

博时精选股票证券投资基金

2006 年年度报告

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

送出时间：2007年3月

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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

本基金的托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2007年3月28日复核了本报告中的财务指标、财务会计报告、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。

目录

重要提示	2
一、基金简介	4
二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况	5
(一) 主要财务指标	5
(二) 基金净值表现	5
(三) 基金收益分配情况(基金过往三年每年的收益分配情况)	6
三、基金管理人报告	7
(一) 基金管理人和基金经理简介	7
(二) 本报告期内基金运作情况说明	7
(三) 本报告期内基金的投资策略和业绩表现	7
(四) 本报告期内基金的内部监察报告	9
四、基金托管人报告	9
五、审计报告	9
六、财务会计报告	10
(一) 基金年度会计报表	10
(二) 会计报表附注	13
七、投资组合报告	22
(一) 本报告期末基金资产组合情况	22
(二) 本报告期末按行业分类的股票投资组合	22
(三) 本报告期末的基金投资所有股票明细	23
(四) 报告期内股票投资组合的重大变动	24
(五) 报告期末的债券投资组合	26
(六) 报告期末的基金投资前五名债券明细	26
(七) 投资组合报告附注	26
八、基金份额持有人户数、持有人结构(截止 2006 年 12 月 31 日)	26
(一) 基金份额持有人户数	26
(二) 基金持有人结构	27
九、开放式基金份额变动	27
十、重大事件揭示	27
十一、备查文件目录	29

一、基金简介

(一) 基金名称：博时精选股票证券投资基金

基金简称：博时精选

基金交易代码：050004

基金运作方式：契约型、开放式

基金合同生效日：2004年6月22日

报告期末基金份额总额：1,611,435,003.77份

(二) 投资目标：本基金始终坚持并不断深化价值投资的基本理念，充分发挥专业研究与管理能力，自下而上精选个股，适度主动配置资产，系统有效控制风险，与产业资本共成长，分享中国经济与资本市场的高速成长，谋求实现基金资产的长期稳定增长。

投资策略：自下而上精选个股，适度主动配置资产，系统有效管理风险。

业绩比较基准： $75\% \times \text{新华富时中国 A600 指数} + 20\% \times \text{新华富时中国国债指数} + 5\% \times \text{现金收益率}$ 。

风险收益特征：本基金是一只主动型的股票基金，本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长期稳定增长。

(三) 基金管理人名称：博时基金管理有限公司

注册地址：广东省深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦29层

办公地址：广东省深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦29层

邮政编码：518040

法定代表人：吴雄伟

信息披露负责人：李全

联系电话：0755-83169999

传 真：0755-83195140

电子邮箱：service@bosera.com

(四) 基金托管人名称：中国工商银行股份有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司(以下简称"中国工商银行")

注册地址：北京市西城区复兴门内大街55号

办公地址：北京市西城区复兴门内大街55号

邮政编码：100032

法定代表人：姜建清

信息披露负责人：蒋松云

联系电话：(010) 66106912

传真：(010) 66106904

电子邮箱：custody@icbc.com.cn

(五) 报纸名称：中国证券报、证券时报、上海证券报

管理人互联网网址：http:// www.bosera.com

年度报告置备地点：基金管理人、基金托管人处

(六) 基金注册登记机构名称：博时基金管理有限公司

办公地址：北京市建国门内大街18号恒基中心1座23层

(七) 会计师事务所名称：普华永道中天会计师事务所有限公司

办公地址：上海市湖滨路202号普华永道中心11楼

二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

(一) 主要财务指标

单位：人民币元

	主要财务指标	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
1	基金本期净收益	1,224,962,211.50	6,890,308.19	-701,660.24
2	基金份额本期净收益	0.4926	0.0013	-0.0001
3	期末可供分配基金收益	834,946,383.87	-96,157,635.64	-748,899.82
4	期末可供分配基金份额收益	0.5181	-0.0201	-0.0001
5	期末基金资产净值	3,252,740,953.16	4,677,478,155.69	6,124,048,151.70
6	期末基金份额净值	2.0185	0.9799	1.0024
7	基金加权平均净值收益率	38.02%	0.13%	-0.01%
8	本期基金份额净值增长率	113.92%	-1.27%	0.24%
9	基金份额累计净值增长率	111.71%	-1.03%	0.24%

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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

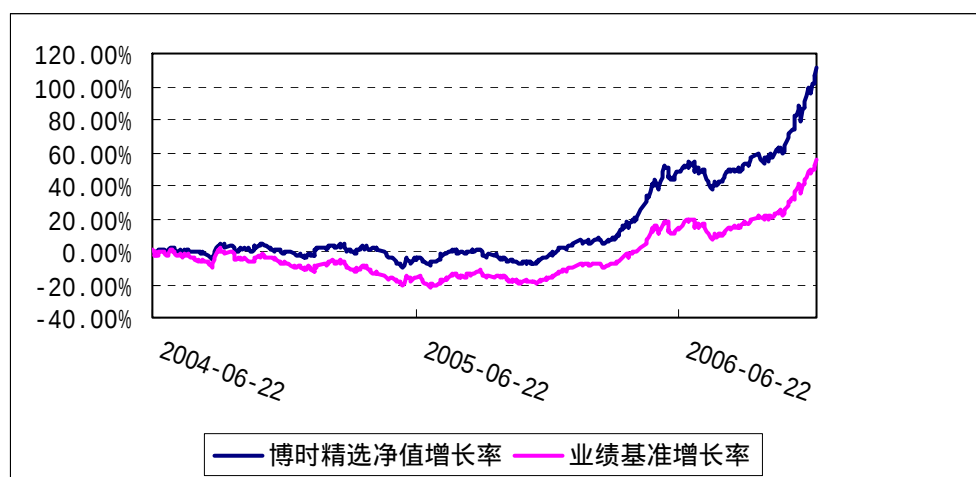
(二) 基金净值表现

1、过往一定阶段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

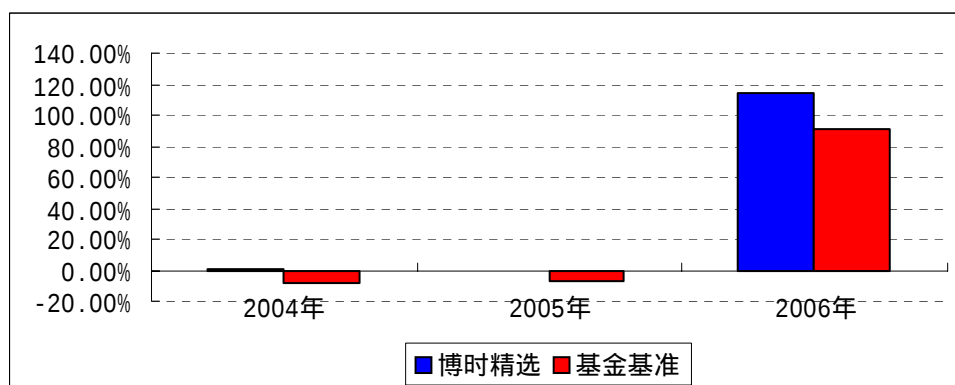
期间	净值 增长率	净值增长 率标准差	业绩比较基 准收益率	业绩比较基准 收益率标准差	-	-
过去三个月	34.83%	1.33%	29.19%	1.05%	5.64%	0.28%

