

博时主题行业股票证券投资基金季度报告

2007 年第 2 号

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

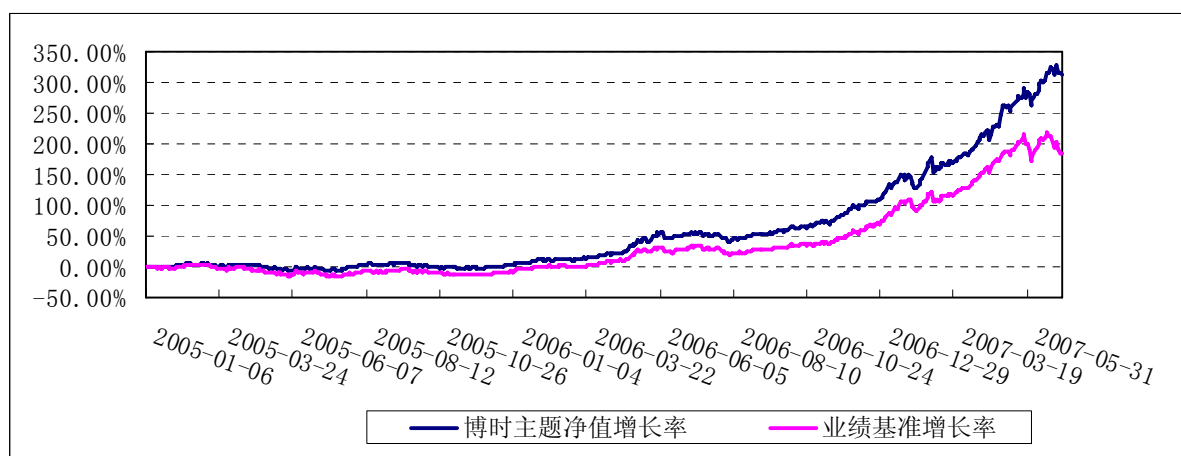
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用（例如开放式基金的申购赎回费等），计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

(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	项目	份额(份)
1	报告期末基金份额总额	3,294,141,437.51
2	报告期初基金份额总额	3,246,015,410.18
3	报告期间基金总申购份额	1,427,071,478.04
4	报告期间基金总赎回份额	1,378,945,450.71

七、备查文件目录

- 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
- 2、《博时主题行业股票证券投资基金基金合同》
- 3、《博时主题行业股票证券投资基金托管协议》
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 5、证券投资基金各年度审计报告正本
- 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

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