仓时间，增加了量大且流动性较好的央行票据，同时抓住短期融资券滚动发行机会，不断增加其配置。

3、市场展望与投资策略

2季度央行货币政策难度加大，一方面通胀压力持续，负的实际利率持续；一方面国内经济面临减速风险，外围经济体不断降息，且通胀因素更多来自成本推动和国外输入。两方面因素导致加息政策难以出台。同时，1季度央行公开市场操作正回购操作量比票据发行量略高，导致资金冻结期限较短，2季度共到期14650亿元，央行滚动回笼的压力不断增大，而目前法定准备金率已经较高，央行再次上调法定准备金率的空间受到限制。因此2季度继续大规模发行央票和进行短期回购将是央行不得已的选择。

在此背景下，央行回笼成本仍较高，即使加息，央行能容忍的央票利率上移幅度也有限。而加息预期下，央票利率也难以降低。因此2季度货币市场利率将维持稳定。部分股市退出资金及其他闲置资金的进入将将给市场带来更好的流动性。

即将发行的中期票据有望使公司债收益率曲线更完整和有效，预计部分发行人将把发行计划从短期融资券市场转向中期票据市场，短融供需矛盾加剧将导致未来一二级市场利差进一步增加。

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	债券投资	7,887,559,102.32	92.81%
2	买入返售证券	0.00	0.00%
3	其中：买断式回购的买入返售证券	0.00	0.00%
4	银行存款和结算备付金合计	382,289,323.58	4.50%
5	其他资产	228,322,684.91	2.69%
	合计	8,498,171,110.81	100%

（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	13,142,777,070.10	4.77%
	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	0.00	0.00
	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	2008-01-29	22.79%	大额赎回，被动超标	2个交易日
2	2008-02-29	24.03%	大额赎回，被动超标	1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	178
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	67

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	2008-3-28	184	由于债券投标，必须当日买入，于次日调整完毕。	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	5.55%	0.00%
2	30天（含）-60天	4.11%	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	39.79%	0.00%
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	4.13%	0.00%
4	90天（含）-180天	7.45%	0.00%
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	2.34%	0.00%
5	180天（含）-397天（含）	40.47%	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		97.37%	0.00%

（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	561,415,977.11	6.61
	其中：政策性金融债	59,960,728.83	0.71
3	央行票据	5,545,690,249.66	65.30
4	企业债券	1,780,452,875.55	20.96
5	其他	0.00	0.00
合 计		7,887,559,102.32	92.87
剩余存续期超过397天的浮动利率债券		549,573,430.98	6.47%

2、基金投资前十名债券明细

序号	债券名称	债券数量 自有投资	债券数量 买断式回购	成本（元）	占基金资产净值的比例
1	08央行票据33	7,000,000	0	694,829,720.62	8.18%
2	08央行票据36	7,000,000	0	694,379,142.19	8.18%
3	08央行票据28	6,500,000	0	626,061,061.63	7.37%
4	08央行票据30	6,000,000	0	595,954,440.73	7.02%
5	08央行票据31	5,000,000	0	481,182,390.98	5.67%
6	08央行票据27	4,000,000	0	397,568,452.25	4.68%
7	08央行票据16	3,500,000	0	338,081,209.10	3.98%
8	04建行03浮	3,000,000	0	302,631,648.84	3.56%
9	08央行票据13	3,000,000	0	290,291,946.55	3.42%
10	08央行票据15	2,000,000	0	199,458,462.91	2.35%

（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	9
报告期内偏离度的最高值	0.33%
报告期内偏离度的最低值	-0.11%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.14%

（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。本基金采用固定份额净值，基金账面份额净值始终保持1.00元；

3、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；

4、其他资产的构成

序号	其他资产	金额（元）
1	应收证券清算款	0.00
2	应收利息	20,233,995.76
3	应收申购款	208,088,689.15
4	其他	0.00
合 计		228,322,684.91