过去六个月	40.10%	1.21%	30.85%	1.06%	9.25%	0.16%
过去一年	113.92%	1.21%	90.66%	1.05%	23.26%	0.16%
过去三年	111.71%	1.01%	55.19%	1.05%	56.51%	-0.04%
过去五年	111.71%	1.01%	55.19%	1.05%	56.51%	-0.04%
自基金合同生效起至今	111.71%	1.01%	55.19%	1.05%	56.51%	-0.04%

2、自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况及其与同期业绩比较基准的变动情况的比较图



3、自基金合同生效以来每年的净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较图



4、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： $75\% \times \text{新华富时中国 A600 指数} + 20\% \times \text{新华富时中国国债指数} + 5\% \times \text{现金收益率}$ 。

(三) 基金过往三年每年的收益分配情况

年度	每 10 份基金份额分红数(元)	备注
----	------------------	----

2006	0.50	
2005	0.10	
2004	0.00	
合计	0.60	

三、基金管理人报告

（一）基金管理人和基金经理简介

博时基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[1998]26号文批准设立。公司股东为金信信托投资股份有限公司、中国长城资产管理公司、招商证券股份有限公司和广厦建设集团有限责任公司，注册资本为1亿元人民币。

陈丰，1973年出生，硕士学历。1996年至1998年就读于上海财经大学证券期货学院，获经济学硕士学位。1998年至2000年在申银万国证券公司研究所工作。2000年加入博时基金管理有限公司，任研究员。2002年1月起任基金裕元基金经理助理，2003年7月起任基金裕泽基金经理。2004年6月起任博时精选股票证券投资基金基金经理。

（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、《博时精选股票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。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。

（三）本报告期内基金的投资策略和业绩表现

本基金年度业绩表现：

截止 2006 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 2.0185 元，累计份额净值为 2.0785 元，全年净值增长率为 113.92%，同期上证指数上涨 130.43%。

对2006年证券市场的回顾

在已经过去的2006年里，中国股市在经历了几年的调整后有了非常强劲的表现，上证指数全年上涨130.43%，这是多个原因向好的综合结果：股权分置改革使流通股股价更具吸引力，是去年上半年股市上涨的最直接因素，股改也使大股东和流通股东的利益更加一致，对上市公司产生了深远的影响；宏观经济快速增长使企业盈利向好，金融、消费品等行业盈利持续增长，一些本来带有周期性特点的行业如工程机械等也积极调整产品结构，出口快速增加，从中获得了持续增长的动力并降低了行业盈利的波动性，这一切都奠定了股市上涨的基础；人民币升值背景下流动性的原因也是非常重要的一个因素，特别是2006年下半年以后，在赚钱效应下投资者空前高涨的入市积极性带来了充裕的资金，也成为支持股市的一个重要因素。

2006年股市中各行业的股价表现也体现了以上诸因素的影响。上半年在股改的影响下，各行业轮流上涨，呈现个股和行业普涨的特点；从下半年开始，投资者开始淡化股改的影响，把注意力集中于行业和公司的成长性，受益于经济增长的金融、地产、消费品、机械等行业的龙头公司和通过资产注入大幅提升自身估值的上市公司涨幅居前，而防御性

的交运、电力等行业的上市公司表现落后。

博时精选股票基金的投资策略在2006年可以分为两个阶段。第一个阶段是在上半年，博时精选的行业配置范围较广，金融、地产、消费品、军工、券商等各行业均有配置，一些个股取得了较高的收益率；第二个阶段是从三季度开始，逐步调整持仓结构，把资金重点配置在金融、地产、消费品、机械和医药行业。回顾2006年的投资策略，我们认为博时精选的行业配置策略基本上是正确的，能够从行业基本面出发重点配置，符合市场的投资方向，不足之处有二：一是三季度调整的时间较长，没有在较短时间内快速调整到位，错过了一定的机会，另外投资了一些有资产注入计划的公司，由于对于资产注入的时间难以把握，表现弱于指数，在一定程度上对组合的净值增长造成了不利影响，对此我们将在2007年的投资策略中加强对此类风险的防范。

对2007年证券市场的展望

目前的证券市场是相对较高估值水平和充裕资金的矛盾体。一方面大部分股票的估值水平在过去一年中有了较大幅度的提升，虽然蓝筹股估值仍在合理范围内，但上升空间无疑已经缩小了；另外投资者的入市热情被极大激发，充裕的资金使股市缺乏下跌的空间，如果没有一种突发因素使资金在短期迅速改变看法并大量撤离证券市场，这种充裕的流动性将使股票的估值水平提高成为不可避免的现实，股价仍会随着盈利的增长继续保持上升的趋势，近期维持高位强势振荡就是这种现状的体现。

我们认为由于未来中国股市中长期走势依然可以坚定看好，因为上市公司的盈利增长趋势没有发生改变，资金面也非常充裕，暂时的估值水平上升将被公司盈利增长所抵消，成长型公司依然具有较强的吸引力，但未来走势与2006年相比将具有两个特点：一是由于估值水平的提升里已经部分包含了对未来公司盈利增长的预期，因此未来股市的上涨将是温和的，而不是快速的普涨，行业也将进一步分化，当然这种温和的上涨并不意味着投资者机会的减少，优秀公司的上涨空间依然巨大；二是未来股价上涨将更多来自公司的激励机制变化和资产注入的进展，来自行业本身盈利增长的驱动力相对有所削弱。

在一个向好的股市里，估值偏低的成长型公司仍是我们关注的重点。具体可分为三类：

高成长低风险的行业，我们愿意给予较高的估值：金融和消费品行业一直以稳定可靠的成长性和较小的风险凸现其投资价值，目前估值水平虽有较大提高，但动态市盈率的快速下降被广泛认可，对于这一类公司我们是愿意长期持有的。医药行业，特别是其中的医药流通和医疗行业，由于生活水平的提高和人们对健康的进一步重视，未来将保持较高的成长性和较好的盈利能力，其中蕴含不少投资机会，也是我们研究的重点。

