

博时精选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工商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。

本报告财务资料未经审计师审计。

二、基金产品概况:

基金简称:博时精选

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:11,027,311,357.79 份

投资目标: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%×新华富时中国 A600 指数 + 20%×新华富时中国国债指数 + 5%×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。

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

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 | 3,048,571,743.24 |
| 2 | 基金份额本期净收益 | 0.2599 |
| 3 | 期末基金资产净值 | 16,053,257,064.04 |
| 4 | 期末基金份额净值 | 1.4558 |

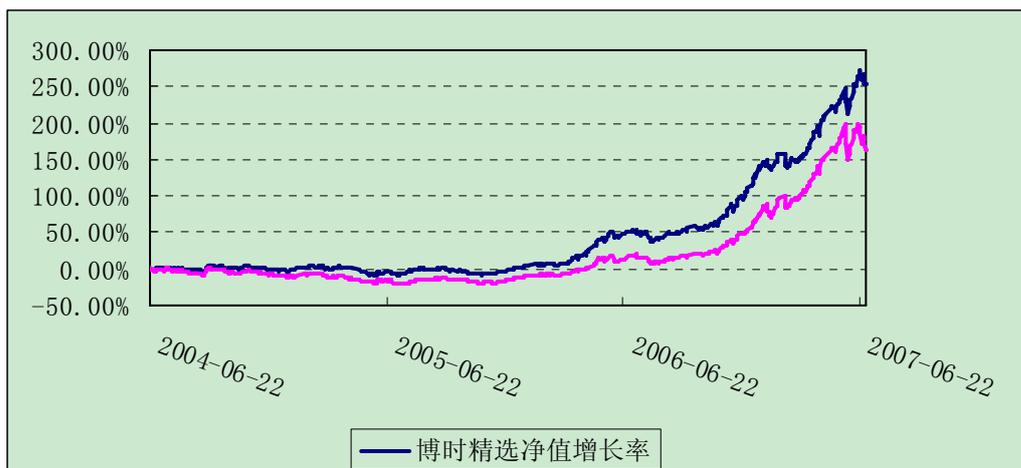
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费、基金转换费等），计入费用后持有人的实际收益水平要低于所列数字。

（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 |
|--------|-----------|------------|---------------|--------|--------|
| 37.69% | 1.86% | 23.44% | 1.96% | 14.25% | -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



2、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： $75\% \times$ 新华富时中国 A600 指数 + $20\% \times$ 新华富时中国国债指数 + $5\% \times$ 现金收益率。

四、管理人报告

（一）基金经理介绍

基金经理

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。

基金经理助理

李权胜先生，硕士。2001 年毕业于北京大学生命科学学院。2001 年 7 月至 2003 年 12 月在招商证券研发中心工作，任研究员；2003 年 12 月至 2006 年 2 月在银华基金工作，任研究员兼基金经理助理。2006 年 3 月 6 日入职博时基金管理有限公司，任研究员。2007 年 1 月起任研究员兼博时精选股票基金基金经理助理。

（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》、《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，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

正如我们在一季报中所预测的那样，二季度市场一方面仍然受资金充裕及业绩提升等正面因素刺激，一方面在经历连续三个季度的快速上涨后其估值压力日益显现，因此报告期内市场开始大幅上涨之后又出现了急遽的下跌及一定的震荡走势，最终报告期末上证指数收于 3820 点，相比报告期初上涨幅度为 20%。博时精选股票基金在报告期的净值增长率是 37.69%，超过了同期上证指数的涨幅，也超过业绩比较基准涨幅 14 个百分点。

报告期内，市场充裕资金的刺激和市场过高估值水平的压制是主导整个市场走势的正反两面的主导因素。从市场的具体走势来看，5 月底之前在大量增量资金持续流入市场后，大盘出现强势的持续上涨，此后受估值水平过高及对宏观经济不确定性的担忧等因素影响，5 月底开始大盘出现多日的大幅下跌，尽管在经历大幅下跌后 6 月初开始大盘出现一定的反弹，但 6 月中下旬后大盘基本呈现震荡下行的走势。

报告期内，基于对国内宏观经济走势及具体行业发展情况，同时结合对市场估值水平的一些判断，我们对本基金的投资组合进行一定调整：鉴于整体市场估值有一定高估的考虑，我们小幅降低了股票的配置比重：其中考虑到出口税率下调，我们部分减持了相关粗放型行业及公司，从而降低了制造业的整体配置比重，同时对采掘业及金属行业也有一定幅度的减持；此外对于传媒、农业等估值水平过高的行业，我们也做了较大幅度的减持。同时鉴于目前国内经济发展状况，我们报告期内坚定看好金融、房地产行业未来业绩的高速增长，并大幅增加相应行业的配置比重；尤其考虑到目前国内 CPI 的上升，加息预期增强，我们着重增加了保险股的配置。