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的情况

报告期末，本基金管理人未投资本基金。

七、开放式基金份额变动

序 号	项 目	份 额(份)
1	报告期初基金份额总额	3,467,407,083.37
2	报告期末基金份额总额	8,492,828,338.41
3	报告期间基金总申购份额	12,701,516,070.99
4	报告期间基金总赎回份额	7,676,094,815.95

八、备查文件目录

1、中国证监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、95105568（免长途话费）

本基金管理人：博时基金管理有限公司

2008年4月21日

博时裕富证券投资基金

2008年第一季度报告

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2008年4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：16,435,631,942.06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

三、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

序号	项 目	金 额
1	本期利润	(6,576,685,406.22)
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,074,014,969.11
3	加权平均基金份额本期利润	(0.3883)
4	期末基金资产净值	16,683,135,692.01
5	期末基金份额净值	1.015

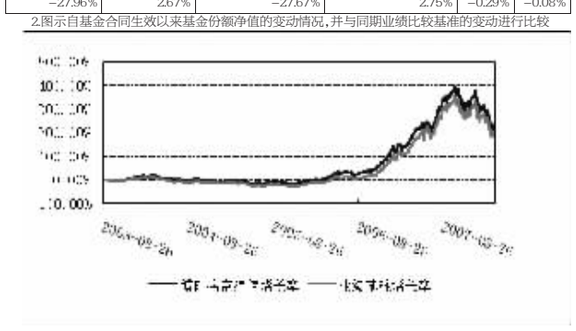
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

（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
-27.96%	2.67%	-27.67%	2.75%	-0.29%	-0.08%

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



3.本基金业绩比较基准的构建以及再平衡过程

指数编制人和基金管理人的网站等发布标的指数，指数编制人的网站为中证指数有限公司网站http://www.csindex.com.cn，基金管理人的网站为http://www.bosera.com。

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、北京玖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，本基金管理人严格按照公司的公平交易相关制度执行。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

2008年第一季度投资基准的涨幅为-27.67%，博时裕富的净值增长率为-27.96%，相对于投资基准的超额收益为-0.29%，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情况

序号	项 目	金 额(元)	占基金总资产的比例
1	股票投资	15,139,316,573.77	90.22%
2	债券投资	0.00	0.00%
3	权证投资	0.00	0.00%
4	银行存款和结算备付金合计	1,393,798,742.53	8.31%
5	其它资产	247,037,656.18	1.47%
	合计	16,780,152,972.48	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	68,033,101.67	0.41%
B	采掘业	1,579,501,565.00	9.47%
C	制造业	5,114,168,105.45	30.65%
C0	其中：食品、饮料	710,568,993.31	4.26%
C1	纺织、服装、皮毛	118,979,722.25	0.71%
C2	木材、家具	11,807,777.24	0.07%
C3	造纸、印刷	89,666,042.73	0.54%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	636,600,944.54	3.82%
C5	电子	54,202,473.18	0.32%
C6	金属、非金属	2,031,686,091.00	12.18%
C7	机械、设备、仪表	1,196,265,732.64	7.17%
C8	医药、生物制品	178,271,757.58	1.07%
C99	其他制造业	86,118,570.98	0.52%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	718,272,202.41	4.31%
E	建筑业	131,854,154.46	0.79%
F	交通运输、仓储业	1,237,894,194.21	7.42%
G	信息技术业	605,619,512.10	3.63%
H	批发和零售贸易	503,757,348.75	3.02%
I	金融、保险业	3,226,102,669.37	19.34%
J	房地产业	1,268,220,950.61	7.60%
K	社会服务业	327,937,882.44	1.97%
L	传播与文化产业	73,534,947.19	0.44%
M	综合类	284,419,940.11	1.70%
	合 计	15,139,316,573.77	90.75%

