

博时价值增长证券投资基金季度报告

2006 年第 4 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 1 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:博时增长

基金前端收费交易代码:050001

基金后端收费交易代码:051001

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2002 年 10 月 9 日

报告期末基金份额总额:902,408,327.22 份

投资目标:分享中国经济和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:本基金采用兼顾风险预算管理的多层次复合投资策略。

业绩比较基准:价值增长线

风险收益特征:本基金属于证券投资基金中的低风险品种,以在风险约束下期望收益最大化为核心,在收益结构上追求下跌风险有下界、上涨收益无上界的目标,其长期投资的单位风险下收益(夏普率)大于股票、小于国债。

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

2006 年 4 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	452,236,565.07
2	基金份额本期净收益	0.3642
3	期末基金资产净值	1,946,429,889.72
4	期末基金份额净值	2.157

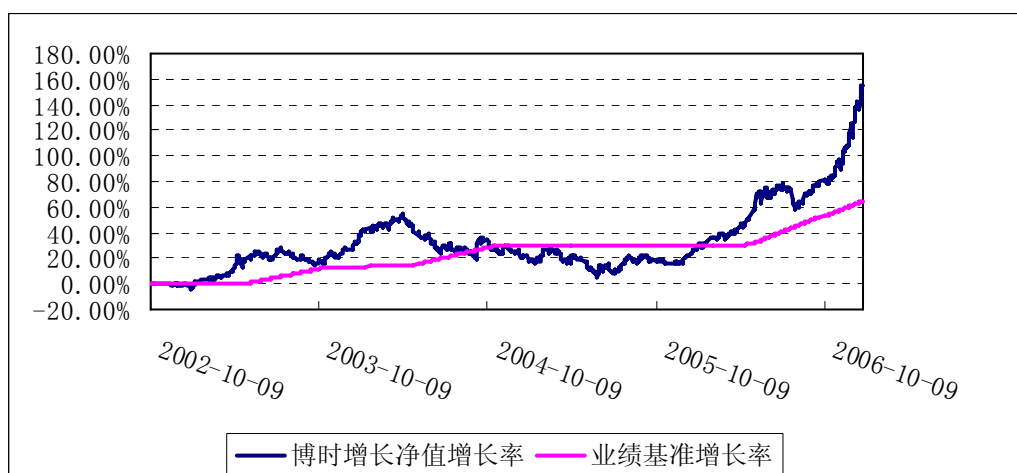
所述基金业绩指标不包括持有人申购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（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业绩比较基准增长率	④业绩比较基准增长率标准差	①-③	②-④
41.07%	1.50%	8.25%	0.11%	32.82%	1.39%

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

基金管理人通过自身的投资管理与风险管理，创造出一条随时间推移呈现非负增长态势的安全收益增长轨迹，简称价值增长线，并力争使基金单位资产净值高于价值增长线水平。

价值增长线按固定周期（按日历计算的每 180 天）进行调整，每期期初按照上期基金单位资产净值增长率的一定比率（提升率）和上期期末日的价值增长线水平来确定本期期末日的价值增长线水平，本期内任意一天的价值增长线水平由上期期末和本期期末的价值增长线水平线性插值计算得出。如果当期基金分红，则分红除权日之后

(含分红除权日当日), 价值增长线水平扣除分红额度向下调整。如果上期基金单位资产净值为零增长或负增长, 则本期价值增长线保持上期期末水平。价值增长线从本基金开放日起计算, 第一期价值增长线水平固定为 0.900 元。

四、管理人报告

(一) 基金经理介绍

肖华先生, 1965 年出生, 硕士学历。1993 年获工学硕士学位。1993 至 1994 年在宝安集团从事项目管理。1994 年至 1999 年历任君安资产管理有限公司项目经理、投资部经理、基金部经理、上海申华实业股份有限公司任总经理助理、副总经理(主管投资)。2000 年 5 月至 2002 年 5 月任基金同盛基金经理。2002 年 5 月加入博时基金管理有限公司, 任基金管理部部门经理。2002 年 10 月起担任博时价值增长证券投资基金基金经理。

2006 年 12 月 30 日, 肖华先生因个人原因, 不再担任博时价值增长证券投资基金基金经理。经董事会批准, 本公司聘请杨锐先生担任博时价值增长证券投资基金基金经理。上述事项已按有关规定报告深圳证监局。

杨锐先生, 1972 年出生, 博士。1999 年 7 月毕业于南开大学国际经济研究所, 获经济学博士学位。1999 年 8 月加入博时基金管理有限公司, 任研究部策略分析师; 2002 年 10 月起兼任博时价值增长基金基金经理助理。2004 年 6 月起担任研究部副总经理兼策略分析师。2005 年 1 月至 2006 年 1 月由博时公司派往纽约大学 Stern 商学院做访问学者。2005 年 6 月至 2006 年 1 月在 AllianceBernstein 的股票投资部门实习。2006 年 1 月回国继续担任研究部副总经理、策略分析师, 5 月起同时担任博时平衡配置基金基金经理。杨锐先生从未被监管机构行政处罚或采取行政监管措施。