盈利能力的稳定性不断提高的周期性行业，我们也愿意给予较高的估值：由于技术进步、产品结构改善和出口增长而盈利能力更加稳定的机械行业，经历了04年以来宏观调控而盈利水平依然较强的钢铁行业，在2006年先后被重估，带来了众多的投资机会。在宏观经济持续增长过程中，还有更多原来带有周期性特征的行业体现出稳定的盈利能力，从而获得重估的机会。

由于行业景气变化而即将出现拐点的行业，更是我们研究的重点：在过去几年中，煤炭、石化行业都曾经演绎过类似的故事，一旦盈利增长的拐点到来，公司盈利总是以出乎大多数人预料的速度增长，动态市盈率快速下降，股价快速上涨。而与以往产能缺口导致的周期性盈利能力回升不同，目前更多的行业是在竞争中整合，优化了行业竞争格局，行业盈利状况正在悄悄变化之中。这一类的行业也经常意味着大的投资机会。

对于具体公司而言，我们会结合股权激励和资产注入的可能性，重视对管理层的分

析和研究,而且会比以往更加重视行业龙头和历史盈利记录优秀的公司,并给予它们更高的溢价。

(四) 本报告期内基金的内部监察报告

报告期内,本基金管理人的经营运作严格遵守国家有关法律法规和行业监管规则,在完善内部控制制度和流程手册的同时,推动内控体系和制度措施的落实;强化对基金投资运作和公司经营管理的合规性监察,通过实时监控、定期检查、专项检查等方式,及时发现情况,提出改进建议并跟踪改进落实情况。公司监察法律部对公司遵守各项法规和管理制度及旗下各基金履行合同义务的情况进行核查,发现违规隐患及时与有关业务人员沟通并向管理层报告,定期向公司董事、总经理和监管部门出具监察稽核报告。

报告期内,本基金管理人继续加强制度建设,按照《基金法》等法律、法规的规定,完善了《公司政策手册》、《关键业务流程手册》和《部门业务规章》等制度,进一步明确投资管理相关的内部流程,加强了公司的投研体系、市场体系和运作体系的风险监控工作。我们还修订了《股票池管理办法》,目的是使股票池的形成严谨的作业程序,并维持股票池的品质。重新修订的《股票池管理办法》加强了股票池的持续跟踪工作,要求跟踪留痕,对于没有按照制度规定跟踪的,严格了股票的退出制度。此外,2006 年,股票市场涨幅较大,投资者认/申购基金的热情很高,我们在认真做好新基金发行和老基金持续营销的过程中,严格规范基金销售业务,严格按照《证券投资基金销售管理办法》的规定审查宣传推介材料,并进一步做好投资者风险教育工作。

四、基金托管人报告

2006 年度,本基金托管人在对博时精选股票证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

2006 年度,博时精选股票证券投资基金的管理人——博时基金管理有限公司在博时精选股票证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本托管人依法对博时基金管理有限公司在 2006 年度所编制和披露的博时精选股票证券投资基金年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

中国工商银行股份有限公司资产托管部

五、审计报告

普华永道中天审字(2007)第 20238 号

博时精选股票证券投资基金全体基金份额持有人:

我们审计了后附的博时精选股票证券投资基金(以下简称“博时精选股票基金”)会计报表,包括 2006 年 12 月 31 日的资产负债表、2006 年度的经营业绩表、2006 年度收益分配表和基金净值变动表以及会计报表附注。

(一) 管理层对会计报表的责任

按照企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《博时精选股票证券投资基金基金合同》和中国证券监督管理委员会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制会计报表是博时精选股票基金的基金管理人博时基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括：

- (1) 设计、实施和维护与会计报表编制相关的内部控制，以使会计报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；
- (2) 选择和运用恰当的会计政策；
- (3) 作出合理的会计估计。

(二) 注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对会计报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对会计报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关会计报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的会计报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与会计报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价会计报表的总体列报。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

(三) 审计意见

我们认为，上述会计报表已经按照国家颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《博时精选股票证券投资基金基金合同》及中国证券监督管理委员会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制，在所有重大方面公允反映了博时精选股票基金 2006 年 12 月 31 日的财务状况以及 2006 年度的经营成果和基金净值变动。

普华永道中天
会计师事务所有限公司
中国·上海市

注册会计师
注册会计师

汪 棣
陈 宇
2007 年 3 月 26 日

六、 财务会计报告

(一) 基金年度会计报表

1、 博时精选股票证券投资基金资产负债表

单位：人民币元

	附注	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
--	----	------------------	------------------

资产			
银行存款		216,531,753.17	209,514,706.62
结算备付金		4,855,177.61	1,629,833.95
交易保证金	5	1,348,780.49	1,348,780.49
应收证券清算款		-	32,781,658.50
应收利息	6	1,429,521.78	12,060,586.38
应收申购款		7,855,166.46	388,684.52
其他应收款		2,541.42	2,541.42
股票投资市值		2,963,629,123.00	3,470,845,297.90
其中：股票投资成本		1,790,839,833.22	3,511,972,420.62
债券投资市值		50,260,000.00	971,893,356.73
其中：债券投资成本		50,260,000.00	968,047,232.15
权证投资		26,815,503.26	-
其中：权证投资成本		-	-
资产总计		3,272,727,567.19	4,700,465,446.51
负债及持有人权益			
负债			
应付证券清算款		-	3,470,597.85
应付赎回款		11,673,602.07	10,879,400.06
应付赎回费		24,114.36	40,895.08
应付管理人报酬		4,025,822.28	5,835,157.22
应付托管费		670,970.40	972,526.23
应付佣金	7	2,487,029.92	669,714.38
其他应付款	8	1,000,075.00	1,000,000.00
预提费用	9	105,000.00	119,000.00
负债合计		19,986,614.03	22,987,290.82
持有人权益			
实收基金	10	1,611,435,003.77	4,773,635,791.33
未实现利得/(损失)	11	806,359,565.52	(51,311,065.55)
未分配基金净收益/(累计基金净损失)		834,946,383.87	(44,846,570.09)
持有人权益合计		3,252,740,953.16	4,677,478,155.69
(2006 年末基金份额资产净值：2.0185 元)			
(2005 年末基金份额资产净值：0.9799 元)			
负债及持有人权益总计		3,272,727,567.19	4,700,465,446.51

2、博时精选股票证券投资基金经营业绩表

2006年1月1日至2006年12月31日止期间

单位：人民币元

	附注	2006 年度	2005 年度
收入			
股票差价收入/(损失)	12	1,198,432,316.16	(90,156,699.04)
债券差价收入	13	9,787,310.93	17,245,305.47
权证差价收入		8,793,307.93	39,093,958.19
债券利息收入		5,512,383.09	35,641,368.70