（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	18,017,759	579,631,307.03	3.47%
2	000002	万 科 A	22,629,225	579,308,160.00	3.47%
3	600030	中信证券	9,242,861	485,250,202.50	2.91%
4	601088	中国神华	11,393,113	455,724,520.00	2.73%
5	600000	浦发银行	12,130,092	429,405,256.80	2.57%
6	600016	民生银行	30,276,788	324,264,399.48	1.94%
7	600050	中国联通	29,547,630	261,792,001.80	1.57%
8	601398	工商银行	41,982,122	257,350,407.86	1.54%
9	600519	贵州茅台	1,315,684	246,967,043.64	1.48%
10	600019	宝钢股份	19,650,346	243,860,793.86	1.46%

（四）报告期末按券种分类的债券投资组合

本基金截至2008年3月31日无债券投资。

（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

本基金截至2008年3月31日无债券投资。

（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.报告期末基金的其他资产构成

序号	项 目	金额(元)
1	存出保证金	2,198,542.56
2	应收利息	494,807.01
3	应收申购款	244,344,306.61
4	应收证券清算款	0.00
5	买入返售金融资产	0.00
	合计	247,037,656.18

4.报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券

5.报告期内基金投资获得的所有权证明细

序号	代码	名称	数量(份)	成本(元)	投资类型
1	580017	赣粤CWB1	108,241	563,956.88	投资分离交易可转债附送
2	580018	中远CWB1	55,468	386,721.52	投资分离交易可转债附送
3	580019	石化CWB1	568,125	1,615,592.73	投资分离交易可转债附送
4	580020	上港CWB1	933,317	1,701,175.99	投资分离交易可转债附送
5	031006	中兴ZXC1	104,695	1,051,892.85	投资分离交易可转债附送

6.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的情况

本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

七、开放式基金份额变动

序 号	项 目	份 额(元)
1	报告期初基金份额总额	17,704,760,117.96
2	报告期末基金份额总额	16,435,631,942.06
3	报告期间基金总申购份额	2,252,233,069.26
4	报告期间基金总赎回份额	3,521,361,245.16

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、95105568（免长途话费）

本基金管理人：博时基金管理有限公司

2008年4月21日

博时主题行业股票证券投资基金

2008年第一季度报告

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2008年4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：11,365,294,301.09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

三、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

序号	项 目	金 额
1	本期利润	(7,173,044,918.61)
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	861,870,554.71
3	加权平均基金份额本期利润	(0.5779)
4	期末基金资产净值	22,438,595,096.85
5	期末基金份额净值	1.974

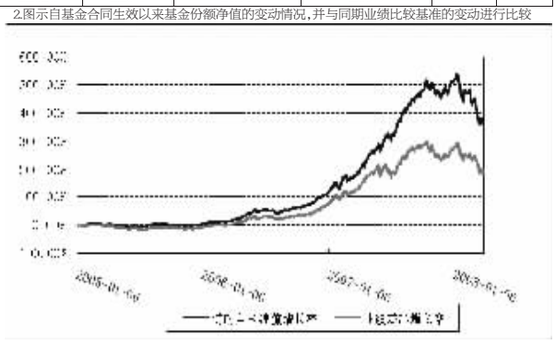
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

（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
-22.62%	2.20%	-21.94%	2.30%	-0.68%	-0.10%

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



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。

栾小明先生，工学硕士。2006年7月17日加入博时基金管理有限公司，任研究部研究员。2007年9月兼任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，本基金管理人严格按照公司的公平交易相关制度执行。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

截至2008年3月31日，本基金份额净值为1.974元，份额累计净值为3.435元。报告期内，本基金份额净值增长率为-22.62%，同期上证指数下跌34%。

市场回顾

2008年一季度，A股市场面对的环境可谓是内忧外患。美国次贷危机引发外围市场的显著调整、国内通货膨胀屡创新高、大小非的减持和再融资的恐惧主导了市场。蓝筹股是本轮调整的先锋，中小盘股票和农业等概念股表现优于蓝筹股。