(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、《博时价值增长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 2006 年 12 月 31 日, 本基金份额累计净值为 2.355 元。报告期内, 本基金份额净值增长率为 41.07%, 同期上证指数增长率为 52.67%。

2006 年第四季度, 在行业选择方面, 抓住了汽车、航空和钢铁等行业, 并在上涨过程中进行了适当的减持, 为投资者取得了不错的业绩。

我们体会, 2007 到 2008 年中国 A 股市场的投资主题: 世界冠军, 从奥运会世界冠军到企业世界冠军, 体现的是中华民族的崛起是从精神到物质的统一。企业世界冠军有两条线索。

一条线索是消费升级和金融理财行业的国内企业, 它们抓住了全球最大的新兴中

产阶级，是基于消费及升级的世界冠军。

另外一条线索是在国际分工和国际产业转移背景下的中国制造企业，经过多年技术累积，创新和升级，逐渐具备与全球跨国公司竞争的中国企业，是基于制造的世界冠军。

在短期或者是某个季度，前期涨得少的行业开始上涨，前期涨得多的行业开始下跌，都是正常现象。我们也会进行积极的组合管理。

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	1,508,194,653.17	77.12%
2	债券投资	405,221,519.89	20.72%
3	权证投资	0.00	0.00%
4	银行存款和清算备付金	33,249,680.57	1.70%
5	其它资产	9,030,578.61	0.46%
6	合计	1,955,696,432.24	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	28,466,310.70	1.46%
B	采掘业	3,377,019.10	0.17%
C	制造业	519,541,844.21	26.69%
C0	其中：食品、饮料	79,500,000.00	4.08%
C1	纺织、服装、皮毛	1,842,389.02	0.09%
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	36,550,000.00	1.88%
C5	电子	550,596.80	0.03%
C6	金属、非金属	28,966,199.86	1.49%
C7	机械、设备、仪表	348,758,134.07	17.92%
C8	医药、生物制品	22,714,984.39	1.17%
C99	其他制造业	659,540.07	0.03%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	91,413,720.00	4.70%
E	建筑业	884,304.00	0.05%
F	交通运输、仓储业	323,793,220.54	16.64%
G	信息技术业	43,514,605.14	2.24%
H	批发和零售贸易	9,608,000.00	0.49%
I	金融、保险业	52,624,199.04	2.70%

J	房地产业	341,511,546.38	17.55%
K	社会服务业	8,740,000.00	0.45%
L	传播与文化产业	83,587,685.46	4.29%
M	综合类	1,132,198.60	0.06%
合 计		1,508,194,653.17	77.49%

(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	000024	招商地产	6,432,717	182,560,508.46	9.38%
2	600104	上海汽车	19,680,773	160,791,915.41	8.26%
3	000625	长安汽车	17,000,000	151,640,000.00	7.79%
4	600591	上海航空	39,893,536	142,020,988.16	7.30%
5	600887	伊利股份	3,000,000	79,500,000.00	4.08%
6	000002	万 科 A	5,000,000	77,200,000.00	3.97%
7	600037	歌华有线	3,054,211	75,927,685.46	3.90%
8	600900	长江电力	7,500,000	73,275,000.00	3.76%
9	600029	S 南航	15,139,000	61,918,510.00	3.18%
10	600048	保利地产	1,198,397	51,914,558.04	2.67%

(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	国家债券	8,955,900.00	0.46%
2	金融债券	396,265,619.89	20.36%
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	405,221,519.89	20.82%

(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	06 国开 27	197,370,619.89	10.14%
2	05 国开 29	108,735,000.00	5.59%
3	03 国开 13	49,860,000.00	2.56%
4	05 国开 08	20,406,000.00	1.05%
5	01 国开 10	19,894,000.00	1.02%

(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 443,546.72 元，应收证券清算款 4,609,465.49 元，应收申购款 1,916,840.76 元，应收利息 2,060,725.64 元；

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、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	902,408,327.22
2	报告期初基金份额总额	1,416,953,048.39
3	报告期内基金总申购份额	74,541,875.92
4	报告期内基金总赎回份额	589,086,597.09

七、备查文件目录

1. 中国证监会批准博时价值增长证券投资基金设立的文件
2. 《博时价值增长证券投资基金基金合同》
3. 《博时价值增长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. 博时价值增长证券投资基金各年度审计报告正本
6. 报告期内博时价值增长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 1 月 19 日