存款利息收入		2,854,675.57	5,407,009.88
股利收入		51,923,260.35	88,209,044.47
其他收入	14	5,089,903.01	2,460,300.25
收入合计		1,282,393,157.04	97,900,287.92
费用			
基金管理人报酬		(48,800,565.89)	(77,243,825.93)
基金托管费		(8,133,427.68)	(12,873,971.00)
卖出回购证券支出		(28,356.16)	(448,330.14)
其他费用	15	(468,595.81)	(443,852.66)
其中：信息披露费		(300,000.00)	(300,000.00)
审计费用		(105,000.00)	(119,000.00)
费用合计		(57,430,945.54)	(91,009,979.73)
基金净收益		1,224,962,211.50	6,890,308.19
加：未实现估值增值/(减值)变动数	11	1,236,885,791.18	(67,606,369.18)
基金经营业绩		2,461,848,002.68	(60,716,060.99)

3、博时精选股票证券投资基金收益分配表

2006年1月1日至2006年12月31日止期间

单位：人民币元

	附注	2006 年度	2005 年度
基金净收益		1,224,962,211.50	6,890,308.19
加：年初累计基金净损失		(44,846,570.09)	(748,899.82)
本年申购基金份额的损益平准金		95,093,645.90	(44,213.04)
本年赎回基金份额的损益平准金		(322,382,314.63)	(2,593,592.40)
可供分配基金净收益		952,826,972.68	3,503,602.93
减：本年已分配基金净收益	16	(117,880,588.81)	(48,350,173.02)
未分配基金净收益/(累计基金净损失)		834,946,383.87	(44,846,570.09)

4、博时精选股票证券投资基金净值变动表

2006年1月1日至2006年12月31日止期间

单位：人民币元

	2006 年度	2005 年度
年初基金净值	4,677,478,155.69	6,124,048,151.70
本年经营活动		
基金净收益	1,224,962,211.50	6,890,308.19
未实现估值增值/(减值)变动数	1,236,885,791.18	(67,606,369.18)
经营活动产生的基金净值变动数	2,461,848,002.68	(60,716,060.99)
本年基金份额交易		
基金申购款	712,762,714.09	636,660,238.33
其中：分红再投资	41,478,498.73	16,903,121.51
基金赎回款	(4,481,467,330.49)	(1,974,164,000.33)
基金份额交易产生的基金净值变动数	(3,768,704,616.40)	(1,337,503,762.00)
本年向基金份额持有人分配收益		
向基金份额持有人分配收益产生的基金净值变动数	(117,880,588.81)	(48,350,173.02)

年末基金净值	3,252,740,953.16	4,677,478,155.69
--------	------------------	------------------

(二) 会计报表附注

1 基金基本情况

博时精选股票证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2004]第 65 号《博时精选股票证券投资基金设立的批复》核准,由博时基金管理有限公司依照《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》等有关规定和《博时精选股票证券投资基金基金契约》(后更名为《博时精选股票证券投资基金基金合同》)发起,并于 2004 年 6 月 22 日募集成立。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集 6,100,507,944.62 元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道(中天)验字(2004)第 111 号验资报告予以验证。本基金的基金管理人为博时基金管理有限公司,基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《博时精选股票证券投资基金基金合同》和最近公布的《博时精选股票证券投资基金更新招募说明书》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、债券及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金的投资对象重点为具有产业前景良好、经营管理优秀、财务基础稳固特征的上市公司股票。在正常市场情况下,本基金的投资组合中各类资产占基金净值的目标比例为:股票资产 75%,债券及现金资产 25%。本基金的资产配置的最低为:股票资产不低于 35%,现金资产不低于 3%。

2 会计报表编制基础

本基金的会计报表按照企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《博时精选股票证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

3 主要会计政策和会计估计

(a) 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

(b) 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

(c) 记账基础和计价原则

本基金的记账基础为权责发生制。除股票投资、债券投资和权证投资按市值计价外,所有报表项目均以历史成本计价。

(d) 基金资产的估值原则

(i) 股票投资

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价估值。首次公开发行但未上市的股票，按成本估值；由于配股和非定向增发形成的暂时流通受限制的股票，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。2006 年 11 月 13 日之前取得的非公开发行股票，在锁定期内按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

(ii) 债券投资

证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价估值。证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券按估值日市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值。银行间同业市场交易的债券和未上市流通的债券按成本估值。

(iii) 权证投资

从获赠确认日起到卖出成交日或行权日止，上市交易的权证投资按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易收盘价估值；未上市交易的权证投资(包括配股权证)按公允价值估值。

(iv) 实际投资成本与估值的差异计入“未实现利得/(损失)”科目。

(v) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

(e) 证券投资基金成本计价方法

(i) 股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资。股票投资成本按成交日应支付的全部价款入账。收到股权分置改革过程中由非流通股股东支付的现金对价，于股权分置方案实施复牌日冲减股票投资成本。

卖出股票于成交日确认股票差价收入/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(ii) 债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资；买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资按成交日应支付的全部价款入账，其中所包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本。

买入贴息债券视同到期一次性还本付息的附息债券，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，按上述会计处理方法核算。

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券差价收入/(损失)；卖出银行间同业市场交易的债券于实际收到全部价款时确认债券差价收入/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(iii) 权证投资

获赠权证(包括配股权证)在确认日，按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量。本基金至今尚未发生主动投资权证的交易。

(f) 收入/(损失)的确认和计量

股票差价收入/(损失)于卖出股票成交日按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额确认。

证券交易所交易的债券差价收入/(损失)于卖出成交日确认；银行间同业市场交易的债券差价收入/(损失)于实际收到全部价款时确认。债券差价收入/(损失)按应收取全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额确认。

权证差价收入于卖出权证成交日按卖出权证成交总额与其相关费用的差额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，在债券实际持有期内逐日计提。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

股利收入按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额于除息日确认。

(g) 费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5%的年费率逐日计提。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25%的年费率逐日计提。

卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率，在回购期限内采用直线法逐日计提。

(h) 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额。每份基金份额面值为 1.00 元。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

(i) 未实现利得/(损失)

未实现利得/(损失)包括因投资估值而产生的未实现估值增值/(减值)和未实现利得/(损失)平准金。

未实现利得/(损失)平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。未实现利得/(损失)平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列。

(j) 损益平准金

损益平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按未分配基金净收益/(累计基金净损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列,并于期末全额转入未分配基金净收益/(累计基金净损失)。

(k) 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配,但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除息日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。基金收益分配每年至少一次。基金当期收益先弥补上一年度亏损后,方可进行当年收益分配。基金当年亏损,则不进行收益分配。基金收益分配后,每基金份额净值不能低于面值。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从持有人权益转出。

4 主要税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]11号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》及其他相关税务法规和实务操作,主要税项列示如下:

