

博时精选股票证券投资基金季度报告

2007 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工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2008 年 1 月 21 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:13,549,494,158.05 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 4 季度主要财务指标

单位：人民币元

序号	项目	金额
1	本期利润	-670,171,974.04
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	894,996,239.48
3	加权平均基金份额本期利润	-0.0482
4	期末基金资产净值	29,481,774,865.68
5	期末基金份额净值	2.1759

2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后,原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”,原“加权平均基金份额本期净收益”=第 2 项/(第 1 项/第 3 项)。

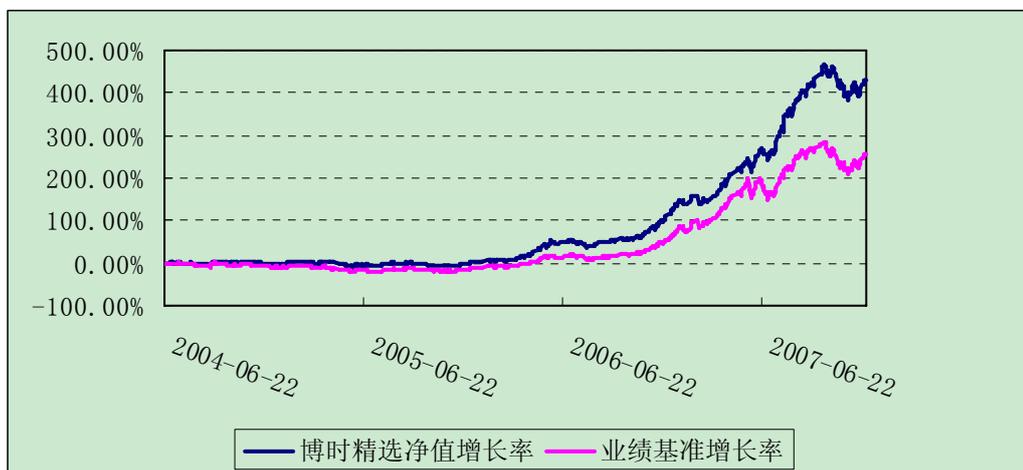
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,开放式基金的申购赎回费、基金转换费等),计入费用后持有人的实际收益水平要低于所列数字。

(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
-0.72%	1.61%	-3.73%	1.46%	3.01%	0.15%

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： $75\% \times$ 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月在银华基金公司工作，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

报告期内，市场经历了一个冲高回落的走势：其中在资金持续流入及市场乐观情绪的推动下，上证指数于10月中旬再次创出6124点的新高，此后由于CPI高企及对未来宏观经济增速放缓担心的加剧，市场出现了超过2个月的震荡下跌走势。报告期内，上证指数下跌幅度为5.24%，博时精选股票基金同期的净值下跌幅度则为0.72%，相对大盘表现出更强的抗跌性。

报告期内，国内宏观经济继续保持快速增长，不过通胀问题更加突出，这使得中央经济工作会议明确提出未来经济工作重点在于防止经济过热和压制通货膨胀的紧缩政策；美国受到次级房贷问题的拖累，08年经济增长趋缓，不可避免地对国内经济产生一定的影响。考虑到未来经济可能的变化，报告期我们对于组合配置做了一定程度的调整：首先考虑到估值压力和未来业绩增长因素，我们相比上季度将股票仓位整体做了一定的下调；其次减持了部分受近期宏观经济政策影响较大的行业，增持了食品饮料、家电等受未来内需拉动的行业以及机械等未来高成长预期较为确定的行业。

从未来投资策略来看，首先我们认为目前市场整体估值有一定程度的高估，在从紧的货币政策背景下上市公司盈利增长速度也难有超过预期的表现，因此认为未来市场继续大幅上涨可能性较小，而震荡走势更为可能。因此，未来一段时间我们会保持一定的股票仓位，同时在基于估值水平的价值投资基础上适当进行基于确定成长性的配置。