从未来投资策略来看，我们对 07 年的中国宏观经济仍然持相对乐观的态度，但考虑到目前市场整体估值水平仍然相对偏高，我们预期未来一段时间大盘将会呈现相对温和的震荡走势，个股的分化也将进一步加剧；但更长时期来看，大盘仍有一定幅度的上涨空间。我们总体的策略为继续保持较为平衡的配置和一定的仓位，配置重点仍然是大盘蓝筹股，同时配备部分具有高增长预期的中小个股。在行业选择上，我们会继续看好金融类（银行、证券等）、地产类和消费类（食品、零售等）行业，其中的行业龙头公司和高速成长公司值得较长时间的投资；同时我们预期电力、钢铁等大行业未来面临较大的行业整合机会和业绩增长潜能，我们认为其存在一定的阶段性投资机会；此外机械等行业未来一段时间业绩仍会高速增长，我们认为也存在部分投资机会。

五、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 | 11,709,443,869.83 | 72.41% |
| 2 | 债券投资 | 679,980,000.00 | 4.20% |
| 3 | 权证投资 | 154,470,864.46 | 0.96% |
| 4 | 银行存款和清算备付金合计 | 2,710,228,165.05 | 16.76% |
| 5 | 其它资产 | 917,547,855.79 | 5.67% |
| 6 | 合计 | 16,171,670,755.13 | 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 | | |
| B | 采掘业 | 639,094,312.92 | 3.98% |
| C | 制造业 | 3,425,627,647.20 | 21.34% |
| C0 | 其中：食品、饮料 | 569,432,337.03 | 3.55% |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | | |
| C2 | 木材、家具 | | |
| C3 | 造纸、印刷 | | |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 458,358,223.90 | 2.86% |
| C5 | 电子 | 5,286,434.10 | 0.03% |
| C6 | 金属、非金属 | 507,063,048.16 | 3.16% |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 1,523,494,967.56 | 9.49% |
| C8 | 医药、生物制品 | 361,992,636.45 | 2.25% |
| C99 | 其他制造业 | | |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 718,953,170.19 | 4.48% |
| E | 建筑业 | | |
| F | 交通运输、仓储业 | 711,901,450.70 | 4.43% |
| G | 信息技术业 | 91,120,404.40 | 0.57% |
| H | 批发和零售贸易 | 221,696,324.03 | 1.38% |
| I | 金融、保险业 | 4,368,370,749.07 | 27.21% |
| J | 房地产业 | 1,446,364,215.06 | 9.01% |
| K | 社会服务业 | 2,179,640.30 | 0.01% |
| L | 传播与文化产业 | 65,447,957.96 | 0.41% |
| M | 综合类 | 18,687,998.00 | 0.12% |
| | 合 计 | 11,709,443,869.83 | 72.94% |

(三) 基金投资前十名股票明细

| 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 | 000001 | 深发展 A | 41,737,697 | 1,148,621,421.44 | 7.16% |
| 2 | 600036 | 招商银行 | 35,999,680 | 884,872,134.40 | 5.51% |
| 3 | 601318 | 中国平安 | 11,642,545 | 832,558,392.95 | 5.19% |

| | | | | | |
|----|--------|-------|------------|----------------|-------|
| 4 | 000002 | 万 科 A | 41,999,517 | 803,030,765.04 | 5.00% |
| 5 | 600028 | 中国石化 | 38,999,734 | 515,576,483.48 | 3.21% |
| 6 | 601166 | 兴业银行 | 14,495,590 | 508,650,253.10 | 3.17% |
| 7 | 600030 | 中信证券 | 8,499,612 | 450,224,447.64 | 2.80% |
| 8 | 600104 | 上海汽车 | 23,189,516 | 400,482,941.32 | 2.49% |
| 9 | 600150 | 沪东重机 | 2,724,460 | 376,629,350.40 | 2.35% |
| 10 | 600900 | 长江电力 | 22,175,295 | 335,290,460.40 | 2.09% |

(四) 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 | 679,980,000.00 | 4.24% |
| 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 | 679,980,000.00 | 4.24% |

(五) 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 |
|----|------------|----------------|-----------|
| 1 | 07 央行票据 25 | 679,980,000.00 | 4.24% |
| 2 | | | |
| 3 | | | |
| 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：

| 序号 | 项目 | 金额 (元) |
|----|-------|----------------|
| 1 | 交易保证金 | 7,663,413.69 |
| 2 | 证券清算款 | 488,034,555.80 |
| 3 | 应收利息 | 6,136,155.82 |
| 4 | 应收申购款 | 415,713,730.48 |
| | 合计 | 917,547,855.79 |

4、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 | 4,173,770 | 0.00 |
| 2 | 031004 | 深发 SFC2 | 2,086,885 | 0.00 |
| 3 | 580989 | 南航 JTP1 | 29,399,777 | 0.00 |

5、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) |
|----------------|--------|---------|-----------|---------|
| 武钢可分离 交易可转债 | 126005 | 07 武钢债 | 0 张 | 0.00 |
| | 580013 | 武钢 CWB1 | 815,576 份 | 0.00 |

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: | 11,027,311,357.79 |
| 2 | 报告期初的基金份额总额: | 12,680,345,894.57 |
| 3 | 报告期间基金总申购份额: | 3,991,725,713.35 |
| 4 | 报告期间基金总赎回份额: | 5,644,760,250.13 |

七、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

全国客服电话:95105568(免长途话费)

客户服务中心电话:010-65171155

本基金管理人:博时基金管理有限公司

2007年7月19日