(a) 以发行基金方式募集资金,不属于营业税征收范围,不征收营业税。

(b) 基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

(c) 对基金取得的企业债券利息收入,由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税,暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入,自 2005 年 6 月 13 日起由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50%(此前按 100%)计入个人应纳税所得额,依照现行税法规定即 20% 代扣代缴个人所得税,暂不征收企业所得税。

(d) 基金买卖股票于 2005 年 1 月 24 日前按照 0.2% 的税率缴纳股票交易印花税,自 2005 年 1 月 24 日起减按 0.1% 的税率缴纳。

(e) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价,暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

5 交易保证金

	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
深圳结算保证金	1,250,000.00	1,250,000.00
权证交易保证金	98,780.49	98,780.49
	1,348,780.49	1,348,780.49

6 应收利息

	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
应收债券利息	1,351,643.84	11,996,930.86
应收银行存款利息	75,425.71	62,799.83
应收结算备付金利息	2,403.28	806.74
应收交易保证金利息	48.95	48.95
	1,429,521.78	12,060,586.38

7 应付佣金

	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
中国国际金融有限公司	768,176.46	17,386.90
中信证券股份有限公司	753,998.65	-
国泰君安证券股份有限公司	388,816.09	-
广发证券股份有限公司	382,673.08	174,309.69
东吴证券有限责任公司	150,528.32	-
申银万国证券股份有限公司	41,423.05	-
世纪证券有限责任公司	1,414.27	122,494.76
联合证券有限责任公司	-	198,092.97
中信建投证券有限责任公司	-	98,626.71
国元证券有限责任公司	-	58,803.35
	2,487,029.92	669,714.38

8 其他应付款

2006 年 12 月 31 日 2005 年 12 月 31 日

应付券商席位保证金	1,000,000.00	1,000,000.00
其他	75.00	-
	1,000,075.00	1,000,000.00

9 预提费用

截至 2006 年 12 月 31 日止，预提费用余额均为审计费用(2005 年：同)。

10 实收基金

	基金份额	基金面值
2005 年 12 月 31 日	4,773,635,791.33	4,773,635,791.33
本年申购	523,538,011.37	523,538,011.37
其中：红利再投资	30,761,268.78	30,761,268.78
本年赎回	(3,685,738,798.93)	(3,685,738,798.93)
2006 年 12 月 31 日	1,611,435,003.77	1,611,435,003.77

11 未实现利得/(损失)

	未实现估值 增值/(减值)(a)	未实现利得 /(损失)平准金	合计
2005 年 12 月 31 日	(37,280,998.14)	(14,030,067.41)	(51,311,065.55)
本年净变动数	1,236,885,791.18	-	1,236,885,791.18
本年申购基金份额	-	94,131,056.82	94,131,056.82
其中：红利再投资	-	9,091,251.49	9,091,251.49
本年赎回基金份额	-	(473,346,216.93)	(473,346,216.93)
2006 年 12 月 31 日	1,199,604,793.04	(393,245,227.52)	806,359,565.52

未实现估值增值/(减值)按投资类别分项列示如下：

	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
股票投资	1,172,789,289.78	(41,127,122.72)
债券投资	-	3,846,124.58
权证投资	26,815,503.26	-
	1,199,604,793.04	(37,280,998.14)

12 股票差价收入/(损失)

	2006 年度	2005 年度
卖出股票成交总额	7,503,885,784.49	2,202,653,967.13
减：应付佣金总额	(6,276,576.05)	(1,844,099.92)
减：卖出股票成本总额	(6,299,176,892.28)	(2,290,966,566.25)
	1,198,432,316.16	(90,156,699.04)

本基金于本年度获得股权分置改革中由非流通股股东支付的现金对价共计 26,780,826.90 元(2005 年：10,217,170.16)，已全额冲减股票投资成本。

13 债券差价收入/(损失)

	2006 年度	2005 年度
卖出及到期兑付债券结算金额	1,493,295,346.20	2,234,501,538.11
减：应收利息总额	(26,252,081.04)	(40,286,585.01)
减：卖出及到期兑付债券成本总额	(1,457,255,954.23)	(2,176,969,647.6)
	9,787,310.93	17,245,305.47

14 其他收入

	2006 年度	2005 年度
赎回基金补偿收入(a)	4,783,459.78	2,212,446.70
转换基金补偿收入(b)	281,943.17	227,738.99
配股手续费返还	17,964.20	-
印花税手续费返还	6,535.86	2,541.42
新股申购手续费返还	-	17,573.14
	5,089,903.01	2,460,300.25

(a) 本基金的赎回费率按持有期间递减，赎回费总额的25%归入基金资产。

(b) 本基金的转换费根据转换时两只基金的申购费率和赎回费率的差异收取，由申购费补差和赎回费补差两部分构成，其中赎回费补差部分的 25%归入转出基金的基金资产。

15 其他费用

	2006 年度	2005 年度
信息披露费	300,000.00	300,000.00
审计费用	105,000.00	119,000.00
债券托管账户维护费	23,220.00	23,290.00
其他	40,375.81	1,562.66
	468,595.81	443,852.66

16 收益分配

本基金于 2006 年 5 月 10 日宣告进行 2006 年度第一次分红，向截至 2006 年 5 月 15 日止在本基金注册登记人博时基金管理有限公司登记在册的全体基金份额持有人，按每 10 份基金份额 0.50 元派发现金红利。该分红的发放日为 2006 年 5 月 17 日，共发放红利 117,880,588.81 元，其中以现金形式发放 76,402,090.08 元，以红利再投资形式发放 41,478,498.73 元。

17 重大关联方关系及关联交易

(a) 关联方

关联方名称

与本基金的关系

博时基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司(“中国工商银行”)	基金托管人、基金代销机构
金信信托投资股份有限公司	基金管理人的股东
招商证券股份有限公司(“招商证券”)	基金管理人的股东、基金代销机构
中国长城资产管理公司	基金管理人的股东
广厦建设集团有限责任公司	基金管理人的股东

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(b) 通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金

	2006 年度					
	买卖股票成交量		买卖债券成交量		交易佣金	
	成交量	占全年成交	成交量	占全年成交	佣金	占全年佣金
	人民币元	量的比例	人民币元	量的比例	人民币元	总量的比例
招商证券	736,859,312.88	6.21%	-	-	604,223.22	6.32%

	2005 年度					
	买卖股票成交量		买卖债券成交量		交易佣金	
	成交量	占全年成交	成交量	占全年成交	佣金	占全年佣金
	人民币元	量的比例	人民币元	量的比例	人民币元	总量的比例
招商证券	250,469,815.5	6.97%	51,332,959.43	3.96%	202,371.42	7.01%

上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费、经手费和由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。债券交易不计佣金。

该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

(c) 基金管理人报酬

支付基金管理人博时基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日基金管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 1.5% / 当年天数。