其次在行业选择上，我们认为控制通胀成为2008年经济的一个重要问题，由此衍生的一系列经济政策将导致与以往不同的投资策略。从长期看，我们认为中国经济增长仍将保持，目前成长性较好、而估值相对较低的银行、钢铁等大市值蓝筹股票仍是我们长期投资的首选。而从中期看，电器、汽车及部分食品饮料子行业由于目前估值相对合理且受未来内需大幅提升，我们提高了配置比重；对于化工、机械等中短期高成长确切的行业也可适当增加配置；鉴于对市场谨慎的心态，我们也会适度增加公用事业、交运

等防御性行业的配置。此外，大型央企的整体上市及民营企业的资产重组、节能减排政策实施带来相关的行业供求变化也将是未来一段时间的投资主题，在具有较强确定性的时候，我们也会在投资中适当考虑这一方面的因素。

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	22,646,745,195.50	76.43%
2	债券投资	1,675,286,001.80	5.65%
3	权证投资	19,327,590.47	0.07%
4	银行存款和清算备付金合计	4,876,590,446.99	16.46%
5	其它资产	412,847,111.38	1.39%
6	合计	29,630,796,346.14	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	2,505,936,061.20	8.50%
C	制造业	6,966,797,206.20	23.63%
C0	其中：食品、饮料	1,667,578,676.73	5.66%
C1	纺织、服装、皮毛	241,000.00	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	566,644,868.50	1.92%
C5	电子	4,666,557.00	0.02%
C6	金属、非金属	851,875,514.88	2.89%
C7	机械、设备、仪表	3,409,854,774.95	11.57%
C8	医药、生物制品	465,935,814.14	1.58%
C99	其他制造业		
D	电力、煤气及水的生产和供应业	565,153,619.95	1.92%
E	建筑业	0.00	0.00%
F	交通运输、仓储业	2,646,738,858.82	8.98%
G	信息技术业	1,066,063,570.25	3.62%
H	批发和零售贸易	704,621,456.75	2.39%
I	金融、保险业	7,217,449,447.64	24.48%
J	房地产业	748,765,901.48	2.54%
K	社会服务业	151,376,722.84	0.51%
L	传播与文化产业	47,157,547.68	0.16%
M	综合类	26,684,802.69	0.09%
	合计	22,646,745,195.50	76.82%

(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	600030	中信证券	21,771,751	1,943,564,211.77	6.59%
2	600036	招商银行	39,647,825	1,571,243,304.75	5.33%
3	601939	建设银行	112,922,802	1,112,289,599.70	3.77%
4	601111	中国国航	39,999,439	1,097,584,606.16	3.72%
5	600000	浦发银行	15,510,562	818,957,673.60	2.78%
6	000001	深发展 A	19,290,970	744,631,442.00	2.53%
7	600028	中国石化	31,075,749	728,104,799.07	2.47%
8	600050	中国联通	59,999,898	724,798,767.84	2.46%
9	601318	中国平安	6,389,708	677,948,018.80	2.30%
10	600031	三一重工	11,162,903	636,731,987.12	2.16%

(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	1,652,778,000.00	5.61%
4	企业债券	22,508,001.80	0.08%
5	可转换债券	0.00	0.00%
6	债券投资合计	1,675,286,001.80	5.68%

(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 央票 25	679,280,000.00	2.30%
2	07 央票 12	330,786,000.00	1.12%
3	07 央票 09	194,540,000.00	0.66%
4	07 央票 94	154,352,000.00	0.52%
5	05 央票 58	99,770,000.00	0.34%

(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	6,573,292.69
2	证券清算款	3,349,189.06
3	应收利息	38,404,499.60
4	应收申购款	364,520,130.03
	合计	412,847,111.38

4、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）
上海汽车可分离交易可转债	126008	08 上汽债	227,420 张	16,207,705.85
	580016	上汽 CWB1	818,712 份	6,534,294.15
深高速可分离交易可转债	126006	07 深高速债	21,770 张	1,657,693.91
	580014	深高 CWB1	156,744 份	519,306.09
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	1,889,934.26
中信国安可分离交易可转债	115002	国安债 1	0 张	0.00
	031005	国安 GAC1	366,513 份	1,999,366.49

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、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：	13,549,494,158.05
2	报告期初的基金份额总额：	12,094,711,383.92
3	报告期间基金总申购份额：	4,227,783,546.84
4	报告期间基金总赎回份额：	2,773,000,772.71

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

2008 年 1 月 22 日