一季度基金组合管理回顾

我们虽然一直看淡市场今年的表现，认为市场显著高估——07年底沪深300公司平均市净率6.71倍。但在组合的管理中，却希望能在一季度上市公司利润高增长，市场有良好表现时减仓。事实上，1月初国家宣布对部分行业实施临时价格管制是最明确的信号，它意味着通货膨胀的严重程度超出我们的想象，风险溢价急剧上升。对价值投资执行得不够彻底是值得我们检讨的。

市场发展展望

高通胀导致市场无风险利率和风险溢价上升、全流通带来供给的增加决定了市场的估值中枢。截止一季度末，沪深300公司平均市净率为4.38倍。毫无疑问，市场估值水平向下调整的过程并没有完成。通胀率恢复到较低的水平是股市良好表现的前提。我们对A股市场的回报持谨慎看法。

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	15,001,812,910.09	66.33%
2	债券投资	2,476,575,757.60	10.95%
3	权证投资	0.00	0.00%
4	银行存款和结算备付金合计	5,091,893,956.88	22.51%
5	其它资产	46,841,670.72	0.21%
	合计	22,617,124,295.29	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	1,723,656,395.42	7.68%
C	制造业	2,129,721,258.66	9.49%
C0	其中：食品、饮料	82,781,696.00	0.37%
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	0.00	0.00%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	731,101.63	0.00%
C5	电子	189,959,698.05	0.85%
C6	金属、非金属	1,003,480,099.11	4.47%
C7	机械、设备、仪表	809,051,582.47	3.61%
C8	医药、生物制品	43,717,081.40	0.19%
C99	其他制造业	0.00	0.00%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,038,890,148.19	4.63%
E	建筑业	0.00	0.00%
F	交通运输、仓储业	2,940,223,443.86	13.10%
G	信息技术业	384,057,763.04	1.71%
H	批发和零售贸易	29,274,723.10	0.13%
I	金融、保险业	5,284,937,106.48	23.55%
J	房地产业	959,571,214.54	4.28%
K	社会服务业	510,796,901.73	2.28%
L	传播与文化产业	0.00	0.00%
M	综合类	683,955.07	0.00%
	合 计	15,001,812,910.09	66.86%

（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	50,000,000	1,608,500,000.00	7.17%
2	600028	中国石化	121,963,216	1,479,413,810.08	6.59%
3	601398	工商银行	230,000,000	1,409,900,000.00	6.28%
4	000001	深发展 A	36,000,000	1,015,200,000.00	4.52%
5	600900	长江电力	65,646,749	922,336,823.45	4.11%
6	600717	天津港	32,788,203	666,256,284.96	2.97%
7	600009	上海机场	27,379,599	665,324,255.70	2.97%
8	000002	万 科 A	24,462,348	626,236,108.80	2.79%
9	601169	北京银行	37,705,479	527,876,706.00	2.35%
10	601166	兴业银行	13,500,000	497,070,000.00	2.22%

（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	398,880,000.00	1.78%
3	央行票据	1,592,424,000.00	7.10%
4	企业债券	485,271,757.60	2.16%
5	可转换债券	0.00	0.00%
	债券投资合计	2,476,575,757.60	11.04%

（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	08央行票据33	793,280,000.00	3.54%
2	08央行票据30	317,344,000.00	1.41%
3	08央行票据16	288,300,000.00	1.28%
4	05中信债(1)	239,575,000.00	1.07%
5	06农发11	199,920,000.00	0.89%

（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、基金的其他资产构成：

序号	项目	金额（元）
1	存出保证金	3,673,607.74
2	应收利息	18,901,173.54
3	应收证券清算款	24,266,889.44
	合计	46,841,670.72

4、报告期末未持有处于转股期的可转换债券；

5、报告期内投资获得的所有权证：

序号	代码	名称	数量（份）	成本（元）	投资类型
1	580017