本基金在本年度需支付基金管理人报酬 48,800,565.89 元(2005 年：77,243,825.93 元)。

(d) 基金托管费

支付基金托管人中国工商银行的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：
日基金托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.25% / 当年天数。

本基金在本年度需支付基金托管费 8,133,427.68 元(2005 年：12,873,971.00 元)。

(e) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管，按银行同业利率计息。基金托管人于 2006 年 12 月 31 日保管的银行存款余额为 216,531,753.17 元(2005 年：209,514,706.62 元)。本年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 2,795,178.30 元(2005 年：5,287,674.34 元)。

18 流通受限制不能自由转让的基金资产

(a) 本基金截至 2006 年 12 月 31 日止持有以下因股权分置改革而暂时停牌的股票，这些股票将在上市公司完成与流通股股东的沟通协商程序后或在股权分置改革规定的程序结束后复牌。

股票代码	股票名称	停牌日期	年末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量	年末成本总额	年末估值总额
方案沟通协商阶段停牌：								
600737	S*ST 屯河	06/12/22	7.53	07/01/23	9.88	6,999,9	36,140,765.00	52,709,397.60
000423	S 阿胶	06/12/04	13.69	未知	未知	200,0	2,155,504.74	2,738,000.00
方案实施阶段停牌：								
000895	S 双汇	06/06/01	31.17	未知	未知	5,878,3	88,566,845.39	183,227,857.80
000549	S 湘火炬	06/12/19	8.9	未知	未知	2,640,0	18,306,718.36	23,496,000.00
合 计							145,169,833.49	262,171,255.40

(b) 基金可使用以基金名义开设的股票账户，比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股或增发新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

此外，基金还可作为特定投资者，认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票，所认购的股票自发行结束之日起 12 个月内不得转让。

本基金截至 2006 年 12 月 31 日止投资的流通受限制的股票情况如下：

股票代码	股票名称	成功申购日期	可流通日期	申购价格	年末估值单价	数量	年末成本总额	年末估值总额
000839	中信国安	06/08/23	07/08/23	12.00	22.81	3,000,000	36,000,000.00	68,430,000.00
600456	宝钛股份	06/09/13	07/09/13	31.00	31.00	500,000	15,500,000.00	15,500,000.00
600456	宝钛股份(转增股)		07/09/13	-	31.00	400,000	-	12,400,000.00
601006	大秦铁路	06/07/26	07/02/01	4.95	8.10	531,800	2,632,410.00	4,307,580.00
601628	中国人寿	06/12/28	07/04/09	18.88	18.88	220,500	4,163,040.00	4,163,040.00
601991	大唐发电	06/12/12	07/03/21	6.68	10.32	243,000	1,623,240.00	2,507,760.00
601988	中国银行	06/06/28	07/01/05	3.08	5.43	235,785	726,217.80	1,280,312.55
合 计							60,644,907.80	108,588,692.55

19 资产负债表日后事项

基金管理人于 2007 年 1 月 30 日宣告 2007 年度第一次分红，向截至 2007 年 1 月 29 日止在本基金注册登记人博时基金管理有限公司登记在册的全体基金份额持有人，按每 10 份基金份额派发红利 13.30 元。

七、投资组合报告

(一) 本报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额	占基金总资产的比例
1	股票投资	2,963,629,123.00	90.56%
2	债券投资	50,260,000.00	1.54%
3	权证投资	26,815,503.26	0.82%
4	银行存款和清算备付金合计	221,386,930.78	6.76%
5	其它资产	10,636,010.15	0.32%
6	合计	3,272,727,567.19	100.00%

(二) 本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	99,511,000.68	3.06%
B	采掘业	231,657,960.91	7.12%
C	制造业	1,174,110,158.26	36.10%
C0	其中：食品、饮料	487,174,920.86	14.98%
C1	纺织、服装、皮毛	-	0.00%
C2	木材、家具	-	0.00%
C3	造纸、印刷	-	0.00%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	76,071,641.24	2.34%
C5	电子	3,129,475.60	0.10%
C6	金属、非金属	325,519,519.82	10.01%
C7	机械、设备、仪表	127,261,648.07	3.91%
C8	医药、生物制品	154,952,952.67	4.76%
C99	其他制造业	-	0.00%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	88,681,880.37	2.73%
E	建筑业	-	0.00%
F	交通运输、仓储业	87,230,462.60	2.68%
G	信息技术业	107,192,549.30	3.30%
H	批发和零售贸易	70,055,731.62	2.15%
I	金融、保险业	739,212,114.51	22.73%
J	房地产业	248,365,130.93	7.64%
K	社会服务业	20,197,202.30	0.62%
L	传播与文化产业	-	0.00%
M	综合类	97,414,931.52	2.99%

	合 计	2,963,629,123.00	91.11%
--	-----	------------------	--------

(三) 本报告期末的基金投资所有股票明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量	期末市值(元)	市值占基金 资产净值比例
1	600000	浦发银行	11,763,653.00	250,683,445.43	7.71%
2	600036	招商银行	12,311,383.00	201,414,225.88	6.19%
3	600028	中国石化	20,090,943.00	183,229,400.16	5.63%
4	000895	S 双 汇	5,878,340.00	183,227,857.80	5.63%
5	600030	中信证券	5,999,868.00	164,276,385.84	5.05%
6	000858	五 粮 液	4,999,828.00	114,246,069.80	3.51%
7	600005	武钢股份	16,999,908.00	108,119,414.88	3.32%
8	000972	新 中 基	5,826,171.00	99,511,000.68	3.06%
9	600383	金地集团	5,086,274.00	93,994,343.52	2.89%
10	600048	保利地产	1,808,081.00	78,326,068.92	2.41%
11	600900	长江电力	7,999,941.00	78,159,423.57	2.40%
12	000839	中信国安	3,099,910.00	70,708,947.10	2.17%
13	600519	贵州茅台	799,852.00	70,251,001.16	2.16%
14	600887	伊利股份	2,518,513.00	66,740,594.50	2.05%
15	000001	S 深发展 A	4,499,958.00	65,114,392.26	2.00%
16	600276	恒瑞医药	2,000,472.00	64,535,226.72	1.98%
17	600737	*ST 屯河	6,999,920.00	52,709,397.60	1.62%
18	600016	民生银行	5,000,000.00	51,000,000.00	1.57%
19	000410	沈阳机床	2,499,875.00	50,122,493.75	1.54%
20	600415	小商品城	628,824.00	48,733,860.00	1.50%
21	000402	金 融 街	2,877,433.00	48,484,746.05	1.49%
22	000537	广宇发展	7,699,723.00	48,046,271.52	1.48%
23	600596	新安股份	2,499,820.00	45,446,727.60	1.40%
24	600729	重庆百货	2,999,708.00	41,665,944.12	1.28%
25	600026	中海发展	3,999,836.00	41,398,302.60	1.27%
26	000657	中钨高新	3,683,434.00	36,981,677.36	1.14%
27	600849	上海医药	5,399,973.00	36,773,816.13	1.13%
28	600123	兰花科创	1,846,913.00	36,624,284.79	1.13%
29	600219	南山铝业	3,999,999.00	35,959,991.01	1.11%
30	000709	唐钢股份	5,999,947.00	33,599,703.20	1.03%
31	000063	中兴通讯	836,921.00	32,723,611.10	1.01%
32	000792	盐湖钾肥	1,299,869.00	30,624,913.64	0.94%
33	000061	农 产 品	2,226,650.00	28,389,787.50	0.87%
34	601111	中国国航	5,500,000.00	28,325,000.00	0.87%
35	600456	宝钛股份	900,000.00	27,900,000.00	0.86%
36	600325	华发股份	1,999,998.00	27,559,972.44	0.85%
37	000549	S 湘火炬	2,640,000.00	23,496,000.00	0.72%
38	000028	一致药业	3,049,634.00	22,414,809.90	0.69%

39	600007	中国国贸	1,999,723.00	20,197,202.30	0.62%
40	600595	中孚实业	2,499,808.00	19,223,523.52	0.59%
41	600201	金宇集团	3,544,588.00	18,928,099.92	0.58%
42	000612	焦作万方	2,047,159.00	17,196,135.60	0.53%
43	000528	柳 工	1,000,000.00	17,100,000.00	0.53%
44	000617	S 济 柴	798,204.00	13,561,485.96	0.42%
45	600296	S 兰铝	999,963.00	12,909,522.33	0.40%
46	600997	开滦股份	1,499,908.00	11,804,275.96	0.36%
47	000831	关铝股份	1,999,936.00	11,639,627.52	0.36%
48	000807	云铝股份	999,990.00	10,659,893.40	0.33%
49	600585	海螺水泥	300,000.00	9,000,000.00	0.28%
50	600183	生益科技	1,049,838.00	8,629,668.36	0.27%
51	601006	大秦铁路	1,063,600.00	8,615,160.00	0.26%
52	000680	山推股份	1,000,000.00	8,180,000.00	0.25%
53	600886	国投电力	999,919.00	7,199,416.80	0.22%
54	002007	华兰生物	300,000.00	6,900,000.00	0.21%
55	600386	北京巴士	600,000.00	5,256,000.00	0.16%
56	601628	中国人寿	220,500.00	4,163,040.00	0.13%
57	002052	同洲电子	179,990.00	3,759,991.10	0.12%
58	601333	广深铁路	505,000.00	3,636,000.00	0.11%
59	000625	长安汽车	400,000.00	3,568,000.00	0.11%
60	601991	大唐发电	322,000.00	3,323,040.00	0.10%
61	000423	S 阿 胶	200,000.00	2,738,000.00	0.08%
62	000550	江铃汽车	210,000.00	2,604,000.00	0.08%
63	601988	中国银行	471,570.00	2,560,625.10	0.08%
64	600801	华新水泥	199,950.00	1,795,551.00	0.06%
65	600085	同仁堂	100,000.00	1,718,000.00	0.05%
66	002045	广州国光	119,962.00	1,655,475.60	0.05%
67	600360	华微电子	100,000.00	1,474,000.00	0.05%
68	002004	华邦制药	100,000.00	945,000.00	0.03%
69	000572	海马股份	120,000.00	634,800.00	0.02%
70	002084	海鸥卫浴	24,000.00	534,480.00	0.02%

（四）报告期内股票投资组合的重大变动

1、报告期内累计买入价值超出期末基金资产净值2%或前二十名的股票明细

单位：元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值的比例
1	600030	中信证券	177,106,447.75	3.79%
2	600000	浦发银行	137,131,771.22	2.93%
3	600316	洪都航空	112,187,876.65	2.40%
4	000768	西飞国际	108,184,118.56	2.31%

5	000623	吉林敖东	99,198,282.25	2.12%
6	600036	招商银行	95,500,798.06	2.04%
7	600016	民生银行	94,030,242.19	2.01%
8	600005	武钢股份	88,149,469.54	1.88%
9	600028	中国石化	84,288,701.34	1.80%
10	000006	深振业 A	81,363,954.81	1.74%
11	000983	西山煤电	80,046,690.73	1.71%
12	600739	辽宁成大	75,000,775.72	1.60%
13	000858	五 粮 液	72,541,275.17	1.55%
14	000657	中钨高新	71,852,613.16	1.54%
15	000488	晨鸣纸业	70,850,423.23	1.51%
16	000069	华侨城 A	70,279,057.41	1.50%
17	600383	金地集团	68,827,361.22	1.47%
18	600104	上海汽车	67,503,453.66	1.44%
19	000709	唐钢股份	67,115,036.97	1.43%
20	000060	中金岭南	65,737,007.72	1.41%

2、报告期内累计卖出价值超出期末基金资产净值2%或前二十名的股票明细

单位：元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值的比例
1	600900	长江电力	289,797,287.21	6.20%
2	600028	中国石化	282,309,280.05	6.04%
3	600030	中信证券	249,932,313.93	5.34%
4	600019	宝钢股份	237,634,854.52	5.08%
5	600050	中国联通	209,949,682.99	4.49%
6	000002	万 科 A	208,477,764.71	4.46%
7	600316	洪都航空	202,335,701.75	4.33%
8	000900	现代投资	173,587,499.99	3.71%
9	600123	兰花科创	160,504,354.55	3.43%
10	600016	民生银行	152,927,347.23	3.27%
11	000768	西飞国际	135,404,266.00	2.89%
12	600036	招商银行	129,185,605.16	2.76%
13	600033	福建高速	124,290,226.18	2.66%
14	000983	西山煤电	123,007,836.80	2.63%
15	600104	上海汽车	120,132,134.27	2.57%
16	000488	晨鸣纸业	110,459,691.43	2.36%
17	000898	鞍钢股份	104,122,612.03	2.23%
18	000623	吉林敖东	101,350,234.80	2.17%
19	000006	深振业 A	98,338,591.08	2.10%
20	600415	小商品城	96,755,888.22	2.07%
21	600269	赣粤高速	95,240,778.77	2.04%
22	000060	中金岭南	94,393,174.48	2.02%

3、报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：元

买入股票的成本总额	4,604,825,131.78
卖出股票的收入总额	7,503,885,784.49

(五)报告期末的债券投资组合

序号	名称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	金融债券	50,260,000.00	1.55%
2	债券投资合计	50,260,000.00	1.55%

(六)报告期末的基金投资前五名债券明细

序号	债券名称	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	04 国开 01	50,260,000.00	1.55%

(七)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、处罚的。

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 1,348,780.49 元，应收申购款 7,855,166.46 元，应收利息 1,429,521.78 元，其他应收款 2,541.42 元。

4、报告期末持有的权证投资均为被动持有，未发生主动投资权证的情况。

报告期内基金被动持有权证投资的明细：

代码	名称	数量	成本总额(元)
580007	长电 CWB1	2,731,304.00	0
580009	伊利 CWB1	755,554.00	0
580996	沪场 JTP11	1,560,014.00	0
580996	招行 CMP1	9,674,913.00	

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。

八、基金份额持有人户数、持有人结构（截止2006年12月31日）

(一)基金份额持有人户数

基金份额持有人户数(户)	32,910
平均每户持有基金份额(份)	48,964.90

(二) 基金持有人结构

	持有份额（份）	占总份额的比例
机构投资者	744,231,132.61	46.18%
个人投资者	867,203,871.16	53.82%
合 计	1,611,435,003.77	100.00%

注：报告期内，关联方未持有本基金份额。

九、开放式基金份额变动

1	报告期末基金份额总额	1,611,435,003.77
2	报告期初的基金份额总额	4,773,635,791.33
3	报告期间基金总申购份额	523,538,011.37
4	报告期间基金总赎回份额	3,685,738,798.93

十、重大事件揭示

- (一) 本报告期内，基金管理业务、基金财产、基金托管业务在本报告期内没有发生诉讼事项；
- (二) 本报告期内，本基金管理人副总经理杨光启先生离任，相关公告已于 2006 年 5 月 13 日分别刊登在中国证券报，上海证券报，证券时报上；
- (三) 本报告期内，我公司分别于 2006 年 2 月 17 日、2006 年 6 月 29 日及 2006 年 8 月 17 日，在中国证券报，上海证券报，证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于增加开放式基金代销机构的公告》；
- (四) 2006 年 5 月 10 日，我公司分别在中国证券报，上海证券报，证券时报上公告了《博时精选股票证券投资基金第二次分红公告》，每 10 份基金单位派发现金收益 0.50 元；
- (五) 2006 年 6 月 3 日，我公司分别在中国证券报，上海证券报，证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于所管理的部分证券投资基金运用基金财产投资资产支持证券的公告》；
- (六) 2006 年 7 月 26 日，我公司分别在中国证券报，上海证券报，证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于调整所管理开放式基金交易限额的公告》；
- (七) 2006 年 12 月 8 日，我公司分别在中国证券报，上海证券报，证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于基金代销机构天和证券变更为财通证券的公告》；
- (八) 本基金自基金合同生效日起聘请普华永道中天会计师事务所有限公司为本基金提供审计服务。截至 2006 年 12 月 31 日止本基金应付审计费 119,000.00 元。

(九)本基金根据中国证券监督管理委员会《关于加强证券投资基金监管有关问题的通知》(证监基字[1998]29号)的有关规定要求,我公司在比较了多家证券经营机构的财务状况、经营状况、研究水平后,向多家券商租用了基金专用交易席位。

1、基金专用交易席位的选择标准如下:

(1)经营行为稳健规范,内控制度健全,在业内有良好的声誉;

(2)具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件,交易设施满足基金进行证券交易的需要;

(3)具有较强的全方位金融服务能力和水平,包括但不限于:有较好的研究能力和行业分析能力,能及时、全面地向公司提供高质量的关于宏观、行业及市场走向、个股分析报告及丰富全面的信息服务;能根据公司所管理基金的特定要求,提供专门研究报告,具有开发量化投资组合模型的能力;能积极为公司投资业务的开展,投资信息的交流以及其他方面业务的开展提供良好的服务和支持。

2、基金专用交易席位的选择程序如下:

(1)本基金管理人根据上述标准考察后确定选用交易席位的证券经营机构;

(2)基金管理人和被选中的证券经营机构签订席位租用协议。

3、本报告期通过各证券经营机构的席位买卖证券的交易量及支付的佣金如下:

股票、债券及权证交易量(2006年1月1日至2006年12月31日)

券商名称	席位	券商交易量(元)			券商交易量比例		
	数量	股票	债券	权证	股票	债券	权证
联合证券	2	775,891,082.60	50,268,969.90	-	6.53%	9.23%	-
国元证券	1	754,577,941.20	-	-	6.36%	-	-
中信建设证券	1	358,446,633.94	-	-	3.02%	-	-
东吴证券	1	485,181,912.36	-	-	4.09%	-	-
国泰君安	1	992,146,635.34	44,980,091.30	5,710,567.88	8.36%	8.25%	64.94%
兴业证券	1	673,437,170.72	8,268,952.30	-	5.67%	1.52%	-
中信证券	1	1,520,979,464.67	15,182,370.00	-	12.81%	2.79%	-
长江证券	1	256,193,201.91	-	-	2.16%	-	-
光大证券	1	221,866,656.98	-	3,083,421.54	1.87%	-	35.06%
申银万国证券	2	199,746,645.00	-	-	1.68%	-	-
广发证券	2	899,056,789.49	-	-	7.57%	-	-
招商证券	1	736,859,312.88	-	-	6.21%	-	-
世纪证券	1	1,298,551,221.32	-	-	10.94%	-	-
中金公司	1	1,251,792,184.52	74,395,526.56	-	10.54%	13.65%	-
银河证券	1	1,448,565,257.34	351,811,667.54	-	12.20%	64.56%	-
合计	18	11,873,292,110.27	544,907,577.60	8,793,989.42	100.00%	100.00%	100.00%

注:权证交易为报告期内卖出因股权分置改革而被动持有的权证投资。

支付佣金(2006年1月1日至2006年12月31日)

序号	券商名称	支付佣金	占报告期佣金总量的比例
1	联合证券	635,720.72	6.65%
2	国元证券	590,466.74	6.18%
3	中信建设证券	293,925.43	3.08%

4	东吴证券	379,660.76	3.97%
5	国泰君安	813,103.92	8.51%
6	兴业证券	526,972.90	5.52%
7	中信证券	1,190,181.78	12.46%
8	长江证券	210,077.01	2.20%
9	光大证券	181,929.11	1.90%
10	申银万国证券	163,789.52	1.71%
11	广发证券	737,223.07	7.72%
12	招商证券	604,223.22	6.32%
13	世纪证券	1,016,131.30	10.64%
14	中金公司	1,025,722.28	10.74%
15	银河证券	1,184,294.02	12.40%
16	合计	9,553,421.78	100.00%

3、 证券公司席位的变更情况

本基金在报告期内撤销长江证券股份有限公司席位（席位号42079）。

十一、 备查文件目录

- 1、中国证监会批准博时精选股票证券投资基金设立的文件
- 2、《博时精选股票证券投资基金基金合同》
- 3、《博时精选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、报告期内博时精选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 3 月 29 日